



# **SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY BROWAR GONTYNIEC S.A.**

**wraz z danymi jednostkowymi**

---

**I KWARTAŁ 2015 ROKU**

Kamionka, 12 maj 2015 r.

Raport Browar Gontyniec S.A. za I kwartał roku 2015 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

|   |   |
|---|---|
| Firma   | Browar Gontyniec S.A.   |
| Siedziba  | Kamionka (gm. Chodzież)   |
| Adres   | Kamionka 21, 64-800 Chodzież (wlkp.)  |
| Telefon / Fax.  | +48 67 350 53 81 / +48 67 345 03 40   |
| Internet  | www.grupagontyniec.pl   |
| E - mail  | sekretariat@browar-gontyniec.pl   |
| Podstawowy zakres działalności                        | produkcja piwa (11.05.Z)  |
| Forma prawna  | Spółka akcyjna  |
| KRS   | Sąd Rejonowy w Poznaniu - Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000396902  |
| NIP   | 7642634046  |
| REGON   | 301363600   |
| Kapitał zakładowy                                     | 618.707,50 zł (sześćset osiemnaście tysięcy złotych siedemset siedem złotych 50/100) opłacony w całości.  |
| Zarząd  | - Robert Klimczyk – Prezes Zarządu  |
| Rada Nadzorcza (wg stanu na dzień publikacji raportu) | - Andrzej Szwarc – Przewodniczący Rady Nadzorczej<br>- Jacek Siwek – Członek Rady Nadzorczej<br>- Krzysztof Szwarc – Członek Rady Nadzorczej<br>- Beata Szwarc – Członek Rady Nadzorczej<br>- Joanna Klimczyk – Członek Rady Nadzorczej |

**Autoryzowany Doradca:**

INC S.A.

ul. Krasińskiego 16 | 60-830 Poznań

T: +48 61 851 86 77

E: biuro@inca.pl

**I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****1.1 SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****BILANS - AKTYWA**

| Wyszczególnienie                               | Stan na 31.03.2015   | Stan na 31.03.2014   |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                  |                      |                      |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                        | <b>32 130 132,57</b> | <b>42 125 346,30</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne             | 11 700,00            | 4 367 202,22         |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 30 899 786,50        | 33 721 384,24        |
| III. Należności długoterminowe                 | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Inwestycje długoterminowe                  | 0,00                 | 3 778 527,02         |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 1 218 646,07         | 258 232,82           |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                      | <b>9 956 192,98</b>  | <b>10 557 192,00</b> |
| I. Zapasy                                      | 3 258 214,93         | 3 475 645,08         |
| II. Należności krótkoterminowe                 | 3 054 291,46         | 3 072 234,54         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                | 3 226 843,92         | 3 344 782,13         |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 416 842,67           | 664 530,25           |
| <b>AKTYWA RAZEM:</b>                           | <b>42 086 325,55</b> | <b>52 682 538,30</b> |

**BILANS - PASYWA**

| Wyszczególnienie   | Stan na 31.03.2015   | Stan na 31.03.2014   |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>PASYWA</b>  |                      |                      |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                 | <b>18 806 737,02</b> | <b>24 965 782,42</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                    | 618 707,50           | 157 860,00           |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                 | 0,00                 |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 27 836 043,50        | 17 551 747,06        |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                         | 0,00                 | 0,00                 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                 | 0,00                 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | -9 356 868,58        | 7 196 220,55         |
| VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego                          | -291 145,40          | 59 954,81            |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>                      | <b>23 279 588,53</b> | <b>27 716 755,88</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania   | 248 239,19           | 1 110 993,00         |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                    | 16 455 415,00        | 12 985 571,59        |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 6 575 934,34         | 13 618 098,02        |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 0,00                 | 2 093,27             |
| <b>PASYWA RAZEM:</b>   | <b>42 086 325,55</b> | <b>52 682 538,30</b> |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM**

| Wyszczególnienie  | Od 01.01.2015 do<br>31.03.2015 | Od 01.01.2014 do<br>31.03.2014 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>1 937 494,17</b>            | <b>2 285 604,33</b>            |
| w tym: od jednostek powiązanych   | 0,00                           | 0,00                           |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                     | 1 480 214,90                   | 1 867 243,19                   |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                         | 457 279,27                     | 418 361,14                     |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>          | <b>1 367 501,40</b>            | <b>1 361 011,43</b>            |
| w tym: od jednostek powiązanych   | 0,00                           | 0,00                           |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                    | 978 554,87                     | 897 309,74                     |
| II. Usługi obce   | 388 946,53                     | 463 701,69                     |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>                             | <b>569 992,77</b>              | <b>924 592,90</b>              |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>  | <b>724 596,28</b>              | <b>576 231,81</b>              |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>   | <b>524 651,41</b>              | <b>289 750,54</b>              |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>                                  | <b>-679 254,92</b>             | <b>58 610,55</b>               |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                      | <b>668 631,62</b>              | <b>272 280,32</b>              |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                             | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Dotacje   | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Inne koszty operacyjne   | 668 631,62                     | 272 280,32                     |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>62 174,50</b>               | <b>233 587,83</b>              |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                           | 5 936,87                       | 0,00                           |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                              | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Inne koszty operacyjne   | 56 237,63                      | 233 587,83                     |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>                    | <b>-72 797,80</b>              | <b>97 303,04</b>               |
| <b>J. Przychody finansowe</b>   | <b>3 452,63</b>                | <b>81 069,13</b>               |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                      | 0,00                           | 0,00                           |
| – od jednostek powiązanych  | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Odsetki, w tym:   | 0,00                           | 81 068,29                      |
| – od jednostek powiązanych  | 0,00                           | 49 009,99                      |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji  | 0,00                           | 0,00                           |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji  | 0,00                           | 0,00                           |
| V. Inne   | 3 452,63                       | 0,84                           |
| <b>K. Koszty finansowe</b>  | <b>221 800,23</b>              | <b>118 417,36</b>              |
| I. Odsetki, w tym:  | 147 248,92                     | 95 365,84                      |
| – dla jednostek powiązanych   | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Strata ze zbycia inwestycji   | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                           | 0,00                           |
| IV. Inne  | 74 551,31                      | 23 051,52                      |
| <b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)</b>                   | <b>-291 145,40</b>             | <b>59 954,81</b>               |
| <b>M. Wynik netto (K–L–M)</b>   | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| I. Zyski nadzwyczajne   | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Straty nadzwyczajne   | 0,00                           | 0,00                           |

|  |             |           |
|--|-------------|-----------|
| N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)                                  | -291 145,40 | 59 954,81 |
| O. Podatek dochodowy   | 0,00        | 0,00      |
| P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00        | 0,00      |
| R. Zysk (strata) netto (N-O-P)                                   | -291 145,40 | 59 954,81 |

### RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

| Wyszczególnienie   | Od 01.01.2015 do<br>31.03.2015 | Od 01.01.2014 do<br>31.03.2014 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   |                                |                                |
| I. Zysk (strata) netto   | -291 145,40                    | 59 954,81                      |
| II. Korekty razem  | 991 483,58                     | 1 406 911,01                   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)  | 700 338,18                     | 1 466 865,82                   |
| <b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b> |                                |                                |
| I. Wpływy  | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Wydatki  | 993 942,12                     | 553 668,72                     |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | -993 942,12                    | -553 668,72                    |
| <b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>    |                                |                                |
| I. Wpływy  | 534 554,62                     | 0,00                           |
| II. Wydatki  | 147 248,93                     | 467 451,90                     |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)      | 387 305,69                     | -467 451,90                    |
| <b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>93 701,75</b>               | <b>445 745,20</b>              |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>                       | <b>93 701,75</b>               | <b>445 745,20</b>              |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                        | <b>78 285,46</b>               | <b>118 126,37</b>              |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)</b>                  | <b>171 987,21</b>              | <b>563 871,57</b>              |

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Wyszczególnienie  | Stan na 31.03.2015   | Stan na 31.03.2014   |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>  | <b>18 170 454,56</b> | <b>11 934 341,83</b> |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>18 170 454,56</b> | <b>9 165 271,74</b>  |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>   | <b>18 806 737,02</b> | <b>24 965 782,42</b> |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>  | <b>18 806 737,02</b> | <b>24 965 782,42</b> |

**1.2 JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****BILANS - AKTYWA**

| Wyszczególnienie                               | Stan na 31.03.2015   | Stan na 31.03.2014   |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                  |                      |                      |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                        | <b>32 283 424,44</b> | <b>40 134 416,24</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne             | 11 700,00            | 3 597 126,78         |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 30 853 245,05        | 29 426 894,96        |
| III. Należności długoterminowe                 | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Inwestycje długoterminowe                  | 200 000,00           | 6 852 844,68         |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 1 218 479,39         | 257 549,82           |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                      | <b>9 849 946,47</b>  | <b>10 640 059,31</b> |
| I. Zapasy                                      | 3 258 214,93         | 3 435 272,80         |
| II. Należności krótkoterminowe                 | 2 993 195,65         | 4 172 857,11         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                | 3 185 966,89         | 2 386 839,15         |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 412 569,00           | 645 090,25           |
| <b>AKTYWA RAZEM:</b>                           | <b>42 133 370,91</b> | <b>50 774 475,55</b> |

**BILANS - PASYWA**

| Wyszczególnienie   | Stan na 31.03.2015   | Stan na 31.03.2014   |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>PASYWA</b>  |                      |                      |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                 | <b>20 279 619,35</b> | <b>19 234 186,77</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                    | 618 707,50           | 157 860,00           |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                 | 0,00                 |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 27 836 043,50        | 17 643 138,11        |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                         | 0,00                 | 0,00                 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                 | 0,00                 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | -8 357 335,60        | 1 407 152,08         |
| VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego                          | 182 203,95           | 26 036,58            |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>                      | <b>21 853 751,56</b> | <b>31 540 288,78</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania   | 248 239,19           | 1 110 993,00         |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                    | 16 455 415,00        | 12 985 571,59        |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 5 150 097,37         | 17 443 724,19        |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>PASYWA RAZEM:</b>   | <b>42 133 370,91</b> | <b>50 774 475,55</b> |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM**

| Wyszczególnienie  | Od 01.01.2015 do<br>31.03.2015 | Od 01.01.2014 do<br>31.03.2014 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>1 931 325,45</b>            | <b>2 254 352,51</b>            |
| w tym: od jednostek powiązanych   | 0,00                           | 0,00                           |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                     | 1 480 214,90                   | 1 925 144,99                   |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                         | 451 110,55                     | 329 207,52                     |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>          | <b>1 365 342,25</b>            | <b>1 353 487,62</b>            |
| w tym: od jednostek powiązanych   | 0,00                           | 0,00                           |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                    | 978 554,87                     | 940 245,10                     |
| II. Usługi obce   | 386 787,38                     | 413 242,52                     |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                             | <b>565 983,20</b>              | <b>900 864,89</b>              |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>  | <b>694 989,21</b>              | <b>490 473,28</b>              |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>   | <b>523 926,97</b>              | <b>206 006,73</b>              |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                  | <b>-652 932,98</b>             | <b>204 384,88</b>              |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                      | <b>1 114 465,74</b>            | <b>22 546,81</b>               |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                             | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Dotacje   | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Inne koszty operacyjne   | 1 114 465,74                   | 22 546,81                      |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>60 980,61</b>               | <b>135 651,21</b>              |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                           | 5 936,87                       | 0,00                           |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                              | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Inne koszty operacyjne   | 55 043,74                      | 135 651,21                     |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                    | <b>400 552,15</b>              | <b>91 280,48</b>               |
| <b>J. Przychody finansowe</b>   | <b>3 452,63</b>                | <b>52 970,90</b>               |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                      | 0,00                           | 0,00                           |
| – od jednostek powiązanych  | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Odsetki, w tym:   | 0,00                           | 52 970,90                      |
| – od jednostek powiązanych  | 0,00                           | 50 686,69                      |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji  | 0,00                           | 0,00                           |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji  | 0,00                           | 0,00                           |
| V. Inne   | 3 452,63                       | 0,84                           |
| <b>K. Koszty finansowe</b>  | <b>221 800,23</b>              | <b>118 214,80</b>              |
| I. Odsetki, w tym:  | 147 248,92                     | 95 163,28                      |
| – dla jednostek powiązanych   | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Strata ze zbycia inwestycji   | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                           | 0,00                           |
| IV. Inne  | 74 551,31                      | 23 051,52                      |
| <b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>                   | <b>182 203,95</b>              | <b>26 036,58</b>               |
| <b>M. Wynik netto (K-L-M)</b>   | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| I. Zyski nadzwyczajne   | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Straty nadzwyczajne   | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>  | <b>182 203,95</b>              | <b>26 036,58</b>               |
| <b>O. Podatek dochodowy</b>   | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |

|  |            |           |
|--|------------|-----------|
| P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00       | 0,00      |
| R. Zysk (strata) netto (N-O-P)                                   | 182 203,95 | 26 036,58 |

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

| Wyszczególnienie   | Od 01.01.2015 do<br>31.03.2015 | Od 01.01.2014 do<br>31.03.2014 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   |                                |                                |
| I. Zysk (strata) netto   | 182 203,95                     | 26 036,58                      |
| II. Korekty razem  | 485 586,16                     | 1 119 787,62                   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)  | 667 790,11                     | 1 145 824,20                   |
| <b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b> |                                |                                |
| I. Wpływy  | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Wydatki  | 997 839,33                     | 390 642,78                     |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | -997 839,33                    | -390 642,78                    |
| <b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>    |                                |                                |
| I. Wpływy  | 534 659,75                     | 0,00                           |
| II. Wydatki  | 147 248,93                     | 267 249,32                     |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)      | 387 410,82                     | -267 249,32                    |
| <b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>57 361,60</b>               | <b>487 932,10</b>              |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>                       | <b>57 361,60</b>               | <b>487 932,10</b>              |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                        | <b>73 748,58</b>               | <b>59 401,91</b>               |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)</b>                  | <b>131 110,18</b>              | <b>547 334,01</b>              |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Wyszczególnienie  | Stan na 31.03.2015   | Stan na 31.03.2014   |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>  | <b>18 170 454,56</b> | <b>17 800 998,11</b> |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>18 170 454,56</b> | <b>17 800 998,11</b> |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>   | <b>20 279 619,35</b> | <b>19 234 186,77</b> |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>  | <b>20 279 619,35</b> | <b>19 234 186,77</b> |



## **II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Poniżej przedstawione jest omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

### **1. Sposób prezentacji sprawozdań finansowych**

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Spółka sporządza jednostkowy i skonsolidowany rachunek zysków i strat w układzie porównawczym w okresach rocznych oraz rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym w okresach międzyrocznych.

### **2. W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych**

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się przewidywany okres ekonomicznej użyteczności. W przypadku, gdy nie występują istotne różnice pomiędzy okresem amortyzacji ustalonym na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej przydatności a stawkami amortyzacji podatkowej stosuje się stawki amortyzacji wynikające z przepisów podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

### **3. W zakresie ewidencji środków trwałych**

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się przewidywany okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. W przypadku, gdy nie występują istotne różnice pomiędzy okresem amortyzacji ustalonym na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej przydatności środka trwałego a stawkami amortyzacji podatkowej stosuje się stawki amortyzacji wynikające z przepisów podatkowych.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania. Środki trwałe niewielkiej wartości nie przekraczającej 1.000 zł mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania. Środki nie objęte ewidencją bilansową (na kontach środków trwałych) np. obce środki trwałe lub o nieznacnej wartości są objęte ewidencją pozabilansową.

W przypadku zaistnienia przyczyn powodującej trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

### **4. W zakresie inwestycji**

Udziały lub akcje, w tym od jednostek podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku akcji spółek notowanych na Giełdzie wartość w cenie nabycia przeszacowywana jest do wartości rynkowej, a różnica z przeszacowania odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie zasad rachunkowości w stosunku do wyceny nieruchomości inwestycyjnej. Dotychczas nieruchomości te wyceniane były zgodnie z art. 28 par. 1. ustęp 1a ustawy o rachunkowości według wartości godziwej, zaś obecnie wyceniane będą według kategorii ceny nabycia. Powyższe zmiany zaczęły obowiązywać począwszy od 1 stycznia 2014 roku.

#### **5. W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

#### **6. W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych**

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- a) materiały - w cenie zakupu,
- b) półprodukty i produkty w toku - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- c) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- d) towary - w cenie zakupu

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu - przyjmuje się, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

#### **7. W zakresie ewidencji należności**

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

#### **8. W zakresie ewidencji środków pieniężnych**

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty obcej (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług jednostka korzystała.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne są inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice zostają wyjaśnione i rozliczone w księgach roku, za który sporządza się bilans.

#### **9. W zakresie rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

## **10. W zakresie kapitałów (funduszy) własnych**

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

## **11. W zakresie rezerw**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależne od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

## **12. W zakresie ewidencji zobowiązań**

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

## **13. W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

## **14. W zakresie ewidencji przychodów**

Przychody ze sprzedaży ewidencjonowane są w cenach nominalnych

## **15. W zakresie ewidencji kosztów**

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Spółka prowadzi ewidencje kosztów dotyczącą wydatków związanych z promocją nowych rodzajów i gatunków piw w ujęciu bilansowym na kontach rozliczenia międzyokresowych - okres rozliczenia wynosi 36 miesięcy a w ujęciu podatkowym w momencie powstania kosztu. Spółka podjęła taką decyzję ze względu na to iż koszty wprowadzenia i promocji nowych piw dotyczą przychodów przyszłych okresów i bilansowo bardzo zniekształcają wyniki bieżącej działalności Spółki i jednorazowe wydatki wprowadzenia produktu do sieci handlowej związane są z przychodami które pojawią się w przyszłości.

## **16. W zakresie opodatkowania**

Wynik brutto korygują:

- a) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- b) aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W analizowanym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1,9 mln PLN, natomiast w analogicznym okresie 2014 przychody były równe 2,3 mln PLN.

W sprawozdaniu jednostkowym za I kwartał 2015 przychody ze sprzedaży piwa są wyższe o 32,4% od analogicznego okresu 2014, jednakże łączne przychody ze sprzedaży są niższe o 0,4 mln PLN, od analogicznego okresu roku 2014 z uwagi na zdarzenia jednorazowe nie związaną z główną działalnością spółki, co obrazuje poniższa tabela.

|                               | I kwartał 2015   | I kwartał 2014   | Zmiana [%]   |
|-------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b> | <b>1 931 325</b> | <b>2 254 353</b> | <b>-14,3</b> |
| sprzedaż piwa                 | 1 491 564        | 1 126 650        | 32,4         |
| sprzedaż opakowań             | 431 197          | 337 531          | 27,8         |
| inne przychody                | 8 565            | 790 172          | -98,9        |

Łączne przychody ze sprzedaży za I kwartał 2015 osiągnęły wartość ponad 14% niższą niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, z tym że z podstawowej, statutowej działalności spółka w okresie 3 miesięcy 2015 uzyskała wzrost sprzedaży piwa o ponad 32% i blisko 28% wzrost ze sprzedaży opakowań związanych w sposób bezpośredni ze sprzedażą piwa. Łączny przyrost ze sprzedaży piwa wraz z opakowaniami wyniósł ponad 31%. Wzrost sprzedaży piwa związany był z rozbudową dystrybucji kanału tradycyjnego oraz poprawieniem rentowności sprzedawanych wyrobów, średnia cena oferowanych produktów wzrosła o ok. 7% natomiast wolumen sprzedaży wzrósł o 21% w stosunku do analogicznego okresu roku 2014, co obrazuje poniższa tabela.

|   | I kwartał 2015 | I kwartał 2014 | Zmiana [%] |
|---|----------------|----------------|------------|
| <b>Rentowność *</b>                               | <b>170%</b>    | <b>100%</b>    | <b>70</b>  |
| <b>Średnia cena *</b>                             | <b>107%</b>    | <b>100%</b>    | <b>7</b>   |
| <b>Ilość hl sprzedaży *</b>                       | <b>121%</b>    | <b>100%</b>    | <b>21</b>  |
| <b>Ilość obsługiwanych hurtowni i podhurtowni</b> | <b>75</b>      | <b>25</b>      | <b>200</b> |

\* I kwartał 2014 jako wartość bazowa równa 100%

Wpływ na osiągnięcie znacznie lepszych wyników sprzedaży, poprawienie rentowności oraz rygorów kosztowych miała zmiana strategii działalności spółki wdrożona w listopadzie 2014 roku, która jak widać już po pierwszych 3 miesiąca br. przynosi bardzo pozytywne efekty.

Strategia zakłada między innymi zrównoważenie udziału sprzedaży kanału tradycyjnego z kanałem nowoczesnym. W okresie pierwszego kwartału 2015 udział sprzedaży wyrobów w kanale tradycyjnym wyniósł 43% całkowitej sprzedaży piwa co stanowi wzrost do pierwszego

kwartału 2014 o 46%. Na początku roku wprowadzono podział terytorialny Polski na regiony, zatrudniono osoby odpowiedzialne za koordynowanie działań w regionach mających na celu efektywną sprzedaż wyrobów i stałą opiekę nad punktami sprzedaży. Planowane jest do końca 2015 roku wzmocnienie sił sprzedaży o kolejne 4 do 5 osób działających bezpośrednio z klientami na rynku tradycyjnym.

Do ważnych elementów nowej strategii spółki należy zaliczyć nowo otwarty punkt dystrybucyjny w Warszawie w którym znalazły zatrudnienie 4 osoby, których głównym celem jest rozwój sprzedaży w kanale tradycyjnym i HoReCa na Mazowszu. Spółka planuje intensyfikację sprzedaży w tym regionie.

W pierwszym kwartale 2015 z powodzeniem wprowadzono wyroby Browaru w opakowaniach szklanych o pojemności 500 ml co stanowi uzupełnienie oferty spółki, która była dotychczas kojarzona z butelkami o pojemności 330 ml.

Spółka z powodzeniem zakończyła proces inwestycyjny związany z pełnym uruchomieniem produkcji w zakładzie produkcyjnym w Kamionce. Obecnie spółka dysponuje dwoma zakładami produkcyjnymi o łącznej rocznej zdolności produkcyjnej na poziomie 55 tys. hl, oraz oferuje swoim klientom szeroką gamę produktów w oparciu o marki piw: Noteckie, Gniewosz i Konstancin.

W drugiej połowie 2015 roku spółka planuje rozpocząć modernizację Browaru w Czarnkowie, który stanowi bardzo istotny element Grupy Gontyniec.

Obecnie w ramach marki Noteckie na rynku można kupić piwo: jasne pasteryzowane, jasne niskopasteryzowane, jasne niefiltrowane, jasne miodowe, jasne imbirowe, bursztynowe, ciemne, ciemne na miodzie lipowym, ciemne korzenne. Wyżej wymienione piwa warzone są na bazie XIX-sto wiecznych receptur z zachowaniem tradycyjnej technologii dolnej fermentacji. Proces produkcyjny w/w piw to 6 tygodni. W ramach marki Gniewosz na rynku dostępne są następujące produkty, piwo: jasne, ciemne, koźlak, miodowe, korzenne. Natomiast w ramach piw Konstancin klient może nabyć piwo; z dębowej beczki, dawne, żytnie, pszeniczne. W zakończonym pierwszym kwartale 2015 wprowadzono do sprzedaży limitowane piwo Stout – które jest zapowiedzią wprowadzania w okresach kwartalnych limitowanych serii piw pod marka Konstancin. Produkty z tej serii z pewnością cieszyć się będą dużym zainteresowaniem odbiorców, co już widać po pierwszym z tej serii produkcie tzn. STOUT, który jest dostępny w butelkach 0,5l i 2,0l. Piwa produkowane w zakładzie w Kamionce są wytwarzane w technologii górnej jak również dolnej fermentacji, co jest znakomitym uzupełnieniem Browaru w Czarnkowie.

Grupa Kapitałowa za I kwartał 2015 w odniesieniu do I kwartału 2014 odnotowała spadek zobowiązań o ponad 4,4 mln zł.

Pomimo osiągnięcia lepszych wyników sprzedaży niż w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa Kapitałowa jak i Spółka uzyskała ujemny wynik na sprzedaży. W wyniku pozostałej działalności operacyjnej za pierwszy kwartał 2015 Grupa Kapitałowa uzyskała wynik ujemny przy dodatnim wyniku Spółki. W analogicznym okresie 2014 roku Grupa Kapitałowa jak i Spółka uzyskały dodatni wynik.

W wyniku działalności finansowej Grupa Kapitałowa w roku 2015 uzyskała stratę netto na poziomie 291 tys. zł przy zysku netto wypracowanym przez Spółkę na poziomie 182 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2014 zarówno Grupa Kapitałowa jak i Spółka uzyskano zysk netto na poziomie 60 tys. zł dla GK i 26 tys. zł dla Spółki.

Suma bilansowa na dzień 31.03.2015 r. wynosiła w układzie skonsolidowanym 42,1 mln PLN, jednostkowym 42,1 mln PLN. Odpowiednio wg stanu na dzień 31.03.2014 było to 52,7 mln PLN w bilansie skonsolidowanym i 50,8 mln PLN w bilansie jednostkowym.

#### **IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2015.

#### **V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Nie dotyczy.

#### **VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

#### **VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (31.03.2015 r.) Grupę Kapitałową Emitenta tworzą:

- Browar Gontyniec S.A. z siedzibą w Kamionce (spółka dominująca);
- Browar Czarnków S.A. z siedzibą w Czarnkowie (spółka zależna), Emitent posiada 100% akcji Browaru Czarnków S.A.;
- Browar Konstancin S.A. z siedzibą w Oborach (spółka zależna), Emitent posiada 100% akcji Browaru Konstancin S.A.;
- Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Kamionce (spółka zależna), Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji;

Zgodnie z § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect", Emitent będący jednostką dominującą jest co do zasady obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu rocznego.

Zgodnie z § 5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect", Emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym informacji określonych w ust. 4.1 pkt 1) oraz ust. 4.2 powyższego Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, dotyczących Emitenta.

Emitent skorzystał z powyższego uprawnienia, wobec czego niniejszy skonsolidowany raport kwartalny zawiera również informacje dotyczące Emitenta, określone w ust. 4.1 pkt 1) oraz ust. 4.2 powyższego Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Spośród wszystkich spółek tworzących Grupę Kapitałową Browar Gontyniec S.A. podlegających konsolidacji, wyłączone (na podstawie art. 57 pkt. 2 ustawy o rachunkowości) z konsolidacji zostały wyniki jednostki zależnej Emitenta, tj. spółki Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji.

#### **VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Nie dotyczy.

**IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Na dzień 12 maja 2015 r. struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

| Lp.   | Akcjonariusz    | Liczba akcji     | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-------|-----------------|------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 1     | Robert Klimczyk | 1 855 189        | 29,98 %                      | 29,98 %                         |
| 2     | Andrzej Szwarc  | 1 713 165        | 27,69%                       | 27,69%                          |
| 3     | Jacek Siwek     | 1 701 165        | 27,49%                       | 27,49%                          |
| 4     | Pozostali       | 917 556          | 14,84 %                      | 14,84 %                         |
| Razem |                 | <b>6 187 075</b> | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                  |

**X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (31.03.2015 r.) zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 53,00.

Kamionka, dnia 12 maja 2015

Robert Klimczyk  
Prezes Zarządu