



RAPORT OKRESOWY BROWAR CZARNKÓW S.A.

II KWARTAŁ 2018 ROKU

Kamionka, 10 sierpnia 2018 r.

Raport Browar Czarnków S.A. za II 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	- Tomasz Kamiński – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza (wg stanu na dzień publikacji raportu)	- Jacek Siwek – Przewodniczący Rady Nadzorczej - Andrzej Szwarc – Członek Rady Nadzorczej - Paweł Cichosz – Członek Rady Nadzorczej - 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 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	26 369 589,61	27 608 719,34
I. Wartości niematerialne i prawne	57 432,72	32 484,38
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	57 432,72	32 484,38
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	24 267 916,89	25 480 030,96
1. Środki trwałe	23 589 551,56	24 142 261,64
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	13 505 496,26	13 715 144,61
c) urządzenia techniczne i maszyny	6 819 819,23	7 031 169,69
d) środki transportu	588 949,02	726 340,37
e) inne środki trwałe	413 922,04	408 241,96
2. Środki trwałe w budowie	678 365,33	1 287 769,32
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	50 000,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	50 000,00
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	5 684 202,45	6 140 602,44
I. Zapasy	2 733 985,63	2 984 052,64
1. Materiały	591 744,92	657 328,73
2. Półprodukty i produkty w toku	739 680,62	800 627,75

3. Produkty gotowe	248 742,76	211 262,58
4. Towary	1 153 817,33	1 314 833,58
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 673 002,65	3 015 725,23
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	2 673 002,65	3 015 725,23
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 572 326,97	2 904 967,77
- do 12 miesięcy	2 572 326,97	2 904 967,77
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	82 067,01	53 107,42
c) inne	18 027,52	50 385,88
d) dochodzone na drodze sądowej	581,15	7 264,16
III. Inwestycje krótkoterminowe	112 596,51	57 508,23
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	112 596,51	57 508,23
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	112 596,51	57 508,23
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	112 596,51	57 508,23
- 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	164 617,66	83 316,34
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	32 053 792,06	33 749 321,78

BILANS – PASywa

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 481 423,34	11 911 927,98
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 545 000,00	1 245 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	36 634 891,62	36 934 891,62
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
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	-1 594 551,04	-1 156 119,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	24 572 368,72	21 837 393,80
I. Rezerwy na zobowiązania	278 871,47	300 243,84
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76 425,00	98 938,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	167 446,47	166 305,84
- długoterminowa	35 000,00	35 000,00
- krótkoterminowa	132 446,47	131 305,84
3. Pozostałe rezerwy	35 000,00	35 000,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	35 000,00	35 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	16 251 828,61	16 383 856,68
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	16 251 828,61	16 383 856,68
a) kredyty i pożyczki	16 045 766,38	16 150 892,21
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	206 062,23	232 964,47
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 041 668,64	5 153 293,28
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	8 041 668,64	5 153 293,28
a) kredyty i pożyczki	4 424 988,00	1 910 607,11
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	94 334,56	158 295,73
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 898 167,03	1 372 583,70
- do 12 miesięcy	1 898 167,03	1 372 583,70
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	18 776,87	118 068,50
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 266 123,41	1 185 913,12
h) z tytułu wynagrodzeń	247 426,60	195 481,07
i) inne	91 852,17	212 344,05
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:	32 053 792,06	33 749 321,78

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

Wyszczególnienie		Od 01.04.2018 do 30.06.2018	Od 01.04.2017 do 30.06.2017	Od 01.01.2018 do 30.06.2018	Od 01.01.2017 do 30.06.2017
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 599 242,46	4 057 405,11	7 052 932,70	6 413 276,50
	w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 609 807,57	3 158 999,48	5 575 083,31	5 002 507,08
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	989 434,89	898 405,63	1 477 849,39	1 410 769,42
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 139 337,63	2 642 832,10	5 033 032,27	4 444 395,66
	w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 198 608,69	1 808 565,06	3 626 052,89	3 136 252,03
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	940 728,94	834 267,04	1 406 979,38	1 308 143,63
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	1 459 904,83	1 414 573,01	2 019 900,43	1 968 880,84
D.	Koszty sprzedaży	1 158 436,12	1 031 081,04	2 077 382,23	1 854 966,99
E.	Koszty ogólnego zarządu	591 834,37	524 667,53	1 179 026,15	996 351,18
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	-290 365,66	-141 175,56	-1 236 507,95	-882 437,33
G.	Pozostałe przychody operacyjne	90 693,63	65 392,05	116 878,09	124 414,49
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	24 248,45	1 500,00	35 914,67	36 872,94
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	66 445,18	63 892,05	80 963,42	87 541,55
H.	Pozostałe koszty operacyjne	34 001,52	74 207,08	59 571,06	237 364,49
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	34 001,52	74 207,08	59 571,06	237 364,49
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	-233 673,55	-149 990,59	-1 179 200,92	-995 387,33
J.	Przychody finansowe	186,24	4 282,49	1 204,39	6 299,94
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
–	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
–	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	123,05	63,21	135,32
–	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	186,24	4 159,44	1 141,18	6 164,62
K.	Koszty finansowe	230 589,22	67 699,91	416 554,51	167 031,61
I.	Odsetki, w tym:	219 777,86	59 086,70	377 117,33	113 364,31
–	dla jednostek powiązanych	34 093,15	0,00	34 093,15	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	10 811,36	8 613,21	39 437,18	53 667,30
L.	Zysk (strata) brutto (I+J–K)	-464 076,53	-213 408,01	-1 594 551,04	-1 156 119,00
M.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) netto (L–M–N)	-464 076,53	-213 408,01	-1 594 551,04	-1 156 119,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

Wyszczególnienie	Od 01.04.2018 do 30.06.2018	Od 01.04.2017 do 30.06.2017	Od 01.01.2018 do 30.06.2018	Od 01.01.2017 do 30.06.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-464 076,53	-213 408,01	-1 594 551,04	-1 156 119,00
II. Korekty razem	451 302,51	-361 968,56	1 095 177,16	95 784,63
1. Amortyzacja	308 381,86	366 671,01	641 016,74	723 300,53
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	230 589,22	14 482,71	416 554,51	113 814,41
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-104 993,48	0,00	-104 993,48	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	423 625,49	91 840,31	259 204,14	-98 251,01
7. Zmiana stanu należności	-1 280 784,07	-1 197 926,11	-1 222 202,11	-1 544 764,84
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	929 367,68	401 758,01	1 153 613,10	927 401,78
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-54 884,19	-38 794,49	-48 015,74	-25 716,24
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-12 774,02	-575 376,57	-499 373,88	-1 060 334,37
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
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
II. Wydatki	18 574,34	144 360,29	184 331,90	650 872,18
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 574,34	144 360,29	184 331,90	650 872,18
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
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-18 574,34	-144 360,29	-184 331,90	-650 872,18
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	366 204,15	557 753,96	1 366 204,15	1 744 313,43
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	366 204,15	557 753,96	1 366 204,15	1 744 313,43
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
II. Wydatki	252 362,65	-21 727,41	598 803,15	77 604,29
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	86 563,49	0,00	234 866,00	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	165 799,16	-21 727,41	363 937,15	77 604,29
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	113 841,50	579 481,37	767 401,00	1 666 709,14
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	82 493,14	-140 255,49	83 695,22	-44 497,41
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	82 493,14	-140 255,49	83 695,22	-44 497,41
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	30 103,37	197 763,72	28 901,29	102 005,64
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	112 596,51	57 508,23	112 596,51	57 508,23
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 611 974,38	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	8 611 974,38	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	36 634 891,62	33 934 891,62
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	3 000 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	3 000 000,00
- 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	3 000 000,00
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	36 934 891,62
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
- połączenie Browar Dystrybucja SA	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
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
- połączenie ze spółką Browar Dystrybucja S.A.	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	-1 594 551,04	-1 156 119,00
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	1 594 551,04	1 156 119,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 481 423,34	11 911 927,98
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 pomniejszając wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

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

7. W zakresie ewidencji należności

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

8. W zakresie ewidencji środków pieniężnych

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

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

9. W zakresie rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych

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

10. W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

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

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

11. W zakresie rezerw

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

12. W zakresie ewidencji zobowiązań

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

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

13. W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach

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

14. W zakresie ewidencji przychodów

Przychody ze sprzedaży ewidencjonowane są w cenach nominalnych

15. W zakresie ewidencji kosztów

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

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

16. W zakresie opodatkowania

Wynik brutto korygują:

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

III. 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 drugim kwartale 2018 roku spółka Browar Czarnków S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 4,6 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2017 przychody były równe 4,1 mln zł, co oznacza wzrost o 13,4%. W odniesieniu do dwóch kwartałów narastająco suma łącznych przychodów w roku 2018 do sumy łącznych przychodów w roku 2017 jest wyższa o 10%.

W drugim kwartale 2018 przychody ze sprzedaży piwa są wyższe od sprzedaży za ubiegły okres sprawozdawczy o ok. 0,4 mln zł, co oznacza wzrost o 13,4%.

Powyższe dynamiki sprzedażowe Spółki obrazuje poniższa tabela.

	04-06. 2018	04-06. 2017	Zmiana [%]	01-06. 2018	01-06. 2017	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	4 599 242	4 057 405	13,4	7 052 933	6 413 277	10,0
sprzedaż piwa	3 582 064	3 158 999	13,4	5 541 587	5 002 507	10,8
sprzedaż opakowań	953 659	848 934	12,3	1 410 956	1 325 083	6,5
inne przychody	63 520	49 472	28,4	100 389	85 687	17,2

Wzrost sprzedaży w drugim kwartale jak i narastająco za dwa kwartały 2018 nie przełożył się na wzrost rentowności sprzedaży i średnią cenę sprzedaży. Spółka w drugim kwartale 2018 zrealizowała niższe wskaźniki operacyjne; rentowności i średniej ceny sprzedaży, niż w tym samym okresie roku ubiegłego, przy wzroście ilości wolumenu sprzedanego piwa.

	04-06. 2018	04-06. 2017	Zmiana [%]	01-06. 2018	01-06. 2017	Zmiana [%]
Rentowność sprzedaży *	86%	100%	-14	83%	100%	-17
Średnia cena *	91%	100%	-9	93%	100%	-7
Ilość hl sprzedaży *	123%	100%	23	119%	100%	19

* II kwartał 2017 jako wartość bazowa równa 100%

Wpływ na osiągnięte gorsze wyniki operacyjne w drugim kwartale i narastająco za dwa kwartały 2018 w zakresie rentowności i średniej ceny sprzedaży miała między innymi duża konkurencja ze strony browarów regionalnych jak i browarów kontraktowych/kraftowych/rzemieślniczych oraz niekorzystne warunki atmosferyczne w pierwszym kwartale 2018.

W wyniku prowadzonej działalności operacyjnej w drugim kwartale bieżącego roku spółka uzyskała ujemny wynik na poziomie -234 tys. zł, przy ujemnym wyniku na poziomie 150 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Narastająco za dwa kwartały 2018 roku spółka uzyskała stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1,2 mln zł. W analizowanym okresie roku ubiegłego strata z działalności operacyjnej wynosiła 1,0 mln zł.

Poniższa tabela ukazuje poziom wypracowanej EBITD'y w analizowanym kwartale w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017, jak również narastająco za dwa kwartały 2018 w porównaniu do dwóch kwartałów roku 2017.

	04-06. 2018	04-06. 2017	Zmiana [PLN]	01-06. 2018	01-06. 2017	Zmiana [PLN]
EBITDA	74 708	216 680	-141 972	-538 184	-272 087	-266 097

Podsumowując powyższe, Spółka w drugim kwartale 2018 uzyskała stratę netto na poziomie 0,5 mln zł, w analogicznym okresie 2017 roku strata netto wyniosła 0,2 mln zł. Wpływ na uzyskaną stratę netto w analizowanym okresie sprawozdawczym poniżej realizacji roku ubiegłego miał fakt nienaliczania w roku 2017 zawieszonych spłat odsetek kredytowych w ciężar kosztów finansowych w odróżnieniu do roku bieżącego, gdzie wspomniane odsetki są księgowane w ciężar kosztów finansowych. Narastająco za dwa kwartały roku 2018 spółka uzyskała stratę netto w wysokości 1,6 mln zł, wobec straty netto w wysokości 1,2 mln zł za dwa kwartały roku 2017. Wpływ na osiągniętą stratę netto poniżej poziomu operacyjnego w analizowanym okresie roku 2018 miała obsługa zadłużenia bankowego.

Suma bilansowa na dzień 30.06.2018 r. wynosiła 32,1 mln PLN, odpowiednio wg stanu na dzień 30.06.2017 było to 33,7 mln PLN.

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, Pana Michała Kopik i Pana Artura Karpińskiego. 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.

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 10 sierpnia 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 Szwarc 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.

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym (30.06.2018r.) zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 55.

Kamionka, dnia 10 sierpnia 2018

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu