



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

---

**III KWARTAŁ 2017 ROKU**

Kamionka, 10 listopada 2017 r.

Raport Browar Czarnków S.A. za III kwartał roku 2017 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Firma	Browar Czarnków S.A.
Siedziba	Kamionka (gm. Chodzież)
Adres	Kamionka 21, 64-800 Chodzież (wlkp.)
Telefon / Fax.	+48 67 350 53 81 / +48 67 345 03 40
Internet	www.browarczarnkow.pl
E - mail	sekretariat@browarczarnkow.pl
Podstawowy zakres działalności	produkcja piwa (11.05.Z)
Forma prawna	Spółka Akcyjna
KRS	Sąd Rejonowy w Poznaniu - Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000396902
NIP	7642634046
REGON	301363600
Kapitał zakładowy	1.545.000,00 zł (jeden milion pięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych 00/100) opłacony w całości.
Zarząd	- Piotr Chęćielewski - Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza (wg stanu na dzień publikacji raportu)	- Jacek Siwek - Przewodniczący Rady Nadzorczej - Andrzej Szwarc - Członek Rady Nadzorczej - Paweł Cichosz - Członek Rady Nadzorczej - Rafał Ogrodnik - Członek Rady Nadzorczej - Marian Piórkowski - Członek Rady Nadzorczej

**Autoryzowany Doradca:**

INC S.A.

ul. Krasińskiego 16 | 60-830 Poznań

T: +48 61 851 86 77

E: biuro@inca.pl

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>27 253 742,42</b>	<b>28 050 607,34</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>29 541,14</b>	<b>41 314,07</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	29 541,14	41 314,07
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>25 127 997,28</b>	<b>25 672 023,27</b>
1. Środki trwałe	23 931 847,07	24 857 875,42
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 261 365,01	2 261 365,01
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 778 091,29	13 986 190,94
c) urządzenia techniczne i maszyny	6 792 702,01	7 546 325,17
d) środki transportu	691 664,27	663 579,53
e) inne środki trwałe	408 024,49	400 414,77
2. Środki trwałe w budowie	1 146 150,21	814 147,85
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	50 000,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	50 000,00	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>2 096 204,00</b>	<b>2 337 270,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 096 204,00	2 337 270,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4 949 160,29</b>	<b>5 424 550,82</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 953 773,05</b>	<b>3 194 739,51</b>
1. Materiały	696 139,81	680 331,84
2. Półprodukty i produkty w toku	770 422,00	752 534,10
3. Produkty gotowe	226 998,52	261 808,83
4. Towary	1 260 212,72	1 500 064,74
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 899 861,66</b>	<b>1 959 628,99</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	1 899 861,66	1 959 628,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 730 385,36	1 820 462,57
- do 12 miesięcy	1 730 385,36	1 820 462,57
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	80 345,29	89 951,17
c) inne	83 715,55	49 215,25
d) dochodzone na drodze sądowej	5 415,46	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>24 506,73</b>	<b>147 445,01</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 506,73	147 445,01
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	24 506,73	147 445,01
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	24 506,73	147 445,01
- 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>71 018,85</b>	<b>122 737,31</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>32 202 902,71</b>	<b>33 475 158,16</b>

**BILANS - PASywa**

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016
<b>PASYWA</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>11 363 299,07</b>	<b>11 741 909,84</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 545 000,00</b>	<b>1 245 000,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>36 634 891,62</b>	<b>33 934 891,22</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>-25 111 844,64</b>	<b>-20 740 728,94</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>	<b>-1 704 747,91</b>	<b>-2 697 252,44</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 ZOBOWIĄZ.</b>	<b>20 839 603,64</b>	<b>21 733 248,32</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>300 243,84</b>	<b>290 517,48</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98 938,00	72 099,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	166 305,84	174 856,80
- długoterminowa	35 000,00	35 000,00
- krótkoterminowa	131 305,84	139 856,80
3. Pozostałe rezerwy	35 000,00	43 561,68
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	35 000,00	43 561,68
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 735 055,22</b>	<b>16 588 767,24</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	15 735 055,22	16 588 767,24
a) kredyty i pożyczki	15 522 754,82	16 355 656,83
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

c) inne zobowiązania finansowe	212 300,40	233 110,41
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 804 304,58</b>	<b>4 853 963,60</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:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	4 804 304,58	4 853 963,60
a) kredyty i pożyczki	2 429 824,00	2 196 466,61
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	149 747,31	154 269,17
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	928 797,37	1 301 812,30
- do 12 miesięcy	928 797,37	1 301 812,30
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	79 007,26	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	842 993,98	1 009 448,36
h) z tytułu wynagrodzeń	169 027,63	170 243,09
i) inne	204 907,03	21 724,07
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>32 202 902,71</b>	<b>33 475 158,16</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

Wyszczególnienie	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.07.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2017 do 30.06.2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016
<b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 230 947,34</b>	<b>3 392 974,78</b>	<b>9 644 223,84</b>	<b>8 967 703,55</b>
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 702 402,90	3 057 719,79	7 704 909,98	7 543 564,45
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	528 544,44	335 254,99	1 939 313,86	1 424 139,10
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 179 651,56</b>	<b>2 239 228,25</b>	<b>6 624 047,22</b>	<b>6 235 640,19</b>
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 681 054,70	1 928 541,57	4 817 306,73	4 848 243,25
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	498 596,86	310 686,68	1 806 740,49	1 387 396,94
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 051 295,78</b>	<b>1 153 746,53</b>	<b>3 020 176,62</b>	<b>2 732 063,36</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>1 010 515,03</b>	<b>1 045 233,12</b>	<b>2 865 482,02</b>	<b>2 733 947,71</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>475 453,35</b>	<b>517 092,70</b>	<b>1 471 804,53</b>	<b>1 485 032,28</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-434 672,60</b>	<b>-408 579,29</b>	<b>-1 317 109,93</b>	<b>-1 486 916,63</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>-7 177,33</b>	<b>52 763,01</b>	<b>117 237,16</b>	<b>155 383,98</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	36 872,94	0,00
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	-7 177,33	52 763,01	80 364,22	155 383,98
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>45 037,10</b>	<b>254 416,10</b>	<b>282 401,59</b>	<b>638 305,02</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	45 037,10	254 416,10	282 401,59	638 305,02
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-486 887,03</b>	<b>-610 232,38</b>	<b>-1 482 274,36</b>	<b>-1 969 837,67</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>603,20</b>	<b>110 259,93</b>	<b>6 903,14</b>	<b>113 392,33</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	0,00	0,00	0,00	0,00

kapitale				
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:	561,45	5 384,07	696,77	6 224,02
- 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 inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	41,75	104 875,86	6 206,37	107 168,31
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>62 345,08</b>	<b>292 878,93</b>	<b>229 376,69</b>	<b>872 600,10</b>
I. Odsetki, w tym:	43 981,21	199 389,54	157 345,52	724 602,04
- 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 inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	18 363,87	93 489,39	72 031,17	147 998,06
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>	<b>-548 628,91</b>	<b>-792 851,38</b>	<b>-1 704 747,91</b>	<b>-2 729 045,44</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-31 793,00</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>-548 628,91</b>	<b>-792 851,38</b>	<b>-1 704 747,91</b>	<b>-2 697 252,44</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

Wyszczególnienie	Od 01.07.2017 do 30.09.2017	Od 01.07.2016 do 30.09.2016	Od 01.01.2017 do 30.09.2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-548 628,91</b>	<b>-792 851,38</b>	<b>-1 704 747,91</b>	<b>-2 697 252,44</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>696 327,71</b>	<b>-1 212 371,14</b>	<b>792 112,34</b>	<b>1 180 891,23</b>
1. Amortyzacja	364 411,64	386 907,38	1 087 712,17	1 187 436,41
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	62 345,08	253 178,22	176 159,49	803 533,04
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-4 330,74	0,00	3 561,68
6. Zmiana stanu zapasów	30 279,59	-80 607,93	-67 971,42	-543 069,79
7. Zmiana stanu należności	1 115 917,07	864 490,50	-428 847,77	-672 584,85
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-888 923,16	-2 645 514,33	38 478,62	486 588,76
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 297,49	49 405,04	-13 418,75	-49 140,93
10. Inne korekty	0,00	-35 899,28	0,00	-35 433,09
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>147 698,80</b>	<b>-2 005 222,52</b>	<b>-912 635,57</b>	<b>-1 516 361,21</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>9 434,72</b>	<b>35 885,24</b>	<b>660 306,90</b>	<b>249 754,16</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 434,72	35 885,24	660 306,90	249 754,16
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>-9 434,72</b>	<b>-35 885,24</b>	<b>-660 306,90</b>	<b>-249 754,16</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>2 142 360,17</b>	<b>1 744 313,43</b>	<b>2 594 111,62</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	2 115 510,00	0,00	2 115 510,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	26 850,17	1 744 313,43	478 601,62
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>171 265,58</b>	<b>253 178,22</b>	<b>248 869,87</b>	<b>803 533,04</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	108 920,50	0,00	108 920,50	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	62 345,08	253 178,22	139 949,37	803 533,04
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-171 265,58</b>	<b>1 889 181,95</b>	<b>1 495 443,56</b>	<b>1 790 578,58</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-33 001,50</b>	<b>-151 925,81</b>	<b>-77 498,91</b>	<b>24 463,21</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-33 001,50</b>	<b>-151 925,81</b>	<b>-77 498,91</b>	<b>24 463,21</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>57 508,23</b>	<b>299 370,82</b>	<b>102 005,64</b>	<b>122 981,80</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>24 506,73</b>	<b>147 445,01</b>	<b>24 506,73</b>	<b>147 445,01</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>10 068 046,98</b>	<b>12 987 738,41</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>10 068 046,98</b>	<b>12 987 738,41</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 245 000,00</b>	<b>818 707,50</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	300 000,00	426 292,50
a) zwiększenia (z tytułu)	300 000,00	426 292,50
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00

- inne	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 545 000,00	1 245 000,00
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>33 934 891,62</b>	<b>32 245 674,12</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	2 700 000,00	1 689 217,10
a) zwiększenia (z tytułu)	2 700 000,00	2 115 509,60
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 700 000,00	2 115 509,60
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	426 292,50
- pokrycia straty	0,00	0,00
- inne	0,00	426 292,50
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	36 634 891,62	33 934 891,22
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-25 111 844,64</b>	<b>-20 076 643,21</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
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	-25 111 844,64	20 076 643,21
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	25 111 844,64	20 076 643,21
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	664 085,73
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
- połączenie ze spółką Browar Dystrybucja S.A.	0,00	664 085,73
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	25 111 844,64	20 740 728,94
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-25 111 844,64	-20 740 728,94
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-1 704 747,91</b>	<b>-2 697 252,44</b>
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	1 704 747,91	2 697 252,44
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>11 363 299,07</b>	<b>11 741 909,84</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		



## **II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Poniżej przedstawione jest omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

### **1. Sposób prezentacji sprawozdań finansowych**

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

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

### **2. W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych**

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

### **3. W zakresie ewidencji środków trwałych**

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

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nieprzekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania. Środki trwałe niewielkiej wartości nieprzekraczającej 1.000 zł mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania. Środki nie objęte ewidencją bilansową (na kontach środków trwałych) np. obce środki trwałe lub o 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 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 trzecim kwartale 2017 roku spółka Browar Czarnków S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 3,2 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2016 przychody były równe 3,4 mln zł. W odniesieniu do trzech kwartałów narastająco suma łącznych przychodów w roku 2017 wyniosła 9,6 mln PLN i w odniesieniu do sumy łącznych przychodów w roku 2016 jest wyższa o prawie 8% (9,0 mln PLN).

Za III kwartał 2017 przychody ze sprzedaży piwa są niższe od ubiegłorocznego okresu sprawozdawczego o ok. 0,3 mln zł. Wpływ na osiągnięcie mniejszych przychodów ze sprzedaży piwa niewątpliwie miały warunki atmosferyczne utrzymujące się w sezonie letnim w kraju, co potwierdzają wyniki całej branży piwnej w Polsce. Wg AS Nielsen rynek piwa skurczył się w tym sezonie o 3%. Na naszym najważniejszym rynku – wielkopolskim – spadek wyniósł 4%. Nadal - po uwzględnieniu trzech kwartałów narastająco przychody ze sprzedaży piwa w roku 2017 są wyższe o ponad 2,1%. Powyższe dynamiki sprzedażowe obrazuje poniższa tabela.

	07-09. 2017	07-09. 2016	Zmiana [%]	01-09. 2017	01-09. 2016	Zmiana [%]
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	3 230 947	3 392 975	-4,8	9 644 224	8 967 704	7,5
<b>sprzedaż piwa</b>	2 702 403	3 057 720	-11,6	7 704 910	7 543 564	2,1
<b>sprzedaż opakowań</b>	483 759	313 052	54,5	1 808 841	1 388 557	30,3
<b>inne przychody</b>	44 786	22 203	101,7	130 473	35 582	266,7

Spółka za trzeci kwartał 2017 wykazała niższe wskaźniki operacyjne niż w tym samym okresie roku ubiegłego - począwszy od rentowności sprzedaży poprzez średnią cenę hektolitra oraz ilość hektolitrowych sprzedaży. Pomimo trudnego kwartału i negatywnych trendów na rynku piwa Spółka utrzymuje wzrost rentowności sprzedaży przy wzroście średniej ceny sprzedaży oraz wzroście hektolitrowych sprzedanego piwa narastająco po 9 miesiącach bieżącego roku

	07-09. 2017	07-09. 2016	Zmiana [%]	01-09. 2017	01-09. 2016	Zmiana [%]
<b>Rentowność sprzedaży *</b>	96%	100%	-4	102%	100%	2
<b>Średnia cena *</b>	97%	100%	-3	101%	100%	1
<b>Ilość hl sprzedaży *</b>	91%	100%	-9	101%	100%	1

\* III kwartał 2016 i I-III kwartał 2016 jako wartość bazowa równa 100%

W III kwartale 2017 Spółka realizowała wdrożoną w listopadzie 2014 roku strategię działania. Strategia zakłada między innymi zrównoważenie udziału sprzedaży kanału tradycyjnego z kanałem nowoczesnym. W ramach podjętych działań strategicznych zweryfikowano portfolio odbiorców, eliminując wszystkich odbiorców nierentownych. Zarząd zdaje sobie sprawę że odzyskanie stałej tendencji do generowania dodatnich wyników finansowych jest procesem długofalowym.

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

Obecnie portfel marki Noteckie obejmuje: Jasne Pełne, Pils, Niskopasteryzowane, Niefiltrowane, Miodowe, Imbirowe, Bursztynowe, Ciemne, Ciemne na Miodzie Lipowym, Ciemne Korzenne oraz piwo Jasne Pełne Bezalkoholowe. Pod marką Gniewosz oferowane są następujące piwa: Jasne, Ciemne, Koźlak, Miodowe i Korzenne. Marka Konstancin oferuje klientom portfel 9 znakomitych piw dolnej i górnej fermentacji: Żytnie, Pszeniczne, Dawne, Z Dębowej Beczki, Stout, IPA, Dubbel, Porter (o ekstrakcie 24 BLG) oraz Zielone. Piwa produkowane w Browarze w Kamionce mogą być warzone w technologii górnej jak również dolnej fermentacji. Browar w Czarnkowie na bazie XIX-sto wiecznych receptur z zachowaniem tradycyjnych metod warzy piwa tylko i wyłącznie w technologii dolnej fermentacji.

W wyniku prowadzonej działalności operacyjnej w trzecim kwartale bieżącego roku spółka uzyskała ujemny wynik na poziomie 490 tys. zł, przy ujemnym wyniku na poziomie 610 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Narastająco za trzy kwartały 2017 spółka uzyskała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1,5 mln zł w porównaniu do 2,0 mln zł za trzy kwartały roku 2016.

Poniższa tabela ukazuje poziom wypracowanej EBITD'y w analizowanym kwartale w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016, jak również narastająco za trzy kwartały 2017 w porównaniu do trzech kwartałów roku 2016.

	07-09. 2017	07-09. 2016	Zmiana [PLN]	01-09. 2017	01-09. 2016	Zmiana [PLN]
<b>EBITDA</b>	-122 475,39	-223 325,00	100 849,61	-394 562,19	-782 401,26	387 839,07

Podsumowując powyższe, Spółka w III kwartale 2017 w wyniku pozostałej działalności uzyskała stratę netto na poziomie 549 tys. zł, w analogicznym okresie 2016 roku strata netto wyniosła 793 tys. zł. Narastająco za trzy kwartały roku 2017 spółka uzyskała stratę netto w wysokości 1.705 tys. zł, jest to o ponad 992 tys. zł niższa strata niż w tym samym okresie roku 2016.

Suma bilansowa na dzień 30.09.2017 r. wynosiła 32,2 mln PLN, odpowiednio wg stanu na dzień 30.09.2016 było to 33,5 mln PLN.

W trzecim kwartale 2017 spółka przekazała do użytkowania większość z zaplanowanych i zrealizowanych zadań inwestycyjnych rozpoczętych na przełomie roku 2016 i 2017.

W dalszym ciągu spółka będzie realizować zadania inwestycyjne, które pozwolą spółce zwiększyć efektywność działania i wykorzystać posiadany majątek spółki.

W dniu 21 września 2017 do siedziby spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu z dnia 30 sierpnia 2017 r. na mocy którego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 września 2017 r. dokonano wpisu podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy został podwyższony z dotychczasowej kwoty 1.245.000 zł do 1.545.000 zł, wynikający z emisji 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

W 27 września 2017 ówczesny Prezes Zarządu Robert Klimczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 30 września 2017 roku, tego samego dnia Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 października 2017 roku do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Piotra Chęćlewskiego.

Pan Piotr Chęćlewski to absolwent Wydziału Ekonomiczno-Socjologicznego Uniwersytetu Łódzkiego ze specjalizacją Marketing. Dodatkowe kwalifikacje zdobywał w trakcie programów Harvard Business School, London Business School oraz IMD.

Przez większość kariery zawodowej związany z firmami Mars oraz Carlsberg, gdzie pełnił szereg funkcji w kraju oraz w regionie Europy Środkowej, w strukturach zarówno Marketingu jak i Sprzedaży, w tym na stanowiskach Dyrektora Marketingu kategorii produktów w firmie Mars Polska, oraz Wiceprezesa ds. Marketingu Carlsberg Polska .

Posiada bogate doświadczenie w tworzeniu strategii sprzedaży, relacji z partnerami handlowymi i portfela marek, oraz w skutecznym zarządzaniu ich wdrażaniem. Tworzone przed niego programy były laureatami prestiżowych nagród Effie w dziedzinie marketingu.

#### **IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2017.

#### **V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Nie dotyczy.

#### **VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

#### **VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Nie dotyczy.

#### **VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Nie dotyczy.

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

Na dzień 10 listopada 2017 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 Szwarc <sup>2</sup>	4 040 741	26,15 %	26,15 %
3	Paweł Cichosz	1 144 835	7,41 %	7,41 %
4	Agata Mitchell	821 258	5,32 %	5,32 %
5	Pozostali	2 515 334	16,28 %	16,28 %
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.

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (30.09.2017r.) zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 60.

Kamionka, dnia 10 listopada 2017

Piotr Chęćlewski

Prezes Zarządu