

PKF

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka





Accountants &
business advisers

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego
Browar Czarnków S.A.
z siedzibą w Kamionce
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Browar Czarnków S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Browar Czarnków S.A. z siedzibą w Kamionce, zwanej dalej Spółką, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, 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 sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w tej ustawie. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych 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.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Browar Czarnków S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z ustawą o rachunkowości i mającymi zastosowanie przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Objaśnienie uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, iż w pkt 5 wprowadzenia do Sprawozdania finansowego oraz nocie 65 dodatkowych informacji i objaśnień, w związku z wykazaną w bilansie na 31.12.2016 r. łączną stratą netto w kwocie 4 471 115,70 złotych oraz ujemnym poziomem rentowności zarówno sprzedaży jak i kapitałów własnych, Zarząd przedstawił działania podjęte w celu odzyskania dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej Spółki.

Sprawozdanie z działalności

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami załącznika nr 3 do regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu przyjętego uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. z późniejszymi zmianami, zwanym dalej regulaminem ASO, oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają wymogi regulaminu ASO, a odnośnie do sprawozdania z działalności także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

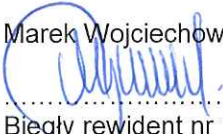
Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, regulacje regulaminu ASO i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane regulaminem ASO oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez ustawę o rachunkowości

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984

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

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Poznań, 17.05.2017 r.

Raport

z badania sprawozdania finansowego
Browar Czarnków S.A.
w Kamionce
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	4
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
2.1.2.	Wynik finansowy	6
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa jednostki

Browar Czarnków S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki

Kamionka 21, 64-800 Chodzież

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

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. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- produkcja piwa,
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
- sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych.

1.1.5. Struktura własności

Na dzień 31.12.2016 struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1 245 000,00 PLN przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Siwek Jacek	4 042 832	32,47%	404 283,20	32,47%
Szwarc Andrzej	3 451 165	27,72%	345 116,50	27,72%
Klimczyk Robert	1 517 887	12,19%	151 788,70	12,19%
Mitchell Agata	821 258	6,60%	82 125,80	6,60%
Cichosz Paweł	734 835	5,90%	73 483,50	5,90%
Pozostali	1 882 023	15,12%	188 202,30	15,12%
RAZEM	1 245 000	100,00%	1 245 000,00	100,00%

W dniu 25 listopada 2015 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Browar Gontyniec S.A. (nowa nazwa Browar Czarnków S.A.) podjęło uchwałę dotyczącą:

- podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect),
- zmian Statutu Spółki.

Uchwała wskazała, iż podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji serii F objęto 2 500 000 sztuk. Po zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 stycznia 2016 wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosiła 1 068 707,50 zł.

W dniu 15 czerwca 2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Browar Czarnków S.A. podjęło uchwałę dotyczącą:

- podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii G do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect),
- zmian Statutu Spółki.

Uchwała wskazała, iż podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 1 762 925 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji serii G objęto 1 762 925 sztuk. Po zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 września 2016 wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosiła 1 245 000,00 zł.

W dniu 22 grudnia 2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Browar Czarnków S.A. podjęło uchwałę dotyczącą:

- podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect),
- zmian Statutu Spółki.

Uchwała wskazała, iż podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Do dnia wydania opinii podwyższenia kapitału zakładowego nie zarejestrowano.

Zgodnie z Rep. A nr 3246/2016 w dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Browaru Czarnków S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółki Browar Czarnków S.A. ze Spółką Browar Dystrybucja S.A. Połączenie odbyło się na podstawie art. 492 §1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Browar Dystrybucja S.A. na spółkę badaną bez podwyższenia kapitału zakładowego, z uwagi na to iż spółka posiada całość akcji spółki Browar Dystrybucja S.A. W dniu 14 listopada 2016 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia, które rozliczono metodą nabycia.

1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd w osobie Prezesa Roberta Klimczyka.

imię i nazwisko	funkcja	okres pełnienia funkcji
Robert Józef Klimczyk	Prezes Zarządu	od 03.11.2014 do dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Sprawozdania finansowego za rok 2016

1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 12.12.2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26.09.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. 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 (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwności zdarzeń po dniu bilansowym 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 w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uzupełniającym objaśnieniem.

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, iż badana jednostka jest w trudnej sytuacji ekonomiczno - finansowej, przejawiającej się m.in. zanotowaną stratą netto i tym samym negatywnym poziomem rentowności. Dzięki podniesieniu kapitału własnego w 2015 roku Spółka ma

nadal środki na realizację zamierzeń służących poprawie wyników finansowych. Zarząd Spółki we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przedstawił działania podjęte w celu odzyskaniu rentowności. Powyższe stwarza podstawy do uznania zasadności kontynuacji działalności w roku następnym po badaniu.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 15.06.2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4 561 153,74 złotych będzie pokryta w całości z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28.06.2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	50,14	0,2%	38,37	0,1%	-23,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	26 588,89	80,1%	25 546,58	79,3%	-3,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 305,48	6,9%	2 096,20	6,5%	-9,1%
	28 944,51	87,2%	27 681,15	85,9%	-4,4%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	2 651,67	8,0%	2 885,80	9,0%	8,8%
Należności krótkoterminowe	1 291,78	3,9%	1 471,01	4,6%	13,9%
Inwestycje krótkoterminowe	211,85	0,6%	102,01	0,3%	-51,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105,39	0,3%	57,60	0,2%	-45,3%
	4 260,69	12,8%	4 516,42	14,1%	6,0%
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	33 205,20	100,0%	32 197,57	100,0%	-3,0%

	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) podstawowy	818,71	2,5%	1 245,00	3,9%	52,1%
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	32 245,67	97,2%	33 934,89	105,4%	5,2%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 515,49	-46,7%	-20 640,72	-64,1%	33,0%
Zysk (strata) netto	-4 561,15	-13,7%	-4 471,12	-13,9%	-2,0%
	12 987,74	39,1%	10 068,05	31,3%	-22,5%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	286,96	0,9%	300,24	0,9%	4,6%
Zobowiązania długoterminowe	16 592,84	50,0%	16 257,61	50,5%	-2,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 337,66	10,0%	5 571,67	17,3%	66,9%
	20 217,46	60,9%	22 129,52	68,7%	9,5%
PASYWA RAZEM	33 205,20	100,0%	32 197,57	100,0%	-3,0%

2.1.2. Wynik finansowy

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 248,08	83,1%	9 453,83	84,1%	30,4%
Zmiana stanu produktów	-116,59	-1,3%	57,32	0,5%	-149,2%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 592,58	18,3%	1 729,12	15,4%	8,6%
	8 724,07	100,0%	11 240,27	100,0%	28,8%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	1 431,82	16,4%	1 506,82	13,4%	5,2%
Zużycie materiałów i energii	2 460,38	28,2%	3 234,07	28,8%	31,4%
Usługi obce	2 056,68	23,6%	2 251,13	20,0%	9,5%
Podatki i opłaty	1 450,38	16,6%	1 716,15	15,3%	18,3%
Wynagrodzenia	2 409,87	27,6%	2 733,85	24,3%	13,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	493,13	5,7%	579,05	5,2%	13,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	676,19	7,8%	697,72	6,2%	17,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 587,94	18,2%	1 699,82	15,1%	7,0%
	12 566,39	144,0%	14 418,61	128,3%	14,7%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 842,32	-44,0%	-3 178,34	-28,3%	-17,3%
Pozostałe przychody operacyjne	749,06	8,6%	290,46	2,6%	-61,2%
Pozostałe koszty operacyjne	623,71	7,1%	201,86	1,8%	-67,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 716,97	-42,6%	-3 089,74	-27,5%	-16,9%
Przychody finansowe	194,50	2,2%	44,55	0,4%	-77,1%
Koszty finansowe	993,40	11,4%	1 189,82	10,6%	19,8%
Zysk (strata) brutto	-4 515,87	-51,8%	-4 235,01	-37,7%	-6,2%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	45,28	0,5%	236,11	2,1%	421,4%
Zysk (strata) netto	-4 561,15	-52,3%	-4 471,12	-39,8%	-2,0%

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	-35,9%	-44,0%	-28,3%
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100				
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-89,6%	-52,3%	-38,8%
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100				
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	130,4	92,2	40,3
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży				
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	87,6%	60,9%	68,7%
(zobowiązania i rezerwa na zobowiązania / aktywa ogółem) *100				
5. Wskaźnik płynności I		0,5	1,3	0,8
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)				

Wskaźnik rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów w badanym okresie ukształtował się podobnie, jak w roku ubiegłym na ujemnym poziomie (zauważalne jest jednak jego polepszenie o 15,7 p.p). Zanotowany poziom wskaźnika to odzwierciedlenie straty poniesionej na sprzedaży, która była głównie spowodowana zbyt niską wartością osiągniętych przychodów w stosunku do potencjału wytwórczego Spółki.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych w roku 2016, mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku zanotował ujemną wartość (minus 38,8%). W porównaniu do poprzedniego okresu wartość wskaźnika, pomimo nadal negatywnego poziomu, znacząco się poprawiła.

Wskaźnik szybkości obrotu należności handlowych w analizowanym roku w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się o 51,9 dnia. Wartość wskaźnika osiągnięta w 2016 roku informuje, że jednostka otrzymuje zapłatę ze średnio ponad miesięcznym terminem odroczenia płatności (co jest zgodne ze stosowanymi terminami płatności). O niższej wartości wskaźnika zdecydował w głównej mierze wyraźny spadek przeciętnego stanu należności handlowych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki na koniec 2016 roku wyniósł 68,7%, co wskazuje, iż jednostka finansuje swoją działalność w większości kapitała obcymi. Należy zwrócić uwagę, iż wskaźnik w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększył się o 7,8%, co w sytuacji Spółki jest niekorzystnym zjawiskiem.

Na przestrzeni badanego okresu wartość wskaźnika bieżącej płynności pogorszyła się i wyniosła 0,8. Poziom wskaźnika informuje, że posiadane przez Spółkę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie 80% zobowiązań bieżących.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy finansowej, stwierdzono, iż badana jednostka jest w trudnej sytuacji ekonomiczno - finansowej, przejawiającej się m.in. zanotowaną stratą netto i tym samym negatywnym poziomem rentowności. Natomiast dzięki podniesieniu kapitału własnego w latach 2015 – 2016 oraz pożyczkom od akcjonariuszy Spółka ma środki na realizację zamierzeń służących poprawie wyników finansowych.

Spółka w 2016 roku znacznie zwiększyła przychody ze sprzedaży. Ponadto w ostatnim kwartale 2016 roku przeprowadziła koncentrację rozlewu piwa w celu efektywnego wykorzystania linii rozlewniczej w zakładzie w Kamionce, co pozwoliło na obniżenie kosztów funkcjonowania. Prowadzi inne działania zmierzające do poprawy sytuacji finansowej, a w szczególności inwestuje w maszyny produkcyjne, które przyczynią się do zwiększenia możliwości produkcyjnych Spółki.

Powyższe stwarza podstawy do uznania zasadności kontynuacji działalności w roku następnym po badaniu.

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

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

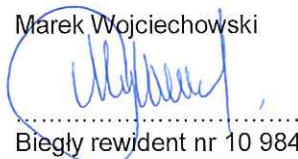
W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

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

Marek Wojciechowski



Biegły rewident nr 10 984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Poznań, 17.05.2017 r.