

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
BROWAR GONTYNIEC S.A.**

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A.
w Kamionce

za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A. („Grupa”), dla której jednostką dominującą jest Browar Gontyniec Spółka Akcyjna z siedzibą w Kamionce („Jednostka Dominująca” lub „Browar Gontyniec S.A.”), na które składa się: wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



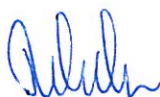
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem powyższego ograniczenia, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

Warszawa, 25 czerwca 2014 r.



**GRUPA KAPITAŁOWA
BROWAR GONTYNYEC S.A.**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Warszawa 25 czerwca 2014 r.

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPZEDNI ROK OBROTOWY	5
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. ZMIANA POZYCJI WYNIKOWYCH	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	9
II. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	10
III. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, W TYM KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	10
IV. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	10
V. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	10
VI. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	10
VII. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	10
VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
IX. INFORMACJA DODATKOWA	11
X. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
XI. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	11
XII. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	11
D. PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. Część ogólna raportu

I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Browar Gontyniec S.A. z siedzibą w Kamionce powstałej zgodnie z aktem notarialnym REP A nr 8066/2011 z dnia 31.08.2011 r. roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym REP.A NR 9281/2013, z dnia 10.10.2013 r.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej stanowi kapitał podstawowy Jednostki Dominującej. Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy 157 860,00 zł
- pozostałe kapitały własne 11 532 217,72 zł.

Na dzień 31.12.2013 r. struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział %
BLACK LION FUND SPÓŁKA AKCYJNA	600 071,00	60 007,10	38,06
ALTUS TF I SA	373 000,00	37 300,00	23,66
KODOTAINUS LIMITED	177 000,00	17 700,00	11,23
BPH TFI SA	150 000,00	15 000,00	9,51
OPEN FINANCE FIO	80 250,00	80 250,00	5,08
POZOSTALI	198 279,00	198 279,00	12,57
Razem	1 576 800,00	157 680,00	100,00

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem - 0000396902
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON - 301363600
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - 11.05.Z
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP - 7642634046
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest produkcja i sprzedaż piwa.
- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Zbigniew Cholewicki	Prezes Zarządu	1.01.2013 r. - 10.03.2014 r.
Piotr Janczewski	Prezes Zarządu	11.03.2014 r. - obecnie
Jan Żytko	Członek Zarządu	17.12.2013 r. - obecnie

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A. wchodzi jedynie Spółki zależne objęte metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią:

Nazwa	Siedziba	Rodzaj podporządkowania	Udział %	Dzień bilansowy
Browar Czarnków S.A.	Ul. Browarna 1, 64-700 Czarnków	zależna	100%	31.12.2013
Browar Konstancin S.A.	Ul. Obory 11A, 05-520 Konstancin- Jeziorna	zależna	100%	31.12.2013
Fulmar BIS Sp. z o.o.	Ul. Mińska 25, 03-808 Warszawa	zależna	100%	31.12.2013
Fulmar Sp. z o.o.	Ul. Mińska 25, 03-808 Warszawa	zależna	100%	31.12.2013

Sprawozdania Spółek zależnych objętych konsolidacją nie zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji, w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów nie zostało objęte konsolidacją. W dniu 25.10.2013 roku Spółka została postawiona w stan likwidacji i wyłączona z konsolidacji. Utrata kontroli została prawidłowo rozliczona w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawozdania kontroli nad tymi spółkami.

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek Grupy sporządzone na dzień 31.12.2013 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	42 531 647,73	-3 966 585,07
Podmioty zależne	10 983 366,56	-273 869,76
RAZEM	53 515 014,29	-4 240 454,83
Korekty konsolidacyjne	-13 377 614,55	2 234 606,37
Suma sprawozdania skonsolidowanego	40 137 399,74	-2 005 848,46

II. Badanie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).

Na sprawozdanie podlegające badaniu składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie, których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Pan Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu odpowiednich przepisów.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22.05.2014 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r., umowa na badanie została zawarta dnia 28.05.2014 roku.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie prac audytorskich nie przeprowadziliśmy badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółek zależnych, co zostało opisane w opinii o sprawozdaniu finansowym, poza tym nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

III. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez PWB Sp. z o.o. Sp. k. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań pod nr 3664 i uzyskało i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2013 r.

B. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

I. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych

Lp.	Pozycja	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	Struktura 2013	Struktura 2012	Zmiana stanu
A.	AKTYWA TRWAŁE	31 201 986,51	25 295 417,83	77,74%	72,91%	23,35%
I.	Wartości niematerialne i prawne	410 427,23	2 454 328,66	1,02%	7,07%	-83,28%
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	410 427,23	2 454 328,66	1,02%	7,07%	-83,28%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	12 187,70	0,00	0,03%	0,00%	100,00%
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	12 187,70	0,00	0,03%	0,00%	100,00%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	25 679 221,24	20 832 008,18	63,98%	60,04%	23,27%
1.	Środki trwałe	6 847 637,51	6 360 356,43	17,06%	18,33%	7,66%
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	783 776,32	13 776,32	1,95%	0,04%	100%
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 524 378,46	4 768 642,71	11,27%	13,74%	-5,12%
	c) urządzenia techniczne i maszyny	689 456,35	542 855,79	1,72%	1,56%	27,01%
	d) środki transportu	598 840,65	716 192,12	1,49%	2,06%	-16,39%
	e) inne środki trwałe	251 185,73	318 889,49	0,63%	0,92%	-21,23%
2.	Środki trwałe w budowie	18 831 583,73	14 471 651,75	46,92%	41,71%	30,13%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 765 785,26	1 830 299,92	9,38%	5,28%	105,75%
1.	Nieruchomości	3 765 785,26	1 830 299,92	9,38%	5,28%	105,75%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 334 365,07	178 781,07	3,32%	0,52%	646,37%
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 323 205,25	140 445,00	3,30%	0,40%	842,15%
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11 159,82	38 336,07	0,03%	0,11%	-70,89%
B.	AKTYWA OBROTOWE	8 935 413,23	9 400 100,69	22,26%	27,09%	-4,94%
I.	Zapasy	2 491 525,52	2 738 840,19	6,21%	7,89%	-9,03%
1.	Materiały	279 913,30	384 098,11	0,70%	1,11%	-27,12%
2.	Półprodukty i produkty w toku	380 436,22	435 600,13	0,95%	1,26%	-12,66%
3.	Produkty gotowe	80 288,91	112 974,43	0,20%	0,33%	-28,93%
4.	Towary	1 746 123,23	1 806 167,52	4,35%	5,21%	-3,32%
5.	Zaliczki na dostawy	4 763,86	0,00	0,01%	0,00%	100,00%
II.	Należności krótkoterminowe	3 051 637,05	6 396 546,06	7,60%	18,44%	-52,29%
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
2.	Należności od pozostałych jednostek	3 051 637,05	6 396 546,06	7,60%	18,44%	-52,29%
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 099 192,99	5 340 965,07	5,23%	15,39%	-60,70%
	- do 12 miesięcy	2 099 192,99	5 340 965,07	5,23%	15,39%	-60,70%
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	782 477,30	470 485,65	1,95%	1,36%	66,31%
	c) inne	169 966,76	585 095,34	0,42%	1,69%	-70,95%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 852 290,44	145 825,35	7,11%	0,42%	1855,96%
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 852 290,44	145 825,35	7,11%	0,42%	1855,96%
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	2 735 343,98	0,00	6,81%	0,00%	100,00%
	- udzielone pożyczki	2 735 343,98	0,00	6,81%	0,00%	100,00%
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	116 946,46	145 825,35	0,29%	0,42%	-19,80%
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	116 946,46	145 825,35	0,29%	0,42%	-19,80%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	539 960,22	118 889,09	1,35%	0,34%	354,17%
	AKTYWA RAZEM	40 137 399,74	34 695 518,52	100,00%	100,00%	15,68%

Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A.

Lp.	Pozycja	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	Struktura 2013	Struktura 2012	Zmiana stanu
A.	Kapitał (fundusz) własny	13 559 423,28	11 934 341,83	33,78%	34,40%	13,62%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	157 860,00	117 860,00	0,39%	0,34%	33,94%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	15 529 426,28	9 211 696,00	38,69%	26,55%	68,58%
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-122 014,54	579 300,42	-0,30%	1,67%	-121,06%
IX.	Zysk (strata) netto	-2 005 848,46	2 025 485,41	-5,00%	5,84%	-199,03%
B.	Kapitał mniejszości	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 577 976,46	22 761 176,69	66,22%	65,60%	16,77%
I.	Rezerwy na zobowiązania	753 832,00	780 383,00	1,88%	2,25%	-3,40%
II.	Zobowiązania długoterminowe	13 244 365,31	9 789 402,08	33,00%	28,22%	35,29%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
2.	Wobec pozostałych jednostek	13 244 365,31	9 789 402,08	33,00%	28,22%	35,29%
a)	kredyty i pożyczki	13 121 139,76	9 461 309,15	32,69%	27,27%	38,68%
c)	inne zobowiązania finansowe	123 225,55	328 092,93	0,31%	0,95%	-62,44%
d)	inne	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 433 347,80	12 191 391,61	30,98%	35,14%	1,98%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	2 921 669,64	0,00%	8,42%	-100,00%
b)	inne	0,00	2 921 669,64	0,00%	8,42%	-100,00%
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 433 347,80	9 269 721,97	30,98%	26,72%	34,13%
a)	kredyty i pożyczki	5 519 709,67	3 670 740,97	13,75%	10,58%	50,37%
c)	inne zobowiązania finansowe	173 970,33	169 922,52	0,43%	0,49%	2,38%
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 101 250,66	4 161 618,50	7,73%	11,99%	-25,48%
	- do 12 miesięcy	3 101 250,66	4 161 618,50	7,73%	11,99%	-25,48%
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 220 836,42	1 003 971,63	3,04%	2,89%	21,60%
h)	z tytułu wynagrodzeń	172 224,46	233 703,58	0,43%	0,67%	-26,31%
i)	inne	2 245 356,26	29 764,77	5,59%	0,09%	7443,67%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	146 431,35	0,00	0,36%	0,00%	100,00%
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	146 431,35	0,00	0,36%	0,00%	100,00%
	RAZEM PASYWA	40 137 399,74	34 695 518,52	100,00%	100,00%	15,68%

II. Zmiana pozycji wynikowych

Lp.	Pozycja	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	Struktura 2013	Struktura 2012	Zmiana stanu
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 510 727,70	23 372 067,05	81,98%	92,16%	-25,08%
I.	Przychody netto ze sprzedaży usług	9 428 915,78	13 615 917,56	44,15%	53,69%	-30,75%
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. wart. dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	562 662,13	5 123,55	2,63%	0,02%	100,00%
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 519 149,79	9 751 025,94	35,20%	38,45%	-22,89%
B.	Koszty działalności operacyjnej	17 892 214,53	21 914 854,28	76,58%	93,92%	-18,36%
I.	Amortyzacja	323 700,56	863 676,62	1,39%	3,70%	-62,52%
II.	Zużycie materiałów i energii	3 421 969,12	3 805 285,57	14,65%	16,31%	-10,07%
III.	Usługi obce	2 504 741,81	4 261 350,07	10,72%	18,26%	-41,22%
IV.	Podatki i opłaty, w tym;	2 317 913,91	2 825 657,82	9,92%	12,11%	-17,97%
V.	Wynagrodzenia	1 954 925,46	2 095 687,97	8,37%	8,98%	-6,72%
VI.	Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	341 765,91	417 862,32	1,46%	1,79%	-18,21%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	382 828,25	527 862,83	1,64%	2,26%	-27,48%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 644 369,52	7 117 471,08	28,44%	30,50%	-6,65%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-381 486,83	1 457 212,77	-	-	-126,18%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	480 056,44	1 822 471,63	2,25%	7,19%	-73,66%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	5 416 372,39	467 116,56	23,18%	2,00%	1059,53%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-5 317 802,79	2 812 567,84	-	-	-289,07%
G.	Przychody finansowe	3 367 761,32	165 174,94	15,77%	0,65%	1938,91%
H.	Koszty finansowe	703 284,09	459 185,37	3,01%	1,97%	53,16%
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	-	-	0,00%
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-2 653 325,56	2 518 557,41	-	-	-205,35%
L.	Odpis wartości firmy	520 117,16	0,00	2,23%	-	100,00%
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	520 117,16	0,00	2,23%	-	100,00%
II.	Odpis ujemne wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	-	-	-
N.	Zysk (strata) w udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	-	-	-
O.	Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	-3 173 442,72	2 518 557,41	-	-	-226,00%
P.	Podatek dochodowy	-1 167 594,26	493 072,00	-5,47%	2,11%	-336,80%
R.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	-	-	-
S.	Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	-2 005 848,46	2 025 485,41	-	-	-199,03%

III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

Wskaźniki płynności	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wskaźnik płynności I	0,72	0,77
(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		
Wskaźnik płynności II	0,52	0,55
((aktywa obrotowe-zapasy) / bieżące zobow.)		
Wskaźnik płynności III	0,01	0,01
(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		

	Wskaźniki rentowności	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{aktywa}}$	-4,99	5,83
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-11,4	8,6
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitały własne}}$	-14,8	16,9

	Wskaźniki efektywności działania	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Szybkość obrotu zapasów $\frac{(\text{stan zapasów} \times 365)}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	51,93	42,77
2	Szybkość obrotu należności $\frac{(\text{stan należności} \times 365)}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	63,61	99,89
3	Szybkość obrotu zobowiązań $\frac{(\text{stan zobowiązań krótkoterminowych} \times 365)}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	259,16	190,39

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. Część szczegółowa raportu

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A. sporządzone zostało zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.
- Zapewniono jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym ustawą o rachunkowości.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, a w szczególności zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.
- Nie wystąpiły istotne odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie.

II. Wartość firmy z konsolidacji

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2013 r. jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

III. Konsolidacja kapitałów, w tym kapitały mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. W badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo ustalono kapitały mniejszości.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Za wyjątkiem zastrzeżeń zawartych w opinii z badania, pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem zastrzeżeń zawartych w opinii z badania, zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

XI. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Pozostałe istotne zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w części opisowej sprawozdania finansowego.

XII. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 11 kolejno numerowanych stron.



Andrzej Pulut
Kluczowy biegły rewident nr 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 25 czerwca 2014 roku

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028