

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI Browary Polskie BROK - STRZELEC S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2004**

Spis treści

Strona

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA	5
2. STAN PRAWNY	6
2.1 Podstawowe dane o Spółce	6
2.2 Organy i uchwały Spółki	7
2.3 Istotne umowy	10
2.4 Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych	11
2.4.1. Numer statystyczny (REGON)	11
2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)	11
2.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	11
2.6 Kontrole podatkowe	12
2.7 Zatrudnienie	12
3. ANALIZA FINANSOWA	13
4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA	20

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI BILANSU NA DZIEŃ 31.12.2004 ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2004 DO 31.12.2004	22
II. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	30
III. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	31
UWAGI KOŃCOWE	32

ZAŁĄCZNIKI

	Nr
Bilans na dzień 31.12.2004	1
Rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01.2004 do 31.12.2004	2
Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004	3
Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004	4
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia	5
Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki za rok obrotowy 01.01.2004 do 31.12.2004	6

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

Browary Polskie BROK - STRZELEC S.A.
Kraków, Polska

- określanej niżej jako Spółka -

zlecił nam zbadanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 sporządzonego w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe oraz sporządzenie raportu i opinii.

Badanie zostało przeprowadzone przez Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Bednarska 7, Oddział w Krakowie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2623. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Jens Jungmann, numer ewidencyjny 90031/6956, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Anna Kurzawa, numer ewidencyjny 2078/3427. Zarówno podmiot jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Umowę o badanie zawarto w dniu 09.05.2005 z Zarządem Browary Polskie BROK - STRZELEC S.A. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 08.11.2004.

Badanie przeprowadzono w miesiącu maju 2005 i zakończono w dniu 01.06.2005.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 01.06.2005 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2004 do dnia złożenia oświadczenia.

2. STAN PRAWNY

2.1. Podstawowe dane o Spółce

Firma, forma prawna, siedziba, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Browary Polskie BROK - STRZELEC S.A.

Spółka rozpoczęła działalność w 1994 r. Akt założycielski Spółki sporządzono w dniu 30.09.1994 w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Joanny Reguły w Krakowie ul. Ariańska nr 5 pod sygnaturą akt Repertorium A 7034/94.

W dniu 19.10.1994 Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy dokonał wpisu Spółki do Rejestru Handlowego H/B nr 5679, a w dniu 25.09.2001 XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000047106. Przedłożono nam wyciąg z KRS z dnia 11.04.2005 z ostatnim wpisem z dnia 15.03.2005.

Siedzibą Spółki jest Kraków, 31-223, ul. Pachońskiego 5.

Przedmiot działalności jednostki

Przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja piwa;
- sprzedaż hurtowa i detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych;
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej niesklasyfikowane.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 51.360.000,00 (rok ubiegły 25.000.000,00). Składa się z 51.360.000 sztuk akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

W badanym okresie Spółka dokonała emisji 25.000.000 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej PLN 1,00 oraz wyemitowała akcje serii H w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. W wyniku zamiany obligacji zamiennych na akcje serii H kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę PLN 1.360.000,00.

Akcje w Spółce posiadają:

	PLN	%
Adam Brodowski	3 728 000,00	7,26
Marta Brodowska	1 500 000,00	2,92
ESP Investment Sp. z o.o.	5 386 351,00	10,49
Peter Council Associates Ltd.	4 000 000,00	7,79
Kredyt Bank S.A.	3 709 305,00	7,22
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 500 000,00	6,81
Michał Soczyński	300 000,00	0,58
Pozostali akcjonariusze	29 236 344,00	56,93
	51 360 000,00	100,00

2.2. Organy i uchwały Spółki

Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie zarząd sprawowali:

Pan Adam Brodowski - Prezes Zarządu;

Pan Marek Leśniak - Wiceprezes Zarządu - do 29.12.2004;

każdy Członek Zarządu ma prawo do reprezentowania Spółki samodzielnie.

Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pani Marta Brodowska;

Pan Andrzej Tabor;

Pan Michał Soczyński;

Pan Edward Szczytowski - do 29.07.2004;

Pan Mariusz Banaszuk - do 29.07.2004;

Pan Jan Emeryk Rościszewski - do 29.07.2004;

Dariusz Sarnowski - od 29.07.2004;

Pan Jacek Osowski - od 29.07.2004;

Pan Jerzy Mazgaj - od 29.07.2004;

Pan Adam Drab - od 29.10.2004.

Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pan Robert Tadeusz Stolarski - do 15.04.2004;

Pan Krzysztof Kocimski - od 15.04.2004.

Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 29.06.2004

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2003 oraz o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2003;
- o udzieleniu Zarządowi absolutorium za rok 2003;
- o pokryciu straty za rok 2003 w wysokości PLN 13.411.019,84 z zysków lat przyszłych;
- o udzieleniu Radzie Nadzorczej absolutorium za rok 2003;
- w sprawie stwierdzenia wygaśnięcia mandatu Pana Jerzego Lenarda jako członka Rady Nadzorczej Spółki.

dnia 29.07.2004

- o udzieleniu zezwolenia na zbycie i nabycie przez Spółkę nieruchomości położonej w Rybniku;
- o udzieleniu zezwolenia na obciążenie nieruchomości w Koszalinie hipoteką kaucyjną.

dnia 29.10.2004

- o udzieleniu zezwolenia na zbycie przez Spółkę prawa wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Rybniku;
- o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Browary Polskie BROK-STRZELEC S.A. za rok 2003 oraz o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Browary Polskie BROK-STRZELEC S.A. za rok 2003;
- o sporządzaniu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2.3. Istotne umowy

Przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości

Dnia 13 maja 2004 roku Spółka zawarła z ALMA Market S.A. jako Nabywcą warunkową umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości na podstawie której Spółka zobowiązuje się zbyć, a ALMA Market nabyć prawo użytkowania wieczystego zabudowanych działek gruntu położonych w Rybniku, o łącznej powierzchni 1,1723 ha. Aktem notarialnym z dnia 27 października 2004 roku umowa powyższa została rozwiązana z ALMA Market S.A. z jednoczesnym wskazaniem firmy Focus Park Toruń Sp. z o.o., jako Nabywcy, w przedwstępnej warunkowej umowie sprzedaży ww. praw użytkowania wieczystego.

2.4. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych

2.4.1. Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Krakowie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

350742124

2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Krakowie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

676-10-06-781

2.5. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność bilansu otwarcia na dzień 01.01.2004 z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2003.

Sprawozdanie finansowe za rok 2003 zostało zbadane przez Roedl Audit Sp. z o.o. Oddział w Krakowie. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.06.2005.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 08.07.2004 i Sądzie Rejonowym dnia 16.07.2004.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 470 z dnia 17.02.2005.

2.6. Kontrole podatkowe

W badanym okresie w dniach 07,08,11,13,15,20 października 2004 roku inspektorzy MUS przeprowadzili kontrolę w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz obliczania podatku od towarów i usług za lipiec 2004. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

2.7. Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2004 średnio 292 pracowników (w roku ubiegłym 241 pracowników).

3. ANALIZA FINANSOWA

Struktura bilansu

	31.12.2004 TPLN	%	31.12.2003 TPLN	%	31.12.2002 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	19 607,3	15,3	3 161,2	1,8	374,0	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	47 923,9	37,5	55 422,5	29,4	62 073,7	40,0
Inwestycje długoterminowe	5 200,0	4,1	6 293,0	3,3	35 597,6	23,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 331,6	1,8	2 602,8	1,4	673,0	0,4
Zapasy	12 998,5	10,2	15 656,8	8,3	6 231,3	4,0
Należności krótkoterminowe	16 772,4	13,1	40 941,4	21,7	15 200,6	9,8
Inwestycje krótkoterminowe	15 451,8	12,1	61 813,5	32,8	32 901,6	21,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 586,8	5,9	2 539,0	1,3	1 974,7	1,3
Aktywa	127 872,3	100,0	188 430,2	100,0	155 026,5	100,0
Kapitał własny	5 334,1	4,2	44 707,3	23,8	49 281,7	31,8
Rezerwy na zobowiązania	1 596,2	1,2	4 197,8	2,2	1 213,6	0,8
Zobowiązania długoterminowe	41 250,0	32,3	32 091,5	17,0	3 039,2	2,0
Zobowiązania krótkoterminowe	77 884,1	60,9	101 130,7	53,7	95 224,5	61,4
Rozliczenia międzyokresowe	1 807,9	1,4	6 302,9	3,3	6 267,5	4,0
Pasywa	127 872,3	100,0	188 430,2	100,0	155 026,5	100,0

Struktura rachunku zysków i strat

	2004 TPLN	%	2003 TPLN	%	2002 TPLN	%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	112 527,4	100,0	86 978,1	100,0	73 610,6	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	50 998,8	45,3	40 500,2	46,6	39 281,8	53,4
Wynik brutto na sprzedaży	61 528,6	54,7	46 477,9	53,4	34 328,8	46,6
Koszty sprzedaży	61 460,1	54,6	45 922,7	52,8	30 141,3	40,9
Koszty ogólnego zarządu	5 872,6	5,2	4 755,4	5,4	3 891,4	5,3
Wynik ze sprzedaży	-5 804,1	-5,1	-4 200,2	-4,8	296,1	0,4
Pozostałe przychody operacyjne	6 822,0	6,0	6 156,7	7,1	4 371,6	5,9
Pozostałe koszty operacyjne	12 563,7	11,2	8 237,8	9,5	3 722,7	5,1
Wynik na działalności operacyjnej	-11 545,8	-10,3	-6 281,3	-7,2	945,0	1,2
Przychody finansowe	803,5	0,7	8 098,5	9,3	13 339,0	18,1
Koszty finansowe	63 112,5	56,1	15 135,7	17,4	11 893,2	16,1
Wynik z działalności gospodarczej	-73 854,8	-65,7	-13 318,5	-15,3	2 390,8	3,2
Straty nadzwyczajne	16 942,7	15,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Wynik brutto	-90 797,5	-80,7	-13 318,5	-15,3	2 390,8	3,2
Podatek dochodowy	-2 657,9	-2,4	92,5	0,1	1 802,8	2,4
Wynik netto	-88 139,6	-78,3	-13 411,0	-15,4	588,0	0,8

Dynamika bilansu w cenach bieżących

	2004 TPLN	2003/2004 %	2003 TPLN	2002/2003 %	2002 TPLN
Wartości niematerialne i prawne	19 607,3	520,3	3 161,2	745,2	374,0
Rzeczowe aktywa trwałe	47 923,9	-13,5	55 422,5	-10,7	62 073,7
Inwestycje długoterminowe	5 200,0	-17,4	6 293,0	-82,3	35 597,6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 331,6	-10,4	2 602,8	286,7	673,0
Zapasy	12 998,5	-17,0	15 656,8	151,3	6 231,3
Należności krótkoterminowe	16 772,4	-59,0	40 941,4	169,3	15 200,6
Inwestycje krótkoterminowe	15 451,8	-75,0	61 813,5	87,9	32 901,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 586,8	198,8	2 539,0	28,6	1 974,7
Aktywa	127 872,3	-32,1	188 430,2	21,5	155 026,5
Kapitał własny	5 334,1	-88,1	44 707,3	-9,3	49 281,7
Rezerwy na zobowiązania	1 596,2	-62,0	4 197,8	245,9	1 213,6
Zobowiązania długoterminowe	41 250,0	28,5	32 091,5	955,9	3 039,2
Zobowiązania krótkoterminowe	77 884,1	-23,0	101 130,7	6,2	95 224,5
Rozliczenia międzyokresowe	1 807,9	-71,3	6 302,9	0,6	6 267,5
Pasywa	127 872,3	-32,1	188 430,2	21,5	155 026,5

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2004 TPLN	2003/2004 %	2003 TPLN	2002/2003 %	2002 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	112 527,4	29,4	86 978,1	18,2	73 610,6
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	50 998,8	25,9	40 500,2	3,1	39 281,8
Wynik brutto ze sprzedaży	61 528,6	32,4	46 477,9	35,4	39 281,8
Koszty sprzedaży	61 460,1	33,8	45 922,7	52,4	30 141,3
Koszty ogólnego zarządu	5 872,6	23,5	4 755,4	22,2	3 891,4
Wynik ze sprzedaży	-5 804,1	38,2	-4 200,2	-1 518,4	296,1
Pozostałe przychody operacyjne	6 822,0	10,8	6 156,7	40,8	4 371,6
Pozostałe koszty operacyjne	12 563,7	52,5	8 237,8	121,3	3 722,7
Wynik na działalności operacyjnej	-11 545,8	83,8	-6 281,3	-764,7	945,0
Przychody finansowe	803,5	-90,1	8 098,5	-39,3	13 339,0
Koszty finansowe	63 112,5	317,0	15 135,7	27,3	11 893,2
Wynik z działalności gospodarczej	-73 854,8	454,5	-13 318,5	-657,1	2 390,8
Straty nadzwyczajne	16 942,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Wynik brutto	-90 797,5	581,7	-13 318,5	-657,1	2 390,8
Podatek dochodowy	-2 657,9	-2 971,9	92,5	-94,9	1 802,8
Wynik netto	-88 139,6	557,2	-13 411,0	-2 380,6	588,0

Wskaźniki

			2004	2003	2002
Suma bilansowa					
	TPLN		127 872,3	188 430,2	155 026,5
Wynik finansowy netto					
	TPLN		-88 139,6	-13 411,0	588,0
Rentowność					
Rentowność majątku	Wynik netto do aktywów	%	-68,93	-7,12	0,38
Rentowność sprzedaży netto	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	-78,33	-15,42	0,80
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	-5,16	-4,83	0,40
Rentowność kapitału	Wynik netto do kapitału własnego	%	-94,29	-23,08	1,21
Zadłużenie					
Pokrycie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania w stos. do majątku	%	94,58	74,05	67,43
Płynność					
I stopnia	Aktywa obrot. ogółem do zobowiązań krótkotermin.		0,68	1,20	0,59
II stopnia	Aktywa obrotowe bez zapasów do zobowiązań krótkotermin.		0,51	1,04	0,53
III stopnia	Inwestycje krótkoterminowe do zobowiązań krótkoterminowych		0,00	0,00	0,06

			2004	2003	2002
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny, rezerwy i zobowiąz. długotermin. do sumy pasywów	%	37,68	42,98	34,53
Efektywność gospodarowania					
Szybkość obrotu należnościami	Należności z dostaw i usług do sprzedaży produktów i towarów	dni	48	47	6
Szybkość obrotu zobowiązaniami	Zobowiązania z dostaw i usług do kosztów działalności operacyjnej	dni	157	140	44
Szybkość obrotu zapasami	Zapasy do kosztów działalności operacyjnej	dni	103	99	29

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

Suma bilansowa spadła w badanym roku obrotowym o 32,1%. Na spadek wartości aktywów istotny wpływ miał spadek o 75,0% wartości inwestycji krótkoterminowych, spadek o 59,0% wartości należności, przy jednoczesnym wzroście wartości niematerialnych i prawnych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Zmniejszenie sumy pasywów wynika z poniesionej straty w wysokości PLN 88.139.571,59 co miało odzwierciedlenie w spadku kapitałów własnych o 88,1%. Pozostałe pozycje pasywów za wyjątkiem zobowiązań długoterminowych uległy obniżeniu w stosunku do roku poprzedniego.

Przychody netto ze sprzedaży osiągnięte w 2004 roku wzrosły w porównaniu z rokiem 2003 o 29,4%, a koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów uległ zwiększeniu o 25,9%, co w połączeniu z równoczesnym wzrostem kosztów sprzedaży o 33,8% oraz kosztów ogólnego zarządu wpłynęło na osiągnięcie ujemnego wyniku na sprzedaży.

Wysoki poziom straty ze sprzedaży w kwocie TPLN 5.804,1, jak również osiągnięta strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości TPLN 5.741,7, działalności finansowej w wysokości TPLN 62.309,0 oraz straty nadzwyczajne w kwocie TPLN 16.942,7 spowodowały poniesienie straty brutto w kwocie TPLN 90.797,5. Po uwzględnieniu podatku odroczonego w kwocie TPLN -2.657,9 strata netto wyniosła TPLN 88.139,6.

W roku 2004 pogłębił się udział kapitału obcego w finansowaniu Spółki. Wskaźnik pokrycia majątku zobowiązaniami osiągnął poziom 94,6%. Pogorszeniu uległ wskaźnik struktury finansowania, który obniżył się do poziomu 37,7%.

W związku z poniesioną w 2004 roku znaczącą stratą netto wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne. Wskaźniki płynności I i II stopnia uległy znacznemu obniżeniu przyjmując wartości niezadowalające.

Wskaźnik obrotu należnościami oraz wskaźnik obrotu zapasami pozostawały na poziomie zbliżonym do poziomu roku ubiegłego, natomiast wskaźnik obrotu zobowiązaniami uległ wydłużeniu i wyniósł 157 dni.

Przedstawiona powyżej analiza prezentuje stan finansowy Spółki na dzień 31.12.2004, który uległ zmianie stosownie do warunków zawartych w umowach sprzedaży przedsiębiorstwa opisanych w części szczegółowej pkt. III.

Spółka do dnia zakończenia badania dokonała spłaty wymagalnych na dzień bilansowy zobowiązań podatkowych, zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów oraz zobowiązań handlowych w 96,7%. Poza tym ze środków uzyskanych ze sprzedaży przedsiębiorstwa w dniu 16 maja 2005 Spółka wykupiła obligacje serii I o wartości nominalnej PLN 29.650.000,00 celem ich umorzenia.

Zwracamy uwagę, że straty poniesione w latach ubiegłych, łącznie ze stratą w 2004 roku przewyższają sumę kapitału zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego jednostki. W związku z tym, stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 KSH Zarząd zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 30.06.2005 w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA

Oceny prawidłowości stosowanego systemu księgowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej dokonano na podstawie dokumentacji opisującej przyjęte zasady rachunkowości oraz przeprowadzonego badania funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w jednostce.

Spółka posiada opracowane zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd, wprowadzone z dniem 30.12.2003. Zasady rachunkowości są zasadne i stosowane w sposób ciągły. Do dnia badania zostały one dostosowane do wymogów art. 10 znowelizowanej ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości, zwanej dalej ustawą.

Operacje gospodarcze są prawidłowo udokumentowane, a dowody księgowe spełniają wymogi art. 21 ustawy. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, techniką komputerową (program finansowo-księgowy CDN). Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Spółka posiada opracowaną strukturę organizacyjną zarządzania przedsiębiorstwem i zakres kompetencji osób zarządzających poszczególnymi pionami.

Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający z nim system kontroli wewnętrznej dają podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania opisanych wyżej systemów.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI BILANSU NA DZIEŃ 31.12.2004 ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2004 DO 31.12.2004

BILANS

AKTYWA

A. Aktywa trwałe 75.062.805,72

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.12.2003. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

1. Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są wartość netto programów komputerowych i znaków towarowych.

Znaki towarowe nie objęte umową sprzedaży przedsiębiorstwa opisaną w części szczegółowej pkt. III w związku z trwałą utratą użyteczności ekonomicznej zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie PLN 5.502.367,21.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Najbardziej znaczącymi pozycjami środków trwałych są urządzenia techniczne i maszyny umorzone w 28,7% oraz budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej umorzone w 14,0%, które stanowią łącznie 92,3% wartości środków trwałych.

Stan środków trwałych w budowie dotyczy głównie rozbudowy inwestycji w Jędrzejowie, na którą do dnia bilansowego poniesiono nakłady w wysokości PLN 116.384,69 oraz nakładów poniesionych na urządzenie filtracyjne w kwocie PLN 143.552,33.

Prawo do dysponowania przez Spółkę rzeczowymi aktywami trwałymi jest ograniczone.

3. Inwestycje długoterminowe

Stan inwestycji długoterminowych na dzień 31.12.2004 wynosi PLN 5.200.000,00 i dotyczy nieruchomości w Rybniku.

Inwestycje długoterminowe zostały wycenione w cenie sprzedaży. Odpisu aktualizującego w kwocie PLN 4.721.070,37 dokonano w związku z zawartą umową sprzedaży przedsiębiorstwa z dnia 26.04.2005.

Prezentacja inwestycji długoterminowych w bilansie jest prawidłowa.

4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazane saldo w wysokości PLN 2.331.681,65 dotyczy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktyw został ustalony w prawidłowej wysokości na ujemne przejściowe różnice korygujące wynik finansowy do dochodu podatkowego.

B. Aktywa obrotowe

52.809.503,39

1. Zapasy

Zestawienie:

	PLN
Materiały	17 168 991,75
Półprodukty i produkty w toku	1 040 553,13
Produkty gotowe	652 124,05
Towary	195,93
Zaliczki na poczet dostaw	5 577 117,61
Odpis aktualizujący	-11 440 364,56
	<hr/>
	12 998 617,91
	<hr/>

W magazynach nie stwierdzono zapasów zbędnych i niepełnowartościowych.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według wartości godziwej na poziomie cen sprzedaży wynikających z zawartej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa z dnia 26.04.2005.

2. Należności z tytułu dostaw i usług

Saldo należności z tytułu dostaw i usług dotyczy należności od jednostek pozostałych w kwocie PLN 9.448.855,13.

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2004 w 38,86%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 96,21%.

Należności o podwyższonym ryzyku nieściągalności zostały objęte odpisem aktualizującym, o który obniżono ich wartość w bilansie.

Struktura wiekowa należności:

	Należności ogółem PLN
Należności nieprzeterminowane	5 791 141,29
Należności przeterminowane	3 844 996,13
do 90 dni	2 459 204,40
od 91 do 180 dni	1 072 781,59
od 181 do 360 dni	115 862,59
ponad 360 dni	197 147,55
odpisy aktualizujące	-187 282,29
	9 448 855,13

3. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Saldo pozycji obejmuje zabezpieczenie akcyzowe złożone przez Spółkę w Urzędzie Celnym na kwotę PLN 2.186.372,73.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 97,6%.

4. Inne należności

Saldo w kwocie PLN 5.137.123,07 na dzień zakończenia badania zostało rozliczone w 100%.

5. Inwestycje krótkoterminowe

Po uwzględnieniu odpisów aktualizujących kwota netto posiadanych akcji w bilansie wynosi PLN 15.145.191,27. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wynoszą PLN 306.574,02.

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

Do dnia zakończenia badania akcje zostały sprzedane.

Prezentacja inwestycji krótkoterminowych w bilansie jest prawidłowa.

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Saldo pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów w kwocie PLN 7.586.769,26 składa się w głównej mierze z rozliczanych w czasie przez okres 5 lat kosztów emisji obligacji zamiennych na akcje serii H w wysokości PLN 6.273.000,00.

PASYWA

A. Kapitał własny

5.334.113,03

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części głównej raportu w rozdziale 2.1.

Kapitały zapasowe wykazano w kwocie PLN 56.515.144,93. W roku 2004 dokonano zwiększeń kapitału zapasowego o kwotę PLN 22.406.379,50 wynikających z nadwyżek ceny emisyjnej nad nominalną akcji serii G, oraz akcji serii H.

Strata netto roku obrotowego wynosi PLN 88.139.571,59.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

122.538.196,08

1. Rezerwy na zobowiązania

Na ogólną kwotę rezerw na zobowiązania w wysokości PLN 1.596.196,30 składa się rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wysokości PLN 152.565,44 oraz pozostałe rezerwy w wysokości PLN 1.443.630,86.

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

2. Zobowiązania długoterminowe

Na saldo zobowiązań długoterminowych składają się zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii I na kwotę PLN 29.650.000,00 oraz emisji obligacji zamiennych na akcję serii H w kwocie PLN 11.600.000,00.

Do dnia zakończenia badania saldo zostało rozliczone w 71,9%.

3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Saldo pozycji w kwocie PLN 2.884.878,23 dotyczy zaciągniętych kredytów i pożyczek Spółki w ramach podpisanych umów.

Do dnia zakończenia badania saldo zostało rozliczone w 100%.

4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych wynosi PLN 22.223.112,40.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2004 w 26,6%.

Do dnia zakończenia badania saldo zostało rozliczone w 92,6%.

Zobowiązania w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy po średnim kursie NPB z dnia 31.12.2004.

5. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Na dzień 31.12.2004 saldo zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń wynosiło PLN 50.612.006,33.

Do dnia zakończenia badania saldo zostało rozliczone w 98,3%.

6. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Saldo zobowiązań z tytułu wynagrodzeń w kwocie PLN 599.801,93 dotyczy wynagrodzeń za miesiąc grudzień 2004. Do dnia zakończenia badania saldo zostało rozliczone w 97,9%.

7. Inne zobowiązania

Saldo pozycji w kwocie PLN 1.367.957,06 na dzień zakończenia badania zostało rozliczone w 71,0%.

8. Rozliczenie międzyokresowe

W pozycji ujęto wartość otrzymanych zaliczek dotyczących sprzedaży inwestycji w Rybniku w kwocie PLN 1.803.278,69 oraz pozostałe rozliczenia z tytułu refundacji PFRON.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

W pozostałych przychodach operacyjnych główną pozycję stanowią przychody z zakończonego procesu restrukturyzacji oraz odpisanych przeterminowanych zobowiązań. Na pozycję pozostałych kosztów operacyjnych wpływają przede wszystkim utworzone odpisy aktualizujące wartość należności, niewykorzystane moce przerobowe oraz koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych.

Na ujemny wynik na operacjach finansowych decydujący wpływ wywarła aktualizacja wartości inwestycji, odpis aktualizujący wartość należności finansowych oraz koszty odsetek od wyemitowanych obligacji, kredytów i zobowiązań budżetowych.

W pozycji straty nadzwyczajne wykazano odpisy aktualizujące wartość aktywów stosownie do zawartej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa z dnia 26.04.2005.

Pozycje korygujące wynik finansowy do wyniku podatkowego zaprezentowano w informacji dodatkowej.

II. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowiące integralną część sprawozdania finansowego przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.

2. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2004 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio z badanego sprawozdania, są z nim zgodne.

III. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 26 kwietnia 2005 roku Spółka zawarła z FAXE Polska Sp. z o.o. (jako Nabywcą) oraz Danish Brewery Group A/S (Bryggerigruppen) (jako Poręczycielem i gwarantem transakcji) - umowę sprzedaży przedsiębiorstwa. Na mocy przedmiotowej umowy Spółka zbyła zaś FAXE Polska Sp. z o.o. nabyło przedsiębiorstwo Spółki w skład którego wchodzi w szczególności dwa zakłady produkcyjne (browary) w Jędrzejowie i Koszalinie, prawa do znaków towarowych i wartości niematerialnych, składniki majątkowe przeznaczone do dystrybucji, firmę oraz tajemnice handlowe Sprzedającego za łączną cenę 121.721.311,00 złotych.

Ze sprzedaży zostały wyłączone w szczególności nieruchomości stanowiące własność lub będące w użytkowaniu wieczystym Sprzedającego położone w Rybniku i Krakowie oraz nieruchomości stanowiące własność lub będące w użytkowaniu wieczystym Sprzedającego położone w Jędrzejowie i Januszowicach objęte opisaną poniżej Warunkową umową sprzedaży, należności, gotówka i prawa do rachunków bankowych Sprzedającego, udziały w innych Spółkach posiadane przez Sprzedającego oraz znaki towarowe "Rybnicki Full" i "Rybnickie".

Ponadto na mocy ww. umowy, zgodnie z artykułem 23¹ Kodeksu Pracy, Kupujący z mocy prawa stał się pracodawcą wszystkich pracowników Spółki, których stosunek pracy jest związany z przedsiębiorstwem.

W dniu 26 kwietnia 2005 roku Spółka zawarła z FAXE Polska Sp. z o.o. (jako Nabywcą) warunkową umowę sprzedaży, na mocy której Spółka sprzedaje a FAXE Polska Sp. z o.o. nabywa pod opisanymi poniżej warunkami zawieszającymi, nieruchomości w postaci: stanowiących własność Spółki działek położonych w Januszowicach o łącznej powierzchni 0,7392 ha, zabudowanych rozlewnią piwa do butelek i magazynem, oraz działek położonych w Jędrzejowie o łącznej powierzchni 0,2894 ha, zabudowanych dwoma domami mieszkalnymi, oraz prawo użytkowania wieczystego działki o powierzchni 1,5569 ha położonej w Januszowicach wraz ze stanowiącymi odrębne nieruchomości budynkami i budowlami usytuowanymi na działce.

Umowa zawarta została pod następującymi warunkami zawieszającymi: Agencja Nieruchomości Rolnych nie skorzysta z przysługującego jej prawa pierwokupu ani wykupu w stosunku do żadnej nieruchomości, Kupujący uzyska zezwolenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na zakup nieruchomości i prawa użytkowania wieczystego oraz Kupujący uzyska zaświadczenie wydane nie wcześniej niż na 3 dni przed zawarciem umowy przeniesienia przez Urząd Skarbowy właściwy dla Sprzedającego i inne właściwe urzędy, potwierdzające brak zaległości podatkowych Sprzedającego (wliczając podatek od nieruchomości) oraz zaległości względem ZUS.

Łączna cena sprzedaży ww. nieruchomości wynosi 1.500.000,00 PLN.

W dniu 11 kwietnia 2005 roku Spółka zawarła z Paradise Group Sp. z o.o. (jako Nabywcą) umowę sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki gruntu o powierzchni 0,2275 ha, zabudowanej budynkiem słodowni, stanowiącym odrębną nieruchomość. Umowa stanowi, że cena sprzedaży prawa użytkowania wieczystego działki wraz z budynkami, budowlami oraz urządzeniami położonymi na działce wyniosła PLN 700.000,00 netto.

W dniu 26 kwietnia 2005 roku Spółka sprzedała Danish Brewery Group A/S 2.990 sztuk akcji zwykłych Spółki Perła - Browary Lubelskie S.A. z siedzibą w Lublinie. Cena sprzedaży ww. akcji wyniosła PLN 15.000.000,00.

UWAGI KOŃCOWE

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Browary Polskie BROK - STRZELEC S.A., z siedzibą w Krakowie stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Browary Polskie BROK - STRZELEC S.A. za rok obrotowy 2004 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 33 strony podpisane przez biegłego rewidenta.

Warszawa, 01.06.2005

Roedl Audit Sp. z o.o.

.....
Anna Kurzawa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 2078/3427

.....
Jens Jungmann
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 90031/6956

ZAŁĄCZNIKI