



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY BROWAR CZARNKÓW S.A.

IV KWARTAŁ 2016 ROKU

Kamionka, 14 lutego 2017 r.

Raport Browar Czarnków S.A. za IV kwartał roku 2016 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Firma	Browar Czarnków S.A.
Siedziba	Kamionka (gm. Chodzież)
Adres	Kamionka 21, 64-800 Chodzież (wlkp.)
Telefon / Fax.	+48 67 350 53 81 / +48 67 345 03 40
Internet	www.browarczarnkow.pl
E - mail	sekretariat@browarczarnkow.pl
Podstawowy zakres działalności	produkcja piwa (11.05.Z)
Forma prawna	Spółka Akcyjna
KRS	Sąd Rejonowy w Poznaniu - Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000396902
NIP	7642634046
REGON	301363600
Kapitał zakładowy	1.245.000,00 zł (jeden milion dwieście czterdzieści pięć tysięcy złotych 00/100) opłacony w całości.
Zarząd	- Robert Klimczyk – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza (wg stanu na dzień publikacji raportu)	- Jacek Siwek – Przewodniczący Rady Nadzorczej - Andrzej Szwarc – Członek Rady Nadzorczej - Paweł Cichosz – Członek Rady Nadzorczej - Beata Szwarc – Członek Rady Nadzorczej - Joanna Klimczyk – Członek Rady Nadzorczej

Autoryzowany Doradca:

INC S.A.

ul. Krasińskiego 16 | 60-830 Poznań

T: +48 61 851 86 77

E: biuro@inca.pl

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**BILANS - AKTYWA**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	28 049 292,87	28 944 509,41
I. Wartości niematerialne i prawne	38 370,86	50 143,79
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	38 370,86	50 143,79
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	25 518 109,01	26 588 888,62
1. Środki trwałe	24 588 904,37	25 478 024,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 261 365,01	2 261 365,01
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 903 336,22	14 835 942,03
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 334 835,02	7 714 509,84
d) środki transportu	680 691,22	633 798,28
e) inne środki trwałe	408 676,90	32 408,84
2. Środki trwałe w budowie	929 204,64	1 110 864,82
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 492 813,00	2 305 477,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 492 813,00	2 305 477,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	4 579 220,36	4 260 689,99
I. Zapasy	2 864 822,00	2 651 669,72
1. Materiały	511 043,62	459 246,92
2. Półprodukty i produkty w toku	540 818,18	653 401,98
3. Produkty gotowe	343 858,74	171 602,98
4. Towary	1 469 101,46	1 367 417,95
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 554 248,22	1 291 784,06
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	81 129,42
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	81 129,42
2. Należności od pozostałych jednostek	1 554 248,22	1 210 654,64
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 390 812,24	1 104 343,95
- do 12 miesięcy	1 390 812,24	1 104 343,95
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	46 601,43	61 592,80
c) inne	116 834,55	44 717,89
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	106 477,34	211 846,83
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	106 477,34	211 846,83
a) w jednostkach powiązanych	0,00	88 865,03
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	88 865,03
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	106 477,34	122 981,80
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	106 477,34	122 981,80
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53 672,80	105 389,38
AKTYWA RAZEM:	32 628 513,23	33 205 199,40

BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 451 550,00	12 987 738,41
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 245 000,00	818 707,50
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	33 934 891,62	32 245 674,12
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-20 740 728,94	-15 515 489,47
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-3 987 612,68	-4 561 153,74
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	22 176 963,23	20 217 461,19
I. Rezerwy na zobowiązania	459 671,80	286 955,80
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 383,00	72 099,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	174 856,80	179 856,80
- długoterminowa	35 000,00	35 000,00
- krótkoterminowa	139 856,80	144 856,80
3. Pozostałe rezerwy	202 432,00	35 000,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	202 432,00	35 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	16 300 337,41	16 592 841,09
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	16 300 337,41	16 592 841,09
a) kredyty i pożyczki	16 087 815,61	16 355 901,76
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	212 521,80	236 939,33
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 416 954,02	3 337 664,30
1. Wobec jednostek powiązanych	2 765 900,16	895 003,11
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00

- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	2 765 900,16	895 003,11
2. Wobec pozostałych jednostek	2 651 053,86	2 442 661,19
a) kredyty i pożyczki	427 260,00	433 260,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	135 650,98	129 925,59
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	917 429,14	1 207 420,76
- do 12 miesięcy	917 429,14	1 207 420,76
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	906 254,34	508 605,38
h) z tytułu wynagrodzeń	177 353,77	147 820,75
i) inne	87 105,63	15 628,71
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	32 628 513,23	33 205 199,60

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

Wyszczególnienie	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 215 230,18	1 783 568,15	11 182 933,73	8 840 664,28
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 910 266,01	1 393 415,33	9 453 830,46	7 248 078,69
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	304 964,17	390 152,82	1 729 103,27	1 592 585,59
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 844 484,82	2 749 133,60	8 080 125,01	7 743 227,61
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 526 135,38	2 332 995,01	6 374 378,63	6 112 758,70
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	318 349,44	416 138,59	1 705 746,38	1 630 468,91
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	370 745,36	-965 565,45	3 102 808,72	1 097 436,67
D. Koszty sprzedaży	847 927,44	785 283,65	3 581 875,15	2 963 074,03
E. Koszty ogólnego zarządu	465 110,61	510 430,18	1 950 142,89	1 976 677,77
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-942 292,69	-2 261 279,28	-2 429 209,32	-3 842 315,13
G. Pozostałe przychody operacyjne	52 487,16	-33 344,07	207 871,14	749 055,38
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	52 487,16	-33 344,07	207 871,14	749 055,38
H. Pozostałe koszty operacyjne	278 976,04	-20 709,23	917 281,06	623 706,66
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-1 453,40	0,00	15 117,48
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	139 763,37	0,00	139 763,37
III. Inne koszty operacyjne	278 976,04	-159 019,20	917 281,06	468 825,81
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 168 781,57	-2 273 914,12	-3 138 619,24	-3 716 966,41
J. Przychody finansowe	39 222,98	110 318,45	152 615,31	194 495,51
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	37 716,60	14 697,98	43 940,62	55 280,81
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	1 506,38	95 620,47	108 674,69	139 214,70
K. Koszty finansowe	306 060,65	278 788,55	1 178 660,75	993 402,84
I. Odsetki, w tym:	280 275,52	249 696,14	1 004 877,56	825 429,64
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00

III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	25 785,13	29 092,41	173 783,19	167 973,20
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-1 435 619,24	-2 442 384,22	-4 164 664,68	-4 515 873,74
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-1 435 619,24	-2 442 384,22	-4 164 664,68	-4 515 873,74
O. Podatek dochodowy	-145 259,00	16 539,00	-177 052,00	45 280,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-1 290 360,24	-2 458 923,22	-3 987 612,68	-4 561 153,74

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

Wyszczególnienie	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.10.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-1 290 360,24	-2 458 923,22	-3 987 612,68	-4 561 153,74
II. Korekty razem	942 224,09	-619 197,43	2 123 115,32	1 573 480,15
1. Amortyzacja	296 909,86	454 454,69	1 484 346,27	1 431 821,30
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	281 631,46	169 192,28	1 085 164,50	710 101,86
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	254 809,08	0,00	254 809,08
5. Zmiana stanu rezerw	1 722,32	-726 351,60	5 284,00	-721 880,38
6. Zmiana stanu zapasów	329 917,51	606 131,88	-213 152,28	128 565,60
7. Zmiana stanu należności	405 380,77	714 860,10	-267 204,08	2 555 124,79
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-334 728,80	-2 381 338,22	151 859,96	-2 957 991,44
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-38 609,03	289 044,36	-87 749,96	172 929,34
10. Inne korekty	0,00	0,00	-35 433,09	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-348 136,15	-3 078 120,65	-1 864 497,36	-2 987 673,59
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	135 647,22	0,00	136 276,89
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	109 759,66	0,00	109 759,66
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	-629,67	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	-629,67	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	-629,67	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	26 517,23	0,00	26 517,23
II. Wydatki	140 052,39	1 229 573,52	389 806,55	1 429 910,11
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	140 052,39	1 229 573,52	389 806,55	1 429 910,11
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-140 052,39	-1 093 926,30	-389 806,55	-1 293 633,22
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				

I. Wpływy	728 852,33	3 826 941,60	3 322 963,95	5 172 895,34
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	2 956 941,60	2 115 510,00	3 000 000,00
2. Kredyty i pożyczki	728 852,33	870 000,00	1 207 453,95	2 172 895,34
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	281 631,46	260 742,90	1 085 164,50	842 235,31
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	281 631,46	260 862,90	1 085 164,50	842 355,31
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	447 220,87	3 566 078,70	2 237 799,45	4 330 540,03
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-40 967,67	-605 968,25	-16 504,46	49 233,22
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-40 967,67	-605 968,25	-16 504,46	49 233,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	147 445,01	728 950,05	122 981,80	73 748,58
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	106 477,34	122 981,80	106 477,34	122 981,80

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	12 987 738,41	4 458 793,02
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 987 738,41	4 458 793,02
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	818 707,50	157 860,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	426 292,50	660 847,50
a) zwiększenia (z tytułu)	426 292,50	660 847,50
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	660 847,50
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 245 000,00	818 707,50
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- z kapitału zapasowego	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	32 245 674,12	18 267 872,88
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 689 217,50	13 977 801,24
a) zwiększenia (z tytułu)	2 115 509,60	13 977 801,24
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 115 509,60	13 977 801,24
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00
- różnica z wyceny rozchodowych śr. trwałych	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00

b) zmniejszenia (z tytułu)	426 292,10	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00
- inne	426 292,10	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 934 891,62	32 245 674,12
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
-	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii C	0,00	0,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- nabycie akcji /rejestracja w KRS/	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-20 076 643,21	-13 966 939,86
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	20 076 643,21	13 966 939,86
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	20 076 643,21	13 966 939,86
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	664 085,73	1 548 549,61
a) zwiększenia (z tytułu)	664 085,73	1 548 549,61
- połączenie ze spółką Browar Konstancin S.A.	0,00	1 548 549,61
- połączenie ze spółką Browar Dystrybucja S.A.	664 085,73	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	20 740 728,94	15 515 489,47
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-20 740 728,94	-15 515 489,47
8. Wynik netto	-3 987 612,68	-4 561 153,74
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	3 987 612,68	4 561 153,74
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 451 550,00	12 987 738,41
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Poniżej przedstawione jest omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

1. Sposób prezentacji sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Spółka sporządza jednostkowy rachunek zysków i strat w układzie porównawczym w okresach rocznych oraz rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym w okresach międzyrocznych.

2. W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się przewidywany okres ekonomicznej użyteczności. W przypadku, gdy nie występują istotne różnice pomiędzy okresem amortyzacji ustalonym na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej przydatności a stawkami amortyzacji podatkowej stosuje się stawki amortyzacji wynikające z przepisów podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

3. W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się przewidywany okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. W przypadku, gdy nie występują istotne różnice pomiędzy okresem amortyzacji ustalonym na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej przydatności środka trwałego a stawkami amortyzacji podatkowej stosuje się stawki amortyzacji wynikające z przepisów podatkowych.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nieprzekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania. Środki trwałe niewielkiej wartości nieprzekraczającej 1.000 zł mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania. Środki nie objęte ewidencją bilansową (na kontach środków trwałych) np. obce środki trwałe lub o nieznacznej wartości są objęte ewidencją pozabilansową.

W przypadku zaistnienia przyczyn powodującej trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

4. W zakresie inwestycji

Udziały lub akcje, w tym od jednostek podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku akcji spółek notowanych na Giełdzie wartość w cenie nabycia przeszacowywana jest do wartości rynkowej, a różnica z przeszacowania odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie zasad rachunkowości w stosunku do wyceny nieruchomości inwestycyjnej. Dotychczas nieruchomości te wyceniane były zgodnie z art. 28 par. 1. ustęp 1a ustawy o rachunkowości według wartości godziwej, zaś obecnie wyceniane będą według kategorii ceny nabycia. Powyższe zmiany zaczęły obowiązywać począwszy od 1 stycznia 2014 roku.

5. W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

6. W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- a) materiały - w cenie zakupu,
- b) półprodukty i produkty w toku - w rzeczywistym koszcie wytworzenie
- c) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenie
- d) towary - w cenie zakupu

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu - przyjmuje się, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

7. W zakresie ewidencji należności

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

8. W zakresie ewidencji środków pieniężnych

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty obcej (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług jednostka korzystała.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne są inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice zostają wyjaśnione i rozliczone w księgach roku, za który sporządza się bilans.

9. W zakresie rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

10. W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

11. W zakresie rezerw

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależne od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

12. W zakresie ewidencji zobowiązań

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

13. W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

14. W zakresie ewidencji przychodów

Przychody ze sprzedaży ewidencjonowane są w cenach nominalnych

15. W zakresie ewidencji kosztów

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Spółka prowadzi ewidencje kosztów dotyczącą wydatków związanych z promocją nowych rodzajów i gatunków piw w ujęciu bilansowym na kontach rozliczenia międzyokresowych - okres rozliczenia wynosi 36 miesięcy a w ujęciu podatkowym w momencie powstania kosztu. Spółka podjęła taką decyzję ze względu na to, iż koszty wprowadzenia i promocji nowych piw dotyczą przychodów przyszłych okresów i bilansowo bardzo zniekształcają wyniki bieżącej działalności Spółki. Jednorazowe wydatki wprowadzenia produktu do sieci handlowej związane są z przychodami które pojawią się w przyszłości.

16. W zakresie opodatkowania

Wynik brutto korygują:

- a) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- b) aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W analizowanym okresie sprawozdawczym tj. w czwartym kwartale 2016 roku spółka Browar Czarnków S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 2,2 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2015 przychody były równe 1,8 mln zł. Reasumując przychody w czwartym kwartale 2016 wzrosły o 0,4 mln zł w odniesieniu do roku poprzedniego.

Narastająco za cztery kwartały 2016 przychody Spółki osiągnęły wartość 11,2 mln zł, natomiast w okresie analogicznym roku 2015 Spółka uzyskała przychód na poziomie 8,8 mln zł. Narastająco 12 miesięcy 2016 roku przychody wzrosły do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2,4 mln zł.

Za IV kwartał 2016 przychody ze sprzedaży piwa są wyższe o 38,1% do analogicznego okresu roku 2015. Biorąc pod uwagę łączne przychody ze sprzedaży za IV kwartał wykazują wyższe wartości do analogicznego okresu roku 2015 o 23,7%, co obrazuje poniższa tabela.

Narastająco za cztery kwartały 2016 w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zarówno przychody ze sprzedaży piwa jak i łączne przychody ze sprzedaży są wyższe, i tak; ze sprzedaży piwa o 30,6% i łączny przychód o 26,4%. Szczegóły powyższych danych zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

	10-12. 2016	10-12. 2015	Zmiana [%]	01-12. 2016	01-12. 2015	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	2 215 230	1 791 327	23,7	11 182 934	8 848 423	26,4
sprzedaż piwa	1 923 235	1 392 355	38,1	9 471 965	7 250 290	30,6
sprzedaż opakowań	290 470	356 455	-18,5	1 679 026	1 534 715	9,4
inne przychody	1 526	42 517	-96,4	31 943	63 418	-49,6

Spółka w IV kwartale jak i narastająco za cztery kwartały 2016 utrzymuje wzrost rentowności sprzedaży, przy wzroście średniej ceny sprzedaży oraz przy jednoczesnym wzroście sprzedaży ilościowej wyrażanej w hektolitrach, co w rezultacie przełożyło się na osiągnięte wyniki.

	10-12. 2016	10-12. 2015	Zmiana [%]	01-12. 2016	01-12. 2015	Zmiana [%]
Rentowność sprzedaży *	381%	100%	381	125%	100%	25
Średnia cena *	112%	100%	12	107%	100%	7
Ilość hl sprzedaży *	124%	100%	24	122%	100%	22

* IV kwartał 2015 jako wartość bazowa równa 100%

Spółka realizuje wdrożoną w listopadzie 2014 roku nową strategię działania. Strategia zakłada między innymi zrównoważenie udziału sprzedaży kanału tradycyjnego z kanałem nowoczesnym, zweryfikowano portfolio odbiorców i wyeliminowano tych nierentownych. Zarząd zdaje sobie sprawę że

odzyskanie stałej tendencji do generowania dodatnich wyników finansowych jest etapem długofalowym i zrealizowana sprzedaż oraz zrealizowane wyniki są dowodem że obrana strategia jest prawidłowa.

Spółka dysponuje dwoma zakładami produkcyjnymi o łącznej rocznej zdolności produkcyjnej na poziomie 55 tys. hl, oraz oferuje swoim klientom szeroką gamę produktów w oparciu o marki piw: Noteckie, Gniewosz i Konstancin.

Obecnie w ramach marki Noteckie na rynku można kupić piwo: jasne pasteryzowane, jasne niskopasteryzowane, jasne niefiltrowane, jasne miodowe, jasne imbirowe, bursztynowe, ciemne, ciemne na miodzie lipowym, ciemne korzenne oraz pils i piwo bezalkoholowe. W ramach marki Gniewosz na rynku dostępne są następujące produkty, piwo: jasne, ciemne, koźlak, miodowe, korzenne. Natomiast w ramach piw Konstancin klient może nabyć piwo; z dębowej beczki, dawne, żytnie, pszeniczne, stout, IPA, dubbel oraz piwo porter o ekstrakcie 24 BLG. Piwa produkowane przez Browar Czarnków S.A. są w zakładzie w Kamionce w technologii górnej jak również dolnej fermentacji oraz w zakładzie w Czarnkowie na bazie XIX-sto wiecznych receptur z zachowanie tradycyjnej technologii dolnej fermentacji.

Podsumowując powyższe, Spółka w IV kwartale i narastająco za 12 m-cy 2016 w wyniku pozostałej działalności operacyjnej uzyskała wynik ujemny. W analogicznym okresie 2015 roku uzyskała również ujemny wynik.

Poniższa tabela ukazuje poziom wypracowanej EBITD'y w analizowanym kwartale oraz narastająco za rok 2016 w odniesieniu do analogicznych okresów roku 2015.

	10-12. 2016	10-12. 2015	Zmiana [PLN]	01-12. 2016	01-12. 2015	Zmiana [PLN]
EBITDA	-871 871,71	-1 819 459,11	947 587,72	-1 654 272,97	-2 285 145,11	630 872,14

W wyniku pozostałej działalności operacyjnej i finansowej Spółka w IV kwartale 2016 uzyskała stratę netto na poziomie 1,3 mln zł, w analogicznym okresie roku 2015 spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 2,5 mln zł. Narastająco za cztery kwartały 2016 Browar Czarnków osiągnęła stratę netto na poziomie 4,0 mln zł a w okresie czterech kwartałów 2015 strata netto wyniosła 4,6 mln zł.

Suma bilansowa na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 32,6 mln PLN, odpowiednio wg stanu na dzień 31.12.2015 było to 33,2 mln PLN.

W czwartym kwartale 2016 roku spółka podjęła realizację zadań inwestycyjnych polegających na zwiększeniu efektywności działania operacyjnego spółki. Realizowane zadania inwestycyjne związane są ze sferą produkcyjno-handlową. Realizowane zadania inwestycyjne w znacznym stopniu pozwolą efektywniej zarządzać i wykorzystywać posiadany majątek spółki, co w sposób bezpośredni przełoży się na wyniki spółki.

Zdania inwestycyjne mają zostać przekazane do użytkowania na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2017 roku.

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2016.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Nie dotyczy.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień 14 lutego 2017 r. struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Jacek Siwek *	4 447 832	35,73 %	35,73 %
2	Andrzej Szwarc *	3 951 165	31,74 %	31,74 %
3	Robert Klimczyk	1 517 887	12,19 %	12,19 %
4	Agata Mitchell	821 258	6,60 %	6,60 %
5	Paweł Cichosz	734 835	5,90 %	5,90 %
6	Pozostali	977 023	7,85 %	7,85 %
	Razem	12 450 000	100,00%	100,00%

* ilość podanych akcji i procentowy udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów dotyczy stanu posiadania wraz z osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu. Bezpośredni stan posiadania większościowych akcjonariuszy jest niższy od wyżej wymienionych.

**X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA,
W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (31.12.2016r.) zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 63.

Kamionka, dnia 14 lutego 2017

Robert Klimczyk

Prezes Zarządu