



RAPORT OKRESOWY BROWAR CZARNKÓW S.A.

III KWARTAŁ 2018 ROKU

Kamionka, 12 listopada 2018 r.

Raport Browar Czarnków S.A. za III kwartał roku 2018 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	1.545.000,00 zł (jeden milion pięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych 00/100) opłacony w całości.
Zarząd	- Tomasz Kamiński – 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 - Rafał Ogrodnik – Członek Rady Nadzorczej - Marian Piórkowski – 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 30.09.2018	Stan na 30.09.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	25 701 314,92	27 253 742,42
I. Wartości niematerialne i prawne	49 322,11	29 541,14
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	49 322,11	29 541,14
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	23 607 752,81	25 127 997,28
1. Środki trwałe	23 393 387,48	23 931 847,07
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 261 365,01	2 261 365,01
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 408 925,78	13 778 091,29
c) urządzenia techniczne i maszyny	6 660 888,33	6 792 702,01
d) środki transportu	655 053,79	691 664,27
e) inne środki trwałe	407 154,57	408 024,49
2. Środki trwałe w budowie	214 365,33	1 146 150,21
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	50 000,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
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
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, 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
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 044 240,00	2 096 204,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 044 240,00	2 096 204,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	4 651 845,26	4 949 160,29
I. Zapasy	2 828 283,32	2 953 773,05
1. Materiały	760 824,07	696 139,81
2. Półprodukty i produkty w toku	593 154,44	770 422,00
3. Produkty gotowe	327 564,08	226 998,52
4. Towary	1 146 740,73	1 260 212,72

5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 579 339,60	1 899 861,66
1. Należności od jednostek powiązanych	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
b) inne	0,00	0,00
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
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 579 339,60	1 899 861,66
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 488 834,83	1 730 385,36
- do 12 miesięcy	1 488 834,83	1 730 385,36
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	79 863,80	80 345,29
c) inne	10 059,82	83 715,55
d) dochodzone na drodze sądowej	581,15	5 415,46
III. Inwestycje krótkoterminowe	30 054,96	24 506,73
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 054,96	24 506,73
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 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	30 054,96	24 506,73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 054,96	24 506,73
- 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	214 167,38	71 018,85
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	30 353 160,18	32 202 902,71

BILANS – PASywa

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.09.2017
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 531 650,20	11 363 299,07
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 545 000,00	1 545 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	36 634 891,62	36 634 891,62
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
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	-29 567 917,24	-25 111 844,64
VI. Zysk (strata) netto	-2 080 324,18	-1 704 747,91
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23 821 509,98	20 839 603,64
I. Rezerwy na zobowiązania	278 871,47	300 243,84
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76 425,00	98 938,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	167 446,47	166 305,84
- długoterminowa	35 000,00	35 000,00
- krótkoterminowa	132 446,47	131 305,84
3. Pozostałe rezerwy	35 000,00	35 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	35 000,00	35 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	16 181 296,89	15 735 055,22
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	16 181 296,89	15 735 055,22
a) kredyty i pożyczki	15 941 954,11	15 522 754,82
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	239 342,78	212 300,40
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 361 341,62	4 804 304,58
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
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	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
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	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	7 361 341,62	4 804 304,58
a) kredyty i pożyczki	4 307 198,00	2 429 824,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	126 348,01	149 747,31
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 428 597,76	928 797,37
- do 12 miesięcy	1 428 597,76	928 797,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	52 578,83	79 007,26
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 234 545,80	842 993,98
h) z tytułu wynagrodzeń	169 397,00	169 027,63
i) inne	42 676,22	204 907,03
4. 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:	30 353 160,18	32 202 902,71

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

Wyszczególnienie	Od 01.07.2018 do 30.09.2018	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2018 do 30.09.2018	Od 01.01.2017 do 30.09.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 764 290,53	3 230 947,34	10 817 223,23	9 644 223,84
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 015 576,00	2 702 402,90	8 590 659,31	7 704 909,98
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	748 714,53	528 544,44	2 226 563,92	1 939 313,86
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 484 426,46	2 179 651,56	7 517 458,73	6 624 047,22
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 750 395,65	1 681 054,70	5 376 448,54	4 817 306,73
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	734 030,81	498 596,86	2 141 010,19	1 806 740,49
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 279 864,07	1 051 295,78	3 299 764,50	3 020 176,62
D. Koszty sprzedaży	997 455,70	1 010 515,03	3 074 837,93	2 865 482,02
E. Koszty ogólnego zarządu	399 961,62	475 453,35	1 578 987,77	1 471 804,53
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-117 553,25	-434 672,60	-1 354 061,20	-1 317 109,93
G. Pozostałe przychody operacyjne	36 996,75	-7 177,33	153 874,84	117 237,16
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 050,00	0,00	36 964,67	36 872,94
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	35 946,75	-7 177,33	116 910,17	80 364,22
H. Pozostałe koszty operacyjne	111 365,09	45 037,10	170 936,15	282 401,59
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	111 365,09	45 037,10	170 936,15	282 401,59
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-191 921,59	-486 887,03	-1 371 122,51	-1 482 274,36
J. Przychody finansowe	702,73	603,20	1 907,12	6 903,14
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	561,45	63,21	696,77
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	702,73	41,75	1 843,91	6 206,37
K. Koszty finansowe	294 554,28	62 345,08	711 108,79	229 376,69
I. Odsetki, w tym:	286 314,01	43 981,21	663 431,34	157 345,52
- dla jednostek powiązanych	77 227,39	0,00	111 320,54	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	8 240,27	18 363,87	47 677,45	72 031,17
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	-485 773,14	-548 628,91	-2 080 324,18	-1 704 747,91
M. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	-485 773,14	-548 628,91	-2 080 324,18	-1 704 747,91

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

Wyszczególnienie	Od 01.07.2018 do 30.09.2018	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2018 do 30.09.2018	Od 01.01.2017 do 30.09.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-485 773,14	-548 628,91	-2 080 324,18	-1 704 747,91
II. Korekty razem	917 400,54	696 327,71	2 012 577,70	792 112,34
1. Amortyzacja	311 561,28	364 411,64	952 578,02	1 087 712,17
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	246 876,83	62 345,08	663 431,34	176 159,49
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 217,43	0,00	3 217,43	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	35 000,00	0,00	-69 993,48	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-94 297,69	30 279,59	164 906,45	-67 971,42
7. Zmiana stanu należności	1 093 663,05	1 115 917,07	-128 539,06	-428 847,77
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-564 256,47	-888 923,16	589 356,63	38 478,62
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-114 363,89	12 297,49	-162 379,63	-13 418,75
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	431 627,40	147 698,80	-67 746,48	-912 635,57
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	51 740,61	0,00	51 740,61	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51 740,61	0,00	51 740,61	0,00
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	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
- 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	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	162 244,63	9 434,72	346 576,53	660 306,90
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	162 244,63	9 434,72	346 576,53	660 306,90
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)	-110 504,02	-9 434,72	-294 835,92	-660 306,90
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	-16 204,15	0,00	1 350 000,00	1 744 313,43
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	-16 204,15	0,00	1 350 000,00	1 744 313,43
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	387 460,78	171 265,58	986 263,93	248 869,87
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	431 714,52	108 920,50	666 580,52	108 920,50
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	-44 253,74	62 345,08	319 683,41	139 949,37
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-403 664,93	-171 265,58	363 736,07	1 495 443,56
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-82 541,55	-33 001,50	1 153,67	-77 498,91
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-82 541,55	-33 001,50	1 153,67	-77 498,91
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	112 596,51	57 508,23	28 901,29	102 005,64
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	30 054,96	24 506,73	30 054,96	24 506,73
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.09.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 611 974,38	10 068 046,98
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 611 974,38	10 068 046,98
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 545 000,00	1 245 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	300 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	300 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	300 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 545 000,00	1 545 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	36 634 891,62	33 934 891,62
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	2 700 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	2 700 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	2 700 000,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	36 634 891,62	36 634 891,62
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-29 567 917,24	-25 111 844,64
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	29 567 917,24	25 111 844,64
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	29 567 917,24	25 111 844,64
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	29 567 917,24	25 111 844,64
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-29 567 917,24	-25 111 844,64
6. Wynik netto	-2 080 324,18	-1 704 747,91
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	2 080 324,18	1 704 747,91
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 531 650,20	11 363 299,07
III. Kapitał (fundusz) 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 okresach rocznych oraz rachunek zysków i strat w okresach międzyrocznych w układzie kalkulacyjnym.

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 użytkowania. 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 nieznaczej 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 pojawiają 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 trzecim kwartale 2018 roku spółka Browar Czarnków S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 3,8 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2017 przychody były równe 3,2 mln zł, co oznacza wzrost o 16,5%. W odniesieniu do trzech kwartałów narastająco suma łącznych przychodów w roku 2018 do sumy łącznych przychodów w roku 2017 jest wyższa o 12,2%.

W trzecim kwartale 2018 przychody ze sprzedaży piwa są wyższe od sprzedaży za ubiegły okres sprawozdawczy o ok. 0,32 mln zł, co oznacza wzrost o 12,0%.

Powyższe dynamiki sprzedażowe Spółki obrazuje poniższa tabela.

	07-09. 2018	07-09. 2017	Zmiana [%]	01-09. 2018	01-09. 2017	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	3 764 291	3 230 947	16,5	10 817 223	9 644 224	12,2
sprzedaż piwa	3 027 380	2 702 403	12,0	8 568 967	7 704 910	11,2
sprzedaż opakowań	705 082	483 759	45,8	2 116 038	1 808 841	17,0
inne przychody	31 829	44 786	- 28,9	132 218	130 473	1,3

Spółka w trzecim kwartale 2018 wykazała niższe wskaźniki operacyjne; rentowności i średniej ceny sprzedaży, niż w tym samym okresie roku ubiegłego, przy wzroście ilości wolumenu sprzedanego piwa.

	07-09. 2018	07-09. 2017	Zmiana [%]	01-09. 2018	01-09. 2017	Zmiana [%]
Rentowność sprzedaży *	80%	100%	-20	82%	100%	-18
Średnia cena *	96%	100%	-4	94%	100%	-6
Ilość hl sprzedaży *	119%	100%	19	119%	100%	19

* III kwartał 2017 jako wartość bazowa równa 100%

W trzecim kwartale 2018 roku Spółka realizowała uzgodnioną w poprzednich latach strategię równoważenia udziału sprzedaży kanału nowoczesnego wzrostem sprzedaży w innych kanałach (tradycyjnym, gastronomicznym i eksportowym). Reżim finansowy w obszarze sprzedaży doprowadził do dalszej eliminacji odbiorców nierentownych – szczególnie w obszarze sprzedaży bezpośredniej do odbiorców detalicznych. Zarząd zdaje sobie sprawę że odzyskanie stałej tendencji do generowania dodatnich wyników finansowych jest procesem długofalowym.

Wpływ na osiągnięte gorsze wyniki operacyjne w zakresie rentowności i średniej ceny sprzedaży miały zmiana kanałów dystrybucji a z drugiej strony duża konkurencja.

W wyniku prowadzonej działalności operacyjnej w trzecim kwartale bieżącego roku spółka uzyskała ujemny wynik na poziomie 192 tys. zł, przy ujemnym wyniku na poziomie 487 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Narastająco za trzy kwartały 2018 roku spółka uzyskała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1,4 mln zł. W analizowanym okresie roku ubiegłego strata z działalności operacyjnej wynosiła 1,5 mln zł.

Poniższa tabela ukazuje poziom wypracowanej EBITD'y w analizowanym kwartale w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017, jak również narastająco za trzy kwartały 2018 w porównaniu do trzech kwartałów roku 2017.

	07-09. 2018	07-09. 2017	Zmiana [%]	01-09. 2018	01-09. 2017	Zmiana [%]
EBITDA	119 640	-122 475	242 115	-418 544	-394 562	-23 982

Podsumowując powyższe, Spółka w trzecim kwartale 2018 uzyskała stratę netto na poziomie 0,5 mln zł, w analogicznym okresie 2017 roku strata netto wyniosła 0,6 mln zł. Narastająco za trzy kwartały roku 2018 spółka uzyskała stratę netto w wysokości 2,1 mln zł, natomiast za trzy kwartały roku 2017 strata netto wyniosła 1,7 mln zł. Wpływ na osiągniętą stratę netto poniżej poziomu operacyjnego w analizowanym okresie roku 2018 miała obsługa zadłużenia bankowego.

Suma bilansowa na dzień 30.09.2018 r. wynosiła 30,4 mln PLN, odpowiednio wg stanu na dzień 30.09.2017 było to 32,2 mln PLN.

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

Obecnie portfel marki Noteckie obejmuje: Jasne Pełne, Pils, Niefiltrowane, Bursztynowe, Ciemne, Ciemne na Miodzie Lipowym, Ciemne Korzenne oraz piwo Jasne Pełne Bezalkoholowe. Z uwagi na przypadającą w tym roku rocznicę 125 lat powstania Browaru w Czarnkowie wypuszczono limitowane edycje dwóch piw: Jubileuszowe oraz Koźlak Wielkopolski. Pod marką Gniewosz oferowane są następujące piwa: Jasne, Ciemne, Miodowe i Korzenne. Marka Konstancin oferuje klientom portfel znakomych piw dolnej i górnej fermentacji: Żytnie, Pszeniczne, Dawne, z Dębowej Beczki, Stout, IPA, APA, American Lager, Lekkie i Porter (o ekstrakcie 24 BLG) oraz piwa w wersjach limitowanych oraz kooperacjach ze znanymi piwowarami. W tym miejscu należy wymienić Panią Dorotę Chrapek, Pana Michała Kopik oraz Pana Artura Karpińskiego. Spółka wypuściła również piwo PILS w kooperacji z Browarem Golem. Piwa produkowane w Browarze w Kamionce mogą być warzone w technologii górnej jak również dolnej fermentacji. Browar w Czarnkowie na bazie XIX-sto wiecznych tradycyjnych metod warzy piwa tylko i wyłącznie w technologii dolnej fermentacji w otwartych kadziach.

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 2018.

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 listopada 2018 r. struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Jacek Siwek ¹	6 927 832	44,84 %	44,84 %
2	Andrzej Szwarc ²	4 025 442	26,05 %	26,05 %
3	Paweł Cichosz	1 144 835	7,41 %	7,41 %
4	Agata Mitchell	821 258	5,32 %	5,32 %
5	Pozostali	2 530 633	16,38 %	16,38 %
	Razem	15 450 000	100,00%	100,00%

1) 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 p. Jacka Siwka jest niższy od wyżej wymienionego.

2) 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 p. Andrzeja Szwarca jest niższy od wyżej wymienionego.

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (30.09.2018r.) zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 54.

Kamionka, dnia 12listopada 2018

Tomasz Kamiński
Prezes Zarządu