



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej BRAS S.A.
w 2019 roku¹**

¹Zgodnie z dyspozycją art. 55 pkt 2a Ustawy o rachunkowości jednostkowe sprawozdanie z działalności w 2019 roku. zostało zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności w 2019 roku.

I. Podstawowe informacje o BRAS S.A.²

Nazwa (firma)	BRAS Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Gronowa 22, 02-672 Poznań
Numer KRS:	0000044204
REGON:	356313890
NIP:	6762194632
Poczta e-mail:	biuro@bras.energy

1. Przedmiot działalności

Spółka koncentruje swoją działalność na dwóch głównych obszarach:

- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi
- działalność związana z odnawialnymi źródłami energii, która obejmuje:
 - ➔ przygotowywanie nowych projektów w obszarach wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych,
 - ➔ doradztwo w zakresie korzystania z uwolnionego rynku energii oraz wykonywanie audytów energetycznych, związanych z potencjalnym wdrożeniem innowacyjnych technologii, a także prowadzenie projektów energetycznych,
 - ➔ realizacja projektów inwestorskich w zakresie odnawialnych źródeł energii oraz lokalnych źródeł energetycznych i kogeneracyjnych, działalność BRAS S.A. w tym obszarze koncentruje się na opracowaniu i realizacji projektów z pełnym zestawem pozwoleń, przeznaczonych głównie na sprzedaż. Spółka dopuszcza także możliwość samodzielnego, lub wspólnie z pozyskanymi partnerami, wdrożenia i eksploatacji takich projektów.

Obszar działalności – Polska.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

² Dane aktualne na dzień publikacji niniejszego raportu

a. Udział Emitenta w kapitałach spółek na dzień 31.12.2019 roku

Nazwa	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
ALFA CONCEPT Sp. z o.o.	Poznań	100,0%	100,0%
Hydropower Sp. z o.o. ³	Bydgoszcz	60,0%	60,0%

b. Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta objęte konsolidacją pełną na dzień 31 grudnia 2019` roku.

ALFA CONCEPT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w której Emitent posiada 2 500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 250 000,00 zł stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki. Wartość posiadanych udziałów w księgach - 10 400 000,00 zł. Podstawowym przedmiotem działalności ALFA CONCEPT Sp. z o.o. jest wynajem nieruchomości położonej w Poznaniu.

Jednostki nieobjęte konsolidacją:

Hydropower Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, w której Emitent posiada 60 udziałów, stanowiących 60% w kapitale zakładowym spółki, o łącznej wartości nominalnej 30 000,00 zł. Wartość posiadanych udziałów w księgach - 300 000,00 zł. Przedmiot działalności: projektowanie, budowa i eksploatacja elektrowni wodnych. Spółka wyłączona z konsolidacji na podstawie Art. 57 UoR – jednostka nie prowadzi działalności, nie ma możliwości uzyskać od niej informacji.

Na dzień publikacji raportu rocznego za 2019 rok w skład Grupy Kapitałowej BRAS S.A. wchodzi jedynie spółka operacyjna ALFA CONCEPT Sp. z o.o.

3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31.12.2019 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosił 10 170 240,00 zł i dzielił się na 50 851 200 akcji, a jego struktura przedstawiała się następująco:

- 446.890 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 127.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 61.750 akcji zwykłych na okaziciela serii C1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,

³ Brak sprawozdań w KRS. Wykreślenie z rejestru 31.07.2019 roku; uprawomocnienie: 10.03.2021 roku.

- 50.215.560 akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Zmiany w kapitale zakładowym w okresie sprawozdawczym oraz po dacie bilansowej

W dniu 08.01.2021 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta, które nastąpiło w wyniku realizacji uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 17.06.2020 roku, zmienionej 13.07.2020 roku, dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi on 17.770.240,00 zł i dzieli się na 88.851.200 akcji na okaziciela serii A1, B1, C1, D1, E1 o wartości nominalnej 0,20 złoty każda, a jego struktura przedstawiała się następująco:

- 446.890 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 127.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 61.750 akcji zwykłych na okaziciela serii C1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 50.215.560 akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 38.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

4. Struktura Akcjonariatu Spółki

Akcjonariat Spółki na 31.12.2019 roku:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	% udział w kapitale
Stark Invest LLC	23 725 860	23 725 860	4 745 172 zł	46,66%
Pozostali	27 125 340	27 125 340	5 425 068	53,34%
Razem	50 851 200	50 851 200	10 170 240,00 zł	100,0%

Akcjonariat Spółki na dzień publikacji raportu:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	% udział w kapitale
Małgorzata Krzyżanowska	38 000 000	38 000 000	7 600 000,00 zł	42,77%
Pozostali	50 851 200	50 851 200	10 170 240,00 zł	57,23%
Razem	88 851 200	88 851 200	17 770 240,00 zł	100,0%

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie posiadali akcji Spółki. Jednocześnie należy zauważyć, że Pani Małgorzata Krzyżanowska posiadająca 38 000 000 akcji Spółki jest osobą blisko związaną (małżonka) z Prezesem Zarządu Spółki powołanym w dniu 21.09.2021 roku do Zarządu Spółki, czyli po dacie bilansu.

5. Organy Spółki**Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31.12.2019 roku:**

Piotr Klomfas – Prezes Zarządu – został odwołany z Zarządu Spółki w dniu 21.09.2021 roku

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień publikacji niniejszego raportu:

Wojciech Krzyżanowski – Prezes Zarządu – został powołany w skład Zarządu Spółki do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki w dniu 21.09.2021 roku

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2019 roku:

- 1) Członek Rady Nadzorczej – Robert Rasiński
- 2) Członek Rady Nadzorczej – Mateusz Rutnicki
- 3) Członek Rady Nadzorczej – Paweł Moździerz
- 4) Członek Rady Nadzorczej – Agnieszka Zaleska-Kitka
- 5) Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Korczak.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu:

- w dniu 30.06.2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki i powołało na nową kadencję następujące osoby:

- Robert Rasiński
- Mateusz Rutnicki

- Paweł Moździerz
- Agnieszka Zaleska-Kitka
- Tomasz Korczak
- Radosław Graboś

- w dniu 21.07.2020 roku Pan Robert Rasiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 21.07.2020 roku,
- w dniu 01.10.2021 roku Pan Radosław Graboś złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 01.10.2021 roku,
- w dniu 20.10.2021 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały: o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Radosława Grabosia i Tomasza Korczaka oraz o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki Pani Małgorzaty Krzyżanowskiej i Pana Jacka Łaszczoła-Stachurskiego,
- w dniu 26.01.2023 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki Pana Pawła Moździerza datowana na dzień 16.01.2023 roku,
- w dniu 27.01.2023 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie § 17 pkt. 3 Statutu Spółki powołała w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Jakuba Szymańskiego.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji raportu:

- 1) Członek Rady Nadzorczej – Agnieszka Zaleska-Kitka
- 2) Członek Rady Nadzorczej – Mateusz Rutnicki
- 3) Członek Rady Nadzorczej – Małgorzata Krzyżanowska
- 4) Członek Rady Nadzorczej – Jacek Łaszczoł-Stachurski
- 5) Członek Rady Nadzorczej – Jakub Szymański.

II. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta w 2019 roku

Zdarzenia dotyczące zmian struktury Grupy Kapitałowej Emitenta jakie miały miejsce w 2019 roku

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że następujące podmioty, w których Emitent posiadał udział w kapitale zakładowym zostały wykreślone z KRS:

Hydropower Sp. z o.o. - wykreślenie z rejestru 31.07.2019 roku; uprawomocnienie: 10.03.2021 roku.

Management & Consulting Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. - wykreślenie z rejestru 19.05.2019 roku, uprawomocnienie: 20.07.2019 roku

Wszelkie pozostałe zmiany w tym zakresie zostały opisane w pkt III dot. zdarzeń po dacie bilansu.

Istotne zdarzenia w rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

-Sprzedaż współudziału w użytkowaniu nieruchomości gruntowej

W dniu 01.02.2019 roku Emitent zawarł warunkową umowę sprzedaży udziału w użytkowaniu wieczystym nieruchomości gruntowej w Grodzisku Wielkopolskim, powiat grodziski, województwo wielkopolskie przy ulicy Poznańskiej, o powierzchni 0,1151 ha. Następnie w dniu 12.03.2021 roku została zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży udziału w użytkowaniu wieczystym ww. nieruchomości gruntowej.

III. Istotne zdarzenia jakie nastąpiły w Spółce i Grupie Kapitałowej Emitenta po dacie bilansu

- Sprzedaż współudziału w użytkowaniu nieruchomości gruntowej

W dniu 01.02.2019 roku Emitent zawarł warunkową umowę sprzedaży udziału w użytkowaniu wieczystym nieruchomości gruntowej w Grodzisku Wielkopolskim, powiat grodziski, województwo wielkopolskie przy ulicy Poznańskiej, o powierzchni 0,1151 ha. Następnie w dniu 12.03.2021 roku została zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży udziału w użytkowaniu wieczystym ww. nieruchomości gruntowej.

- Zakup i sprzedaż udziałów Green Mark Sp. z o.o.

W dniu 03.08.2020 roku Emitent zawarł umowę zakupu od trzech osób fizycznych 1000 udziałów Green Mark Sp. z o.o. („Green Mark”), stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Green Mark. Wartość nominalna zakupionych udziałów wynosi 50 000,00 zł, wartość zakupu wyniosła 50 000,00 zł.

W dniu 10.12.2020 roku Emitent zbył wszystkie posiadane w Green Mark udziały zawierając 3 umowy sprzedaży. Łączna wartość za którą udziały Green Mark zostały sprzedane wynosiła 500 000,00 zł. Decyzja o sprzedaży została podyktowana odpowiednią ofertą, która pozwoliła na realizację bardzo wysokiego zysku przez Emitenta, tj. w kwocie 450 000,00 zł.

- Transakcje dotyczące akcji New Tech Venture S.A.

W dniu 24.06.2020 roku Spółka zawarła z Polish American Investment Fund LLC umowę zakupu 3 770 125 sztuk akcji New Tech Venture S.A. (dawniej United S.A.)(„NTV”), które stanowią 36,39% wszystkich akcji NTV. Wartość nominalna zakupionych akcji wynosi 7 540 250 zł, natomiast ich wycena księgowa na podstawie danych skonsolidowanych za I kwartał 2020 roku wynosi ok. 8 269 773,00 zł. Akcje zostały nabyte za kwotę 6 333 810,00 zł.

W dniu 07.12.2021 roku Emitent w związku z oferta publiczną (z zachowaniem prawa poboru) akcji serii R spółki NTV („Akcje”) złożył zapis podstawowy na całość

przysługujących jej Akcji, tj. na 11 310 375 Akcji po cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 1 131 037,50 zł. Akcje zostały objęte za wkład pieniężny.

Akcje zostały zarejestrowane w sądzie rejestrowym w dniu 27.01.2022 roku, a w KDPW w dniu 03.03.2022 roku. Po dokonanych przydziałach Emitent posiadał 21 182 405 akcji stanowiących 51,11% wszystkich akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu NTV.

W dniu 11.04.2022 roku Emitent zbył 500 000 akcji NTV zmniejszając udział w kapitale zakładowym w/w podmiotu do poziomu 49,90%.

- Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego

Na podstawie upoważnienia zawartego w §6 ust. 2-8 Statutu Spółki, Zarząd Spółki podjął w dniu 17.06.2020 roku oraz w dniu 13.07.2020 roku uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego BRAS S.A. w ramach kapitału docelowego, zgodnie z którymi dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7 600 000 zł poprzez emisję 38 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze oferty prywatnej. Akcje serii E1 zostały objęte w całości za wkłady pieniężne i opłacone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy przez jednego inwestora niepowiązanego z Emitentem, z którym została zawarta w dniu 22.09.2020 roku umowa objęcia 38 000 000 akcji serii E1 po cenie emisyjnej 0,20 zł za 1 akcję.

W dniu 08.01.2021 roku sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki z tym związane.

Kapitał zakładowy po tej rejestracji przedstawia się następująco:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 17.770.240,00 zł (siedemnaście milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy dwieście czterdzieści złotych złotych) i jest podzielony na 88.851.200 (osiemdziesiąt osiem milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście) akcji na okaziciela, w tym:

- 446.890 (czteryście czterdzieści sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- 127.000 (sto dwadzieścia siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- 61.750 (sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- 50.215.560 (pięćdziesiąt milionów dwieście piętnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,

- 38.000.000 (trzydzieści osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E1, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

Akcje zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

-Zmiana siedziby, adresu, adresu strony internetowej oraz adresu poczty elektronicznej Emitenta

W dniu 04.03.2022 roku Emitent powziął informację, że sąd rejestrowy dokonał zmiany danych Emitenta w Krajowym Rejestrze Sądowym, aktualne dane:

Siedziba: Poznań, województwo wielkopolskie

Adres: Gronowa 22, 61-655 Poznań

Adres poczty elektronicznej: biuro@bras.energy

Strona internetowa: bras.energy.

-Zmiany w Zarządzie Emitenta

W dniu 21.09.2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o dokonaniu z chwilą podjęcia uchwał zmian w składzie Zarządu Spółki polegających na: odwołaniu Pana Piotra Klomfasa z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz ze składu Zarządu Spółki oraz powołaniu Pana Wojciecha Krzyżanowskiego do Zarządu Spółki oraz powierzeniu mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

- Inwazja Rosji na Ukrainę

W lutym 2022 roku Federacja Rosyjska zaatakowała Ukrainę. Konflikt zbrojny za wschodnią granicą Polski niesie ze sobą negatywny wpływ na gospodarkę światową jak i na sytuację ekonomiczną w kraju, osłabienie polskiej waluty, wzrost cen towarów i usług. Powyższe może mieć pośredni wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki w takim stopniu, w jakim Spółka jest podatna na ryzyko związane ze zmianami sytuacji makroekonomicznej. Jednocześnie Spółka nie posiada żadnych obrotów z klientami z Rosji czy Ukrainy, a zatrudnienie pracowników w Spółce opiera się o obywateli polskich. W związku z tym Zarząd Spółki nie widzi bezpośrednich czynników ryzyka mogących mieć wpływ na działalność Spółki.

- Utrata uprawnień kluczowego biegłego rewidenta firmy audytorskiej, która przeprowadziła badania sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2018, 2019, 2020 Pan Roman Kręciszewski kluczowy biegły rewident („Biegły”) firmy audytorskiej - Biuro Usług Rachunkowych "Bilans" w Toruniu ("Firma Audytorska"), która przeprowadziła badania sprawozdań finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za lata obrotowe 2018, 2019, 2020, został skreślony prawomocnie z rejestru biegłych rewidentów z dniem 03.07.2018 roku. Biegły nie poinformował o tym fakcie Emitenta i podpisał z Emitentem umowy na przeprowadzenie badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2018, 2019, 2020 Emitenta

składając jednocześnie Emitentowi fałszywe oświadczenia potwierdzające, że Firma Audytorska jest firmą audytorską w rozumieniu ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i spełnia wymogi w niej określone, w tym wymóg dotyczący wpisu na listę firm audytorskich. W związku z powyższym Emitent zgłosił informację o poniesieniu przez Spółkę szkody do właściwych organów i zamierza dochodzić swoich roszczeń od Firmy Audytorskiej. Należy podkreślić, że Emitent nosi status poszkodowanego.

W związku z powyższym Emitent ponownie musi przeprowadzić badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2018, 2019, 2020.

- Podpisanie umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 23.06.2022 roku Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę w przedmiocie przeprowadzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2021 oraz 2022 przez IAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3828.

Ponadto, w dniu 16.11.2022 roku została podpisana z tym samym podmiotem umowa na badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2018, 2019, 2020.

- Nałożenie na Spółkę kary przez GPW

W dniu 26.06.2023 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 15 000,00 zł oraz nałożenia na Spółkę obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

- Zawarcie umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy

W dniu 14.07.2023 roku Emitent zawarł ze spółką Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej umowę na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

Umowa została zawarta w wykonaniu obowiązku nałożonego na Spółkę uchwałą nr 654/2023 z dnia 26 czerwca 2023 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., działającego na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

- Ustanowienie odpisów i podjęcie decyzji o ponownym sporządzeniu sprawozdań finansowych

W dniu 26.09.2023 roku, w rezultacie przeprowadzonego przeglądu ksiąg rachunkowych za poprzednie lata obrotowe, Zarząd Emitenta podjął decyzję o dokonaniu stosownych odpisów aktualizujących na wartość należności w łącznej kwocie 635.531,12 zł oraz na wartość udziałów i akcji w inwestycjach

długoterminowych i krótkoterminowych na łączną kwotę 1.524.568,88 zł, tj. w łącznej kwocie 2.160.100,00 zł.

Odpisy w kwocie 1.660.100,00 zł znalazły zastosowanie już do sprawozdania finansowego za rok 2018, a w kwocie 500.000,00 zł do sprawozdania finansowego za rok 2020, co wraz z dodatkowymi niezbędnymi korektami błędów lat poprzednich spowoduje konieczność ponownego sporządzenia sprawozdań finansowych za lata 2018-2021.

Szczegółowe informacje na temat odpisów aktualizujących znajdują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 i 2020 w Informacji dodatkowej.

Zdarzenia związane z działalnością biznesową Emitenta w obszarze budowy farm fotowoltaicznych

- Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego budowy farmy fotowoltaicznej

W dniu 25.08.2020 roku Emitent podpisał list intencyjny ze spółką Park Innowacji i Przemysłu Zachód Sp. z o.o. („PliPZ”). PliPZ jest współwłaścicielem niezabudowanej nieruchomości o powierzchni 217 400 m kw. położonej w Urzędzie przy Odrze, powiat słubicki. List intencyjny dotyczy wspólnego przedsięwzięcia w zakresie zaprojektowania oraz budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 5MW. Przyłączenie odbędzie się do pobliskiego GPZ. Na przedmiotowej nieruchomości nie ma obowiązującego miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, natomiast w Studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego Miasta i Gminy Cybianska jest to obszar, który może być przeznaczony pod działalność produkcyjno-usługową.

- Zawarcie umowy o współpracy w zakresie farm fotowoltaicznych

W dniu 25.11.2021 roku Emitent otrzymał obustronnie podpisaną Umowę o Współpracy z firmą OZE Capital S.A. Umowa dotyczy współpracy przy realizacji farm fotowoltaicznych, a w szczególności realizacji przez OZE Capital S.A. lub podmioty z grupy kapitałowej OZE Capital S.A.:

- budowy farm fotowoltaicznych, zarówno w zakresie dostosowania terenu, wykonania prac niwelacyjnych, fundamentowych, montażowych, wykonania połączeń elektroenergetycznych, wykonanie odpowiednich stacji transformatorowych, a także wykonania przyłącza;
- zakupu energii od Emitenta w zrealizowanych oraz uruchomionych farmach fotowoltaicznych;
- sprzedaży energii odbiorcom końcowym;
- transportu energii - bezstratnego bilansowania energii pomiędzy odległymi punktami wytworzenia oraz odbioru. OZE Capital S.A. ma 10 letnie doświadczenie w branży

odnawialnych źródeł energii, tworzy grupę kapitałową, która oferuje kompleksowe rozwiązania z zakresu OZE, w szczególności fotowoltaiki.

Przedsięwzięcie farmy fotowoltaicznej Serby – powiat głogowski

- Podpisanie umowy z Grodno S.A. na wykonanie projektu farmy fotowoltaicznej o mocy do 50MW

W dniu 09.03.2021 roku Emitent zawarł z Grodno S.A. umowę na projekt farmy fotowoltaicznej. Zakres umowy obejmuje przygotowanie dokumentacji projektowej, administracyjnej oraz technicznej budowy farmy fotowoltaicznej o mocy do 50 MW. Jest to pierwszy etap prac przygotowawczych i projektowych niezbędnych do budowy farmy fotowoltaicznej. Kolejny etap to uzyskanie opinii środowiskowej i mocy przyłączeniowej do 50 MW.

- Projekt koncepcyjny elektrowni fotowoltaicznej o mocy 53 MW w powiecie głogowskim

W dniu 24.05.2021 roku Emitent otrzymał "Projekt koncepcyjny elektrowni fotowoltaicznej o łącznej mocy szczytowej 53 MW (...)".

Wykonawcą projektu koncepcyjnego jest Grodno S.A.. Wyniki symulacji:

Moc generatora PV 53000,1 kWp

Spec. uzysk roczny 1 041,85 kWh/kWp

Stosunek wydajności (PR) 84,3%

Energia oddana do sieci 55 218 256 kWh/rok

Energia oddana do sieci w pierwszym roku (łącznie z degradacją modułu) 55 218 256 kWh/rok

Pobór w trybie czuwania (Falownik) 3 590 kWh/rok

Emisja CO₂, której dało się uniknąć: 33 130 954 kg/rok

- Zawarcie umowy dzierżawy nieruchomości pod budowę farmy fotowoltaicznej

W dniu 11.06.2021 Emitent zawarł umowę dzierżawy 53 hektarów nieruchomości gruntowej położonej w województwie dolnośląskim, powiecie głogowskim, gminie Głogów pod budowę farmy fotowoltaicznej.

W umowie dzierżawy zostały zawarte kluczowe zapisy:

1. możliwość zmniejszenia obszaru dzierżawy w przypadku nieuzyskania pełnej mocy przyłączeniowej projektowanej farmy;
2. ostateczna lokalizacja zostanie ustalona przez Emitenta na podstawie analizy zarówno w zakresie możliwości przyłączenia do sieci publicznej jak i projektowanej obwodnicy;
3. przysługuje Emitentowi prawo zakupu dzierżawionej nieruchomości wg zasad określonych we wcześniejszej Umowie Warunkowej Sprzedaży;
4. możliwość cesji na spółkę celową;

5. możliwość sprzedaży projektu jak również zrealizowanej farmy fotowoltaicznej podmiotowi trzeciemu.

Dodatkowym elementem jest wskazanie przez Emitenta podmiotu, który wydzierżawi pozostałą część nieruchomości z Umowy Warunkowej Sprzedaży, która nie została wykorzystana przez Emitenta w przedmiotowej umowie dzierżawy. Emitent wskazał spółkę EHN S.A. jako dzierżawcę pozostałej części, z którą będzie wspólnie prowadził inwestycję na pozostałej części nieruchomości. Aktualnie trwają ustalenia dotyczące szczegółów współpracy.

EHN S.A. to spółka, której początki sięgają roku 1947. Zajmują się handlem i dystrybucją energii elektrycznej, która realizowana jest na podstawie uzyskanych przez spółkę koncesji. EHN S.A. pełni rolę Operatora Systemu Dystrybucyjnego. Obecnie Spółka posiada łącznie ok. 30 tys. m² pod dachami oraz wolne nieruchomości gruntowe o łącznej powierzchni ponad 20 ha.

- Złożenie karty informacyjnej przedsięwzięcia budowy farmy fotowoltaicznej w Urzędzie Gminy Głogów

W dniu 25.06.2021 roku Emitent otrzymał informację o złożeniu karty informacyjnej przedsięwzięcia (KIP) w Urzędzie Gminy Głogów.

Złożenie karty informacyjnej przedsięwzięcia jest niezbędne do uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla planowanej farmy fotowoltaicznej. KIP została opracowana przez Grodno S.A.

W KIP na szczególną uwagę zasługują elementy bardzo ważne dla dalszej realizacji projektu jak:

- Na terenie planowanej inwestycji brak jest obszarów wodno-błotnych w rozumieniu konwencji ramsarskiej, nie stwierdzono również płytko zalegających wód podziemnych.
- Planowane przedsięwzięcie znajduje się poza obszarami leśnymi. W otoczeniu obszaru występują klasoużytki określone jako Ls.
- Na terenie objętym opracowaniem nie znajdują się stanowisko archeologiczne.
- Z przeprowadzonej analizy oddziaływania inwestycji w zakresie generowania pola elektromagnetycznego wynika, iż farma fotowoltaiczna oraz infrastruktura kablowa linii elektroenergetycznych WN 110kV oraz SN 20kV nie będą stanowiły zagrożenia dla środowiska w tym zakresie.
- Na etapie eksploatacji farma fotowoltaiczna jest w pełni ekologiczna, gdyż jej praca nie wiąże się z powstawaniem odpadów, ścieków, hałasu, emisji zanieczyszczeń do powietrza czy wibracji.
- W obszarze planowanego przedsięwzięcia ani w jego otoczeniu nie występują obszary podlegające ochronie na podstawie przepisów ustawy z dnia 16 kwietnia 2004 roku o ochronie przyrody.
- Na terenie planowanego przedsięwzięcia nie występuje również żaden korytarz ekologiczny.

- Ze względu na charakter planowanej inwestycji nie stwarza ona ryzyka wystąpienia poważnej awarii.
- Planowana inwestycja nie należy do przedsięwzięć stwarzających potencjalne ryzyko wystąpienia katastrofy budowlanej.
- Planowana inwestycja nie będzie zlokalizowana na obszarach zagrożonych osuwaniem się mas ziemnych, czy obszarach narażonych na niebezpieczeństwo powodzi.
- Projektowana inwestycja zapobiega emisji do atmosfery gazów cieplarnianych, powstających w wyniku generowania energii elektrycznej z konwencjonalnych źródeł produkowania energii.

- Podpisanie porozumienia o współpracy w zakresie farmy fotowoltaicznej

W dniu 16.02.2023 roku Emitent podpisał porozumienie ze spółką EHN S.A. w zakresie współpracy dotyczącej projektów farm fotowoltaicznych zlokalizowanych w gminie Głogów w zakresie: wystąpienia o przyłącze elektroenergetyczne, wykonanie przyłącza, sprzedaży energii, pozyskania inwestora, pozostałych elementach, w których współpraca będzie korzystna.

EHN S.A. prowadzi projekt farmy fotowoltaicznej o mocy szczytowej ok 100 MW na działce sąsiadującej z projektem Emitenta "Serby". EHN S.A. posiada prawomocną decyzję środowiskową, decyzję o Warunkach Zabudowy, aktualnie jest na etapie przygotowania projektu architektonicznego oraz elektroenergetycznego w celu uzyskania Pozwolenia na Budowę.

Dla Emitenta współpraca ta pozwala wzmocnić przed urzędami argumentację dotyczącą szybkiego otrzymania wszelkich pozwoleń na terenie o tej samej specyfice oraz położeniu co projekt EHN S.A., a w dalszej perspektywie realizacji projektu znacząco ograniczyć koszty przyłączenia.

- Wydanie decyzji środowiskowej dla Farmy Fotowoltaicznej Serby

W dniu 11.08.2023 roku zostało wydane przez Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska we Wrocławiu ("RDOŚ") na wniosek Wójta Gminy Głogów z dnia 23.03.2023 roku postanowienie w sprawie uzgodnień warunków realizacji przedsięwzięcia dla Farmy Fotowoltaicznej Serby ("Decyzja Środowiskowa"). W uzasadnieniu Decyzji Środowiskowej RDOŚ wskazał, że po analizie złożonego przez Spółkę Raportu o oddziaływaniu na środowisko Farmy Fotowoltaicznej w gminie Głogów oraz jego uzupełnień, stwierdzono, że przy uwzględnieniu warunków określonych w Decyzji Środowiskowej przedsięwzięcie Farmy Fotowoltaicznej Serby nie będzie wywierać znaczącego negatywnego wpływu na środowisko oraz zinwentaryzowane chronione gatunki zwierząt.

Otrzymanie przez Spółkę Decyzji Środowiskowej jest niezbędnym elementem w procesie realizacji przedsięwzięcia Farmy Fotowoltaicznej Serby.

- Kolejny etap przedsięwzięcia Farmy fotowoltaicznej Serby

W dniu 26.09.2023 roku Emitent powziął wiedzę o złożeniu przez wykonawcę projektu farmy fotowoltaicznej - Grodno S.A. dokumentów do Urzędu Gminy Głogów o wydanie decyzji o warunkach zabudowy dla farmy fotowoltaicznej.

Wykonanie instalacji fotowoltaicznej dla Postęp Pniewy Sp. z o.o.

- Umowa na wykonanie instalacji fotowoltaicznej dla Postęp Pniewy Sp. z o.o.

W dniu 17.03.2021 roku została podpisana umowa pomiędzy Emitentem a Postęp Pniewy Sp. z o.o. na przygotowanie przez Emitenta pierwszego etapu dokumentacji projektowej, administracyjnej oraz technicznej mającej na celu uzyskanie warunków przyłączeniowych umożliwiających realizację inwestycji polegającej na budowie farmy fotowoltaicznej o maksymalnej mocy 5MW zlokalizowanej w gminie Pniewy. Spółka Postęp Pniewy Sp. z o.o. zatrudnia 500 pracowników, jest producentem mebli dla firmy IKEA. W politykę energetyczną firmy IKEA wpisane jest zapewnienie części energii z odnawialnych źródeł co jest cedowane także na producentów mebli.

Następnie, w dniu 14.07.2021 roku została podpisana umowa pomiędzy Emitentem a Postęp Pniewy Sp. z o.o. na przygotowanie przez Emitenta dokumentacji projektowej technicznej umożliwiającej realizację inwestycji polegającej na budowie farmy fotowoltaicznej o mocy ok 5 MW w miejscowości Pniewy. Płatności będą realizowane w 4 transzach zgodnie z etapami zaawansowania zgodnie z umową. Zmiana umowy wynika z nabycia działki przez Postęp Pniewy Sp. z o.o., na której ma być zlokalizowana inwestycja, a także potrzeby uszczegółowienia warunków umowy.

- Realizacja przygotowania farmy fotowoltaicznej w Pniewach

Na podstawie uchwalonego Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego, w skład którego wchodzi obszar planowanej inwestycji w Pniewach, rozpoczęto dalszy proces realizacji przedsięwzięcia.

W uchwalonym Miejscowym Planie Zagospodarowania Przestrzennego wprost wskazano dopuszczenie lokalizacji sieci i obiektów infrastruktury w zakresie odnawialnych źródeł energii.

W dniu 04.04.2022 roku został złożony do Enei wniosek o warunki przyłączeniowe źródła wytwórczego, jakim jest elektrownia fotowoltaiczna PV Pniewy 2,48475 MW.

Na dzień publikacji niniejszego raportu wydane warunki zabudowy i przyłączenia są do mocy 1MW.

IV. Przewidywany rozwój Spółki

Emitent zamierza kontynuować rozwój działalności w zakresie odnawialnych źródeł energii i realizować kolejne etapy realizacji przedsięwzięć związanych z budową farm fotowoltaicznych. Obecnie Emitent realizuje projekt Farmy fotowoltaicznej Serby.

Ponadto, Emitent na zasadzie podwykonawstwa realizuje dla spółki Postęp Pniewy Sp. z o.o. projekt wykonania instalacji fotowoltaicznej o mocy maksymalnej wynoszącej 5 MW. Obecnie wydane warunki zabudowy i przyłączenia są na moc 1 MW.

Ponadto, poprzez swoją spółkę zależną – ALFA CONCEPT Emitent zamierza kontynuować działalność związaną z wynajmem nieruchomości.

V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju. Natomiast Emitent działa w obszarze odnawialnych źródeł energii i skupia się na sposobach ekologicznego pozyskiwania i optymalnego zarządzania energią.

VI. Komentarz Zarządu Emitenta do wyników i aktualnej oraz przewidywanej sytuacji finansowej Emitenta

Wyniki jednostki dominującej w 2019 roku

Pozycja	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	10 440 000,00	10 465 000,00
Aktywa obrotowe	30 235,49	62 624,66
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) własny	9 065 077,30	9 193 093,18
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 405 158,19	1 334 531,48
Aktywa	10 470 235,49	10 527 624,66
Przychody ze sprzedaży	22 000,00	43 200,00
Koszty działalności operacyjnej	136 236,95	181 327,10
Zysk / strata brutto	-128 015,88	-1 841 030,76
Zysk (strata) netto	-128 015,88	-1 841 030,76
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 954,66	-176 516,81
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	155 839,67
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00

Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w 2019 roku

Pozycja	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	15 993 453,46	17 606 364,33
Aktywa obrotowe	731 816,47	686 531,50
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) własny	4 165 074,97	5 511 068,50
Kapitał mniejszości	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 560 194,96	12 781 827,33
Aktywa	16 725 269,93	18 292 895,83
Przychody ze sprzedaży	2 783 098,64	2 667 806,43
Koszty działalności operacyjnej	2 213 624,51	2 183 738,82
Zysk /strata brutto	-1 321 488,53	-3 155 432,77
Zysk (strata) netto	-1 345 993,53	-3 155 432,77
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 022 716,07	462 586,87
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-132 164,59	-122 746,41
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-800 518,85	-430 296,45

Rok 2019 dla Grupy Kapitałowej BRAS S.A. zamknął się z ujemnym wynikiem finansowym. Przychody wraz z kosztami operacyjnymi zostały utrzymane na podobnym poziomie co w roku poprzednim.

Główną zmianą w Aktywach trwałych jest zmniejszenie wartości firmy w jednostce zależnej.

Emitent posiada wystarczające środki własne na prowadzenie bieżącej działalności.

VII. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

VIII. Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów/zakładów.

IX. Czynniki ryzyka, w tym czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta i Grupę

Kapitałową. Czynniki te są niezależne od Grupy Kapitałowej i będą wpływać w podobny sposób na sytuację firm konkurencyjnych. Grupa Kapitałowa w celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka na sytuację finansową spółki oraz grupy kapitałowej stara się na bieżąco śledzić prognozy w zakresie tych czynników i będzie dostosowywać strategię rozwoju do przewidywanych zmian.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta i Grupę Kapitałową celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Grupy Kapitałowej. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową. Czynniki te są niezależne od Grupy i będą wpływać w podobny sposób na sytuację firm konkurencyjnych. W celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka na sytuację finansową spółki i grupy kapitałowej na bieżąco śledzić prognozy w zakresie tych czynników i stara się dostosowywać strategię rozwoju do przewidywanych zmian.

Ryzyko związane z funduszami unijnymi

W związku z charakterem prowadzonej działalności, BRAS S.A. będzie ubiegał się o pozyskanie funduszy na rozwój Spółki i podmiotów zależnych ze środków unijnych, jak również będzie realizował projekty dla klientów którzy będą je realizować z wykorzystaniem funduszy unijnych. Fundusze będą w założeniu przeznaczone na prace badawczo-rozwojowe związane z energią odnawialną oraz na przygotowanie i realizację inwestycji w elektrownie. W związku z faktem, że planowane działania są dopiero na etapie koncepcyjnym, istnieje znaczące ryzyko, że BRAS S.A. nie znajdzie odpowiedniego programu unijnego, w ramach, którego mógłby wnioskować o dofinansowanie lub, że wybrany projekt zostanie przesunięty w czasie lub, że nie uda się w ten sposób pozyskać finansowania. Brak wsparcia z funduszy Unii Europejskiej może wpłynąć na spowolnienie rozwoju i realizacji inwestycji przez BRAS S.A. jak również brak możliwości realizacji inwestycji przez odbiorców usług. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez stałe monitorowanie programów w ramach, których prowadzone są nabory oraz wnikliwą analizę kryteriów przyznania dofinansowania.

Ryzyko związane z kadrą menedżerską

Na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej duży wpływ wywiera, jakość pracy kierownictwa. Grupa Kapitałowa nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych

członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, podmiot mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Należy zwrócić uwagę, że Emitent i Grupa Kapitałowa jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest niezatrudnianie dużej ilości pracowników i korzystanie przy wykonywaniu specjalistycznych zadań z usług firm zewnętrznych. W przypadku utraty tych specjalistów przez Spółki istnieje ryzyko pogorszenia się, jakości i terminowości świadczonych usług. W efekcie może to skutkować pogorszeniem się warunków przyszłych kontraktów i w związku z tym obniżeniem planowanych zysków. Grupa Kapitałowa będzie starała się minimalizować powyższe ryzyko poprzez wprowadzanie atrakcyjnych programów motywacyjnych wiążących długofalowo pracowników ze spółką.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Czynnikiem mogącym powodować straty jest pożar lub inny czynnik losowy. W celu zminimalizowania ryzyka utraty wyposażenia, surowców i produktów Grupa Kapitałowa zawiera umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych. Ponadto klęski żywiołowe, zmiany klimatyczne, inne zdarzenia mogą skutkować ograniczeniem możliwości realizacji inwestycji, świadczenia usług i produkcji w rejonie, w którym wystąpiła klęska. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe poprzez konieczność wstrzymania świadczenia usług, konieczność wstrzymania realizacji inwestycji, konieczność likwidacji szkód w rozpoczętych inwestycjach. Grupa Kapitałowa stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez utrzymywanie współpracy z kooperantami, którzy w przypadku wystąpienia zdarzeń losowych mogliby przyjąć zlecenie realizacji usługi czy inwestycji zakontraktowanej przez odbiorców, jako podwykonawcy, co jednak miałoby negatywny wpływ na rentowność osiąganą przez Spółki. Istnieje również ryzyko wystąpienia klęsk żywiołowych, które będą miały negatywny wpływ na ceny towarów zakupywanych przy świadczeniu usług i realizacji inwestycji. Zdarzenia te mogą prowadzić do znacznego wzrostu cen wykonania usługi lub kosztów realizacji inwestycji, co może wpłynąć na spadku rentowności i popytu na te usługi. Może mieć to negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową. W celu minimalizacji tego ryzyka stale monitoruje rynek substytucyjnych towarów i usług, które mogą być wykorzystane do zleceń i inwestycji w przypadku ziszczenia się tego ryzyka.

Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do

niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta i Grupę Kapitałową, może spowodować utratę płynności oraz poniesienie znacznych strat. Grupa Kapitałowa będzie starała się minimalizować powyższe ryzyko poprzez stałe monitorowanie otoczenia realizacji inwestycji w regionach o stabilnej sytuacji geopolitycznej.

Ryzyko to zdematerializowało się po dacie bilansu, w 2020 roku podczas epidemii COVID-19 oraz w lutym 2022 roku, kiedy Federacja Rosyjska dokonała napadu zbrojnego na Ukrainę.

Zgodnie z analizą przeprowadzoną przez Zarząd Spółki konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej, ponieważ Spółka nie prowadzi działań biznesowych na rynkach wschodnich, nie realizuje ani nie posiada kontrahentów z tych rynków.

Jednocześnie, obniżenie kursu polskiej waluty, prognozy na pogłębiającą się inflację, podwyżki cen towarów i usług, spadek wartości akcji, jak również wyhamowanie inwestycji inwestorów prywatnych oraz instytucjonalnych mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej w przyszłości.

Z uwagi na dynamicznie zmieniającą się sytuację, Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą w związku z ww. konfliktem zbrojnym oraz analizuje ewentualny jej wpływ i możliwość podjęcia działań mających na celu zminimalizowanie wszelkich zidentyfikowanych ryzyk w tym zakresie.

Ryzyko zmiany cen

Ryzyko zmiany cen dotyczy Emitenta oraz spółek zależnych Emitenta w takim samym stopniu jak wszystkich przedsiębiorców. Jednocześnie Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje sytuację i szuka sposobów optymalizacji kosztów.

Ogólne ryzyko zadłużenia (Ryzyko kredytowe)

Spółka i jej spółki zależne korzystają i zamierzają w przyszłości korzystać z kredytów bankowych, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych dla potrzeb finansowania działalności operacyjnej. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Spółki lub jej spółek zależnych może spowodować, że Spółka może nie być w stanie spłacać odsetek i kapitału lub wypełniać innych zobowiązań wynikających z zawartych umów finansowych lub emisji instrumentów dłużnych. W przypadku niewywiązania się przez Spółkę lub jej spółki zależne z postanowień zawartych w podpisanych umowach kredytowych, zadłużenie z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące mogą złożyć wnioski o ogłoszenie upadłości.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko to jest poniekąd wypadkową ryzyka kredytowego oraz ryzyka zmiany cen. Sytuacja makroekonomiczna w kraju i na świecie, o której mowa powyżej może mieć istotny wpływ na wypłacalność kontrahentów Emitenta, a co za tym idzie zaburzyć płynność finansową samej Spółki.

Zarząd Spółki regularnie monitoruje spływ należności do Spółki oraz wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową.

Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranymi umowami

Z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta związane jest ryzyko niewywiązania się klientów z warunków współpracy, a w przypadku pogorszenia się koniunktury na rynku istnieje ryzyko opóźnień w płatnościach, co skutkować będzie wzrostem należności handlowych, w tym należności przeterminowanych lub nieściągalnych.

Ryzyko stóp procentowych

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Emitent i Grupa planuje posiłkować się kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków i firm leasingowych oraz z emisji obligacji. W zawartych umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego często ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (np. WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę. Istnieje ryzyko, iż w przypadku wystąpienia znacznej ekspozycji na zobowiązania o zmiennej stopie procentowej znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka w sposób ciągły będzie monitorować rynek finansowy w poszukiwaniu najkorzystniejszych ofert kredytowych i leasingowych. Linie kredytowe będą otwierane w sposób celowy, pod konkretne przedsięwzięcia, a marże banków negocjowane za każdym razem, w celu zapewnienia optymalnej rentowności projektów.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

Niekorzystne kształtowanie się kursu wymiany walut, w których realizowana jest sprzedaż, może skutkować okresowymi zmianami poziomu przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe w ujęciu księgowym. Jednocześnie Emitent zaznacza, że ze względu na to, że spółki Grupy Kapitałowej działają przede wszystkim na rynku polskim to ryzyko to jest nieznaczne.

Ryzyko zmian przepisów podatkowych

Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych przepisów podatkowych stanowią dla Spółki istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania nowych uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Spółki oraz odbiorców jej usług, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Możliwe różnice w interpretacji

przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się Spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania wysokich kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Realizacja zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych nie jest przewidywana oraz nie miała miejsca w przeszłości, jednak nie można jej zupełnie wykluczyć. Jako sposób ograniczania tego ryzyka Spółka zakłada występowanie do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie określonej interpretacji przepisów oraz korzystanie z konsultacji doradców podatkowych.

Ryzyko niekorzystnych zmian pozostałych przepisów prawnych oraz ich interpretacji
Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta i Grupy Kapitałowej pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą stale proces zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. W przypadku wielu przepisów Unia Europejska pozostawia dużą swobodę w zakresie implementacji tych przepisów poprzez poszczególne kraje członkowskie. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niepełne zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent i podmioty z grupy kapitałowej korzystają z usług kancelarii prawnych jednak otrzymane porady mogą być rozbieżne z ostatecznym stanowiskiem organu wydającego decyzję czy sądu.

Ryzyko czynnika ludzkiego

Działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest ściśle związana z udziałem pracowników w całym cyklu produkcyjnym i handlowym. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika spółki Grupa poniesie straty związane na przykład z niewłaściwym skosztorysowaniu oferty,

wprowadzenia wirusów do systemu komputerowego, przewłaszczenia majątku czy celowe działanie na szkodę spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej firmie prowadzącej działalność. Jednak jego ziszczenie się może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i pogorszenie się sytuacji finansowej. Grupa stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego.

Ryzyko spadku wartości i wyceny spółki zależnej Alfa Concept Sp. z o.o.

Głównym elementem Grupy Kapitałowej jest Alfa Concept Sp. z o.o., która zajmuje się najmem powierzchni biurowych. W związku z tym występują specyficzne czynniki ryzyka, które mogą wystąpić w spółce zależnej i będą miały bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Grupy. Ich ziszczenie się może spowodować konieczność dokonania znacznych odpisów aktualizacyjnych w Grupie Kapitałowej co wpłynie negatywnie na wynik finansowy i może spowodować znaczące pogorszenie się sytuacji finansowej. Do głównych czynników mogących mieć negatywny wpływ na działalność Alfa Concept Sp. z o.o. należy ryzyko związane z możliwością niepozyskania najemców i spadku cen najmu. Nie można wykluczyć ryzyka, że Alfa Concept Sp. z o.o. nie pozyska najemców do posiadanych i zwalnianych powierzchni biurowych i handlowych, jak również istnieje ryzyko spadku cen wynajmu tych powierzchni w związku z inwestycjami podejmowanymi przez firmy konkurencyjne, co stale zwiększa podaż powierzchni biurowych i może przełożyć się na niższe przychody z tych usług. W celu redukcji ryzyka do minimum spółka zależna na bieżąco analizuje sytuację na rynku nieruchomości komercyjnych oraz stara się przewidzieć zmiany popytu, aby we właściwy sposób na nie reagować oraz dopasować swoją ofertę do oczekiwań rynkowych. Spółka Alfa Concept Sp. z o.o. zrealizowała nabycie posiadanych powierzchni biurowych korzystając z kredytu bankowego, co wiąże się z koniecznością ponoszenia comiesięcznego kosztu obsługi rat kapitałowo-odsetkowych. Spadek przychodów z najmu lub podwyżka stóp procentowych a w związku z tym wzrost comiesięcznych rat może spowodować, że spółka Alfa Concept Sp. z o.o. będzie miała problemy z regularną obsługą kredytu. W celu minimalizacji powyższego ryzyka spółka zależna na bieżąco analizuje przychody i wysokości rat tak aby w przypadku wystąpienia ryzyka braku możliwości terminowej obsługi kredytu rozpocząć z wyprzedzeniem negocjowanie z bankiem warunków kredytowania. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku braku terminowej obsługi kredytu pomimo podjętych działań przez Alfa Concept Sp. z o.o. bank postawi kredyt w stan wymagalności co może wiązać się z przymusową sprzedażą nieruchomości będącej w posiadaniu Alfa Concept Sp. z o.o. Może to spowodować sprzedaż nieruchomości znacznie poniżej wartości rynkowej i wpłynąć na poniesienie przez Grupę znaczących strat na wartości posiadanych aktywów. W celu minimalizacji wystąpienia takiego ryzyka w przypadku ziszczenia się sytuacji braku możliwości terminowej obsługi rat kapitałowo-odsetkowych przez Alfa Concept Sp. z

o.o. BRAS S.A. podjęcie działania naprawcze włącznie z udzieleniem pożyczki na pokrycie tych rat.

X. Informacja o instrumentach finansowych oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

XI. Informacja dotycząca wykonania prognozy wyników finansowych

Spółka oraz spółki zależne Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz finansowych.

XII. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie wystąpiły.

XIII. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

XIV. Wyplacone dywidendy

Nie wystąpiły.

XV. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Wg najlepszej wiedzy Zarządu Spółka w roku 2019 nie udzieliła i nie otrzymała poręczeń ani gwarancji.

XVI. Podstawowe informacje o produktach i usługach oraz rynkach zbytu

Informacje o produktach i usługach Grupy Kapitałowej oraz rynkach zbytu znajdują się w punkcie I podpunkt 1 oraz 2b.

XVII. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty

W okresie objętym raportem rocznym Emitent nie zatrudniał pracowników.

XVIII. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

Informacja na temat stosowania przez BRAS S.A. zasad ładu korporacyjnego zawarta została w odrębnym dokumencie.

XIX. Zagadnienia związane ochroną środowiska

Misją Spółki jest ekologiczne pozyskiwanie i optymalne zarządzanie energią.

Spółka świadczy m.in. usługi doradztwa i konsultingu biznesowego w zakresie racjonalizacji zużycia energii elektrycznej oraz prowadzi działania, mające na celu rozwój odnawialnych źródeł energii oraz systematycznego zwiększania ich udziału w całkowitej produkcji energii. Działalność taka ma na celu ograniczenie emisji gazów cieplarnianych do atmosfery, w szczególności dwutlenku węgla, co ma długofalowy pozytywny wpływ na środowisko.

XX. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydany na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz w zakresie tam uregulowanym w oparciu o Krajowe Standardy Rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym. Spółka stosuje zasadę przedstawiania w sprawozdaniu finansowym sald i transakcji zgodnie z ich rzeczywistym charakterem i skutkiem ekonomicznym, a nie tylko formą prawną.

**Wojciech
Krzyżanowski
Prezes Zarządu**

Poznań, dn. 30.09.2023 roku