



RAPORT OKRESOWY BROWAR CZARNKÓW S.A.

I KWARTAŁ 2018 ROKU

Kamionka, 11 maja 2018 r.

Raport Browar Czarnków S.A. za I kwartał roku 2018 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Firma	Browar Czarnków S.A.
Siedziba	Kamionka (gm. Chodzież)
Adres	Kamionka 21, 64-800 Chodzież (wlkp.)
Telefon / Fax.	+48 67 350 53 81 / +48 67 345 03 40
Internet	www.browarczarnkow.pl
E - mail	sekretariat@browarczarnkow.pl
Podstawowy zakres działalności	produkcja piwa (11.05.Z)
Forma prawna	Spółka Akcyjna
KRS	Sąd Rejonowy w Poznaniu - Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000396902
NIP	7642634046
REGON	301363600
Kapitał zakładowy	1.545.000,00 zł (jeden milion pięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych 00/100) opłacony w całości.
Zarząd	- 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 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	26 659 397,13	27 831 030,06
I. Wartości niematerialne i prawne	39 906,74	35 427,62
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	39 906,74	35 427,62
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	24 575 250,39	25 699 398,44
1. Środki trwałe	23 896 885,06	24 447 429,12
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	13 602 066,74	13 799 261,43
c) urządzenia techniczne i maszyny	6 989 912,52	7 217 326,78
d) środki transportu	635 951,28	761 016,47
e) inne środki trwałe	407 589,51	408 459,43
2. Środki trwałe w budowie	678 365,33	1 251 969,32
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje Długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 044 240,00	2 096 204,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 044 240,00	2 096 204,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	4 624 852,37	5 134 471,14
I. Zapasy	3 157 611,12	3 074 362,95
1. Materiały	698 110,22	705 515,39
2. Półprodukty i produkty w toku	776 163,99	643 437,58
3. Produkty gotowe	311 059,59	281 638,18
4. Towary	1 372 277,32	1 443 771,80
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 392 218,58	1 817 822,62

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	1 392 218,58	1 817 822,62
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 308 272,64	1 689 185,89
- do 12 miesięcy	1 308 272,64	1 689 185,89
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	73 910,81	73 883,41
c) inne	9 453,98	47 489,16
d) dochodzone na drodze sądowej	581,15	7 264,16
III. Inwestycje krótkoterminowe	30 103,37	197 763,72
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 103,37	197 763,72
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 103,37	197 763,72
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 103,37	197 763,72
- 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	44 919,30	44 521,85
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	31 284 249,50	32 965 501,20

BILANS - PASywa

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 945 499,87	9 125 335,99
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 545 000,00	1 245 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	36 634 891,62	33 934 891,62
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	33 604 447,62
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-29 103 917,24	-25 111 844,64
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-1 130 474,51	-942 710,99
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	23 338 749,63	23 840 165,21
I. Rezerwy na zobowiązania	348 864,95	300 243,84
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76 425,00	98 938,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	220 439,95	166 305,84
- długoterminowa	0,00	0,00

- krótkoterminowa	220 439,95	166 305,84
3. Pozostałe rezerwy	52 000,00	35 000,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	52 000,00	35 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	16 054 356,15	16 504 223,83
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	16 054 356,15	16 504 223,83
a) kredyty i pożyczki	15 831 566,49	16 193 138,25
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	222 789,66	311 085,58
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 935 528,53	7 035 697,54
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	6 935 528,53	7 035 697,54
a) kredyty i pożyczki	4 229 943,00	4 274 396,99
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	109 678,00	114 552,67
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 476 170,91	1 426 438,90
- do 12 miesięcy	1 476 170,91	1 426 438,90
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	87 180,94	50 600,05
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	783 248,70	811 998,25
h) z tytułu wynagrodzeń	194 256,38	159 054,21
i) inne	55 050,60	198 656,47
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM:	31 284 249,50	32 965 501,20

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2018 do 31.03.2018	Od 01.01.2017 do 31.03.2017
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 453 690,24	2 355 871,39
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 965 275,74	1 843 507,60
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	488 414,50	512 363,79
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 893 694,64	1 801 563,56
w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 427 444,20	1 327 686,97
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	466 250,44	473 876,59
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	559 995,60	554 307,83
D. Koszty sprzedaży	918 946,11	823 885,95
E. Koszty ogólnego zarządu	587 191,78	471 683,65
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-946 142,29	-741 261,77
G. Pozostałe przychody operacyjne	26 184,46	59 022,44
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	11 666,22	35 372,94
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00

IV. Inne przychody operacyjne	14 518,24	23 649,50
H. Pozostałe koszty operacyjne	25 569,54	163 157,41
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	25 569,54	163 157,41
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-945 527,37	-845 396,74
J. Przychody finansowe	1 018,15	2 017,45
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	63,21	12,27
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	954,94	2 005,18
K. Koszty finansowe	185 965,29	99 331,70
I. Odsetki, w tym:	157 339,47	54 277,61
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	28 625,82	45 054,09
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	-1 130 474,51	-942 710,99
M. Podatek dochodowy	0,00	0,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	-1 130 474,51	-942 710,99

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

Wyszczególnienie	Od 01.01.2018 do 31.03.2018	Od 01.01.2017 do 31.03.2017
A. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-1 130 474,51	-942 710,99
II. Korekty razem	643 874,65	457 753,19
1. Amortyzacja	332 634,88	356 629,52
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	185 965,29	99 331,70
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-164 421,35	-190 091,32
7. Zmiana stanu należności	58 581,96	-346 838,73
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	224 245,42	525 643,77
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 868,45	13 078,25
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-486 599,86	-484 957,80
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	165 757,56	506 511,89
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	165 757,56	506 511,89
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)	-165 757,56	-506 511,89
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	1 000 000,00	1 186 559,47
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	1 000 000,00	1 186 559,47
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	346 440,50	99 331,70
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	148 302,51	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	198 137,99	99 331,70
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	653 559,50	1 087 227,77
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 202,08	95 758,08
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 202,08	95 758,08
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	28 901,29	102 005,64
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	30 103,37	197 763,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	7 368 046,98	10 068 046,98
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 korektach	7 368 046,98	10 068 046,98
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 545 000,00	1 245 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00

a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- 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
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	33 934 891,62	33 934 891,62
2.1. Zmiany kapitału 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
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	36 634 891,62	33 934 891,62
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału 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
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów 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 rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-29 103 917,24	-25 111 844,64
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
- ...	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	29 103 917,24	25 111 844,64
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	29 103 917,24	25 111 844,64
a) zwiększenia (z tytułu)	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	29 103 917,24	25 111 844,64
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-29 103 917,24	-25 111 844,64
6. Wynik netto	-1 130 474,51	-942 710,99
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	1 130 474,51	942 710,99
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 945 499,87	9 125 335,99
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

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

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

1. Sposób prezentacji sprawozdań finansowych

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

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

2. W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

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

3. W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do 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 pomniejszającą 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. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W pierwszym kwartale 2018 roku spółka Browar Czarnków S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 2,5 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2017 przychody były równe 2,4 mln zł, co oznacza wzrost o 4,2%.

W pierwszym kwartale 2018 przychody ze sprzedaży piwa są wyższe od sprzedaży za ubiegły okres sprawozdawczy o ok. 0,1 mln zł, co oznacza wzrost o 6,3%.

Powyższe dynamiki sprzedażowe Spółki obrazuje poniższa tabela.

	01-03 2018	01-03 2017	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	2 453 690	2 355 871	4,2
sprzedaż piwa	1 959 523	1 843 508	6,3
sprzedaż opakowań	457 298	476 149	-4,0
inne przychody	36 870	36 215	1,8

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

	01-03 2018	01-03 2017	Zmiana [%]
Rentowność sprzedaży *	89%	100%	-11
Średnia cena *	95%	100%	-5
Ilość hl sprzedaży *	112%	100%	12

* I kwartał 2017 jako wartość bazowa równa 100%

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

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

Obecnie portfel marki Noteckie obejmuje: Jasne Pełne, Pils, Niefiltrowane, Bursztynowe, Ciemne, Ciemne na Miodzie Lipowym, Ciemne Korzenne oraz piwo Jasne Pełne Bezalkoholowe. Z uwagi na przypadającą w tym roku rocznicę 125 lat powstania Browaru w Czarnkowie wypuszczono

limitowane edycje dwóch piw: Jubileuszowe oraz Koźlak Wielkopolski. Pod marką Gniewosz oferowane są następujące piwa: Jasne, Ciemne, Miodowe i Korzenne. Marka Konstancin oferuje klientom portfel znakomitych piw dolnej i górnej fermentacji: Żytnie, Pszeniczne, Dawne, z Dębowej Beczki, Stout, IPA, APA, American Lager, Lekkie i Porter (o ekstrakcie 24 BLG) oraz piwa w wersjach limitowanych oraz kooperacjach ze znanymi piwowarami. W tym miejscu należy wymienić Panią Dorotę Chrapek oraz Pana Michała Kopika. Spółka wypuściła również piwo PILS w kooperacji z Browarem Golem. Piwa produkowane w Browarze w Kamionce mogą być warzone w technologii górnej jak również dolnej fermentacji. Browar w Czarnkowie na bazie XIX-sto wiecznych tradycyjnych metod warzy piwa tylko i wyłącznie w technologii dolnej fermentacji w otwartych kadziach.

Spółka wykazała w pierwszym kwartale 2018 większą dynamikę wzrostu sprzedaży niż rynek piwa, zarówno w ujęciu wartościowym jak i wolumenowym. Wzrostom sprzedaży nie towarzyszyły wzrosty marży – ze względu na inny mix klientów i produktów niż w analogicznym okresie zeszłego roku. Na wynik ma też wpływ fazowanie dostaw do browarów kontraktowych – przesunięcia dostaw między marcem a kwietniem wpłynęły na średnią cenę piwa i marżę sprzedaży.

W wyniku prowadzonej działalności operacyjnej w pierwszym kwartale bieżącego roku spółka uzyskała ujemny wynik na poziomie 0,9 mln zł, przy ujemnym wyniku na poziomie 0,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co przełożyło się na osiągniętą EBITD'ę.

Poniższa tabela ukazuje poziom wypracowanej EBITD'y w analizowanym kwartale w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017.

	01-03 2018	01-03 2017	Zmiana [PLN]
EBITDA	-612 892,49	-488 767,22	-124 125,27

Podsumowując powyższe, Spółka w pierwszym kwartale 2018 uzyskała stratę netto na poziomie 1,1 mln zł, w analogicznym okresie 2017 roku strata netto wyniosła 0,9 mln zł. Wpływ na osiągniętą stratę netto poniżej poziomu operacyjnego w analizowanym okresie roku 2018 miała obsługa zadłużenia bankowego. W pierwszym kwartale ubiegłego roku spółka miała zawieszoną spłatę odsetek od posiadanych produktów bankowych i tym samym nie wykazywała wysokości zawieszonych odsetek.

Suma bilansowa na dzień 31.03.2018 r. wynosiła 31,3 mln PLN, odpowiednio wg stanu na dzień 31.03.2017 było to 33,0 mln PLN.

W okresie sprawozdawczym ukazało się Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 marca 2018 zmieniające rozporządzenie w sprawie zwolnień od podatku akcyzowego na mocy którego zwalnia się od akcyzy podatników produkujących piwo, którzy w roku kalendarzowym wyprodukowali do 200 000 hl piwa – w wysokości 50% kwoty akcyzy obliczonej z zastosowaniem stawki akcyzy określonej w art. 94 ust. 4 ustawy.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2018.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

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

Na dzień 11 maja 2018 r. struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

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

1) ilość podanych akcji i procentowy udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów dotyczy stanu posiadania wraz z osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu. Bezpośredni stan posiadania p. Jacka Siwka jest niższy od wyżej wymienionego.

2) ilość podanych akcji i procentowy udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów dotyczy stanu posiadania wraz z osobami pozostającymi w domniemanym porozumieniu. Bezpośredni stan posiadania p. Andrzeja Szwarca jest niższy od wyżej wymienionego.

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (31.03.2018r.) zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 62.

Kamionka, dnia 11 maja 2018

Piotr Chęćelewski
Prezes Zarządu