



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

**Browaru Gontyniec S.A.**

**W**

**Kamionce**

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport zawiera 11 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Browaru Gontyniec S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Browaru Gontyniec S.A. z siedzibą w Kamionce („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

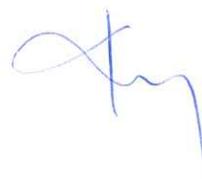
Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



*Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem*

Z uwagi na fakt, iż umowa o badanie sprawozdania finansowego jednostki została zawarta w dniu 03.06.2015 roku nie obserwowaliśmy spisu z natury i tym samym nie mogliśmy potwierdzić stanu ilościowego zapasów. Wartość zapasów na 31.12.2014 roku wynosi 2 780 tys. zł i stanowi 7,7% sumy bilansowej.

*Opinia z zastrzeżeniem*

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżeń co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy zapasów, załączone sprawozdanie finansowe Browaru Gontyniec S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

*Objaśnienia uzupełniające opinię*


Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku, z uwzględnieniem korekt przedstawionych w nocie nr 3 e do jednostkowego sprawozdania finansowego, zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 25.06.2014 r. o ww. jednostkowym sprawozdaniu finansowym wydał opinię bez zastrzeżeń.

Spółka w punkcie nr 12 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego informuje o transakcji podniesienia kapitału, która została zarejestrowana w KRS w dniu 06.02.2015 roku. W wyniku transakcji wartość kapitałów własnych wzrosła o kwotę 9 676 tys. zł, co znacząco pozytywnie wpłynęło na podniesienie bezpieczeństwa finansowego badanej Spółki.

*Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Mariola Kaczmarek  
Biegły rewident nr 10 014



kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477  
ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa  
Poznań, 25 czerwca 2015 r.



Raport  
z badania sprawozdania finansowego

**Browaru Gontyniec S.A.**

w  
Kamionce

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.

**Browar Gontyniec S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Bilans	7
2.2.	Rachunek zysków i strat	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa Spółki

Browar Gontyniec S.A.

#### 1.1.2. Siedziba Spółki

Kamionka 21, 64-800 Chodzież

#### 1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 22.09.2011  
Numer rejestru: KRS 0000396902  
REGON: 301363600  
NIP: 7642634046

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- produkcja piwa,
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
- sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych.

#### 1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 157 860 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale zakładowym
Black Lion Fund Spółka Akcyjna	600 071	38,01%	60 007	38,01%
Altus TFI S.A., w tym:	231 000	14,63%	23 100	14,63%
<i>Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*</i>	<i>231 000</i>	<i>14,63%</i>	<i>23 100</i>	<i>14,63%</i>
Virga Sp. z o.o.	129 210	8,19%	12 921	8,19%
Pozostali	618 319	39,17%	61 832	39,17%
<b>Razem</b>	<b>1 578 600</b>	<b>100,0%</b>	<b>157 860</b>	<b>100,0%</b>

\*wszystkie certyfikaty inwestycyjne Progress FIZAN należą do Black Lion Fund S.A.

W dniu 01 października 2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Browar Gontyniec S.A. podjęło uchwałę w następujących kwestiach:

- podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii D1 w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki;

**Browar Gontyniec S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

- zmian Statutu Spółki;
- dematerializacji i wprowadzenia prawa poboru akcji serii D1, praw do akcji serii D1 oraz akcji serii D1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu pod nazwą „NewConnect” prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Uchwała zawarła, że podwyższenie kapitału nastąpi o kwotę nie wyższą niż 473 580,00 zł przy cenie nominalnej 1 akcji w kwocie 0,10 zł i ilości akcji do objęcia 4 735 800 sztuk. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji serii D1 objęto 4 608 475 sztuk. Po zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lutego 2015 wysokość kapitału podstawowego Spółki wynosi 618 707,50 zł.

Na dzień 22.06.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 618 707,50 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale zakładowym
Robert Klimczyk	1 855 189	29,98%	185 518,9	29,98%
Andrzej Szwarec	1 713 165	27,69%	171 316,5	27,69%
Jacek Siwek	1 701 165	27,49%	170 116,5	29,49%
Pozostali	917 556	14,84%	91 755,6	14,84%
<b>Razem</b>	<b>6 187 075</b>	<b>100,0%</b>	<b>618 707,5</b>	<b>100,0%</b>

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą w stosunku do następujących podmiotów: Browar Czarnków S.A., Spółki Browar Konstancin S.A. oraz BRO-KON Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji, w których posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

W dniu 01 października 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Browaru Gontyniec S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółki Browar Gontyniec S.A. ze Spółką Fulmar Sp. z o.o. oraz Spółką Fulmar BIS Sp. z o.o. W dniu 25 listopada 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Spółki Browar Gontyniec S.A. występującej jako spółka przejmująca ze spółką Fulmar Sp. z o.o. oraz Fulmar BIS Sp. z o.o. jako spółek przejmowanych.

#### 1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Skład Zarządu Spółki na przestrzeni 2014 roku był następujący:

- Zbigniew Cholewicki – Prezes Zarządu od 01.01.2014 r. do 10.03.2014 r.
- Piotr Janczewski – Prezes Zarządu od 10.03.2014 r. do 03.11.2014 r.
- Robert Józef Klimczyk – Prezes Zarządu od 03.11.2014 r. i nadal
- Jan Żytko – Członek Zarządu od 01.01.2014 r. do 29.10.2014r.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 marca 2014 roku na funkcję Prezesa Zarządu Spółki powołano Pana Piotra Janczewskiego. Następnie po rezygnacji w dniu 29 października 2014 roku pana Jana

**Browar Gontyniec S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Żytko z funkcji Członka Zarządu, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 03 listopada 2014 roku odwołała Pana Piotra Janczewskiego z funkcji Prezesa Zarządu, powołując jednocześnie na tę funkcję Pana Roberta Klimczyka. Od tego momentu Zarząd Browaru Gontyniec S.A. jest jednoosobowy.

**1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

**1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Mariola Kaczmarek  
Numer w rejestrze: 10 014

**1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000034774  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 257.040 zł  
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 03.06.2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 01.06.2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 03.06.2015 r. do 25.06.2015 r. (z przerwami).

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

**1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uwagą o następującej treści:

*„Nie wnosząc zastrzeżeń zwracamy uwagę, że w badanym sprawozdaniu finansowym Spółka wprowadziła korektę błędu podstawowego, której opis został umieszczony we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.”*

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30.06.2014 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 3 966 589,07 złotych będzie pokryta w całości z zysków z lat przyszedłych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 25.07.2014 r.

**1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Browaru Gontyniec S.A. z siedzibą Kamionce i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.



**Browar Gontyniec S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został ograniczony, poza brakiem możliwości uczestnictwa w inwentaryzacji, o którym poinformowano w treści zastrzeżenia. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

## 2. Część analityczna raportu

### 2.1. Bilans

<b>AKTYWA</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>% sumy</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>% sumy</b>
	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>				
Wartości niematerialne i prawne	11,79	0,0%	11,70	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	28 270,59	66,5%	26 730,68	74,1%
Inwestycje długoterminowe	4 044,39	9,5%	100,00	0,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 216,63	2,9%	2 408,14	6,7%
	<b>33 543,39</b>	<b>78,9%</b>	<b>29 250,52</b>	<b>81,1%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>				
Zapasy	2 460,15	5,8%	2 780,24	7,7%
Należności krótkoterminowe	4 106,37	9,7%	3 810,78	10,5%
Inwestycje krótkoterminowe	1 882,57	4,4%	73,75	0,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	539,16	1,3%	172,66	0,5%
	<b>8 988,25</b>	<b>21,1%</b>	<b>6 837,43</b>	<b>18,9%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>42 531,65</b>	<b>100,0%</b>	<b>36 087,95</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>				
	<b>2013-12-31</b>	<b>% sumy</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>% sumy</b>
	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>				
Kapitał (fundusz) zakładowy	157,86	0,4%	157,86	0,4%
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 267,87	42,9%	18 267,87	50,6%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 769,07	-6,5%	-6 735,66	-18,6%
Zysk (strata) netto	-3 966,58	-9,3%	-7 231,28	-20,0%
	<b>11 690,08</b>	<b>27,5%</b>	<b>4 458,79</b>	<b>12,4%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>				
Rezerwy na zobowiązania	894,57	2,1%	1 008,84	2,8%
Zobowiązania długoterminowe	13 244,37	31,1%	15 590,86	43,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	16 702,63	39,3%	15 029,46	41,6%
	<b>30 841,57</b>	<b>72,5%</b>	<b>31 629,16</b>	<b>87,6%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>42 531,65</b>	<b>100,0%</b>	<b>36 087,95</b>	<b>100,0%</b>

## 2.2. Rachunek zysków i strat

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 719,23	69,9%	7 027,44	76,3%
Zmiana stanu produktów	825,87	4,5%	495,69	5,4%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 654,83	25,6%	1 687,52	18,3%
	<b>18 199,93</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 210,65</b>	<b>100,0%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Amortyzacja	494,48	2,7%	699,87	7,6%
Zużycie materiałów i energii	3 472,28	19,1%	2 559,30	27,8%
Usługi obce	2 550,51	14,0%	1 637,42	17,8%
Podatki i opłaty	2 652,66	14,6%	1 767,83	19,2%
Wynagrodzenia	3 155,05	17,3%	2 397,74	26,0%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	591,89	3,3%	432,46	4,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	354,38	1,9%	1 117,77	12,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 676,08	25,7%	1 907,94	20,7%
	<b>17 947,33</b>	<b>98,6%</b>	<b>12 520,33</b>	<b>135,9%</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>252,60</b>	<b>1,4%</b>	<b>-3 309,68</b>	<b>-35,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	168,41	0,9%	7 410,02	80,5%
Pozostałe koszty operacyjne	4 101,44	22,5%	10 122,54	109,9%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 680,43</b>	<b>-20,2%</b>	<b>-6 022,20</b>	<b>-65,4%</b>
Przychody finansowe	1 974,72	10,9%	214,94	2,3%
Koszty finansowe	3 353,13	18,4%	3 249,79	35,3%
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-5 058,84</b>	<b>-27,8%</b>	<b>-9 057,05</b>	<b>-98,3%</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-5 058,84</b>	<b>-27,8%</b>	<b>-9 057,05</b>	<b>-98,3%</b>
Podatek dochodowy	-1 092,25	-6,0%	-1 825,77	-19,8%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 966,59</b>	<b>-21,8%</b>	<b>-7 231,28</b>	<b>-78,5%</b>

## 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014
1. <b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	1,4%	Wartość ujemna
2. <b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	Wartość ujemna	Wartość ujemna
3. <b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	91,2	130,4
4. <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	70,4%	84,8%
5. <b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)		0,5	0,5

## 2.4. Interpretacja wskaźników

**Wskaźnik rentowności sprzedaży** produktów, towarów i materiałów w badanym okresie ukształtował się na ujemnym poziomie, ze względu na zanotowanie straty na sprzedaży, którą z kolei spowodowała znacznie wyższa dynamika spadku przychodów netto ze sprzedaży (-49,4%) od spadku kosztów operacyjnych (-30,2%).

**Wskaźnik rentowności kapitałów własnych** mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku, pozostał w badanym okresie na ujemnym poziomie, podobnie jak rok wcześniej.

**Wskaźnik szybkości obrotu należności handlowych** w analizowanym roku w porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się o 39 dni. Wartość wskaźnika osiągnięta w 2014 roku informuje, że jednostka otrzymuje zapłatę z ponad czteromiesięcznym terminem odroczenia płatności. O wyższej wartości wskaźnika zdecydował w głównej mierze wyraźny spadek przychodów ze sprzedaży (w mianowniku wskaźnika).

**Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki** na koniec 2014 roku wyniósł 84,8%, dzięki czemu można stwierdzić, iż jednostka finansuje swoją działalność w znacznie istotniejszym zakresie obcymi źródłami finansowania (15,2% aktywów). Wskaźnik w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększył się o 14,4 punktu procentowego, co w sytuacji spółki jest trendem niekorzystnym.

Analizując wskaźnik ogólnego zadłużenia należy mieć na uwadze, iż w związku z transakcją podniesienia kapitału z lutego 2015 roku wartość kapitałów własnych wzrosła o kwotę 9 676 tys. zł, co znacząco pozytywnie wpłynęło na podniesienie bezpieczeństwa finansowego badanej Spółki.

Na przestrzeni badanego okresu w Browarze Gontyniec S.A. wartość **wskaźnika bieżącej płynności** nie zmieniła się i wyniosła 0,5. Poziom wskaźnika informuje, że posiadane przez Spółkę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie jedynie 50% zobowiązań bieżących. Naszym zdaniem wartość wskaźnika jest zbyt niska i wskazuje na mogące wystąpić problemy z utrzymaniem bieżącej płynności.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy finansowej, stwierdzono spadek sumy bilansowej rok do roku o 17,9%. Ponadto na przestrzeni 2014 roku wyraźnie spadły przychody ze sprzedaży (o 49,4%) oraz wartość kapitału własnego (o 61,9%). Jednocześnie wysoki wskaźnik zadłużenia i niski płynności łącznie wskazują, iż badany okres był dla Spółki bardzo ciężki i powtórzony mógłby zagrozić jej funkcjonowaniu.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę, iż w szczególności po dniu bilansowym miały miejsce pozytywne dla dalszego kontynuowania działalności zdarzenia gospodarcze, w tym m.in.:

- podwyższenie w lutym 2015 roku kapitału podstawowego o 460 847,50 zł i łącznie z agio o 9 677 801,24 zł,
- wzrost sprzedaży w pierwszych pięciu miesiącach 2015 roku,
- opracowanie planu naprawczego,

które powodują, że nie rozpoznajemy zagrożeń kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności jednostki.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

#### **3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

### 3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z następującym zastrzeżeniem:

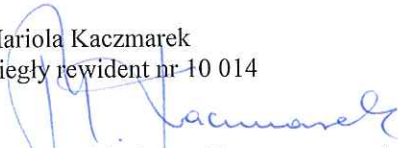
*Z uwagi na fakt, iż umowa o badanie sprawozdania finansowego jednostki została zawarta w dniu 03.06.2015 roku nie obserwowaliśmy spisu z natury i tym samym nie mogliśmy potwierdzić stanu ilościowego zapasów. Wartość zapasów na 31.12.2014 roku wynosi 2 780 tys. zł i stanowi 7,7% sumy bilansowej.*

oraz niniejszymi objaśnieniami:

*Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku, z uwzględnieniem korekt przedstawionych w nocie nr 3 e do jednostkowego sprawozdania finansowego, zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 25.06.2014 r. o ww. jednostkowym sprawozdaniu finansowym wydał opinię bez zastrzeżeń.*

*Spółka w punkcie nr 12 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego informuje o transakcji podniesienia kapitału, która została zarejestrowana w KRS w dniu 06.02.2015 roku. W wyniku transakcji wartość kapitałów własnych wzrosła o kwotę 9 676 tys. zł, co znacząco pozytywnie wpłynęło na podniesienie bezpieczeństwa finansowego badanej Spółki.*

Mariola Kaczmarek  
Biegły rewident nr 10 014

  
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Poznań, 25 czerwca 2015 r.