

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej grupy kapitałowej Bras S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Bras S.A. („Jednostka dominująca”), które zawiera:

- skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych;
- oraz
- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- dodatkowe informacje i objaśnienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz skonsolidowanych wyników finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2024 r., poz. 1863) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz ze statutem Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”);
- innych obowiązujących przepisów prawa.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji: *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KRBR”) oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Objaśnienie – Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w części IX. Nota o zagrożeniu co do kontynuacji działalności przez jednostkę dominującą informacji dodatkowej, które opisują znaczącą niepewność dotyczącą zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Na dzień 31 grudnia 2024 r. strata Grupy przewyższa sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, co oznacza spełnienie przesłanek określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych. W związku z tym na Zarządzie spoczywa obowiązek niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy w celu rozważenia dalszego istnienia Spółki.

Objaśnienie - Uwaga dotycząca transakcji z jednostkami powiązanymi oraz ryzyka obejścia kontroli wewnętrznej

Zwracamy uwagę, że w roku obrotowym 2024 jednostka dominująca BRAS S.A. oraz jednostka zależna ALFA CONCEPT sp. z o.o. uczestniczyły w serii powiązanych transakcji z udziałem innych jednostek powiązanych, tj. GREEN R2 sp. z o.o. oraz WW HOTELS sp. z o.o. Transakcje te obejmowały:

- przeniesienie przez BRAS S.A. praw i obowiązków z tytułu umowy dzierżawy na GREEN R2 sp. z o.o. w zamian za wynagrodzenie w wysokości 2.000.000 zł,

- przekazanie części tego wynagrodzenia (1.200.000 zł) bezpośrednio na rzecz ALFA CONCEPT sp. z o.o.,
- rozwiązanie porozumienia zawartego z GREEN R2 sp. z o.o. i ALFA CONCEPT sp. z o.o., w wyniku którego ALFA CONCEPT sp. z o.o. została zobowiązana do zwrotu środków,
- dalsze działania rozliczeniowe, obejmujące cesję i potrącenie tego zobowiązania na osobę fizyczną – Wojciecha Krzyżanowskiego.

Wszystkie powyższe transakcje zostały przeprowadzone z udziałem Pana Wojciecha Krzyżanowskiego, który w okresie objętym badaniem pełnił funkcję Prezesa Zarządu we wszystkich zaangażowanych jednostkach: BRAS S.A., ALFA CONCEPT sp. z o.o., GREEN R2 sp. z o.o. oraz WW HOTELS sp. z o.o., a także występował jako osoba fizyczna będąca stroną transakcji.

W naszej ocenie, takie skumulowanie funkcji zarządczych oraz charakter i wzajemne powiązania stron transakcji skutkują istotnym ryzykiem obejścia kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej BRAS. Dodatkowo, z uwagi na rozliczenia bezgotówkowe oraz brak jednoznacznych dowodów przepływów pieniężnych, istnieje niepewność co do rzeczywistego ekonomicznego charakteru części transakcji. Uznajemy je za istotne z punktu widzenia przejrzystości i kompletności informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżeń w związku z tą kwestią.

Objaśnienie - Ograniczenie badania

Ponadto nie uzyskaliśmy potwierdzenia salda rachunku bankowego typu cesyjnego prowadzonego przez mBank S.A. dla jednostki Alfa Concept Sp. z o.o., która podlega konsolidacji w ramach grupy kapitałowej. Saldo tego rachunku na dzień bilansowy wynosiło 21 tys. zł. Pozostałe informacje dotyczące sald środków pieniężnych w mBanku zostały potwierdzone. Z uwagi na brak niezależnego potwierdzenia, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania w zakresie istnienia i stanu środków pieniężnych wykazywanych na tym rachunku na dzień bilansowy. W związku z tym zastrzegamy się co do prawidłowości prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości środków pieniężnych w części dotyczącej tego rachunku.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się

w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

Kluczowe sprawy	Jak nasze badanie odnosiło się do tej sprawy?
Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności Na dzień 31 grudnia 2024 r. strata Spółki przewyższa sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, co oznacza spełnienie przesłanek określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych. W związku z tym na Zarządzie spoczywa obowiązek niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy w celu rozważenia dalszego istnienia Spółki.	W odpowiedzi na tę kwestię dokonaliśmy oceny, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W szczególności: • przeanalizowaliśmy dane finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym, które wskazują na wystąpienie straty przewyższającej sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego; • uzyskaliśmy od Zarządu informacje na temat planowanych działań w odpowiedzi na zaistniałą sytuację, w tym zwołania walnego zgromadzenia zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych; • oceniliśmy ujawnienia w sprawozdaniu finansowym dotyczące sytuacji finansowej Spółki oraz ryzyk związanych z kontynuacją działalności; • dokonaliśmy oceny, czy ujawnienia w sprawozdaniu finansowym są wystarczające i odpowiednie w kontekście zaistniałej sytuacji.
Przychody ze sprzedaży Przychody ze sprzedaży stanowią istotny element sprawozdania finansowego i mają kluczowy wpływ na ocenę sytuacji finansowej jednostki. Zgodnie z ustawą o rachunkowości (art. 6 oraz art. 42 ust. 2), przychody powinny być ujmowane w okresie, którego dotyczą, przy zachowaniu zasady memoriału i współmierności przychodów i kosztów. W związku z tym kluczowym ryzykiem	Nasza reakcja na to ryzyko obejmowała: • Analizę polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów w kontekście zasad określonych w ustawie o rachunkowości. • Weryfikację istotnych umów sprzedaży w celu oceny momentu powstania przychodu zgodnie z zasadą memoriału. • Testy transakcji sprzedaży w pobliżu daty bilansowej w celu

była możliwość błędnego ujęcia przychodów, w tym ich zawyżenia, przedwczesnego rozpoznania lub nieuzasadnionego przesunięcia między okresami sprawozdawczymi.	sprawdzenia, czy zostały one prawidłowo przypisane do właściwego okresu sprawozdawczego. • Potwierdzenie wybranych sald należności z kontrahentami oraz analizę płatności po dacie bilansowej. • Przegląd korekt sprzedaży, w tym faktur korygujących, w celu identyfikacji ewentualnych nieprawidłowości. • Weryfikację kompletności ujmowania przychodów poprzez analizę dokumentów magazynowych i raportów sprzedaży.
Transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz ryzyko obejścia kontroli wewnętrznej W trakcie badania zwróciliśmy szczególną uwagę na serię powiązanych transakcji pomiędzy jednostkami Grupy BRAS oraz innymi podmiotami powiązаныmi, przeprowadzonych z udziałem tej samej osoby pełniącej funkcje zarządcze we wszystkich zaangażowanych spółkach. Ze względu na skumulowanie funkcji oraz charakter rozliczeń, zidentyfikowaliśmy istotne ryzyko obejścia kontroli wewnętrznej oraz niepewność co do ekonomicznej treści niektórych transakcji. W związku z powyższym zamieściliśmy uwagę objaśniającą w naszej opinii, wskazując na znaczenie tej kwestii dla zrozumienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024.	Nasze procedury audytowe obejmowały, m.in.: 1) analizę umów, porozumień i dokumentów źródłowych związanych z transakcjami, 2) uzyskanie wyjaśnień od zarządów spółek zaangażowanych w transakcje, 3) ocenę potencjalnego wpływu tych transakcji na rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

Inna sprawa – zakres badania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało zbadane przez działającego w imieniu firmy audytorskiej BGGM sp. z o.o. biegłego rewidenta Daniela Mach, która wyraziła opinię z uwagą objaśniającą na temat tego sprawozdania w dniu 04.04.2024 r.

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki dominującej i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z

obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”), Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyko istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zomę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w bład lub obejście kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.
- komunikujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. („sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania z działalności; (razem „inne informacje”).

Inne informacje nie obejmują skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie innych informacji zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności wraz wyodrębnionymi częściami spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji.

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem wynikającym z KSB jest zapoznanie się z innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Ponadto zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła informacje wymagane przepisami prawa lub regulaminami, a w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa i informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz do poinformowania, czy Grupa sporządziła odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie na temat Innych informacji

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane przez Uchwałę 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r., wprowadzającą dokument "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024" wydany na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę

Papierów Wartościowych w Warszawie. Ponadto, stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect" są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego/sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy na rzecz Spółki ani jej spółek zależnych żadnych innych usług poza badaniem sprawozdań finansowych.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu BGGM Audyt Sp. z o.o., wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3489, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest:

Daniel Mach

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze: 12040

Warszawa