



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej
Browar Gontyniec S.A.**

W

Kamionce

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Browar Gontyniec S.A.

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

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego 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 i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego 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 odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej została zawarta w dniu 03.06.2015 roku nie obserwowaliśmy spisu z natury i tym samym nie mogliśmy potwierdzić stanu ilościowego zapasów w spółkach tworzących Grupę. Wartość zapasów w grupie kapitałowej wynosi 2 908 tys. zł i stanowi 8,7% 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej 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 oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku, z uwzględnieniem korekt przedstawionych w pkt. 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W punkcie 1.9 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, iż sprawozdania finansowe jednostek zależnych, których udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń wynosi 0,5%, a udział w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej wynosi 6,3% nie było badane przez biegłego rewidenta.

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.

Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984

biegły rewident grupy 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, 25.06.2015 r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej
Browar Gontyniec S.A.**

W
Kamionce

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 13 stron
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A.

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

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
1.6.1	Jednostka dominująca	7
1.6.2	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowany bilans	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Metoda konsolidacji	11
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji i/lub ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	11
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	11
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.7.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Kamionka 21, 64-800 Chodzież

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej 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

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

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>	231 000	14,63%	23 100	14,63%
Virga Sp. z o.o.	129 210	8,19%	12 921	8,19%
Pozostali	618 319	39,17%	61 832	39,17%
Razem	1 578 600	100%	157 860	100%

*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;
- 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 wskazuje, 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.

Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A.

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

Na dzień 22.06.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki dominującej o wartości 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 Szwarz	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%
Razem	6 187 075	100,0%	618 707,5	100,0%

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 dominującej

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 01.01.2014r. 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 Żytka 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. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Browar Gontyniec S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Browar Czarnków S.A.,
- Browar Konstancin S.A.,
- BRO-KON Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, które nie zostały objęte konsolidacją.

1.3. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Marek Wojciechowski
Numer w rejestrze: 10 984

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: 257.040,00 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 03.06.2015 r. do 25.06.2015 r. (z przerwami).

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej 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.).

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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 w dniu 25 czerwca 2014 roku opinię z następującym zastrzeżeniem:

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy oprócz jednostki dominującej wchodzi Spółki zależne objęte konsolidacją: Browar Konstancin S.A., Fulmar BIS Sp. z o.o., Fulmar Sp. z o.o., Browar Czarnków S.A. Udział tych spółek w aktywach Grupy Kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 20,52%, zaś udział w przychodach operacyjnych wynosi 34,34%. Wielkości te mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, przy czym nie możemy określić wpływu na dane skonsolidowane ewentualnych korekt, które mogłyby zostać wprowadzone do sprawozdań tych spółek w wyniku ich audytu.

Na bazie umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Browar Gontyniec S.A., a Lager Trade Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwem Budownictwa Lądowego „Mazowieckie Mosty” Sp. z o.o. z dnia 23.04.2013 r. jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w Browarze Konstancin Sp. z o.o. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 roku nabycie Spółki rozliczono bazując na aktywach netto wynikających ze sprawozdania finansowego przygotowanego przez Spółkę zależną, bez uwzględnienia korekt do wartości godziwej. Ponadto uznano, iż z uwagi na podjętą decyzję w zakresie likwidacji Spółki BRO – KON Logistyka Sp. z o.o., spółka dominująca utraciła nad nią kontrolę, co dalej spowodowało usunięcie ww. Spółki ze sprawozdania skonsolidowanego.

Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A.

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

Zdaniem biegłego:

- zgodnie z zapisami rozdziału 4a ustawy o rachunkowości rozliczenia nabycia spółki zależnej należało dokonać bazując na aktywach netto spółki zależnej ustalonych w wartościach godziwych,
- spółka dominująca niezależnie od postawienia Spółki zależnej w stan likwidacji nadal utrzymuje nad nią kontrolę.

Bazując na powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2014 rok dokonano retrospektywnie korekty rozliczenia nabycia Spółki zależnej oraz włączono Spółkę do skonsolidowanego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 w dniu 30.06.2014 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 25.07.2014 roku.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

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

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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.

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477, i uzyskało 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.

1.6.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Metoda konsolidacji
Browar Czarnków S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	metoda pełna
Browar Konstancin S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	metoda pełna
BRO KON Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji	spółka nie badana	31.12.2014	metoda pełna

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej
AKTYWA TRWAŁE				
Wartości niematerialne i prawne	39,23	0,1%	20,23	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	32 243,67	74,3%	26 180,60	78,6%
Inwestycje długoterminowe	3 765,79	8,7%	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	688,05	1,6%	1 879,55	5,6%
	36 736,74	84,7%	28 080,38	84,3%
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy	2 652,43	6,1%	2 908,01	8,7%
Należności krótkoterminowe	3 335,20	7,6%	2 058,44	6,1%
Inwestycje krótkoterminowe	118,13	0,3%	83,95	0,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	546,24	1,3%	185,42	0,6%
	6 652,00	15,3%	5 235,82	15,7%
AKTYWA RAZEM	43 388,74	100,0%	33 316,20	100,0%
PASYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY				
Kapitał (fundusz) zakładowy	157,86	0,4%	157,86	0,5%
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 298,50	42,2%	18 298,50	54,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 891,09	-6,7%	-6 456,38	-19,4%
Zysk (strata) netto	-3 565,29	-8,2%	-12 731,55	-38,2%
	11 999,98	27,7%	-731,57	-2,2%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA				
Rezerwy na zobowiązania	900,51	2,1%	1 009,48	3,0%
Zobowiązania długoterminowe	13 244,37	30,5%	15 638,87	46,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 541,30	31,2%	15 500,51	46,6%
Rozliczenia międzyokresowe	3 702,58	8,5%	1 898,91	5,7%
	31 388,76	72,3%	34 047,77	102,2%
PASYWA RAZEM	43 388,74	100,0%	33 316,20	100,0%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 256,27	68,6%	6 856,47	77,0%
Zmiana stanu produktów	675,77	3,8%	495,69	5,6%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 926,34	27,6%	1 553,79	17,4%
	17 858,38	100,0%	8 905,95	100,0%
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	488,65	2,7%	722,05	8,1%
Zużycie materiałów i energii	3 984,75	22,3%	2 594,85	29,1%
Usługi obce	3 671,53	20,6%	2 167,19	24,3%
Podatki i opłaty	2 879,68	16,2%	1 817,36	20,4%
Wynagrodzenia	3 457,90	19,4%	2 450,47	27,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	627,93	3,5%	438,85	4,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	418,26	2,3%	1 127,94	12,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 839,72	21,5%	1 791,10	20,1%
	19 368,42	108,5%	13 109,81	147,2%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 510,04	-8,5%	-4 203,86	-47,2%
Pozostałe przychody operacyjne	208,60	1,2%	131,13	1,5%
Pozostałe koszty operacyjne	3 973,99	22,2%	11 024,62	123,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 275,43	-29,5%	-15 097,35	-169,5%
Przychody finansowe	1 830,96	10,2%	0,56	0,0%
Koszty finansowe	612,39	3,4%	1 249,45	14,0%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 056,86	-22,7%	-16 346,24	-183,5%
Odpis wartości firmy	29,71	0,2%	12,19	0,1%
Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	1 801,78	20,2%
Zysk (strata) brutto	-4 086,57	-22,9%	-14 556,65	-163,4%
Podatek dochodowy	-521,28	-2,9%	-1 825,10	-20,4%
Zysk (strata) netto	-3 565,29	-20,0%	-12 731,55	-143,0%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	1,4%	Wartość ujemna
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	Wartość ujemna	Wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	79	77
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	62%	94%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)		0,5	0,3

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 (- 50,1%) od spadku kosztów operacyjnych (- 32,3%).

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 zmniejszył się o 2 dni. Wartość wskaźnika osiągnięta w 2014 roku informuje, że Grupa otrzymuje zapłatę z ponad dwuipółmiesięcznym terminem odroczenia płatności.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy na koniec 2014 roku wyniósł 94%, dzięki czemu można stwierdzić, iż finansuje ona działalność w znacznie istotniejszym zakresie obcymi źródłami finansowania. Wskaźnik w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększył się o 32%, co w sytuacji Grupy jest trendem niekorzystnym.

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

Na przestrzeni badanego okresu w badanej Grupie Kapitałowej wartość **wskaźnika bieżącej płynności** spadła o 0,2, wynosząc na dzień bilansowy jedynie 0,3. Poziom wskaźnika informuje, że posiadane przez Spółkę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie 30% 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 23,2%. Ponadto na przestrzeni 2014 roku wyraźnie spadły przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi (o 50,1%) oraz wartość kapitału własnego (o 106,1%). Jednocześnie wysoki wskaźnik zadłużenia i niski płynności łącznie wskazują, iż badany okres był dla Grupy 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 jednostce dominującej 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 Grupy Kapitałowej w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności jednostki.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., 2009 r., poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego konsolidacja jednostek zależnych została dokonana metodą pełną a jednostek współzależnych niebędących spółkami handlowymi metodą proporcjonalną.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji i/lub ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

Sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w pkt. 2.7 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Browar Gontyniec S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej została zawarta w dniu 03.06.2015 roku nie obserwowaliśmy spisu z natury i tym samym nie mogliśmy potwierdzić stanu ilościowego zapasów w spółkach tworzących Grupę. Wartość zapasów w grupie kapitałowej wynosi 2 908 tys. zł i stanowi 8,7% sumy bilansowej).

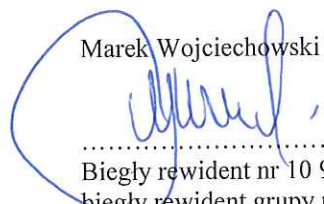
oraz uzupełniającymi objaśnieniami:

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem korekt przedstawionych w pkt. 3 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W punkcie 1.9 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, iż sprawozdania finansowe jednostek zależnych, których udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń wynosi 0,5%, a udział w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej wynosi 6,3% nie było badane przez biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A.
*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Marek Wojciechowski


.....
Biegły rewident nr 10 984
biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 47
ul. Orzycka 6 lok.1B
02-695 Warszawa

Poznań, 25.06.2015 r.

