



# **JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY BROWAR CZARNKÓW S.A. w restrukturyzacji**

---

**IV KWARTAŁ 2020 ROKU**

Kamionka, 15 lutego 2021 r.

Raport Browar Czarnków S.A. w restrukturyzacji za IV kwartał roku 2020 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 Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
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	<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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>21 786 169,28</b>	<b>23 360 793,88</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>11 854,24</b>	<b>20 051,85</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	11 854,24	20 051,85
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>20 732 868,04</b>	<b>22 183 101,03</b>
1. Środki trwałe	20 600 763,94	22 050 996,93
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	13 187 067,50	13 531 362,41
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 020 827,02	5 782 728,41
d) środki transportu	126 719,84	469 886,61
e) inne środki trwałe	4 784,57	5 654,49
2. Środki trwałe w budowie	132 104,10	132 104,10
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>1 041 447,00</b>	<b>1 157 641,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 041 447,00	1 157 641,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 691 113,50</b>	<b>3 806 956,63</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 067 160,09</b>	<b>2 781 148,07</b>
1. Materiały	424 500,44	598 462,13
2. Półprodukty i produkty w toku	260 806,96	464 223,63
3. Produkty gotowe	117 918,34	308 703,95
4. Towary	1 263 934,35	1 409 758,36
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00

<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>471 380,33</b>	<b>977 653,33</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	471 380,33	977 653,33
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	391 723,38	927 848,15
- do 12 miesięcy	391 723,38	927 848,15
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	76 357,86	45 765,85
c) inne	3 299,09	4 039,33
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>129 169,51</b>	<b>14 013,94</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	129 169,51	14 013,94
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	129 169,51	14 013,94
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	129 169,50	13 013,94
- inne środki pieniężne	0,01	1 000,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>23 403,57</b>	<b>34 141,29</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>24 477 282,78</b>	<b>27 167 750,51</b>

**BILANS – PASYWA**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-3 814 975,02</b>	<b>592 521,19</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>-37 587 370,43</b>	<b>-33 566 333,72</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 407 496,21</b>	<b>-4 021 036,71</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>28 292 257,80</b>	<b>26 575 229,32</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>485 687,51</b>	<b>452 359,74</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	218 189,00	194 996,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	232 498,51	222 363,74
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	232 498,51	222 363,74
3. Pozostałe rezerwy	35 000,00	35 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	35 000,00	35 000,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>14 943 641,04</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	0,00	14 943 641,04
a) kredyty i pożyczki	0,00	14 801 726,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	141 914,76
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27 806 570,29</b>	<b>11 179 228,54</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	27 806 570,29	11 179 228,54
a) kredyty i pożyczki	22 732 357,23	7 068 376,44
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	141 917,80	82 277,74
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 018 319,33	2 105 800,71
- do 12 miesięcy	2 018 319,33	2 105 800,71
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	4 097,50
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 784 685,44	1 764 325,29
h) z tytułu wynagrodzeń	115 145,19	138 366,39
i) inne	14 145,30	15 984,47
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>24 477 282,78</b>	<b>27 167 750,51</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM**

Wyszczególnienie	Od 01.10.2020 do 31.12.2020	Od 01.10.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 218 577,85</b>	<b>1 626 834,78</b>	<b>6 657 836,34</b>	<b>10 132 028,25</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 021 620,65	1 495 692,69	5 384 664,44	8 241 273,39
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	196 957,20	131 142,09	1 273 171,90	1 890 754,86
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>999 688,86</b>	<b>1 229 554,37</b>	<b>5 488 101,14</b>	<b>7 711 532,43</b>
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	810 016,17	1 097 494,58	4 102 620,13	5 688 445,43
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	189 672,69	132 059,79	1 385 481,01	2 023 087,00
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>218 888,99</b>	<b>397 280,41</b>	<b>1 169 735,20</b>	<b>2 420 495,82</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>451 755,59</b>	<b>797 536,62</b>	<b>2 118 611,95</b>	<b>3 154 096,97</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>357 256,51</b>	<b>453 686,00</b>	<b>1 381 018,53</b>	<b>1 627 776,52</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-590 123,11</b>	<b>-853 942,21</b>	<b>-2 329 895,28</b>	<b>-2 361 377,67</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>17 276,54</b>	<b>99 169,13</b>	<b>319 472,02</b>	<b>175 159,45</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	13 796,73	13 239,90
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	17 276,54	99 169,13	305 675,29	161 919,55
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>753 739,90</b>	<b>291 041,82</b>	<b>1 187 394,84</b>	<b>456 443,68</b>
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	753 739,90	291 041,82	1 187 394,84	456 443,68
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-1 326 586,47</b>	<b>-1 045 814,90</b>	<b>-3 197 818,10</b>	<b>-2 642 661,90</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>2 538,76</b>	<b>1 352,34</b>	<b>4 169,62</b>
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	0,00	674,32	16,11
- 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	0,00	2 538,76	678,02	4 153,51
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>320 341,36</b>	<b>258 322,60</b>	<b>1 071 643,45</b>	<b>1 047 141,43</b>
I. Odsetki, w tym:	240 303,31	251 568,38	966 031,40	1 009 005,79
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	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	80 038,05	6 754,22	105 612,05	38 135,64
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>-1 646 927,83</b>	<b>-1 301 598,74</b>	<b>-4 268 109,21</b>	<b>-3 685 633,71</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>139 387,00</b>	<b>335 403,00</b>	<b>139 387,00</b>	<b>335 403,00</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>-1 786 314,83</b>	<b>-1 637 001,74</b>	<b>-4 407 496,21</b>	<b>-4 021 036,71</b>

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ**

Wyszczególnienie	Od 01.10.2020 do 31.12.2020	Od 01.10.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2020 do 31.12.2020	Od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 786 314,83</b>	<b>-1 637 001,74</b>	<b>-4 407 496,21</b>	<b>-4 021 036,71</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 916 856,54</b>	<b>1 503 198,94</b>	<b>4 687 550,05</b>	<b>4 003 059,59</b>
1. Amortyzacja	286 734,71	286 759,78	1 056 893,29	1 161 733,31
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	240 303,31	251 568,38	966 031,40	1 009 005,79
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	1 050,00	-13 796,73	-13 239,90
5. Zmiana stanu rezerw	33 327,77	59 986,55	33 327,77	42 986,55
6. Zmiana stanu zapasów	172 655,58	-60 890,13	713 987,98	136 425,87
7. Zmiana stanu należności	805 822,72	186 569,79	506 273,00	367 982,33
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-195 617,31	429 256,29	902 865,92	1 006 078,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	178 594,06	348 898,28	126 931,72	292 087,64
10. Inne korekty	395 035,70	0,00	395 035,70	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>130 541,71</b>	<b>-133 802,80</b>	<b>280 053,84</b>	<b>-17 977,12</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 050,00</b>	<b>27 552,65</b>	<b>23 001,22</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	-1 050,00	27 552,65	23 001,22
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
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>5 912,49</b>	<b>7 369,92</b>	<b>65 482,59</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	5 912,49	7 369,92	65 482,59
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
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>-6 962,49</b>	<b>20 182,73</b>	<b>-42 481,37</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-1 016,50</b>	<b>0,00</b>	<b>1 290,55</b>	<b>300 000,00</b>
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	-1 016,50	0,00	1 290,55	300 000,00
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
<b>II. Wydatki</b>	<b>27 288,02</b>	<b>-112 502,50</b>	<b>186 371,55</b>	<b>247 849,86</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	-134 710,72	69 161,78	120 255,89

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	15 149,54	13 032,14	81 419,72	75 658,54
8. Odsetki	12 138,48	9 176,08	35 790,05	51 935,43
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-28 304,52</b>	<b>112 502,50</b>	<b>-185 081,00</b>	<b>52 150,14</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>102 237,19</b>	<b>-28 262,79</b>	<b>115 155,57</b>	<b>-8 308,35</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>102 237,19</b>	<b>-28 262,79</b>	<b>115 155,57</b>	<b>-8 308,35</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>26 932,32</b>	<b>42 276,73</b>	<b>14 013,94</b>	<b>22 322,29</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>129 169,51</b>	<b>14 013,94</b>	<b>129 169,51</b>	<b>14 013,94</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,01	0,00	0,01	0,00

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>592 521,19</b>	<b>4 613 557,90</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>592 521,19</b>	<b>4 613 557,90</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
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- ...	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
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- ...	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
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	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
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	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>-37 587 370,43</b>	<b>-33 566 333,72</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
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	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	37 587 370,43	33 566 333,72
- 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	37 587 370,43	33 566 333,72
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	37 587 370,43	33 566 333,72
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-37 587 370,43	-33 566 333,72
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-4 407 496,21</b>	<b>-4 021 036,71</b>
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	4 407 496,21	4 021 036,71
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-3 814 975,02</b>	<b>592 521,19</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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 nieznacznej wartości są objęte ewidencją pozabilansową.

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

### **4. W zakresie inwestycji**

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

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

### **5. W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

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

### **6. W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych**

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

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

- a) materiały - w cenie zakupu,
- b) półprodukty i produkty w toku - w rzeczywistym koszcie 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 pomniejszając 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. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE**

W czwartym kwartale 2020 roku Spółka Browar Czarnków S.A. w restrukturyzacji osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1,2 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku 2019 przychody były równe 1,6 mln zł, co oznacza spadek o 25%. W odniesieniu do czterech kwartałów narastająco, suma łącznych przychodów w roku 2020 do sumy łącznych przychodów w roku 2019 jest niższa o 34,3%.

W czwartym kwartale 2020 roku przychody ze sprzedaży piwa są niższe od sprzedaży za ubiegły okres sprawozdawczy o ok. 0,5 mln zł, co oznacza spadek o 32,1%.

Wpływ na uzyskany poziom sprzedaży poniżej wartości analogicznego okresu roku ubiegłego miał wprowadzony stan zagrożenia epidemicznego, a następnie stan epidemii na terenie całego kraju. Spadek sprzedaży wpłynął zarówno na handel w kanale tradycyjnym, jak również w kanale nowoczesnym. Dotychczasowi odbiorcy wycofywali się z wcześniej uzgodnionych akcji promocyjnych. Ograniczony został w znacznym stopniu kontakt z sieciami handlowymi. Jakikolwiek działania w celu aktywnej obecności na rynku zostały ograniczone do minimum. W okresie pandemii wirusa SARS-CoV-2 zmieniła się również zawartość koszyka zakupowego klientów – poza towarami pierwszej potrzeby, sprzedaż spadła do minimum. Szacuje się, że sprzedaż piwa spadła dwucyfrowo do stanu sprzed pandemii.

Kolejnym niewątpliwie bardzo ważnym elementem mającym bezpośredni wpływ na uzyskany poziom przychodów jest brak kapitału obrotowego, pozwalającego na zakup wystarczających ilości surowców, materiałów opakowaniowych, aby móc dostarczyć gotowe produkty do dotychczasowych odbiorców w ilościach składanych zamówień.

Wpływ na poziom sprzedaży narastająco w roku 2020 w odniesieniu do roku 2019 miała kwestia wygaśnięcia zezwolenia na prowadzenie składu podatkowego i przejście w zakresie produkcji piwa poza skład podatkowy na procedurę przedpłaty podatku akcyzowego, która wymaga wpłacenia pełnej kwoty akcyzy do końca miesiąca poprzedzającego planowane warzenie piwa. W związku z tym w okresie od 15 czerwca 2020 do 20 lipca 2020 roku Spółka nie mogła podjąć czynności produkcyjnych i tym samym ograniczono możliwości sprzedażowe Spółki, co w rezultacie doprowadziło do znacznego ograniczenia sprzedaży.

Spółka nie mogąc liczyć na pomoc w ramach tarcz antykryzysowych – przepisy wykluczają podmioty, które przed ogłoszeniem stanu epidemicznego były w trudnej sytuacji, w tym między innymi jak w przypadku Spółki – przez otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Spółka zmuszona jest szukać innych sposobów przetrwania. Z początkiem roku 2020 przystąpiono do wyłączenia aktywności produkcyjnej zakładu w Czarnkowie. Takie działania umożliwią z jednej strony ograniczenie kosztów, koncentrując wszelkie działania produkcyjno-sprzedażowe w jednym miejscu – zakładzie w Kamionce, a z drugiej strony jest to negatywny czynnik ograniczający możliwości produkcyjne całej Spółki, które jednak w ostatnich latach i tak nie były wykorzystywane w pełni możliwości. Ostatecznie podjęto decyzję o całkowitym zaprzestaniu produkcji w Czarnkowie.

Powyższe dynamiki sprzedażowe Spółki obrazuje poniższa tabela.

	10.12. 2020	10.12. 2019	Zmiana [%]	01.12. 2020	01.12. 2019	Zmiana [%]
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1 218 578	1 645 771	-26,0	6 657 836	10 150 965	-34,4
<b>sprzedaż piwa</b>	1 020 121	1 502 145	-32,1	5 373 231	8 240 263	-34,8
<b>sprzedaż opakowań</b>	186 258	107 403	73,4	1 153 213	1 751 401	-34,2
<b>inne przychody</b>	12 199	36 223	-66,3	131 392	159 301	-17,5

Spółka w czwartym kwartale 2020 roku wykazała niższy wskaźnik rentowności ze sprzedaży, wolumenu ilościowego sprzedaży oraz średniej ceny sprzedaży, niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Narastająco za IV kwartały 2020 roku w odniesieniu do IV kwartałów 2019 roku wskaźniki rentowności ze sprzedaży, wolumenu ilościowego oraz średniej ceny sprzedaży są niższe.

	10.12. 2020	10.12. 2019	Zmiana [%]	01.12. 2020	01.12. 2019	Zmiana [%]
<b>Rentowność sprzedaży *</b>	53%	100%	-47	64%	100%	-36
<b>Średnia cena *</b>	86%	100%	-14	96%	100%	-4
<b>Ilość hl sprzedaży *</b>	79%	100%	-21	68%	100%	-32

\* IV kwartał 2019 jako wartość bazowa równa 100%

Reżim finansowy w obszarze sprzedaży i produkcji doprowadził do dalszej eliminacji odbiorców i produktów nierentownych.

Spółka dysponuje dwoma browarami; pierwszy z nich to zakład produkcyjny w Kamionce koło Chodzieży oraz zakład w Czarnkowie, którego aktywność produkcyjna została wyłączona. Spółka 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, Koźlak Wielkopolski.

Pod marką Gniewosz oferowane są następujące piwa: Jasne, Ciemne, Miodowe i Korzenne. Marka Konstancin oferuje klientom portfel znakomitych piw dolnej i górnej fermentacji: Warszawiak, Pszeniczne, Witbier, IPA, Cranberry IPA oraz APA.

W wyniku prowadzonej działalności operacyjnej w czwartym kwartale 2020 roku Spółka uzyskała ujemny wynik na poziomie 1,3 mln zł, przy ujemnym wyniku za analogiczny okres roku

ubiegłego w kwocie 1 mln zł. Narastająco za cztery kwartały 2020 roku Spółka uzyskała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 3,2 mln zł, w roku ubiegłym za ten sam okres strata z działalności operacyjnej wynosiła 2,6 mln zł.

Poniższa tabela ukazuje poziom uzyskanej EBITD'y w analizowanym kwartale w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019, jak również narastająco za cztery kwartały 2020 w porównaniu do czterech kwartałów roku 2019.

	10.12. 2020	10.12. 2019	Zmiana	01.12. 2020	01.12. 2019	Zmiana
<b>EBITDA</b>	-1 039 851,76	-759 055,12	-280 796,64	-2 140 924,81	-1 480 928,59	-958 996,22

Spółka uzyskała w okresach sprawozdawczych 2020 i 2019 ujemną EBITD'ę. W IV kwartale 2020 roku uzyskana EBITDA jest o 281 tys. zł gorsza, niż w okresie czterech kwartałów 2019. Narastająco za cztery kwartały 2020 roku uzyskana EBITDA była niższa o 959 tys. zł, niż w analogicznym okresie roku 2019. Wypracowanie ujemnej wartości EBITDA wiąże się z koniecznością zewnętrznego finansowania podstawowej działalności Spółki.

Podsumowując powyższe, Spółka w czwartym kwartale 2020 roku oraz porównywalnie w analogicznym okresie 2019 roku, uzyskała stratę netto na poziomie 1,8 mln zł w stosunku do straty netto 1,6 mln zł. Narastająco za cztery kwartały 2020 roku Spółka poniosła stratę w wysokości 4,4 mln zł, a za cztery kwartały 2019 roku strata wynosiła 4,0 mln zł.

W III kwartale 2019 spółka poinformowała o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego w przyspieszonym postępowaniu układowym. Według stanu na dzień ogłoszenia niniejszego raportu okresowego postępowanie restrukturyzacyjne nadal się toczy, Spółka w dalszym ciągu poszukuje inwestora lub innych źródeł finansowania zewnętrznego, które wniosłyby do organizacji niezbędne środki finansowe celem przeprowadzenia inwestycji w park maszynowy i tym samym umożliwiły osiągnięcia celów zakładanych w planie restrukturyzacyjnym. Nie pozyskanie inwestora lub innych zewnętrznych źródeł finansowania w znacznym stopniu uniemożliwi dalsze funkcjonowanie Spółki.

Zarząd w dalszym ciągu aktywnie poszukuje możliwości dalszego funkcjonowania Spółki poprzez pozyskanie inwestora finansowego lub branżowego.

#### **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 2020.

#### **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, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Nie dotyczy.

**VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI**

Nie dotyczy.

**IX. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK 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 15 lutego 2021 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	Paweł Cichosz	2 948 637	19,09 %	19,09 %
5	Pozostali	5 573 531	36,07 %	36,07 %
	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.

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (31.12.2020 r.) zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 41.

Kamionka, dnia 15 lutego 2021 roku

Tomasz Kamiński  
Prezes Zarządu