



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

Browar Czarnków S.A.

z siedzibą w

Kamionce

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Browaru Czarnków S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Browaru Czarnków S.A. z siedzibą w Kamionce („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., 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 prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Browar Czarnków S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Browar Czarnków S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Objaśnienia uzupełniające opinię

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.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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, 11.05.2016 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

Browaru Czarnków S.A.

w
Kamionce

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Browar Czarnków S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Bilans	7
2.2.	Rachunek zysków i strat	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Browar Czarnków S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Kamionka 21, 64-800 Chodzież

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 22.09.2011
Numer rejestru: KRS 0000396902
REGON: 301363600
NIP: 7642634046

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

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

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2015 struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 818 707,50 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Andrzej Szwarc	2 313 165	28,25%	231 316,50	28,25%
Jacek Siwek	2 301 165	28,11%	230 116,50	28,11%
Robert Klimczyk	1 855 189	22,66%	185 518,90	22,66%
Pozostali	1 717 556	20,98%	171 755,60	20,98%
RAZEM	8 187 075	100,00%	818 707,50	100,00%

W dniu 29 lipca 2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Browar Gontyniec S.A. (nowa nazwa Browar Czarnków S.A.) podjęło uchwałę dotyczącą:

- podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect,
- zmian Statutu Spółki.

Uchwała wskazała, iż podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości 0,10 zł każda. W wyniku przeprowadzonej emisją akcji serii E objęto 2 000 000 sztuk. Po zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 listopada 2015 wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 818 707,50 zł.

Browar Czarnków S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1 068 707,50 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Andrzej Szwarc	3 463 165	32,41%	346 316,50	32,41%
Jacek Siwek	3 651 165	34,16%	365 116,50	34,16%
Robert Klimczyk	1 855 189	17,36%	185 518,90	17,36%
Pozostali	1 717 556	16,07%	171 755,60	16,07%
RAZEM	10 687 075	100,00%	1 068 707,50	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 E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą 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 emisją akcji serii F objęto 2 500 000 sztuk. Po zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 stycznia 2016 wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 1 068 707,50 zł.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą w stosunku do następujących podmiotów: Browar Dystrybucja S.A. oraz BRO-KON Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji, w których posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

Zgodnie z Rep. A nr 4678/2015 w dniu 22 października 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Browaru Czarnków S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółki Browar Czarnków S.A. ze Spółką Browar Konstancin 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 Konstancin S.A. na spółkę badaną bez podwyższenia kapitału zakładowego, z uwagi na to iż spółka posiada całość akcji spółki Browar Konstancin S.A. W dniu 18 listopada 2015 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia, które rozliczono metodą nabycia.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki na dzień 31.12.2015 roku sprawuje jednoosobowy Zarząd w osobie Pana Roberta Józefa Klimczyka.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

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

Browar Czarnków S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKFConsult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000579479
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	521-05-27-710

PKFConsult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12.11.2015 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/10/15 z dnia 22.10.2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 11.04.2016 r. do 11.05.2016 r. r. (z przerwami).

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. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem:

„Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżeń co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy zapasów, załączone sprawozdanie finansowe Browaru Gontynec S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 lipca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 7 231 284,70 złotych będzie pokryta w całości z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 sierpnia 2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Browar Czarnków S.A. z siedzibą w Kamionce i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., 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.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń 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.

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

AKTYWA	2014-12-31	% sumy	2015-12-31	% sumy	Zmiana
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej	%
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	11,70	0,0%	50,14	0,2%	328,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	26 730,68	74,1%	26 588,89	80,1%	-0,5%
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	100,00	0,3%	-	-	-100,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 408,14	6,7%	2 305,48	6,9%	-4,3%
	29 250,52	81,1%	28 944,51	87,2%	-1,0%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	2 780,24	7,7%	2 651,67	8,0%	-4,6%
Należności krótkoterminowe	3 810,78	10,6%	1 291,78	3,9%	-66,1%
Inwestycje krótkoterminowe	73,75	0,2%	211,85	0,6%	187,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172,66	0,5%	105,39	0,3%	-39,0%
	6 837,43	18,9%	4 260,69	12,8%	-37,7%
AKTYWA RAZEM	36 087,95	100,0%	33 205,20	100,0%	-8,0%

PASYWA	2014-12-31	% sumy	2015-12-31	% sumy	Zmiana
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej	%
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) zakładowy	157,86	0,4%	818,71	2,5%	418,6%
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne (-)	-	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 267,87	50,6%	32 245,67	97,1%	76,5%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 735,66	-18,7%	-15 515,49	-46,7%	130,3%
Zysk (strata) netto	-7 231,28	-20,0%	-4 561,15	-13,7%	-36,9%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	-	-	-	-	-
	4 458,79	12,4%	13 347,46	40,2%	199,4%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	1 008,84	2,8%	286,96	0,9%	-71,6%
Zobowiązania długoterminowe	15 590,86	43,2%	16 592,84	50,0%	6,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 029,46	41,6%	3 337,66	10,1%	-77,8%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
	31 629,16	87,6%	20 217,46	60,9%	-36,1%
PASYWA RAZEM	36 087,95	100,0%	33 205,20	100,0%	-8,0%

2.2. Rachunek zysków i strat

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 027,44	76,3%	7 248,08	83,1%	3,1%
Zmiana stanu produktów	495,69	5,4%	-116,59	-1,3%	-123,5%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 687,52	18,3%	1 592,59	18,3%	-5,6%
	9 210,65	100,0%	8 724,07	100,0%	-5,3%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	699,87	7,6%	1 431,82	16,4%	104,6%
Zużycie materiałów i energii	2 559,30	27,8%	2 460,38	28,2%	-3,9%
Usługi obce	1 637,42	17,8%	2 056,68	23,6%	25,6%
Podatki i opłaty	1 767,83	19,2%	1 450,38	16,6%	-18,0%
Wynagrodzenia	2 397,74	26,0%	2 409,87	27,6%	0,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	432,46	4,7%	493,13	5,7%	0,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 117,77	12,1%	676,19	7,8%	-39,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 907,94	20,7%	1 587,94	18,2%	-16,8%
	12 520,33	135,9%	12 566,39	144,0%	0,4%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 309,68	-35,9%	-3 842,32	-44,0%	16,1%
Pozostałe przychody operacyjne	7 410,02	80,5%	749,06	8,6%	-89,9%
Pozostałe koszty operacyjne	10 122,54	109,9%	623,71	7,1%	-93,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 022,20	-65,4%	-3 716,97	-42,6%	-38,3%
Przychody finansowe	214,93	2,3%	194,50	2,2%	-9,5%
Koszty finansowe	3 249,79	35,3%	993,40	11,4%	-69,4%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-9 057,05	-98,3%	-4 515,87	-51,8%	-50,1%
Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	-9 057,05	-98,3%	-4 515,87	-51,8%	-50,1%
Podatek dochodowy	-1 825,77	-19,8%	45,28	0,5%	-102,5%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-7 231,28	-78,5%	-4 561,15	-52,3%	-36,9%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	1,4%	-35,9%	-44,0%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-33,5%	-89,6%	-52,3%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	91,2	130,4	92,2
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	70,4%	84,8%	60,0%
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		0,5	0,5	1,3

2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów w badanym okresie ukształtował się podobnie, jak w roku ubiegłym na ujemnym poziomie. 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, mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku zanotował ujemną wartość (minus 52%). 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 38 dni. Wartość wskaźnika osiągnięta w 2015 roku informuje, że jednostka otrzymuje zapłatę ze średnio ponad trzymiesięcznym terminem odroczenia płatności. O niższej wartości wskaźnika zdecydował w głównej mierze wyraźny spadek przeciętnego stanu należności z tyt. dostaw, robót i usług (w liczniku wskaźnika).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki na koniec 2015 roku wyniósł 60%, co wskazuje, iż jednostka finansuje swoją działalność w większości kapitała obcymi. Należy zwrócić uwagę, iż wskaźnik w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszył się o 25%, co w sytuacji Spółki jest korzystnym zjawiskiem, które podnosi bezpieczeństwo finansowe badanego podmiotu.

Wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła w związku z transakcją podniesienia kapitału własnego z lutego 2015 roku.

Na przestrzeni badanego okresu wartość wskaźnika bieżącej płynności poprawiła się i wyniosła 1,3. Poziom wskaźnika informuje, że posiadane przez Spółkę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie 130% zobowiązań bieżących.

Browar Czarnków S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

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. 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.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada 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 mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Browar Czarnków S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

„...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 ...”.

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, 11.05.2016 r.