



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY BROWAR CZARNKÓW S.A.

---

I KWARTAŁ 2017 ROKU

Kamionka, 12 maja 2017 r.

Raport Browar Czarnków S.A. za I kwartał roku 2017 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 31.03.2017	Stan na 31.03.2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>27 831 030,06</b>	<b>28 549 332,34</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>35 427,62</b>	<b>47 200,55</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	35 427,62	47 200,55
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>25 699 398,44</b>	<b>26 196 654,79</b>
1. Środki trwałe	24 447 429,12	25 079 625,86
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	13 799 261,43	14 177 160,02
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 217 326,78	7 639 532,35
d) środki transportu	761 016,47	594 309,48
e) inne środki trwałe	408 459,43	407 259,00
2. Środki trwałe w budowie	1 251 969,32	1 117 028,93
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
c) 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
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 096 204,00</b>	<b>2 305 477,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 096 204,00	2 305 477,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 134 471,14</b>	<b>4 643 439,18</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>3 074 362,95</b>	<b>2 765 154,77</b>
1. Materiały	705 515,39	461 107,66
2. Półprodukty i produkty w toku	643 437,58	728 327,64
3. Produkty gotowe	281 638,18	213 111,71
4. Towary	1 443 771,80	1 362 607,76
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 817 822,62</b>	<b>1 664 723,11</b>
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
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
3. Należności od pozostałych jednostek	1 817 822,62	1 583 593,69
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 689 185,89	1 412 624,10
- do 12 miesięcy	1 689 185,89	1 412 624,10
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	73 883,41	63 720,10
c) inne	47 489,16	103 513,08
d) dochodzone na drodze sądowej	7 264,16	3 736,41
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>197 763,72</b>	<b>105 347,34</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	197 763,72	105 347,34
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	197 763,72	16 482,31
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	197 763,72	16 482,31
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>44 521,85</b>	<b>108 213,96</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>32 965 501,20</b>	<b>33 192 771,52</b>

## BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>9 125 335,99</b>	<b>11 686 704,49</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 245 000,00	1 068 707,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	33 934 891,62	31 995 674,12
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	33 604 447,62	31 665 230,12
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 111 844,64	-20 076 643,21
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-942 710,99	-1 301 033,92
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>23 840 165,21</b>	<b>21 506 067,03</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	300 243,84	336 403,93
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98 938,00	72 099,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	166 305,84	174 856,80

- długoterminowa	0,00	35 000,00
- krótkoterminowa	0,00	139 856,80
3. Pozostałe rezerwy	35 000,00	89 448,13
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	35 000,00	89 448,13
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>16 504 223,83</b>	<b>16 561 225,61</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	16 504 223,83	16 561 225,61
a) kredyty i pożyczki	16 193 138,25	16 355 901,76
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	311 085,58	205 323,85
d) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 035 697,54</b>	<b>4 608 437,49</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	1 836 932,83
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	0,00	1 836 932,83
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	1 836 932,83
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	433 260,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	129 925,59
b) inne	0,00	1 075 588,84
3. Wobec pozostałych jednostek	7 035 697,54	2 771 504,66
a) kredyty i pożyczki	4 274 396,99	433 260,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	114 552,67	129 925,59
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 426 438,90	1 075 588,84
- do 12 miesięcy	1 426 438,90	1 075 588,84
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	50 600,05	86 788,70
f) zobowiązania weksłowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	811 998,25	793 451,68
h) z tytułu wynagrodzeń	159 054,21	137 787,99
i) inne	198 656,47	114 701,86
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>32 965 501,20</b>	<b>33 192 771,52</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2017 do 31.03.2017	Od 01.01.2016 do 31.03.2016
<b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 355 871,39</b>	<b>1 655 289,04</b>
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 843 507,60	1 335 826,86
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	512 363,79	319 462,18
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 801 563,56</b>	<b>1 350 097,44</b>
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 327 686,97	1 022 869,72
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	473 876,59	327 227,72
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>554 307,83</b>	<b>305 191,60</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>823 885,95</b>	<b>710 119,68</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>471 683,65</b>	<b>444 371,30</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-741 261,77</b>	<b>-849 299,38</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>59 022,44</b>	<b>9 191,29</b>

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35 372,94	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	23 649,50	9 191,29
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>163 157,41</b>	<b>228 780,15</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	981,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	163 157,41	227 799,15
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-845 396,74</b>	<b>-1 068 888,24</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>2 017,45</b>	<b>431,86</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	12,27	306,11
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	2 005,18	125,75
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>99 331,70</b>	<b>232 577,54</b>
I. Odsetki, w tym:	54 277,61	215 140,83
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	45 054,09	17 436,71
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>-942 710,99</b>	<b>-1 301 033,92</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>-942 710,99</b>	<b>-1 301 033,92</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

Wyszczególnienie	Od 01.01.2017 do 31.03.2017	Od 01.03.2016 do 31.03.2016
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-942 710,99</b>	<b>-1 301 033,92</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>457 753,19</b>	<b>509 269,40</b>
1. Amortyzacja	356 629,52	419 264,42
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	99 331,70	232 577,54
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	49 448,13
6. Zmiana stanu zapasów	-190 091,32	-113 485,05
7. Zmiana stanu należności	-346 838,73	-372 939,05
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	525 643,77	297 227,99
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 078,25	-2 824,58
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>-484 957,80</b>	<b>-791 764,52</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>506 511,89</b>	<b>24 087,15</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	506 511,89	24 087,15
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00

- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-506 511,89</b>	<b>-24 087,15</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 186 559,47</b>	<b>941 929,72</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	1 186 559,47	941 929,72
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>99 331,70</b>	<b>232 577,54</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	99 331,70	232 577,54
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 087 227,77</b>	<b>709 352,18</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>95 758,08</b>	<b>-106 499,49</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>95 758,08</b>	<b>-106 499,49</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>102 005,64</b>	<b>122 981,80</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>197 763,72</b>	<b>16 482,31</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>10 068 046,98</b>	<b>12 987 738,41</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>10 068 046,98</b>	<b>12 987 738,41</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 245 000,00</b>	<b>818 707,50</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	250 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	250 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- 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	1 068 707,50
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>33 934 891,62</b>	<b>32 245 674,12</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	-250 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	2 250 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	2 250 000,00
- 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)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	2 500 000,00
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 934 891,62	31 995 674,12
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. 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

3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-25 111 844,64</b>	<b>-20 076 643,21</b>
5.1. 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
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3. 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
5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	25 111 844,64	20 076 643,21
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	25 111 844,64	20 076 643,21
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-25 111 844,64	-20 076 643,21
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-942 710,99</b>	<b>-1 301 033,92</b>
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	942 710,99	1 301 033,92
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 125 335,99</b>	<b>11 686 704,49</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		



## **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 nieznacnej 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 wytworzenia
- c) produkty gotowe - w rzeczywistym koszcie wytworzenia
- 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 WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W analizowanym okresie sprawozdawczym tj. w pierwszym kwartale 2017 roku spółka Browar Czarnków S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 2,4 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2016 przychody były równe 1,7 mln zł. Reasumując przychody w pierwszym kwartale 2017 wzrosły o 0,7 mln zł w odniesieniu do roku poprzedniego.

Za I kwartał 2017 przychody ze sprzedaży piwa są wyższe o 38,0% do analogicznego okresu roku 2016. Biorąc pod uwagę łączne przychody ze sprzedaży za I kwartał wykazują one wyższe wartości do analogicznego okresu roku 2016 o 42,3%, co obrazuje poniższa tabela.

	01-03. 2017	01-03. 2016	Zmiana [%]
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	2 355 871	1 655 289	42,3
<b>sprzedaż piwa</b>	1 843 508	1 335 656	38,0
<b>sprzedaż opakowań</b>	476 149	317 724	49,9
<b>inne przychody</b>	36 215	1 909	1797,0

Spółka w I kwartale 2017 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 sprzedaży.

	01-03. 2017	01-03. 2016	Zmiana [%]
<b>Rentowność sprzedaży *</b>	111%	100%	11
<b>Średnia cena *</b>	105%	100%	5
<b>Ilość hl sprzedaży *</b>	131%	100%	31

\* I kwartał 2016 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. Marka Konstancin oferuje klientom piwo: z dębowej beczki, dawne, żytnie, pszeniczne, stout, IPA, dubbel, zielone oraz piwo porter o ekstrakcie 24 BLG. Piwa produkowane w zakładzie w Kamionce mogą być warzone w technologii górnej jak również dolnej fermentacji. Zakładzie w Czarnkowie na bazie XIX-sto wiecznych receptur z zachowaniem tradycyjnej technologii warzy piwa w technologii dolnej fermentacji.

W wyniku prowadzonej działalności operacyjnej spółka uzyska ujemny wynik na poziomie 846 tys. zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego spółka uzyskała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1.069 tys. zł

Poniższa tabela ukazuje poziom wypracowanej EBITD'y w analizowanym kwartale w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016.

	01-03. 2017	01-03. 2016	Zmiana [PLN]
<b>EBITDA</b>	-488 767,22	-649 623,82	160 856,60

Podsumowując powyższe, Spółka w I kwartale 2017 w wyniku działalności gospodarczej uzyskała stratę netto na poziomie 943 tys. zł, w analogicznym okresie 2016 roku strata netto wyniosła 1.301 tys. zł.

Suma bilansowa na dzień 31.03.2017 r. wynosiła 33,0 mln PLN, odpowiednio wg stanu na dzień 31.03.2016 było to 33,2 mln PLN.

W pierwszym kwartale 2017 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 zostaną przekazane do użytkowania w drugim kwartale 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 2017.

#### **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 12 maja 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 Szwarz *	3 890 701	31,25 %	31,25 %
3	Robert Klimczyk	1 370 984	11,01 %	11,01 %
4	Paweł Cichosz	824 835	6,63 %	6,63 %
5	Agata Mitchell	821 258	6,60 %	6,60 %
6	Pozostali	1 094 390	8,79 %	8,79 %
	Razem	<b>12 450 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* 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 (31.03.2017 r.) zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 62.

Kamionka, dnia 12 maja 2017

Robert Klimczyk

Prezes Zarządu