



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Browar Czarnków S.A.
W
Kamionce
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Browar Czarnków S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Browar Czarnków S.A. siedzibą w Kamionce („Grupa Kapitałowa”), na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego 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 i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Browar Czarnków S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej 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 oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, iż badana Grupa 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 w Spółce dominującej, Grupa nadal posiada środki na realizację zamierzeń służących poprawie wyników finansowych. Zarząd Spółki dominującej 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 Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym 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
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Browar Czarnków S.A.
w
Kamionce
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 13 stron
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa Browar Czarnków S.A.

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

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
1.6.1	Jednostka dominująca	7
1.6.2	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowany bilans	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.4.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości	12
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Metoda konsolidacji	12
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji i/lub ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	12
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	12
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.7.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13
3.10.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	13

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Browar Czarnków S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Kamionka 21, 64-800 Chodzież

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej 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

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2015 struktura własności kapitału zakładowego Spółki dominującej 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 Szwarz	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 emisji 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.

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

Grupa Kapitałowa Browar Czarnków S.A.

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

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 emisji 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.

1.1.5. Kierownik jednostki dominującej

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

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Browar Czarnków S.A. (poprzednia nazwa Browar Gontyniec S.A.).

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Browar Dystrybucja S.A. (poprzednia nazwa Browar Czarnków S.A.),
- BRO-KON Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji.

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

Grupa Kapitałowa Browar Czarnków S.A.

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

roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia, które rozliczono metodą nabycia.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, które nie zostały objęte konsolidacją.

1.3. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

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

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12.11.2015 r., 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie 11.04.2016 r. do 11.05.2016 r. (z przerwami).

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej 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.).

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKFConsult 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Browar Gontyniec S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej 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 oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 lipca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie.

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

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Browar Czarnków S.A. z siedzibą Kamionce i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Grupa Kapitałowa Browar Czarnków S.A.

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

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 PKFConsult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uwaga objaśniającą.

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.

1.6.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Browar Dystrybucja S.A. (poprzednia nazwa Browar Czarnków S.A.)– przeprowadzono procedury na poziomie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

BRO-KON Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji (spółka nie badana – przeprowadzono procedury na poziomie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	20,23	0,1%	50,14	0,2%	147,9%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	26 180,60	78,6%	25 990,98	80,1%	-0,7%
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 879,55	5,6%	2 305,48	7,1%	22,7%
	28 080,37	84,3%	28 346,60	87,4%	0,9%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	2 908,01	8,7%	2 651,67	8,2%	-8,8%
Należności krótkoterminowe	2 058,44	6,2%	1 218,23	3,8%	-40,8%
Inwestycje krótkoterminowe	83,95	0,3%	128,40	0,4%	52,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	185,42	0,6%	105,39	0,3%	-43,2%
	5 235,83	15,7%	4 103,69	12,6%	-21,6%
AKTYWA RAZEM	33 316,20	100,0%	32 450,29	100,0%	-2,6%

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) zakładowy	157,86	0,5%	818,71	2,5%	418,6%
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 298,50	54,9%	32 276,30	99,5%	76,4%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 456,38	-19,4%	-19 187,93	-59,1%	197,2%
Zysk (strata) netto	-12 731,55	-38,2%	-4 000,21	-12,3%	-68,6%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	-	-	-	-	-
	-731,58	-2,2%	9 906,86	30,5%	-1454,2%
KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	-	-	-	-	-
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	1 009,48	3,0%	286,96	0,9%	-71,6%
Zobowiązania długoterminowe	15 638,87	46,9%	16 592,84	51,1%	6,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 500,52	46,5%	3 907,14	12,0%	-74,8%
Rozliczenia międzyokresowe	1 898,91	5,7%	1 756,49	5,4%	-7,5%
	34 047,78	102,2%	22 543,43	69,5%	-33,8%
PASYWA RAZEM	33 316,20	100,0%	32 450,29	100,0%	-2,6%

Grupa Kapitałowa Browar Czarnków S.A.

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

2.2. Skonsolidowany 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	6 856,46	77,0%	7 252,13	83,0%	5,8%
Zmiana stanu produktów	495,69	5,6%	-116,59	-1,3%	-123,5%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 553,79	17,4%	1 599,66	18,3%	3,0%
	8 905,95	100,0%	8 735,19	100,0%	-1,9%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	722,05	8,1%	1 430,41	16,4%	98,1%
Zużycie materiałów i energii	2 594,85	29,1%	2 462,09	28,2%	-5,1%
Usługi obce	2 167,19	24,3%	2 080,89	23,8%	-4,0%
Podatki i opłaty	1 817,36	20,4%	1 459,08	16,7%	-19,7%
Wynagrodzenia	2 450,47	27,5%	2 414,27	27,6%	-1,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	438,85	4,9%	494,04	5,7%	-1,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 127,95	12,7%	688,18	7,9%	-39,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 791,10	20,1%	1 640,44	18,8%	-8,4%
	13 109,82	147,2%	12 669,40	145,0%	-3,4%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-4 203,86	-47,2%	-3 934,20	-45,0%	-6,4%
Pozostałe przychody operacyjne	131,13	1,5%	896,08	10,3%	583,4%
Pozostałe koszty operacyjne	11 024,62	123,8%	689,40	7,9%	-93,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 097,35	-169,5%	-3 727,52	-42,7%	-75,3%
Przychody finansowe	0,56	0,0%	38,71	0,4%	6768,9%
Koszty finansowe	1 249,45	14,0%	937,79	10,7%	-24,9%
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-16 346,24	-183,5%	-4 626,60	-53,0%	-71,7%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Odpis wartości firmy	12,19	0,1%	-	-	-100,0%
Odpis ujemnej wartości firmy	1 801,78	20,2%	142,42	1,6%	-92,1%
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	-14 556,64	-163,4%	-4 484,19	-51,3%	-69,2%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczone	-1 825,09	-20,5%	-483,98	-5,5%	-73,5%
Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-12 731,55	-143,0%	-4 000,21	-45,8%	-68,6%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	-8%	-47%	-45%
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100				
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-30%	-227%	-87%
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100				
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	48	77	52
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	62%	93%	63%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
Wskaźnik płynności I		0,5	0,3	1,1
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)				

2.4. Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów w badanym okresie ukształtował się 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 Grupy.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych, mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku zanotował ujemną wartość (minus 87%). 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 25 dni. Wartość wskaźnika osiągnięta w 2015 roku informuje, że Grupa otrzymuje zapłatę ze średnio dwumiesięcznym terminem odroczenia płatności.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy na koniec 2015 roku wyniósł 63%, co wskazuje, iż Grupa finansuje swoją działalność w większości kapitała obcymi. Należy zwrócić uwagę, iż wskaźnik w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszył się o 30 punktów procentowych, co w sytuacji Grupy jest korzystnym zjawiskiem, które podnosi jej bezpieczeństwo finansowe.

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

Na przestrzeni badanego okresu w Grupie Kapitałowej wartość wskaźnika bieżącej płynności zwiększyła się o 0,6, wynosząc na dzień bilansowy 1,1. Poziom wskaźnika informuje, że posiadane przez Grupę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie 110% zobowiązań bieżących. Wzrost wskaźnika świadczy o poprawiającej się płynności w Grupie.

Grupa Kapitałowa Browar Czarnków S.A.

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

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy finansowej, stwierdzono, iż badana Grupa 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 w spółce dominującej, Grupa ma nadal środki na realizację zamierzeń służących poprawie wyników finansowych. Zarząd Spółki dominującej 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. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Browar Czarnków S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydany na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1957).

3.3. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego konsolidacja jednostek zależnych została dokonana metodą pełną a jednostek współzależnych niebędących spółkami handlowymi metodą proporcjonalną.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji i/lub ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

Sposób ustalenia i rozliczenia ujemne ujemnej wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Browar Czarnków S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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.

3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

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

„...Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, iż badana Grupa 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 w Spółce dominującej, Grupa nadal posiada środki na realizację zamierzeń służących poprawie wyników finansowych. Zarząd Spółki dominującej 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.