

Skonsolidowany
Raport Kwartalny za II kwartał 2013 roku
(od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r.)

Grupy Kapitałowej
Browar Gontynec Spółka Akcyjna

wraz z danymi jednostkowymi
Browar Gontynec Spółka Akcyjna



Kamionka, dnia 14 sierpnia 2013 r.

Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Browar Gontyniec S.A.	3
2. Informacje o strukturze akcjonariatu Browar Gontyniec S.A.	4
3. Wybrane informacje finansowe – jednostkowe Browar Gontyniec S.A.....	5
4. Wybrane informacje finansowe – skonsolidowane Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A.	6
5. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w drugim kwartale 2013 r. – jednostkowe Browar Gontyniec S.A. i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A.	7
6. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem spółka Browar Gontyniec S.A. oraz Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A. podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	8
7. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A. na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem	11

1. Podstawowe informacje o Browar Gontyniec S.A.:

Firma	Browar Gontyniec S.A.
Siedziba	Kamionka (gm. Chodzież)
Adres	Kamionka 21, 64-800 Chodzież (wlkp.)
Telefon / Fax	+48 67 350 53 82 / +48 67 345 03 40
Internet	www.browar-gontyniec.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	117.860 zł (sto siedemnaście tysięcy osiemset sześćdziesiąt złotych 00/100) opłacony w całości
Zarząd	- Zbigniew Cholewicki – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	- Rafał Bauer – Przewodniczący Rady Nadzorczej - Maciej Zientara – Członek Rady Nadzorczej - Mariusz Omieciński – Członek Rady Nadzorczej - Marek Światopełk – Mirski – Członek Rady Nadzorczej - Waldemar Straczycki – Członek Rady Nadzorczej

Autoryzowany Doradca:

Noble Securities Spółka Akcyjna

30-081 Kraków, ul. Królewska 57

tel: +48 12 426 25 15, fax: +48 12 411 17 66

www.noblesecurities.pl, e-mail: biuro@noblesecurities.pl

2. Informacje o strukturze akcjonariatu Browar Gontyniec S.A.:

Struktura akcjonariatu Spółki (co najmniej 5% głosów na WZA) na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Black Lion Fund S.A.	500 071	42,43%	42,43%
2.	Altus TFI S.A., w tym:	328 000	27,83%	27,83%
	Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	211 000	17,90%	17,90%
	Pozostałe fundusze Altus TFI S.A.	117 000	9,93%	9,93%
3.	Kodotianus Limited	177 000	15,02%	15,02%
4.	Allianz Absolute Return FIZ	81 308	6,89%	6,89%
5.	Pozostali	92 221	7,83%	7,83%
Razem		1 178 600	100,00%	100,00%
* wszystkie certyfikaty inwestycyjne Progress FIZAN należą do Black Lion Fund Spółka Akcyjna				

3. Wybrane informacje finansowe – jednostkowe Browaru Gontyniec S.A.:

a) Wybrane dane finansowe z bilansu (PLN):

Dane na dzień	30.06.2013	30.06.2012
suma bilansowa	49 033 468,99	31 880 655,10
kapitał własny	13 079 341,70	10 778 738,68
aktywa trwałe	30 780 922,11	21 597 960,14
należności długoterminowe	0,00	0,00
aktywa obrotowe	18 252 546,88	10 282 694,96
zapasy	3 435 441,42	3 679 816,47
należności krótkoterminowe	6 108 822,35	6 379 348,89
należności z tytułu dostaw i usług	5 368 719,15	5 712 138,58
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 434 176,04	61 449,68
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 954 127,29	21 101 916,42
zobowiązania długoterminowe	9 193 868,42	10 309 445,18
zobowiązania krótkoterminowe	19 140 028,87	10 414 520,24
zobowiązań z tytułu dostaw i usług	4 401 502,26	4 381 290,03

b) Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat (PLN):

Dane na dzień	01.04.2013 - 30.06.2013	01.01.2013 - 30.06.2013	01.04.2012 - 30.06.2012	01.01.2012 - 30.06.2012
	II kwartał	narastająco	II kwartał	Narastająco
przychody netto ze sprzedaży	5 241 778,31	8 490 949,05	5 925 233,69	9 188 805,79
amortyzacja	424 199,90	553 020,74	143 712,42	276 262,00
zysk/strata na sprzedaży	12 016,39	134 756,04	100 698,42	121 243,57
zysk/strata na działalności operacyjnej	1 720 837,45	1 802 775,78	775 109,48	779 094,52
zysk/strata brutto	1 429 892,15	1 455 291,82	777 224,48	782 198,89
zysk/strata netto	1 036 601,15	1 053 608,82	808 301,48	813 633,89

4. Wybrane informacje finansowe – skonsolidowane Grupy Kapitałowej Browar

Gontyniec S.A.:

a) Wybrane dane finansowe z bilansu (PLN):

Dane na dzień	30.06.2013	30.06.2012
suma bilansowa	50 854 560,80	32 329 407,53
kapitał własny	13 101 521,34	10 513 788,72
aktywa trwałe	33 232 631,95	21 502 114,51
należności długoterminowe	0,00	0,00
aktywa obrotowe	17 621 928,85	10 827 293,02
zapasy	3 977 220,97	3 825 752,18
należności krótkoterminowe	5 839 456,11	6 703 415,32
należności z tytułu dostaw i usług	4 730 696,94	5 639 500,84
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 522 232,32	166 334,62
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 753 039,46	21 815 618,81
zobowiązania długoterminowe	9 624 139,59	10 309 445,18
zobowiązania krótkoterminowe	20 437 879,83	11 128 222,63
zobowiązań z tytułu dostaw i usług	5 240 576,95	4 804 816,96

b) Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat (PLN):

Dane na dzień	01.04.2013 - 30.06.2013	01.01.2013 - 30.06.2013	01.04.2012 - 30.06.2012	01.01.2012 - 30.06.2012
	II kwartał	narastająco	II kwartał	Narastająco
przychody netto ze sprzedaży	6 314 845,51	9 807 153,97	5 977 659,84	9 241 231,94
amortyzacja	466 036,26	598 950,65	143 712,42	276 262,00
zysk/strata na sprzedaży	- 142 761,27	82 814,39	- 164 259,60	-143 714,45
zysk/strata na działalności operacyjnej	1 995 088,57	2 112 182,96	510 151,77	514 136,81
zysk/strata brutto	1 579 597,03	1 637 679,51	512 274,52	517 248,93
zysk/strata netto	1 117 489,03	1 167 179,51	543 351,52	548 683,93

5.Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w drugim kwartale 2013 r. – jednostkowe Browar Gontyniec S.A. i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A.:

W drugim kwartale 2013 r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie 5 241 778,31 złotych, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego przychody te wyniosły 5 925 233,69 złotych. Jest to wykonanie na poziomie ok. 90% sprzedaży z II kwartału roku 2012. Jednocześnie, w drugim kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A. uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży w kwocie 6 314 845,51 złotych.

W ciągu minionego roku Emitent rozbudował sieć własnych punktów sprzedaży detalicznej, skupionych w spółce Browar Czarnków S.A., więc sprzedaż do podmiotów zewnętrznych w Q2 2013 odbywała się zarówno z Browaru Gontyniec S.A. jak i Browaru Czarnków S.A. W roku 2012 natomiast, sieć własnych sklepów dopiero się tworzyła i niewielki procent sprzedaży odbywał się tym kanałem. Z tego powodu, porównywanie wyników jednostkowych 2013 i 2012 nie daje prawdziwego obrazu sytuacji. Aby wyniki sprzedażowe Q2 roku 2013 były porównywalne z rokiem ubiegłym, należy porównać wyniki skonsolidowane Q2 2013 do wyników skonsolidowanych Q2 2012. Porównanie to wykazuje wzrost z 5 977 659,84 złotych do 6 314 845,51 złotych. Jest to wzrost o 6%.

Czynnikiem zewnętrznym wpływającym w Q2 na przychody ze sprzedaży Grupy była sytuacja na rynku opakowań szklanych. Polskie huty szkła w znaczący sposób obniżyły dostawy na rynek polski butelek wykorzystywanych przez grupę, w tym przede wszystkim butelki Steini. Tymczasem butelka Steini (czyli tzw. bączek 0,33l) związana jest nierozzerwalnie w wizerunkiem głównych asortymentów Grupy i nie można było zastąpić jej innym opakowaniem. W związku z tym Grupa w drugim kwartale nie była w stanie wywiązać się ze wszystkich kontraktów, w szczególności w stosunku do dużych sieci handlowych. Dokonano interwencyjnych zakupów opakowań w Niemczech i w Belgii.

Pomimo tych perturbacji, Emitent zanotował 6% wzrost sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego.

Powyższe wyniki sprzedażowe nie biorą pod uwagę zakupionego przez Emitenta w kwietniu 2013 Browaru Konstancin. Zakupiony browar nie posiadał zapasów ani tzw. produkcji w toku i wymagał uwarzenia piwa w miesiącu maju. Biorąc pod uwagę ok. dwumiesięczny cykl produkcyjny związany z długim okresem leżakowania przyniesie to pierwsze efekty w następnych okresach.

Emitent uzyskał w Q2 2013 zysk netto jednostkowy na poziomie 1 036 601,15 pln, co stanowi 128% zysku netto z II kwartału roku ubiegłego. Grupa Kapitałowa osiągnęła w omawianym okresie zysk netto w wysokości 1 117 489,03 zł w porównaniu z 543 351,52 w roku ubiegłym.

W miesiącu kwietniu nastąpiła emisja obligacji na kwotę 4 mln pln. Obligacje zostały objęte przez spółkę Boophone Limited z siedzibą w Limassol, Republika Cypru. Kwota obligacji powiększyła saldo zobowiązań krótkoterminowych zarówno w bilansie jednostkowym jak i skonsolidowanym.

W miesiącu czerwcu inwestorzy objęli nową emisję akcji serii C. Środki, które wpłynęły z tego tytułu powiększyły saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych uwidocznionych w bilansie na koniec Q2 (zarówno bilans jednostkowy jak i skonsolidowany). Jednocześnie, na koniec Q2 kwota emisji powiększyła bilansowe saldo zobowiązań z tytułu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych, gdyż na koniec czerwca 2013 akcje serii C nie były jeszcze zarejestrowane i w związku z tym nie mogły być uwidocznione jako część kapitałów.

Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2013 roku obejmują działalności gospodarcze trzech spółek tworzących Grupę Kapitałową Browar Gontyniec S.A., tj. spółki pod firmą Browar Gontyniec S.A. – która jest spółką dominującą oraz spółki pod firmą Browar Czarnków S.A. – która jest spółką zależną względem Emitenta i prowadzi działalność polegającą na dystrybuowaniu wyrobów Browar Gontyniec S.A. we własnej sieci detalicznej a także zakupionej w miesiącu kwietniu spółki Browar Konstancin Sp. z o.o.

6. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem spółka Browar Gontyniec S.A. oraz Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A. podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności:

Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A. w drugim kwartale 2013 r. sukcesywnie realizowała przyjęte plany w zakresie umocnienia pozycji Grupy Kapitałowej na rynku producentów piw regionalnych oraz operacyjnego zarządzania siecią własnych punktów sprzedaży detalicznej zlokalizowanych na terenie całego kraju.

Zarząd Browaru Gontyniec S.A. sfinalizował w drugim kwartale rozmowy z potencjalnymi instytucjami finansującymi, które były zainteresowane udzieleniem Spółce finansowania dłużnego na realizację inwestycji polegającej na zakupie, montażu i uruchomieniu kompletnej linii technologicznej przeznaczonej do produkcji piwa w nowym budynku browaru w Kamionce. Najbardziej korzystne warunki

kredytu zostały wynegocjowane z bankiem SGB – Bank z siedzibą w Poznaniu, oddział w Pile. Do końca drugiego kwartału 2013 r. przygotowywane były stosowne umowy kredytowe.

W drugim kwartale 2013 r. Spółka kontynuowała analizy wewnętrzne odnośnie możliwości technicznych i technologicznych wytwarzania i oferowania napoju bezalkoholowego kontrahentom Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A. Przedmiotowe prace przedłużają się m.in. z uwagi na konieczność dostosowania linii produkcyjnej do wytwarzania nowego produktu.

Sieć sprzedaży detalicznej, która jest zarządzana operacyjnie poprzez spółkę zależną Emitenta - Browar Czarnków S.A. - zostały podzielone na 3 (trzy) kategorie:

- 1) stoiska handlowe (wyspy) zlokalizowane w Centrach / Galeriach Handlowych miast powyżej 50.000 mieszkańców ;
- 2) sklepy lokalne w miejscowościach w promieniu ok. 100 km od siedziby Emitenta ;
- 3) punkty handlowe w miejscowościach turystycznych zlokalizowanych w pasie nadmorskim oraz paśmie górskim.

Emitent podjął decyzję o optymalizacji funkcjonowania własnej sieci sprzedaży, którą realizował w trakcie II kwartału 2013 r. Zamknięte zostały najmniej rentowne lokalizacje (7 stoisk w Galeriach Handlowych oraz 2 sklepy lokalne), otwarto dwa nowe punkty handlowe (1 stoisko w Centrum Handlowym oraz 1 sklep lokalny).

Browar Czarnków S.A. na koniec II kwartału 2013 r. posiadał 4 sklepy w miejscowościach zlokalizowanych w paśmie górskim, tj. Zakopane, Szczyrk, Karpacz, Cieplice k. Jeleniej Góry. Spółka podjęła działania zmierzające do kolejnych otwarć w przyszłych kwartałach.

W drugim kwartale 2013 r. trwały prace związane z planowanymi otwarciem zarówno sklepów całorocznych (w miejscowościach uzdrowiskowych, kurortach), jak również punktów sezonowych w miejscowościach zlokalizowanych w paśmie nadmorskim. Z końcem drugiego kwartału 2013 r. zakończono roboty adaptacyjne nowych punktów handlowych oraz finalizowano postępowania administracyjne zmierzające do uzyskania zezwoleń na detaliczną sprzedaż piwa.

W efekcie prowadzonych przez Zarząd Emitenta rozmów z przedstawicielami zarządów spółek Żabka Polska Sp. z o.o. oraz Van Pur Sp. z o.o., zawarte zostały stosowne ugody pozasądowe. Ugody pozwoliły na polubowne zakończenie toczących się postępowań sądowych i wyjaśnienie spraw spornych między stronami.

Dnia 23 kwietnia 2013 r. spółka Browar Gontyniec S.A. (w ramach oferty prywatnej) wyemitowała 400 obligacji imiennych niezabezpieczonych serii A o wartości nominalnej 10.000,00 (dziesięć tysięcy 00/100) złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4.000.000,00 (cztery miliony 00/100) złotych. Celem emisji obligacji serii A było zapewnienie bieżącego finansowania działalności operacyjnej Emitenta oraz jego planowanych celów inwestycyjnych, umożliwiających rozwój aktywności oraz ekspansję na nowe rynki terytorialne i produktowe.

Pozyskane dzięki emisji obligacji środki finansowe pozwoliły Emitentowi na nabycie 25.400 (dwadzieścia pięć tysięcy czterysta) udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki pod firmą Browar Konstancin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Oborach (gm. Konstancin – Jeziorna). Przedmiotowa transakcja była kolejnym etapem rozwoju Emitenta i pozwoliła Emitentowi umocnić swoją pozycję na rynku małych regionalnych producentów piwa.

Browar Konstancin jest regionalnym browarem, wykorzystującym naturalne metody warzenia piwa i jest doskonałym uzupełnieniem grupy browarów Emitenta. Jednocześnie wpisuje się w długofalową strategię rozwoju spółki Browar Gontyniec S.A. Browar Konstancin warzy m.in. piwa pszeniczne, żytnie, ciemne oraz jasne. Najważniejszymi markami piw Browaru Konstancin są m.in. Konstancin Mazowieckie, Konstancin Dawne, Konstancin Warszawiak, Konstancin Czarny Dąb, Konstancin Żytnie, Konstancin Pszeniczne oraz Konstancin z Dębowej Beczki.

W drugim kwartale 2013 r. rozpoczęto działania restrukturyzacyjne spółki Browar Konstancin Sp. z o.o., które pozwolą na dostosowanie spółki Browaru Konstancin Sp. z o.o. do działalności operacyjnej w ramach Grupy Kapitałowej Browaru Gontyniec S.A. Zakończenie niezbędnych procedur administracyjnych, związanych ze zmianą właścicielską spółki Browar Konstancin Sp. z o.o., pozwalające na uruchomienie produkcji w Browarze Konstancin miało miejsce pod koniec czerwca 2013 r.

Kolejnym ważnym dla rozwoju Emitenta wydarzeniem było podjęcie w dniu 23 kwietnia 2013 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał m.in. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia jednej akcji nowej serii C oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) złotych. Dnia 14 maja 2013 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany statutu Spółki.

Dnia 26 czerwca 2013 r., nastąpiło objęcie przez Inwestorów 400.000 (czterysta tysięcy) akcji na okaziciela nowej serii C Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 40.000 (czterdzieści tysięcy) złotych (Akcje Serii C). Akcje Serii C zostały objęte przez Inwestorów w wykonaniu praw wynikających z imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych przez Emitenta w trybie subskrypcji prywatnej, w liczbie 400.000 (czterysta tysięcy) sztuk, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Wydanie Akcji Serii C nastąpi z chwilą zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, którzy objęli Akcje Serii C. Akcje Serii C zostały opłacone w całości wkładami pieniężnymi. Po wydaniu Akcji Serii C kapitał zakładowy Emitenta będzie wynosił 157.860 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset sześćdziesiąt) złotych i będzie dzielił się łącznie na 1 578 600 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset) akcji na okaziciela, w tym na: 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A, 178.600 (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset) akcji na okaziciela serii B oraz 400.000 (czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii C.

7. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem:

Grupę Kapitałową Browar Gontyniec S.A. na dzień 30.06.2013 r. tworzą:

- Browar Gontyniec S.A. z siedzibą w Kamionce (spółka dominująca)
- Browar Czarnków S.A. z siedzibą w Czarnkowie (spółka zależna)
- Browar Konstancin Sp. z o.o. z siedzibą w Oborach (spółka zależna)

Browar Gontyniec Spółka Akcyjna jest jedynym akcjonariuszem spółki zależnej Browar Czarnków Spółka Akcyjna oraz jedynym wspólnikiem spółki zależnej Browar Konstancin Sp. z o.o.

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