



SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY BROWAR CZARNKÓW S.A.

wraz z danymi jednostkowymi

I KWARTAŁ 2016 ROKU

Kamionka, 12 maja 2016 r.

Raport Browar Czarnków S.A. za IV kwartał roku 2015 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	1.068.707,50 zł (jeden milion sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych siedemset siedem złotych 50/100) opłacony w całości.
Zarząd	- Robert Klimczyk – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza (wg stanu na dzień publikacji raportu)	- Andrzej Szwarc – Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jacek Siwek – Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Szwarc – Członek Rady Nadzorczej - Beata Szwarc – Członek Rady Nadzorczej - Joanna Klimczyk – Członek Rady Nadzorczej

Autoryzowany Doradca:

INC S.A.

ul. Krasińskiego 16 | 60-830 Poznań

T: +48 61 851 86 77

E: biuro@inca.pl

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**1.1 SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****BILANS - AKTYWA**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	27 948 970,22	24 764 917,48
I. Wartości niematerialne i prawne	47 200,55	20 230,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	47 200,55	20 230,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	25 596 292,67	22 865 642,41
1. Środki trwałe	24 479 263,64	22 194 018,80
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 261 365,01	2 261 365,01
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 177 160,02	12 111 139,79
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 039 170,13	6 707 865,05
d) środki transportu	594 309,48	622 842,09
e) inne środki trwałe	407 259,00	490 806,87
2. Środki trwałe w budowie	1 117 029,03	671 623,61
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 305 477,00	1 879 045,07
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 305 477,00	1 819 277,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	59 768,07
B. AKTYWA OBROTOWE	4 483 917,81	5 692 109,74
I. Zapasy	2 765 154,77	3 263 142,98
1. Materiały	461 107,66	428 122,94
2. Półprodukty i produkty w toku	728 327,64	1 021 172,54
3. Produkty gotowe	213 111,71	259 748,26
4. Towary	1 362 607,76	1 554 099,24
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 591 389,21	2 102 808,79
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	1 591 389,21	2 102 808,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 412 740,20	1 273 250,92
- do 12 miesięcy	1 412 740,20	1 273 250,92
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	71 399,52	780 089,52
c) inne	103 513,08	49 468,35
d) dochodzone na drodze sądowej	3 736,41	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	19 159,87	178 262,25
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 159,87	178 262,25
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	19 159,87	178 262,25
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 159,87	178 262,25
- 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	108 213,96	147 895,72
AKTYWA RAZEM:	32 432 888,03	30 457 027,22

BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 640 546,19	6 347 039,94
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 068 707,50	618 707,50
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	32 026 297,61	25 207 231,52
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-23 188 141,17	-19 187 933,40
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-1 266 317,74	-290 965,68
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	23 792 341,84	24 109 987,28
I. Rezerwy na zobowiązania	336 403,93	446 586,85
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 099,00	69 878,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	174 856,80	263 239,19
- długoterminowa	35 000,00	35 000,00
- krótkoterminowa	139 856,80	228 239,19
3. Pozostałe rezerwy	89 448,13	113 469,66
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	89 448,13	113 469,66
II. Zobowiązania długoterminowe	16 561 225,61	16 529 004,08
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	16 561 225,61	16 529 004,08
a) kredyty i pożyczki	16 355 901,76	16 364 163,04
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	205 323,85	164 841,04
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 185 695,96	5 235 489,31
1. Wobec jednostek powiązanych	2 220 000	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	2 220 000,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	2 952 779,20	5 222 572,55
a) kredyty i pożyczki	433 260,00	114 482,19
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	129 925,59	82 634,36

d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 188 776,35	2 237 759,34
- do 12 miesięcy	1 188 776,35	2 237 759,34
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	86 788,70	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	861 538,71	739 964,36
h) z tytułu wynagrodzeń	137 787,99	134 172,03
i) inne	114 701,86	1 913 560,27
3. Fundusze specjalne	12 916,76	12 916,76
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 709 016,34	1 898 907,04
1. Ujemna wartość firmy	1 709 016,34	1 898 907,04
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	32 432 888,03	30 457 027,22

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

Wyszczególnienie		Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 655 289,04	1 935 335,02
	w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 335 826,86	1 484 224,47
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	319 462,18	451 110,55
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 350 097,44	1 364 890,78
	w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 022 869,72	978 121,19
II.	Wartość sprzedanych materiałów i towarów	327 227,72	386 769,59
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	305 191,60	570 444,24
D.	Koszty sprzedaży	710 119,68	694 989,21
E.	Koszty ogólnego zarządu	448 697,34	551 504,31
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-853 625,42	-676 049,28
G.	Pozostałe przychody operacyjne	9 191,31	668 631,62
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	37,50
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	9 191,31	668 594,12
H.	Pozostałe koszty operacyjne	228 780,21	64 178,38
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	981,00	6 761,16
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	227 799,21	57 417,22
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 073 214,32	-71 596,04
J.	Przychody finansowe	431,86	3 452,63
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	306,11	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	125,75	3 452,63

K. Koszty finansowe	241 007,96	222 822,27
I. Odsetki, w tym:	223 571,25	148 270,96
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	17 436,71	74 551,31
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-1 313 790,42	-290 965,68
M. Wynik netto (K-L-M)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. Odpis ujemnej wartości firmy	47 472,68	0,00
O. Zysk (strata) brutto (L+/-M+N)	-1 266 317,74	-290 965,68
P. Podatek dochodowy	0,00	0,00
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto (O-P-R)	-1 266 317,74	-290 965,68

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

Wyszczególnienie	Od 01.01.2016	Od 01.01.2015
	do 31.03.2016	do 31.03.2015
A. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-1 266 317,74	-290 965,68
II. Korekty razem	481 650,83	991 912,97
1. Amortyzacja	419 264,42	223 889,48
2. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	252 937,68	143 796,30
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
6. Zmiana stanu rezerw	49 448,13	0,00
7. Zmiana stanu zapasów	-113 485,05	-513 001,20
8. Zmiana stanu należności	-373 154,42	-382 770,31
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	296 937,33	1 440 946,28
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-50 297,26	79 052,42
11. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-784 666,91	700 947,29
B. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00

- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	21 633,19	993 942,12
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 633,19	993 942,12
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
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-21 633,19	-993 942,12
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	950 000,00	534 554,62
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	950 000,00	534 554,62
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	252 937,68	147 248,93
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	252 937,68	147 248,93
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	697 062,32	387 305,69
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-109 237,78	94 310,86
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-109 237,78	94 310,86
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	128 397,65	83 951,39
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	19 159,87	178 262,25

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 906 863,94	-731 577,03
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 906 863,94	-731 577,03
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	818 707,50	157 860,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	250 000,00	460 847,50
a) zwiększenia (z tytułu)	250 000,00	460 847,50
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 068 707,50	618 707,50
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00

a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	32 276 297,61	18 298 496,37
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-250 000,00	6 908 735,15
a) zwiększenia (z tytułu)	2 250 000,00	9 677 797,50
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 250 000,00	9 677 797,50
- z tytułu zakupów środków trwałych (z ZFRON)	0,00	0,00
- różnica z wyceny rozchodowych śr. trwałych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 500 000,00	2 769 062,35
- pokrycia straty	0,00	0,00
- pokrycie kosztów emisji	0,00	0,00
- inne	2 500 000,00	2 769 062,35
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 026 297,61	25 207 231,52
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-23 188 141,17	-19 187 933,40
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	23 188 141,17	19 187 933,40
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	23 188 141,17	19 187 933,40
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
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
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	23 188 141,17	19 187 933,40
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-23 188 141,17	-19 187 933,40
8. Wynik netto	-1 266 317,74	-290 965,68
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	1 266 317,74	290 965,68
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 640 546,19	6 347 039,94
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 640 546,19	6 347 039,94

1.2 JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**BILANS - AKTYWA**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	28 549 332,34	30 024 472,00
I. Wartości niematerialne i prawne	47 200,55	11 700,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	47 200,55	11 700,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	26 196 654,79	27 504 634,61
1. Środki trwałe	25 079 625,86	26 833 011,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 261 365,01	2 261 365,01
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 177 160,02	14 838 029,42
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 639 532,35	8 726 188,02
d) środki transportu	594 309,48	516 621,68
e) inne środki trwałe	407 259,00	490 806,87
2. Środki trwałe w budowie	1 117 028,93	671 623,61
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	100 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	100 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	100 000,00
- udziały lub akcje	0,00	100 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 305 477,00	2 408 137,39
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 305 477,00	2 348 536,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	59 601,39
B. AKTYWA OBROTOWE	4 643 439,18	6 499 302,79
I. Zapasy	2 765 154,77	3 258 447,10
1. Materiały	461 107,66	428 122,94
2. Półprodukty i produkty w toku	728 327,64	1 021 172,54
3. Produkty gotowe	213 111,71	259 748,26
4. Towary	1 362 607,76	1 549 403,36
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 664 723,11	2 968 662,00
1. Należności od jednostek powiązanych	81 129,42	1 088 517,30
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	969 801,35
- do 12 miesięcy	0,00	969 801,35
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	81 129,42	118 715,95
2. Należności od pozostałych jednostek	1 583 593,69	1 880 144,70
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 412 624,10	1 219 454,26
- do 12 miesięcy	1 412 624,10	1 219 454,26
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	63 720,10	642 417,67
c) inne	103 513,08	18 272,77
d) dochodzone na drodze sądowej	3 736,41	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	105 347,34	130 958,64
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	105 347,34	130 958,64
a) w jednostkach powiązanych	88 865,03	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	88 865,03	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	16 482,31	130 958,64
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 482,31	130 958,64
- 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	108 213,96	141 235,05
AKTYWA RAZEM:	33 192 771,52	36 523 774,79

BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 686 704,49	14 778 622,01
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 068 707,50	618 707,50
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	31 995 674,12	25 176 608,03
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-20 076 643,21	-11 197 873,77
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-1 301 033,92	181 180,25
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	21 506 067,03	21 745 152,78
I. Rezerwy na zobowiązania	336 403,93	446 586,85
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 099,00	69 878,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	174 856,80	263 239,19
- długoterminowa	35 000,00	35 000,00
- krótkoterminowa	139 856,80	228 239,19
3. Pozostałe rezerwy	89 448,13	113 469,66
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	89 448,13	113 469,66
II. Zobowiązania długoterminowe	16 561 225,61	16 455 415,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	16 561 225,61	16 455 415,00
a) kredyty i pożyczki	16 355 901,76	16 364 163,04
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	205 323,85	91 251,96
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 608 437,49	4 843 150,93
1. Wobec jednostek powiązanych	1 836 932,83	116 382,97
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	3 944,62

- do 12 miesięcy	0,00	3 944,62
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	1 836 932,83	112 438,35
2. Wobec pozostałych jednostek	2 771 504,66	4 726 767,96
a) kredyty i pożyczki	433 260,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	129 925,59	52 686,54
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 075 588,84	1 959 023,84
- do 12 miesięcy	1 075 588,84	1 959 023,84
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	86 788,70	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	793 451,68	701 976,79
h) z tytułu wynagrodzeń	137 787,99	134 077,97
i) inne	114 701,86	1 879 002,82
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	33 192 771,52	36 523 774,79

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

Wyszczególnienie		Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 655 289,04	1 931 325,45
	w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 335 826,86	1 480 214,90
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	319 462,18	451 110,55
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 350 097,44	1 369 324,06
	w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 022 869,72	982 554,47
II.	Wartość sprzedanych materiałów i towarów	327 227,72	386 769,59
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	305 191,60	562 001,39
D.	Koszty sprzedaży	710 119,68	695 111,09
E.	Koszty ogólnego zarządu	444 371,30	524 166,97
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-849 299,38	-657 276,67
G.	Pozostałe przychody operacyjne	9 191,29	1 114 428,23
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	9 191,29	1 114 428,23
H.	Pozostałe koszty operacyjne	228 780,15	62 455,78
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	981,00	5 936,87
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	227 799,15	56 518,91
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 068 888,24	399 528,45
J.	Przychody finansowe	431,86	3 452,03
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	306,11	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	125,75	3 452,03
K.	Koszty finansowe	232 577,54	221 800,23
I.	Odsetki, w tym:	215 140,83	147 248,92
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00

III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	17 436,71	74 551,31
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-1 301 033,92	181 180,25
M. Wynik netto (K-L-M)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-1 301 033,92	181 180,25
O. Podatek dochodowy	0,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-1 301 033,92	181 180,25

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

Wyszczególnienie	Od 01.01.2016 do 31.03.2016	Od 01.01.2015 do 31.03.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-1 301 033,92	181 180,25
II. Korekty razem	509 269,40	-730 758,61
1. Amortyzacja	419 264,42	223 889,48
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	232 577,54	144 287,93
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	49 448,13	91 251,96
6. Zmiana stanu zapasów	-113 485,05	-575 004,46
7. Zmiana stanu należności	-372 939,05	730 418,24
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	297 227,99	-1 377 027,39
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 824,58	31 425,63
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-791 764,52	-549 578,36
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	3 452,03
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	3 452,03
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	3 452,03
-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	3 452,03
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	24 087,15	126 820,27
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 087,15	126 820,27
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
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-24 087,15	-123 368,24
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI		

FINANSOWEJ		
I. Wpływy	941 929,72	877 896,62
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	941 929,72	877 896,62
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	232 577,54	147 739,96
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	232 577,54	147 739,96
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	709 352,18	730 156,66
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-106 499,49	57 210,06
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-106 499,49	57 210,06
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	122 981,80	73 748,58
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	16 482,31	130 958,64

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	12 987 738,41	4 458 793,02
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 987 738,41	4 458 793,02
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	818 707,50	157 860,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	250 000,00	460 847,50
a) zwiększenia (z tytułu)	250 000,00	460 847,50
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 068 707,50	618 707,50
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	32 245 674,12	15 498 810,53
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-250 000,00	9 677 797,50
a) zwiększenia (z tytułu)	2 250 000,00	9 677 797,50
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 500 000,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	31 995 674,12	25 176 608,03
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00

5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-20 076 643,21	-11 197 873,77
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	20 076 643,21	11 197 873,77
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	20 076 643,21	11 197 873,77
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
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
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	20 076 643,21	11 197 873,77
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-20 076 643,21	-11 197 873,77
8. Wynik netto	-1 301 033,92	181 180,25
a) zysk netto	0,00	181 180,25
b) strata netto	-1 301 033,92	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 686 704,49	14 778 622,01
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 686 704,49	14 778 622,01

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

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

2. W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

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

3. W zakresie ewidencji środków trwałych

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

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

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

4. W zakresie inwestycji

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

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

5. W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

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

6. W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych

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

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

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

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

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

7. W zakresie ewidencji należności

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

8. W zakresie ewidencji środków pieniężnych

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

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

9. W zakresie rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych

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

10. W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

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

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

11. W zakresie rezerw

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

12. W zakresie ewidencji zobowiązań

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

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

13. W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach

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

14. W zakresie ewidencji przychodów

Przychody ze sprzedaży ewidencjonowane są w cenach nominalnych

15. W zakresie ewidencji kosztów

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

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

16. W zakresie opodatkowania

Wynik brutto korygują:

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

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

W analizowanym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Browar Czarnków S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1,7 mln PLN, natomiast w analogicznym okresie 2015 przychody były równe 1,9 mln PLN i jest to więcej o ok. 0,2 mln zł.

W sprawozdaniu jednostkowym za I kwartał 2016 przychody ze sprzedaży piwa są niższe o 10,5% do analogicznego okresu roku 2015. Biorąc pod uwagę łączne przychody ze sprzedaży za I kwartał wykazują niższe wartości do analogicznego okresu roku 2015, co obrazuje poniższa tabela.

	01-03. 2016	01-03. 2015	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	1 655 289	1 931 325	-14,3
 sprzedaż piwa	1 335 656	1 491 564	-10,5
 sprzedaż opakowań	317 724	431 197	-26,3
inne przychody	1 909	8 565	-77,7

W I kwartale 2016 przychody ze sprzedaży piwa wraz z opakowaniami zmalały w odniesieniu do I kwartału 2015 o 14,0%.

Wpływ na osiągnięcie gorszych wyników sprzedaży w I kwartale 2016 miała niekorzystna sytuacja w całej branży „piwnej”.

Spółka w I kwartale 2016 utrzymuje wzrost średniej cenie sprzedaży przy spadku sprzedaży ilościowej wyrażanej w hl, co w rezultacie przełożyło się na osiągnięte wyniki.

	01-03. 2016	01-03. 2015	Zmiana [%]
Średnia cena *	105%	100%	5
Ilość hl sprzedaży *	85%	100%	-15

* I kwartał 2015 jako wartość bazowa równa 100%

Pomimo uzyskania niższych wyników sprzedażowych w pierwszym kwartale 2016 w odniesieniu do pierwszego kwartału 2015 spółka realizuje wdrożona w listopadzie 2014 roku nową strategię działania. Strategia zakłada między innymi zrównoważenie udziału sprzedaży kanału tradycyjnego z kanałem nowoczesnym, zweryfikowano portfolio odbiorców i wyeliminowano tych nierentownych.

Do ważnych elementów nowej strategii spółki należy zaliczyć punkt dystrybucyjny w Warszawie uruchomiony w lipcu 2015, którego głównym celem jest rozwój sprzedaży w kanale tradycyjnym i HoReCa na Mazowszu. W kwietniu bieżącego roku uruchomiono nowy punkt dystrybucyjny w Krakowie, którego głównym celem podobnie jak punktu Warszawskiego jest rozwój sprzedaży w kanale tradycyjnym i HoReCa, którego zakres terytorialny obejmuje Małopolskę i Śląsk.

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

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

W wyniku pozostałej działalności operacyjnej i finansowej Grupa Kapitałowa w I kwartale 2016 uzyskała stratę netto na poziomie 1,3mln zł, w analogicznym okresie roku 2015 Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 0,3 mln zł.

W wyniku pozostałej działalności operacyjnej i finansowej jednostka dominująca w I kwartale 2016 uzyskała stratę netto na poziomie 1,3 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku 2015 spółka Browar Czarnków osiągnęła zysk netto na poziomie 0,2 mln zł.

Suma bilansowa na dzień 31.03.2016 r. wynosiła w sprawozdaniu skonsolidowanym 32,4 mln PLN, jednostkowym 33,2 mln PLN. Odpowiednio wg stanu na dzień 31.03.2015 było to 30,5 mln PLN w sprawozdaniu skonsolidowanym i 36,5 mln PLN w sprawozdaniu jednostkowym.

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 2015.

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (31.03.2016 r.) Grupę Kapitałową Emitenta tworzą:

- Browar Czarnków S.A. z siedzibą w Kamionce (spółka dominująca);
- Browar Dystrybucja S.A. z siedzibą w Czarnkowie (spółka zależna), Emitent posiada 100% akcji Browaru Dystrybucja S.A;
- Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Kamionce (spółka zależna), Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Bro-Kon Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji;

Zgodnie z § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect", Emitent będący jednostką dominującą jest co do zasady obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu rocznego.

Zgodnie z § 5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect", Emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym informacji określonych w ust. 4.1 pkt 1) oraz ust. 4.2 powyższego Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, dotyczących Emitenta.

Emitent skorzystał z powyższego uprawnienia, wobec czego niniejszy skonsolidowany raport kwartalny zawiera również informacje dotyczące Emitenta, określone w ust. 4.1 pkt. 1) oraz ust. 4.2 powyższego Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Spośród wszystkich spółek tworzących Grupę Kapitałową Browar Gontynec S.A. podlegających konsolidacji, nie ma wyłączeń z konsolidacji.

W okresie pomiędzy zamknięciem pierwszego kwartału za rok 2016 a dniem ogłoszenia raportu okresowego nastąpiły następujące istotne zmiany w Grupie Kapitałowej:

W dniu 2 maja 2016 Sąd Rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego przy Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy podjął decyzję na podstawie wniosku likwidatora spółki Bro-Kon Logistyka Sp. z o. o. w likwidacji o wykreśleniu spółki z rejestru przedsiębiorstw KRS.

W związku z powyższym w dniu ogłoszenia raportu okresowego Grupę Kapitałową Browar Czarnków S.A. tworzą dwie spółki:

1. Browar Czarnków S.A. – jako spółka dominująca;
2. Browar Dystrybucja S.A. – jako spółka zależna.

W pierwszym kwartale 2016 Sąd rejestrowy dokonał następującej zmiany:

W dniu 25 stycznia 2016r. wpisano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki podjęte uchwałą nr 3 NWZ z dnia 25 listopada 2015r. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosił obecnie 1 068 707, 50 zł.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

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

Na dzień 12 maja 2016 r. struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Jacek Siwek *	4 156 165	38,89 %	38,89 %
2	Andrzej Szwarz *	3 951 165	36,97 %	36,97 %
3	Robert Klimczyk	1 655 189	15,49%	15,49%
4	Pozostali	924 556	8,65 %	8,65 %
Razem		10 687 075	100,00%	100,00%

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

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (31.03.2016r.) zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 61.

Kamionka, dnia 12 maja 2016

Robert Klimczyk

Prezes Zarządu