



# **RAPORT OKRESOWY BROWAR CZARNKÓW S.A.**

---

**IKWARTAŁ 2019 ROKU**

Kamionka, 10maja 2019 r.

Raport Browar Czarnków S.A. za I kwartał roku 2019 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	<a href="http://www.browarczarnkow.pl">www.browarczarnkow.pl</a>
E - mail	<a href="mailto:sekretariat@browarczarnkow.pl">sekretariat@browarczarnkow.pl</a>
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 - Marian Piórkowski – Członek Rady Nadzorczej - Łukasz Leja – Członek Rady Nadzorczej

**Autoryzowany Doradca:**

INC S.A.

ul. Krasińskiego 16 | 60-830 Poznań

T: +48 61 851 86 77

E: [biuro@inca.pl](mailto:biuro@inca.pl)

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>25 073 440,48</b>	<b>26 659 397,13</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>36 230,06</b>	<b>39 906,74</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	36 230,06	39 906,74
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>23 011 924,42</b>	<b>24 575 250,39</b>
1. Środki trwałe	22 806 261,81	23 896 885,06
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	13 225 057,70	13 602 066,74
c) urządzenia techniczne i maszyny	6 754 918,76	6 989 912,52
d) środki transportu	559 576,99	635 951,28
e) inne środki trwałe	5 343,35	407 589,51
2. Środki trwałe w budowie	205 662,61	678 365,33
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
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 025 286,00</b>	<b>2 044 240,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 025 286,00	2 044 240,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 840 873,93</b>	<b>4 624 852,37</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>3 005 468,01</b>	<b>3 157 611,12</b>
1. Materiały	613 196,47	698 110,22
2. Półprodukty i produkty w toku	678 700,70	776 163,99
3. Produkty gotowe	231 689,61	311 059,59
4. Towary	1 481 881,23	1 372 277,32
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 717 001,38</b>	<b>1 392 218,58</b>
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	1 717 001,38	1 392 218,58
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 587 759,83	1 308 272,64
- do 12 miesięcy	1 587 759,83	1 308 272,64
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	124 799,77	73 910,81
c) inne	4 441,78	9 453,98
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	581,15
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>19 925,36</b>	<b>30 103,37</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 925,36	30 103,37
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	19 925,36	30 103,37
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 925,36	30 103,37
- 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>98 479,18</b>	<b>44 919,30</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) 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>29 914 314,41</b>	<b>31 284 249,50</b>

## BILANS – PASywa

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 393 323,87</b>	<b>7 945 499,87</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 545 000,00</b>	<b>1 545 000,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>36 634 891,62</b>	<b>36 634 891,62</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-32 937 287,68</b>	<b>-29 103 917,24</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>-849 280,07</b>	<b>-1 130 474,51</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>25 520 990,54</b>	<b>23 338 749,63</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>409 373,19</b>	<b>348 864,95</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135 711,00	76 425,00

2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	221 662,19	220 439,95
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	221 662,19	220 439,95
3. Pozostałe rezerwy	52 000,00	52 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	52 000,00	52 000,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 246 258,23</b>	<b>16 054 356,15</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	17 246 258,23	16 054 356,15
a) kredyty i pożyczki	17 037 711,82	15 831 566,49
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	208 546,41	222 789,66
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 865 359,12</b>	<b>6 935 528,53</b>
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	7 865 359,12	6 935 528,53
a) kredyty i pożyczki	4 174 873,05	4 229 943,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	63 735,47	109 678,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 078 915,68	1 476 170,91
- do 12 miesięcy	2 078 915,68	1 476 170,91
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	9 564,75	87 180,94
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 253 156,27	783 248,70
h) z tytułu wynagrodzeń	152 172,88	194 256,38
i) inne	132 941,02	55 050,60
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>29 914 314,41</b>	<b>31 284 249,50</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2019 do 31.03.2019	Od 01.01.2018 do 31.03.2018
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 765 066,02</b>	<b>2 453 690,24</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 197 229,45	1 965 275,74
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	567 836,57	488 414,50
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 140 696,08</b>	<b>1 893 694,64</b>
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 583 402,32	1 427 444,20
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	557 293,76	466 250,44

<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>624 369,94</b>	<b>559 995,60</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>790 072,13</b>	<b>918 946,11</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>386 042,13</b>	<b>587 191,78</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-551 744,32</b>	<b>-946 142,29</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>17 750,27</b>	<b>26 184,46</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	12 189,90	11 666,22
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	5 560,37	14 518,24
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>60 545,73</b>	<b>25 569,54</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	60 545,73	25 569,54
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-594 539,78</b>	<b>-945 527,37</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>373,53</b>	<b>1 018,15</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	15,00	63,21
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	358,53	954,94
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>255 113,82</b>	<b>185 965,29</b>
I. Odsetki, w tym:	245 392,72	157 339,47
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	9 721,10	28 625,82
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>-849 280,07</b>	<b>-1 130 474,51</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>-849 280,07</b>	<b>-1 130 474,51</b>

## RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

Wyszczególnienie	Od 01.01.2019 do 31.03.2019	Od 01.01.2018 do 31.03.2018
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-849 280,07</b>	<b>-1 130 474,51</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>610 125,49</b>	<b>643 874,65</b>
1. Amortyzacja	294 458,05	332 634,88
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	245 392,72	185 965,29
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-12 189,90	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-87 894,07	-164 421,35
7. Zmiana stanu należności	-371 365,72	58 581,96
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	590 092,66	224 245,42
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-48 368,25	6 868,45
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-239 154,58</b>	<b>-486 599,86</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		

<b>I. Wpływy</b>	<b>21 951,22</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 951,22	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>5 551,69</b>	<b>165 757,56</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 551,69	165 757,56
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>16 399,53</b>	<b>-165 757,56</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>300 000,00</b>	<b>1 000 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	300 000,00	1 000 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>79 641,88</b>	<b>346 440,50</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	52 339,37	148 302,51
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	18 260,84	0,00
8. Odsetki	9 041,67	198 137,99
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>220 358,12</b>	<b>653 559,50</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-2 396,93</b>	<b>1 202,08</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-2 396,93</b>	<b>1 202,08</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>22 322,29</b>	<b>28 901,29</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>19 925,36</b>	<b>30 103,37</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 242 603,94</b>	<b>7 368 046,98</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 242 603,94</b>	<b>7 368 046,98</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 545 000,00</b>	<b>1 545 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00

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
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>36 634 891,62</b>	<b>36 634 891,62</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- 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
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-32 937 287,68</b>	<b>-29 103 917,24</b>
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	32 937 287,68	29 103 917,24
- 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	32 937 287,68	29 103 917,24
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	32 937 287,68	29 103 917,24
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-32 937 287,68	-29 103 917,24
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-849 280,07</b>	<b>-1 130 474,51</b>
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	849 280,07	1 130 474,51
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 393 323,87</b>	<b>7 945 499,87</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) 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 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 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 WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W pierwszym kwartale 2019 roku spółka Browar Czarnków S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 2,8 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2018 przychody były równe 2,5mln zł, co oznacza wzrost o 12,7%.

W pierwszym kwartale 2019 roku przychody ze sprzedaży piwa są wyższe od sprzedaży za ubiegły okres sprawozdawczy o ponad 0,2 mln zł, co oznacza wzrost o 12,7%.

Powyższe dynamiki sprzedażowe Spółki obrazuje poniższa tabela.

	01-03. 2019	01-03. 2018	Zmiana [%]
--	----------------	----------------	---------------

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	2 765 066	2 453 690	12,7
<b>sprzedaż piwa</b>	2 195 121	1 948 295	12,7
<b>sprzedaż opakowań</b>	536 142	455 332	17,7
<b>inne przychody</b>	33 803	50 064	- 32,5

Spółka w pierwszym kwartale 2019 roku wykazała wyższy wskaźnik rentowności ze sprzedaży oraz ilości wolumenu sprzedanego, niż w tym samym okresie roku ubiegłego, przy niezmienności średniej ceny sprzedaży.

	<b>01-03. 2019</b>	<b>01-03. 2018</b>	<b>Zmiana [%]</b>
<b>Rentowność sprzedaży *</b>	146%	100%	46
<b>Średnia cena *</b>	100%	100%	0
<b>Ilość hl sprzedaży *</b>	112%	100%	12

\* I kwartał 2018 jako wartość bazowa równa 100%

W pierwszym kwartale 2019 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.

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. W ubiegłym roku z uwagi na przypadającą rocznicę 125 lat powstania Browaru w Czarnkowie wypuszczono limitowane edycje dwóch piw: Jubileuszowe oraz Kozłak 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. 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.

W wyniku prowadzonej działalności operacyjnej w pierwszym kwartale bieżącego roku Spółka uzyskała ujemny wynik na poziomie 0,6 mln zł, przy ujemnym wyniku na poziomie 0,95mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Uzyskany wyniku na działalności operacyjnej za I kwartał 2019 jest o prawie 37% lepszy niż w analizowanym okresie ubiegłego roku, ale nadal ujemny.

Poniższa tabela ukazuje poziom wypracowanej EBITD'y w analizowanym kwartale w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018.

	01-03. 2019	01-03. 2018	Zmiana
<b>EBITDA</b>	-300 081,73	-612 892,49	312 810,76

Wypracowana w I kwartale 2019 EBITDA jest o 50% lepsza niż w okresie pierwszego kwartału 2018, ale nadal ujemna, co wiąże się z koniecznością zewnętrznego finansowania podstawowej działalności spółki.

Podsumowując powyższe, Spółka w pierwszym kwartale 2019 roku uzyskała stratę netto na poziomie 0,8mln zł, w analogicznym okresie 2018 roku strata netto wyniosła 1,1mln zł. Wpływ na osiągniętą stratę netto poniżej poziomu operacyjnego w analizowanym okresie roku 2019 miała obsługa zadłużenia bankowego.

Suma bilansowa na dzień 31.03.2019 r. wynosiła 29,9 mln PLN, odpowiednio wg stanu na dzień 31.03.2018 było to 31,3 mln PLN.

#### **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 2019.

#### **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. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Nie dotyczy.

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

Na dzień 10 maja 2019 r. struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Jacek Siwek <sup>1</sup>	6 927 832	44,84 %	44,84 %
2	Andrzej Szwarca <sup>2</sup>	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		<b>15 450 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

- 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.

## XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (31.03.2019r.) zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 50.

Kamionka, dnia 10 maja 2019

Tomasz Kamiński  
Prezes Zarządu