

Skonsolidowany
Raport Roczny za 2013 rok
(od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.)

**Grupy Kapitałowej
Browar Gontynec Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kamionce**



Kamionka, dnia 25 czerwca 2014 r.

Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Browar Gontyniec S.A.;
2. Pismo Zarządu do Akcjonariuszy;
3. Wybrane dane finansowe (przeliczone na Euro);
4. Opinia oraz raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i informacją dodatkową;
5. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego;
6. Oświadczenia Zarządu Browar Gontyniec S.A. dotyczące skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 oraz podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013;

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

Firma	Browar Gontyniec S.A.
Siedziba	Kamionka
Adres	Kamionka 21, 64-800 Chodzież (wlkp)
Telefon	+48 67 350 53 82, +48 67 350 53 81
Fax	+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	157.860 zł (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset sześćdziesiąt złotych 00/100) opłacony w całości
Zarząd	- Piotr Janczewski – Prezes Zarządu - Jan Żytko – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza	- Zbigniew Cholewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej - Rafał Bauer – Członek Rady Nadzorczej - Maciej Zientara – Członek Rady Nadzorczej - Mariusz Omieciński – Członek Rady Nadzorczej - Przemysław Capiga – Członek Rady Nadzorczej

Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec na dzień 31.12.2013 r.

Spółka	Siedziba	Udział w kapitale	Charakter powiązania
Browar Gontyniec S.A.	Kamionka		Spółka dominująca
Browar Czarnków S.A.	Czarnków	100 %	Spółka zależna
Browar Konstancin S.A.	Obory	100 %	Spółka zależna
Fulmar BIS Sp. z o. o.	Warszawa	100 %	Spółka zależna
Fulmar Sp. z o. o.	Warszawa	100 %	Spółka zależna
Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji	Kamionka	100 %	Spółka zależna

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. Pismo Zarządu do Akcjonariuszy:

Szanowni Akcjonariusze,

działając jako Zarząd spółki Browar Gontyniec S.A. przedstawiamy Państwu skonsolidowany Raport Roczny, podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A. (dalej: Grupa) w roku 2013.

Ubiegły rok był dla naszej Grupy okresem trudnym (zarówno z uwagi na warunki rynkowe, jak i na sytuację wewnętrzną), choć jednocześnie Grupa znacznie się powiększyła. Na koniec roku obrotowego liczyła 6 podmiotów. Włączenie do Grupy spółki Browaru Konstancin Sp. z o.o. stanowiło realizację założeń procesu inwestycyjnego, którego celem było zwiększenie posiadanych mocy produkcyjnych w segmencie piwa premium. Spółki z Grupy podejmowały też szereg działań związanych z rozwojem sieci dystrybucji oferowanych wyrobów. Inicjatywy te zmierzały do umocnienia pozycji Grupy jako producenta piw regionalnych. Niestety, wielu z tych założeń nie udało się zrealizować.

Istotne, niesprzyjające zmiany zachodziły w otoczeniu rynkowym. Rozwój marek własnych w segmencie piw naturalnych, prowadzony przez największych graczy na polskim rynku piwa, prowadził do nasycenia popytu w dotychczas szybko rosnącym fragmencie rynku. Silna presja na obniżenie cen ze strony sieci handlowych oraz intensyfikacja działań marketingowych browarów korporacyjnych wchodzących w niszę zagospodarowywaną dotąd przez piwa z browarów regionalnych, dodatkowo wpłynęły na pogorszenie rentowności i poziomu przychodów.

Przeceniono możliwości uzyskiwania wyższych marż w nowoczesnym kanale dystrybucji (sieci handlowe), zaniedbując jednocześnie rozwój tak zwanego kanału tradycyjnego (hurtownie, lokalne sklepy), naturalnego dla tego segmentu rynku. Poczynione zostały także zbyt optymistyczne założenia dotyczące rentowności własnej sieci detalicznej, w której poziom sprzedaży poza okresem wysokiego sezonu nie pokrywał całości kosztów związanych z funkcjonowaniem sieci. Niewłaściwa struktura kanałów dystrybucji oraz polityka cenowa promująca wzrost udziału rynkowego kosztem marży, skutkowały znacznym spadkiem rentowności na sprzedaży.

Niedostateczny nacisk został położony na proces rozwoju i promocji posiadanych marek. Ponadto, nie doszacowano poziomu skomplikowania i kosztów operacji przeniesienia i modernizacji linii produkcyjnej z przejętego zakładu w Konstancinie

do nowego browaru w Kamionce, co skutkowało znacznym opóźnieniem uruchomienia tej inwestycji.

Wszystko to spowodowało wypracowanie wyników finansowych istotnie odbiegających od planowanych. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży spadły o 5,8 mln zł w stosunku do poprzedniego roku, Grupa zanotowała 381 tys. zł straty na sprzedaży i 2,005 tys. zł straty netto.

Działalność Spółki dominującej wymaga pilnej restrukturyzacji – zarówno w obszarze sprzedażowym jak operacyjnym, kosztowym i finansowym. Po dokonanej zmianie Zarządu, w 2014 roku chcemy skoncentrować się przede wszystkim na przebudowie portfolio produktowego oraz zmianie kanałów dystrybucji. Konieczne jest odświeżenie wizerunku oferowanych marek, wprowadzenie nowych produktów a także ich repozycjonowanie cenowe. Zamierzamy zwiększyć udział sprzedaży w tradycyjnym kanale sprzedaży, w którym można osiągnąć korzystniejsze warunki handlowe niż w sieciach hipermarketów. Niezwykle istotne jest zakończenie inwestycji w Kamionce i przeniesienie tam części produkcji z browaru w Czarnkowie (rozlewnia), co pozwoli na obniżenie kosztów funkcjonowania. Planowane są również działania związane z porządkowaniem struktury Grupy w celu efektywnego wykorzystania posiadanych aktywów i minimalizacji kosztów utrzymywania spółek zależnych.

Przeprowadzenie tych działań wymaga pilnego dokapitalizowania Spółki dominującej. Dlatego też, zwracamy się do akcjonariuszy z propozycją emisji akcji z zachowaniem prawa poboru. Powodzenie planowanej emisji akcji serii D jest kluczowym warunkiem stabilizacji sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A., obok porozumienia z głównym bankiem finansującym. Środki z emisji umożliwią konieczną restrukturyzację oraz stworzą solidną podstawę stabilnego, długoterminowego wzrostu wartości Grupy.

Kamionka, dnia 25 czerwca 2014 r.

Jan Żytko

Piotr Janczewski

Członek Zarządu
Jednostki Dominującej

Prezes Zarządu
Jednostki Dominującej

3. Wybrane dane finansowe (przeliczone na Euro):

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu:

AKTYWA

Dane na dzień		31.12.2012 PLN	31.12.2013 PLN	31.12.2012 EUR*	31.12.2013 EUR*
A.	AKTYWA TRWAŁE	25 295 417,83	31 201 986,51	6 026 305,62	7 433 469,09
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 454 328,66	410 427,23	584 712,01	97 778,97
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	12 187,70	0,00	2 903,56
III.	Rzeczowy majątek trwały	20 832 008,18	25 679 221,24	4 962 956,09	6 117 741,81
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	<i>Inwestycje długoterminowe</i>	<i>1 830 299,92</i>	<i>3 765 785,26</i>	<i>436 045,25</i>	<i>897 149,56</i>
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	178 781,07	1 334 365,07	42 592,27	317 895,19
B.	AKTYWA OBROTOWE	9 400 100,69	8 935 413,23	2 239 452,22	2 128 746,45
I.	Zapasy	2 738 840,19	2 491 525,52	652 493,20	593 573,68
II.	<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>6 396 546,06</i>	<i>3 051 637,05</i>	<i>1 523 894,24</i>	<i>727 013,00</i>
III.	Inwestycje krótkoterminowe	145 825,35	2 852 290,44	34 741,00	679 521,25
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118 889,09	539 960,22	28 323,79	128 638,53
	AKTYWA RAZEM	34 695 518,52	40 137 399,74	8 265 757,84	9 562 215,54

PASYWA

Dane na dzień		31.12.2012 PLN	31.12.2013 PLN	31.12.2012 EUR*	31.12.2013 EUR*
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 934 341,83	13 559 423,28	2 843 202,34	3 230 356,95
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	117 860,00	157 860,00	28 078,62	37 608,10
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 211 696,00	15 529 426,28	2 194 567,24	3 699 684,64
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	579 300,42	-122 014,54	138 010,82	-29 068,38
VIII.	Zysk (strata) netto	2 025 485,41	-2 005 848,46	482 545,66	-477 867,41
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	22 761 176,69	26 577 976,46	5 422 555,49	6 331 858,60
I.	Rezerwy na zobowiązania	780 383,00	753 832,00	185 916,14	179 590,71
II.	Zobowiązania długoterminowe	9 789 402,08	13 244 365,31	2 332 198,23	3 155 298,47
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 191 391,61	12 433 347,80	2 904 441,12	2 962 084,05
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	146 431,35	0,00	34 885,37
	PASYWA RAZEM	34 695 518,52	40 137 399,74	8 265 757,84	9 562 215,54

* średnioroczny kurs EUR za rok 2013 - 4,1975 PLN

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat:

Dane na dzień		01.01.2012 - 31.12.2012 PLN	01.01.2013 - 31.12.2013 PLN	01.01.2012- 31.12.2012 EUR*	01.01.2013- 31.12.2013 EUR*
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	23 372 067,05	17 510 727,70	5 568 092,21	4 171 704,04
B.	Koszty działalności operacyjnej	21 914 854,28	17 892 214,53	5 220 930,14	4 262 588,33
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 457 212,77	-381 486,83	347 162,07	-90 884,30
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 822 471,63	480 056,44	434 180,26	114 367,23
E.	Pozostałe koszty operacyjne	467 116,56	5 416 372,39	111 284,47	1 290 380,56
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 812 567,84	-5 317 802,79	670 057,85	-1 266 897,63
G.	Przychody finansowe	165 174,94	3 367 761,32	39 350,79	802 325,51
H.	Koszty finansowe	459 185,37	703 284,09	109 394,97	167 548,32
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	2 518 557,41	-2 653 325,56	600 013,68	-632 120,44
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	2 518 557,41	-3 173 442,72	600 013,68	-756 031,62
L.	Podatek dochodowy w tym:	493 072,00	-1 167 594,26	117 468,02	-278 164,21
N.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	2 025 485,41	-2 005 848,46	482 545,66	-477 867,41

* średnioroczny kurs EUR za rok 2013 - 4,1975 PLN

4. Opinia oraz raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i informacją dodatkową:

Opinia oraz raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i informacją dodatkową przedstawiona jest w oddzielnym pliku, stanowiącym załącznik do niniejszego Raportu.

5. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego:

Grupa Kapitałowa Browar Gontyniec S.A. (Grupa) składa się z jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, tj.:

a) jednostką dominującą jest spółka Browar Gontyniec S.A. z siedzibą w Kamionce zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sadzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000396902.

b) jednostką zależną jest spółka Browar Czarnków S.A. z siedzibą w Czarnkowie zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000406122.

c) jednostką zależną jest spółka Browar Konstancin S.A. z siedzibą w Oborach zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000450325

d) jednostką zależną jest spółka Fulmar BIS Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem pod numerem 0000490495

e) jednostką zależną jest spółka Fulmar Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000405990

f) jednostką zależną jest spółka Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji z siedziba w Kamionce zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000202962

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy , który rozpoczął się dnia 1 stycznia 2013 r., a zakończył dnia 31 grudnia 2013 r.

Na dzień 31.12.2013 akcjonariat spółki dominującej przedstawiał się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Black Lion Fund Spółka Akcyjna	600 071	38,01%	38,01%
2	Altus TFI S.A., w tym:	373 000	23,63%	23,63%
	<i>Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*</i>	231 000	14,63%	14,63%
	<i>Pozostałe fundusze Altus TFI S.A.</i>	142 000	9,00%	9,00%
3	Kodotianus Limited	177 000	11,21%	11,21%
4	BPH TFI S.A.	150 000	9,50%	9,50%
5	Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty	80 250	5,08%	5,08%
6	Pozostali	198 279	12,57%	12,57%
	Razem	1 578 600	100,00%	100,00%

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

Łączna kwota kapitału podstawowego wynosiła 157.860 zł i dzieliła się na 1.578.600 akcji o nominale 0,10 zł za 1 akcję.

Udziały i akcje spółki Browar Gontyniec S.A. (spółki dominującej) w kapitałach spółek zależnych:

- a) Spółka dominująca jest właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki Browar Czarnków S.A., który wyniósł 100.000 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji o nominale 0,10 zł za 1 akcję.
- b) Spółka dominująca jest właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki Browar Konstancin S.A., który wyniósł 100.000 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji o nominale 0,10 zł za 1 akcję.
- c) Spółka dominująca jest właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki Fulmar BIS Sp. z o. o., który wyniósł 50.000 zł i dzielił się na 1.000 udziałów o wartości 500 zł za 1 udział.
- d) Spółka dominująca jest właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki Fulmar Sp. z o. o., który wyniósł 5.000 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości 50 zł za 1 udział.
- e) Spółka dominująca jest właścicielem 100% kapitału zakładowego spółki Bro-Kon Logistyka Sp. z o. o. w likwidacji, który wyniósł 2.540.000 zł i dzielił się na 25400 udziałów o wartości 100 zł za 1 udział.

Skład Zarządów spółek Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A.

- a) skład Zarządu Spółki dominującej od 1 stycznia do 17 grudnia 2013 tworzył jednoosobowo Pan Zbigniew Cholewicki, a od 17 grudnia do 31 grudnia 2013 skład Zarządu był dwu osobowy, w skład którego wchodził: Pan Zbigniew Cholewicki jako Prezes Zarządu oraz Pan Jan Żytko jako Członek Zarządu.
- b) skład Zarządu spółki zależnej – Browar Czarnków S.A. od dnia 1 stycznia do 31 grudnia wchodził Pan Zbigniew Cholewicki jako Prezes Zarządu. Zarząd spółki był jednoosobowy.
- c) W skład Zarządu spółki zależnej – Browar Konstancin S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził Pan Jacek Gutsche jako Prezes Zarządu. Zarząd spółki był jednoosobowy.
- d) W skład Zarządu spółki zależnej – Fulmar BIS Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził Pan Jakub Strojny jako Członek Zarządu. Zarząd spółki był jednoosobowy.

- e) W skład Zarządu spółki zależnej – Fulmar Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził Pan Jakub Strojny jako Członek Zarządu. Zarząd spółki był jednoosobowy.
- f) W skład Zarządu spółki zależnej – Bro-Kon Logistyka Sp. z o. o. likwidacji na dzień 31.12.2013 r. wchodził Pan Jacek Gutsche jako likwidator.

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w wariacie porównawczym oraz rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące spółkę dominującą oraz spółki zależne zostało dokonane metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej prezentuje następujące dane:

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły wysokość 17.510.727,70 zł. W wyniku prowadzonej działalności operacyjnej i finansowej Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości -2.005.848,46 zł.

Bilans

Grupa na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2013 r. posiadała sumę bilansową w kwocie 40 137 399,74 zł. Aktywa dzieliły się na aktywa trwałe w wysokości 31.201.986,51 zł i aktywa obrotowe w wysokości 8.935.413,23 zł. Pasywa dzieliły się na kapitały własne w kwocie 13.559.423,28 zł i zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 26.577.976,46 zł.

W roku obrotowym 2013 Grupa Kapitałowa osiągnął łączne przychody ze sprzedaży na poziomie 17,5 mln zł, jest to mniej o ok. 25% niż w roku 2012. Wpływ na spadek sprzedaży o 5,9 mln zł miała przede wszystkim sytuacja spółki dominującej:

- niski poziom cen sprzedaży w kanale nowoczesnym (sieci handlowe),
- brak odświeżenia / liftingu opakowań,
- brak kapitału obrotowego,
- opóźnienie uruchomienia browaru w Kamionce, który będzie oferował odmienny od dotychczasowych produkt jakim jest m.in. piwo pszeniczne i żytnie.

W wyniku niewłaściwej polityki cenowej, realizowane marże kształtowały się na niskim poziomie. Dodatkowo, na skutek mniejszego wykorzystania mocy produkcyjnych, produkcja piwa była droższa niż w roku poprzednim (w ujęciu jednostkowym). W związku z tym, uzyskana w roku sprawozdawczym rentowność sprzedaży jest gorsza niż w 2012 r.

Na koniec roku obrotowego Zarząd Spółki dominującej postanowił dokonać odpisów aktualizacyjnych na:

- rozliczane w czasie nakłady na budowę marki piwa (w związku brakiem realizacji celów sprzedażowych),
- elementy wyposażenia sieci własnej,
- należności nieściągalne oraz należności dochodzone w sądzie,
- udziały w spółce Bro-Kon Logistyka Sp. z o. o. w likwidacji,
- zapasy produktów.

W efekcie, Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 2,0 mln zł, jest to mniej niż strata netto spółki Browar Gontyniec S.A. o kwotę 2,0 mln zł w wyniku wyłączeń konsolidacyjnych takich jak: udzielone i otrzymane pożyczki, wyłączeń wzajemnych obrotów.

Zatrudnienie Grupy na dzień 31.12.2013 wynosiło 69 osób.

Nadto Zarząd Browar Gontyniec S.A. w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej emitenta podaje informacje określone w obowiązujących emitenta przepisach o rachunkowości, ze szczególnym uwzględnieniem art. 49 ust 2 ustawy o rachunkowości:

Zarząd spółki Browar Gontyniec S.A. informuje, że zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego opisane są szczegółowo w punkcie pt. *Zasady polityki rachunkowości*, który stanowi pkt. 9 Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego Spółki Browar Gontyniec S.A., który to dokument stanowi załącznik do niniejszego raportu.

Zarząd spółki Browar Gontyniec S.A. niniejszym prezentuje istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej spółki, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń, a w szczególności informacje o:

1) zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Grupy, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2013, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego;Zmiany w otoczeniu rynkowym

W 2013 roku nasiliła się konkurencja w segmencie piw regionalnych, będącym dotychczas rosnącą niszą na polskim rynku sprzedaży piwa. Pojawiły się nowe browary i nowe marki prezentujące bogate portfolio produktów i konkurujące ze sobą cenowo. Coraz silniejszą konkurencją są duże browary korporacyjne, które dostrzegły potencjał segmentu piw regionalnych. Wykorzystując skuteczne narzędzia marketingowe (min reklamy w TV) zaczęły rozwijać własne marki adresowane do klientów zainteresowanych piwem z browarów regionalnych (Grupa Żywiec: Brackie, Leżajsk; Kompania Piwowarska: Książęce; Carlsberg: Kasztelan, linia piw sezonowych: Świętojańskie, Wielkanocne, Dożynkowe, Święteczne; Grupa Van Pur: Łomża, Śląskie, Brok).

Z drugiej strony pojawiła się silna presja na obniżenie cen ze strony sieci handlowych, które są głównymi odbiorcami wyrobów Grupy.

Polityka cenowa i sprzedażowa

Zapoczątkowany w 2012 roku projekt budowy własnej sieci sprzedaży opierał się na zbyt optymistycznych założeniach dotyczących możliwej do zrealizowania rentowności sprzedaży. W znacznej części sklepów, uzyskiwana wartość przychodów, zwłaszcza poza okresem wysokiego sezonu, nie była w stanie obsłużyć całości kosztów funkcjonowania placówek. Istotne koszty wiązały się również z obsługą logistyczną sklepów i nadzorem nad ich funkcjonowaniem. Po dokonaniu krytycznej oceny projektu Spółka musiała ponieść koszty zamknięcia niektórych punktów sprzedaży.

Realizując plan dynamicznego wzrostu przychodów, począwszy od 2011 roku, Grupa skoncentrowała się na rozwoju nowoczesnego kanału dystrybucji (sieci handlowe), gdzie kosztem niższych marż najszybciej można uzyskać przyrost wartości sprzedaży. Ekspansja w kanale nowoczesnym odbywała się kosztem kanału tradycyjnego (hurtownie, lokalne sklepy), który jest naturalnym kanałem dystrybucji w przypadku segmentu piw regionalnych. Efektem tej polityki jest znaczny spadek rentowności sprzedaży będący konsekwencją silnej presji hipermarketów na obniżanie cen.

Realizowana polityka sprzedaży nie została skutecznie wsparta działaniami marketingowymi. W ofercie Spółki zabrakło nowych smaków i marek piw, a także odświeżenia wizerunku i promocji istniejącego portfolio produktów.

Optymalizacja własnej sieci sprzedaży

W wyniku analizy wyników sprzedażowych zrealizowanych przez własną sieć sprzedaży detalicznej funkcjonującą w ramach Browar Czarnków S.A. podjęte zostały decyzje o likwidacji części sklepów (wypowiedzenie umów najmu powierzchni handlowych). Jednocześnie podjęto decyzje o uruchomieniu placówek handlowych w miejscowościach turystycznych - sezonowych w pasie nadmorskim i całorocznych w pasie górskim.

Nabycie Browaru Konstancin

W kwietniu 2013 r. Emitent pozyskał finansowanie pomostowe (poprzez emisję prywatną obligacji serii A w kwocie 4 mln zł) na zakup udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki pod firmą Browar Konstancin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Oborach. Przejęcie Browaru Konstancin Sp. z o.o. pozwoli na rozszerzenie portfolio oferowanych wyrobów o uznane na rynku marki piw pszenicznych, żytnich, ciemnych oraz jasnych.

Emitent planował prowadzenie produkcji w przejętym browarze w Oborach do końca sezonu letniego 2013, następnie przeniesienie całej instalacji do obiektu w Kamionce, oraz jej modernizację umożliwiającą zwiększenie zdolności produkcyjnej z 12,000 hl do 20,000 hl rocznie. W trakcie przygotowań do sezonu okazało się jednak, że realizacja tego scenariusza wymagałaby poniesienia dodatkowych nakładów na remont instalacji w starej lokalizacji, co nie było celowe w świetle planu przeniesienia linii. Dlatego też już w sierpniu rozpoczął się demontaż linii w Oborach. Tym samym Emitent nie był w stanie zrealizować założonego planu sprzedaży piw marki Konstancin.

Założenia dotyczące relokacji linii okazały się zbyt optymistyczne. Niedoszacowano poziomu skomplikowania logistyki operacji przeniesienia i czasu jej trwania. Instalacja linii produkcyjnej w nowym obiekcie czyli de facto uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego wiąże się z koniecznością uzyskania szeregu zgód i pozwoleń administracyjnych co pochłonęło znacznie więcej czasu niż pierwotnie zakładano. Koszty całej operacji o około 1,8 mln zł przekroczyły planowany budżet inwestycji.

Emisja akcji serii C

W czerwcu 2013 r. Inwestorzy objęli łącznie 400.000 (czterysta tysięcy) akcji na okaziciela nowej serii C (Akcje Serii C). Akcje Serii C zostały objęte w wykonaniu praw Inwestorów 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. Akcje Serii C zostały opłacone w całości wkładami pieniężnymi na łączną kwotę 6,4 mln PLN. Po wydaniu Akcji Serii C kapitał zakładowy Emitenta wyniósł 157.860 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset sześćdziesiąt) złotych i dzieli się 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. Pozyskane przez Emitenta środki z emisji przeznaczone zostały na sfinansowanie następujących inwestycji:

1. refinansowanie nabycia udziałów w spółce Browar Konstancin Sp. z o. o. z siedzibą w Oborach, producenta piwa żytniego, pszenicznego oraz z dębowej beczki. Roczne zdolności produkcyjne ca 12 tys. hl piwa.
2. sfinansowanie w części zakupu linii technologicznej do produkcji i rozlewu piwa celem instalacji w nowo wybudowanym browarze w Kamionce.
3. uruchomienie 15 sklepów firmowych sezonowych w miejscowościach nadmorskich.

Umowa kredytu inwestycyjnego

W lipcu 2013 r. Browar Gontyniec S.A. zawarł z bankiem SGB-Bank Spółka Akcyjna umowę o kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na zakup wyposażenia budynku browaru w Kamionce w kompletną linię do produkcji i rozlewu piwa łącznie z niezbędnymi instalacjami umożliwiającymi podjęcie produkcji piwa w kwocie 5.400.000,00 (pięć milionów czterysta tysięcy 00/100) złotych. Pozyskane środki pozwoliły na zakup w lipcu 2013 r. linii produkcyjnej do produkcji piwa oraz zakup i przygotowanie innych niezbędnych maszyn i urządzeń do rozpoczęcia produkcji w nowym budynku browaru w Kamionce.

Projekt Browar City Czarnków

W grudniu 2013 roku Browar Gontyniec S.A. podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego warunkową umowę preferencyjnej pożyczki w kwocie 16,5 mln PLN na

realizację przez projektu rewitalizacji zabytkowego browaru w Czarnkowie z przeznaczeniem na cele społeczno-komercyjne, w ramach Inicjatywy JESSICA. Pożyczka obejmowała sfinansowanie do 75% wydatków kwalifikowanych Inwestycji, środkami finansowymi od funduszy strukturalnych Unii Europejskiej oraz budżetu państwa. Projekt zakładał bardzo krótki termin realizacji inwestycji – do końca 2015 roku.

Warunkiem uruchomienia środków finansowych z pożyczki było spełnienie szeregu warunków, m.in. przedstawienie wiążących umów z przyszłymi najemcami powierzchni handlowej oraz uzyskanie zgody głównego banku finansującego Spółkę na zaciągnięcie tego zobowiązania. Warunków tych nie udało się spełnić w terminach zapisanych w Umowie, które upłynęły z dniem 31.03.2014. Dalsze opóźnianie momentu rozpoczęcia inwestycji uniemożliwiłoby zakończenie jej w wymaganym terminie, dlatego też w porozumieniu ze Spółką, z dniem 30.05.2014 roku umowa pożyczki została rozwiązana przez bank.

Reorganizacja Grupy Kapitałowej

W lipcu 2013 Browar Konstancin Sp. z o.o. w zamian za aport w formie linii produkcyjnej do produkcji piwa objął akcje w podwyższonym kapitale akcyjnym Fulmar Sp. z o.o. SKA (obecnie Fulmar Bis Sp. z o.o.). Następnie linia została sprzedana do Emitenta. W spółkach Browar Konstancin Sp. z o.o. i Fulmar Sp. z o.o. SKA Emitent jest 100% właścicielem ich kapitałów zakładowych. Transakcja była elementem działań związanych z reorganizacją Grupy Gontyniec mającą na celu uporządkowanie struktury grupy, optymalizację jej funkcjonowania oraz zwiększenie efektywności gospodarczej wszystkich spółek wchodzących w skład grupy. Czynności te miały charakter przekształceń wewnętrznych i nie miały znaczącego wpływu na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową grupy.

W wyniku transferu aktywów do innych podmiotów z grupy Gontyniec, w październiku 2013 otwarta została likwidacja spółki Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o., w której Spółka posiada 100% udziałów.

Zmiany w Organach Emitenta

W minionym roku nastąpiły również zmiany korporacyjne, dotyczące składu organów zarządzających i nadzorczych Spółki. W sierpniu nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Waldemar Straczycki, natomiast powołani do Rady Nadzorczej powołani zostali Panowie Przemysław Capiga oraz Piotr Janczewski.

W grudniu natomiast Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład Zarządu Spółki Pana Jana Żytka jako Członka Zarządu – Dyrektora ds. Sprzedaży i Marketingu.

W marcu 2014 roku nastąpiły dalsze zmiany w organach spółki. W tym, na stanowisko prezesa zarządu został powołany Pan Piotr Janczewski.

2) przewidywanym rozwoju Grupy;

W kolejnych kwartałach będą podejmowane następujące działania:

- a) dokończenie inwestycji i uruchomienie browaru w Kamionce,
- b) optymalizacja procesu produkcyjnego w Kamionce i w Czarnkowie (likwidacja zdekapitalizowanej i pracochłonnej rozlewni w Czarnkowie – rozlew całości produkowanego piwa w browarze w Kamionce). Rozważany jest również wariant prowadzenia produkcji w jednej lokalizacji w Kamionce, co pozwoliłoby na dalszą optymalizację kosztów pośrednich),
- c) repozycjonowanie cenowe marek w celu zwiększenia rentowności na sprzedaży,
- d) wprowadzanie nowych linii produktowych o wyższej marży,
- e) odświeżenie posiadanych brandów i wdrożenie nowego konceptu marketingowego,
- f) rozwój tradycyjnego kanału sprzedaży.

Planowane jest podwyższenie kapitału Emitenta w celu zapewnienia mu środków na utrzymanie działalności i dokończenie restrukturyzacji.

W 2014 roku kontynuowany będzie proces porządkowania struktury Grupy. Efektem tych działań ma być stworzenie Grupy o jasno określonych zadaniach każdej ze spółek zależnych, efektywnego ekonomicznie wykorzystania aktywów Grupy oraz sukcesywne zmniejszanie kosztów jej funkcjonowania..

3) ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju;

Grupa nie prowadziła działalności B+R w roku 2013

4) aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej;

Szczegółowe dane o aktualnej sytuacji finansowej Grupy znajdują w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego stanowiącego załącznik do niniejszego raportu. Na dzień dzisiejszy Spółka dominująca potrzebuje pilnie środków na finansowanie kapitału obrotowego oraz spłatę planowych zobowiązań inwestycyjnych i finansowych.

Dalsze funkcjonowanie Grupy wymaga pozyskania kapitału, który umożliwi restrukturyzację działalności i rozwój. Warunkiem stabilizacji jest emisja akcji Spółki dominującej oraz idące za tym zaproponowanie bankowi finansującemu bardziej elastycznej formuły spłaty kredytu. Zarząd wystąpił już do akcjonariuszy z propozycją przeprowadzenia nowej emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

5) nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia;

W roku 2013 spółka nie nabywała akcji własnych.

6) posiadanych przez Grupę oddziałach (zakładach);

Spółka Browar Gontynec S.A. posiada zakład produkcyjny w Czarnkowie, przy ul. Browarnej 1. Na terenie zakładu odbywa się produkcja piwa, prowadzona jest działalność w zakresie handlu hurtowego oraz detalicznego własnymi produktami. W lokalizacji tej działa również skład podatkowy umożliwiający spółce rozliczanie się z Urzędem Celnym w tzw. procedurze zawieszanej akcyzy.

Siedziba spółki znajduje się w Kamionce nr 21, 64 -800 Chodzież. W tej lokalizacji znajduje się siedziba Zarządu Emitenta oraz zbudowany jest budynek nowego browaru. Uruchomienie produkcji piwa planowane jest na rok przełom II i III kwartału 2014.

7) instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

Grupa w roku 2013 nie wykorzystywała instrumentów finansowych w tym zakresie.

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

Grupa nie wykorzystywała instrumentów finansowych w tym zakresie.

8) stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Nie dotyczy.

Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym znajdują się w Raporcie Uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego spółki Browar Gontyniec S.A. za rok 2013, który stanowi załącznik do niniejszego raportu.

Ponadto zarząd spółki Browar Gontyniec S.A. podaje następujące informacje, w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej emitenta, wymagane przez regulamin ASO NewConnect:

a) charakterystykę struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta:

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta zamieszczona jest w Raporcie uzupełniającym opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 Browaru Gontyniec S.A., który to raport i opinia stanowią załącznik do niniejszego raportu.

b) ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach;

Ważniejsze okoliczności i zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym 2013 zostały szczegółowo opisane powyżej, tzn. w pkt. 1 niniejszego sprawozdania Zarządu.

c) opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym;

Grupa Kapitałowa nie dokonywała lokat ani inwestycji kapitałowych w roku 2013.

d) opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn;

W roku 2013 Grupę Kapitałową Emitenta tworzyły niżej wymienione spółki:

- Browar Gontyniec S.A. z siedzibą w Kamionce (spółka dominująca);
- Browar Czarnków S.A. z siedzibą w Czarnkowie (spółka zależna), Emitent posiada 100% akcji Browaru Czarnków S.A.;
- Browar Konstancin S.A. z siedzibą w Oborach (spółka zależna), Emitent posiada 100% akcji Browaru Konstancin S.A.;
- Fulmar BIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna), Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Fulmar BIS Sp. z o.o.;
- Fulmar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna), Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Fulmar Sp. z o.o.;
- Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Kamionce (spółka zależna), Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji;

Spośród wszystkich spółek tworzących Grupę Kapitałową Browar Gontyniec S.A. podlegających konsolidacji, wyłączone (na podstawie art. 57 pkt. 2 ustawy o rachunkowości) z konsolidacji zostały wyniki jednostki zależnej Emitenta, tj. spółki Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji.

e) charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta:

Grupa po przeprowadzonej reorganizacji ma być bardziej efektywna w zarządzaniu aktywami posiadanymi przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej. Konieczne jest zmniejszenie kosztów stałych funkcjonowania poszczególnych spółek, jak również wzrost przychodów spółek o charakterze handlowym poprzez rozwój struktur sprzedaży w kanałach nowoczesnym oraz tradycyjnym.

f) opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Grupa Kapitałowa nie posiadała pozycji pozabilansowych w roku 2013.

Kamionka, dnia 25 czerwca 2014 r.

Jan Żytko

Piotr Janczewski

Członek Zarządu
Jednostki Dominującej

Prezes Zarządu
Jednostki Dominującej

6. Oświadczenia Zarządu Browar Gontyniec S.A. dotyczące skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 oraz podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013:

I - Oświadczenie Zarządu Browar Gontyniec S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za 2013 r.

Zarząd Browar Gontyniec S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2013 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Kamionka, dnia 25 czerwca 2014 r.

Jan Żytko

Piotr Janczewski

II – Oświadczenie Zarządu Browar Gontyniec S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za rok 2013

Zarząd Emitenta oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Kamionka, dnia 25 czerwca 2014 r.

Jan Żytko

Piotr Janczewski

Członek Zarządu
Jednostki Dominującej

Prezes Zarządu
Jednostki Dominującej