



RAPORT ROCZNY

Spółki BROWAR CZARNKÓW SPÓŁKA AKCYJNA

W RESTRUKTURYZACJI

za okres

od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Spis Treści

1. Pismo Zarządu	3
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją	6
4. Roczne sprawozdanie finansowe	7
4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
4.2. Bilans	8
4.3. Rachunek zysków i strat	11
4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
4.5. Rachunek przepływów pieniężnych	13
4.6. Informacje dodatkowe i objaśnienia	15
5. Sprawozdanie Zarządu z działalności	16
6. Oświadczenia Zarządu	27
7. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego	29
8. Stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej albo do odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym zawierające w szczególności:	30
a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe.....	30
b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.....	30

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Działając jako Zarząd Spółki Browar Czarnków S.A. w restrukturyzacji przedstawiam Państwu Raport Roczny, podsumowujący działalność Spółki Browar Czarnków S.A. w restrukturyzacji w roku 2019.

W dniu 29 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych na wniosek Zarządu Spółki Browar Czarnków S.A. otworzył postępowanie restrukturyzacyjne w przyspieszonym postępowaniu układowym.

Głównym założeniami złożonego w Sądzie planu restrukturyzacyjnego są:

1. Pozyskanie inwestora,
2. Przeprowadzenie inwestycji w park maszynowy,
3. Restrukturyzacja posiadanego zadłużenia.

Według stanu na dzień publikacji Roczego Raportu Emitenta za rok 2019 postępowanie restrukturyzacyjne nadal się toczy, Spółka w dalszym ciągu poszukuje inwestora lub innych źródeł finansowania zewnętrznego, które wniosłyby do organizacji niezbędne środki finansowe celem przeprowadzenia inwestycji w park maszynowy i tym samym umożliwiły osiągnięcia celów zakładanych w planie restrukturyzacyjnym.

Niepozyskanie inwestora lub innych zewnętrznych źródeł finansowania w znacznym stopniu uniemożliwi dalsze funkcjonowanie Spółki. Obecne rozmowy toczące się w sprawie pozyskania inwestora są znacznie utrudnione z uwagi na panujący stan epidemii.

W związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego Zarząd podejmuje wszelkie czynności, które będą zmierzać do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki i restrukturyzacji jej zadłużenia przy jednoczesnym korzystaniu z ochrony przed egzekucją, jaka jest przewidziana w przepisach ustawy z dnia 15.05.2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2019, poz. 243).

Spółka w dalszym ciągu rozwija swój rynek odbiorców. Coraz większa liczba klientów hurtowych oraz mniejszych sieci handlowych jest zainteresowana produkowanymi przez Browar Czarnków piwami. Największa liczba nowych klientów ma swoje siedziby, oddziały w Wielkopolsce czyli historycznym rynku Browaru.

Ponadto Spółka kontynuuje współpracę z browarami kontraktowymi zainteresowanymi naszymi usługami w zakresie warzenia i rozlewu piw.

Celem Spółki jest reaktywowanie sprzedaży naszych produktów w dużych sieciach handlowych, jednakże napotykamy trudności związane z faktem, że znaczne części magazynów udostępniane były i nadal są na towary pierwszego wyboru, do których piwo się nie zalicza.

Głównym atutem Spółki jest posiadanie rozpoznawalnych marek: NOTECKIE, KONSTANCIN i GNIWOSZ. NOTECKIE z długoletnią i bogatą historią i niezmiennie wysoką jakością od lat, KONSTANCIN – brand przywrócony do „życia” w roku 2015, kojarzący się z piwami Premium, GNIWOSZ – najmłodsza marka w portfelu Browaru Czarnków doceniana w całej Polsce. Spółka współpracuje z kilkoma opiniotwórczymi browarami tzw. kontraktowymi na warzenie piw specjalistycznych. Obecność browarów kontraktowych pozwala stwierdzić, że produkty warzone przez Spółkę posiadają najwyższą jakość. Spółka jest w stanie sprostać wygórowanym wymaganiom jakościowym i organizacyjnym.

Doskonałą jakość produktów potwierdzają przyznane w 2019 r. nagrody – między innymi brązowy medal dla piwa Bourbon Barrel Aged Porter w limitowanej butelce 330 ml na Konkursie Piw Rzemieślniczych Kraft Roku Edycja 2019 w kategorii: Wood & Barrel Aged Imperial Stout / Porter oraz dla piw browarów kontraktowych produkowanych w zakładzie Spółki.

Wszystko, co wyżej zostało opisane wpłynęło na uzyskanie w roku 2019 przychodów ze sprzedaży na poziomie 10.132.028,25 zł co w odniesieniu do roku poprzedniego wykazuje spadek o 3.202.126,79 zł, co przełożyło się na uzyskanie straty ze sprzedaży na poziomie 2.361.377,67 zł.

W wyniku prowadzenia działalności operacyjnej i finansowej Spółka Browar Czarnków S.A. restrukturyzacji uzyskała stratę brutto w kwocie 3.685.633,71 zł, po dokonaniu rozliczenia aktywów z tytułu podatku dochodowego ostatecznie strata netto za rok 2019 wyniosła 4.021.036,71 zł.

Spółka pomimo potencjału na wzrost sprzedaży, z uwagi na brak wystarczającego kapitału obrotowego i środków na niezbędne inwestycje, aktualnie nie jest w stanie realizować swoich celów.

W dniu 27 września oraz 30 października 2019 roku Spółka zawarła aneksy do umów kredytowych z bankiem SGB-Bank S.A. na mocy których ustalono nowy harmonogram spłat kredytów, w wyniku czego istotnemu zmniejszeniu uległa wartość rat kapitałowych płatnych w okresie od 30 września do 31 grudnia 2019 roku.

Kamionka, dnia 4 czerwca 2020 r.

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2019		Stan na 31.12.2018	
	PLN		EUR	
Kapitał własny	592 521,19	4 613 557,90	139 138,47	1 072 920,44
Kapitał zakładowy	1 545 000,00	1 545 000,00	362 803,80	359 302,33
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 575 229,32	24 465 147,04	6 240 514,11	5 689 569,08
Zobowiązania długoterminowe	14 943 641,04	17 087 465,91	3 509 132,57	3 973 829,28
Zobowiązania krótkoterminowe	11 179 228,54	6 968 307,94	2 625 156,40	1 620 536,73
Aktywa razem	27 167 750,51	29 078 704,94	6 379 652,58	6 762 489,52
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	977 653,33	1 345 635,66	229 576,92	312 938,53
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 013,94	22 322,29	3 290,82	5 191,23

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2019 do 31.12.2019		okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 132 028,25	13 334 155,04	2 357 382,10	3 125 021,69
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 361 377,67	-2 024 470,98	-549 413,14	-474 459,44
Amortyzacja	1 161 733,31	1 272 341,00	270 296,26	298 188,61
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 642 661,90	-2 294 273,54	-614 858,52	-537 690,96
Zysk (strata) brutto	-3 685 633,71	-3 328 649,48	-857 522,97	-780 109,56
Zysk (strata) netto	-4 021 036,71	-3 998 416,48	-935 559,96	-937 077,62
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 977,12	-310 852,65	-4 182,67	-72 852,11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-42 481,37	-91 451,37	-9 883,99	-21 432,74
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	52 150,14	395 725,02	12 133,58	92 742,98
Przepływy pieniężne netto, razem	-8 308,35	-6 579,00	-1 933,07	-1 541,87
Liczba akcji (w szt.)	15 454 000	15 454 000	15 454 000,00	15 454 000,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,26	-0,26	-0,06	-0,06
Wartość księgowa na jedną akcję	0,10	0,10	0,02	0,02

Przeliczenia kursu	2019	2018
Kurs euro na dzień bilansowy	4,2585	4,3000
Średni kurs euro w okresie	4,2980	4,2669

3. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Nie dotyczy.

4. Roczne sprawozdanie finansowe

4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Spółki Browar Czarnków Spółka Akcyjna w restrukturyzacji przedstawiono w oddzielnym pliku, stanowiącym załącznik do niniejszego raportu.

4.2. Bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	23 360 793,88	24 743 062,12
I. Wartości niematerialne i prawne	20 051,85	41 435,44
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	20 051,85	41 435,44
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 183 101,03	23 267 867,68
1. Środki trwałe	22 050 996,93	23 062 952,35
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 261 365,01	2 261 365,01
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 531 362,41	13 864 511,70
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 782 728,41	6 328 333,28
d) środki transportu	469 886,61	602 217,95
e) inne środki trwałe	5 654,49	6 524,41
2. Środki trwałe w budowie	132 104,10	204 915,33
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, 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	1 157 641,00	1 433 759,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 157 641,00	1 433 759,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	3 806 956,63	4 335 642,82
I. Zapasy	2 781 148,07	2 917 573,94
1. Materiały	598 462,13	647 887,58
2. Półprodukty i produkty w toku	464 223,63	671 322,84
3. Produkty gotowe	308 703,95	300 301,59
4. Towary	1 409 758,36	1 298 061,93
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	977 653,33	1 345 635,66
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	0,00	0,00

kapitale		
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	977 653,33	1 345 635,66
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	927 848,15	1 271 326,56
- do 12 miesięcy	927 848,15	1 271 326,56
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	45 765,85	70 237,86
c) inne	4 039,33	4 071,24
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 013,94	22 322,29
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 013,94	22 322,29
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	14 013,94	22 322,29
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 013,94	22 322,29
- inne środki pieniężne	1 000,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 141,29	50 110,93
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	27 167 750,51	29 078 704,94

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	592 521,19	4 613 557,90
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 545 000,00	1 545 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	36 634 891,62	36 634 891,62
- 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	-33 566 333,72	-29 567 917,24
VI. Zysk (strata) netto	-4 021 036,71	-3 998 416,48
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	26 575 229,32	24 465 147,04
I. Rezerwy na zobowiązania	452 359,74	409 373,19
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	194 996,00	135 711,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	222 363,74	221 662,19
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	222 363,74	221 662,19
3. Pozostałe rezerwy	35 000,00	52 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	35 000,00	52 000,00

II. Zobowiązania długoterminowe	14 943 641,04	17 087 465,91
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	14 943 641,04	17 087 465,91
a) kredyty i pożyczki	14 801 726,28	16 863 273,41
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	141 914,76	224 192,50
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 179 228,54	6 968 307,94
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	11 179 228,54	6 968 307,94
a) kredyty i pożyczki	7 068 376,44	3 865 299,78
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	82 277,74	76 476,56
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 105 800,71	1 766 628,41
- do 12 miesięcy	2 105 800,71	1 766 628,41
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	4 097,50	17 249,75
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 764 325,29	1 052 005,04
h) z tytułu wynagrodzeń	138 366,39	172 554,44
i) inne	15 984,47	18 093,96
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:	27 167 750,51	29 078 704,94

4.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 132 028,25	13 334 155,04
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 241 273,39	10 749 599,13
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 890 754,86	2 584 555,91
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 711 532,43	9 318 785,97
- jednostkom powiązany	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 688 445,43	6 892 532,29
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 023 087,00	2 426 253,68
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 420 495,82	4 015 369,07
D. Koszty sprzedaży	3 154 096,97	4 030 823,81
E. Koszty ogólnego zarządu	1 627 776,52	2 009 016,24
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-2 361 377,67	-2 024 470,98
G. Pozostałe przychody operacyjne	175 159,45	194 770,59
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	13 239,90	47 087,40
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	161 919,55	147 683,19
H. Pozostałe koszty operacyjne	456 443,68	464 573,15
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	456 443,68	464 573,15
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-2 642 661,90	-2 294 273,54
J. Przychody finansowe	4 169,62	2 714,35
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:	16,11	114,98
- 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 aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	4 153,51	2 599,37
K. Koszty finansowe	1 047 141,43	1 037 090,29
I. Odsetki, w tym:	1 009 005,79	980 179,67
- 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 aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	38 135,64	56 910,62
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	-3 685 633,71	-3 328 649,48
M. Podatek dochodowy	335 403,00	669 767,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	-4 021 036,71	-3 998 416,48

4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 613 557,90	8 611 974,38
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 613 557,90	8 611 974,38
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 545 000,00	1 545 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 545 000,00	1 545 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	36 634 891,62	36 634 891,62
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	36 634 891,62	36 634 891,62
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) 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 (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-33 566 333,72	-29 567 917,24
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
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	33 566 333,72	29 567 917,24
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	33 566 333,72	29 567 917,24
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	33 566 333,72	29 567 917,24
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-33 566 333,72	-29 567 917,24
6. Wynik netto	-4 021 036,71	-3 998 416,48
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	4 021 036,71	3 998 416,48
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	592 521,19	4 613 557,90
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

4.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-4 021 036,71	-3 998 416,48
II. Korekty razem	4 003 059,59	3 687 563,83
1. Amortyzacja	1 161 733,31	1 272 341,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 009 005,79	980 179,67
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-13 239,90	-41 436,22
5. Zmiana stanu rezerw	42 986,55	60 508,24
6. Zmiana stanu zapasów	136 425,87	75 615,83
7. Zmiana stanu należności	367 982,33	105 164,88
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 006 078,00	623 032,61
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	292 087,64	612 157,82
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-17 977,12	-310 852,65
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	23 001,22	56 212,16
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 001,22	56 212,16
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	65 482,59	147 663,53
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65 482,59	147 663,53
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)	-42 481,37	-91 451,37
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	300 000,00	1 490 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	300 000,00	1 490 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	247 849,86	1 094 274,98
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	120 255,89	523 567,48
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	75 658,54	136 765,83
8. Odsetki	51 935,43	433 941,67
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	52 150,14	395 725,02
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 308,35	-6 579,00
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-8 308,35	-6 579,00

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	22 322,29	28 901,29
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	14 013,94	22 322,29
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

4.6. Informacje dodatkowe i objaśnienia

Informacje dodatkowe i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki Browar Czarnków Spółka Akcyjna w restrukturyzacji przedstawiono w oddzielnym pliku, stanowiącym załącznik do niniejszego raportu.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności

	
Nazwa (firma):	Browar Czarnków Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Kraj:	Polska
Siedziba:	Kamionka (gm. Chodzież)
Adres:	Kamionka 21, 64-800 Chodzież (wlkp.)
Numer KRS:	0000396902
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział KRS
REGON:	301363600
NIP:	7642634046
Telefon:	+48 67 350 53 81
Fax:	+48 67 345 03 40
Poczta e-mail:	sekretariat@browarczarnkow.pl
Strona www:	www.browarczarnkow.pl
Kapitał zakładowy	1.545.000,00 zł (jeden milion pięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych 00/100) opłacony w całości.
Zarząd	Tomasz Kamiński
Rada Nadzorcza (wg stanu na dzień publikacji raportu)	Jacek Siwek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Andrzej Szwarc – Członek Rady Nadzorczej Paweł Cichosz – Członek Rady Nadzorczej Łukasz Leja – Członek Rady Nadzorczej Marian Piórkowski – Członek Rady Nadzorczej

Spółka Browar Czarnków S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Kamionce zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000396902 dnia 24 lutego 2010 roku.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, który rozpoczął się dnia 1 stycznia 2019, a zakończył się dnia 31 grudnia 2019.

Nadzień 31.12.2019 akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Stan posiadania - bezpośredniego	Stan posiadania z podmiotami zależnymi	Udział w kapitale zakładowym - bezpośredniego	Udział w kapitale zakładowym wraz z osobami zależnymi
1.	Jacek Siwek	6 522 832	6 927 832	42,22%	44,84%
2.	Andrzej Szwarc	933 062	2 105 062	6,04 %	13,62%
3.	Paweł Cichosz	2 948 637	2 948 637	19,09%	19,09%
4.	Agata Mitchell	821 258	821 258	5,32%	5,32%
5.	Pozostali	4 224 211	2 647 211	27,33%	17,13%
SUMA:		15 450 000	15 450 000	100,00%	100,00%

Łączna kwota kapitału podstawowego na dzień 31.12.2019 roku wynosiła 1.545.000,00 zł i dzieliła się na 15.450.000 akcji o nominale 0,10 zł za 1 akcję.

W roku obrotowym 2019 Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 pełni Pan Tomasz Kamiński.

W 2019 roku łączne przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów osiągnęły wysokość 10.132.028,25 zł.

W wyniku głównej działalności operacyjnej Spółka zanotowała stratę ze sprzedaży na poziomie 2.361.377,67 zł.

Po korekcie wyniku na sprzedaży w związku z transakcjami na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej Spółka Browar Czarnków S.A. w restrukturyzacji odnotowała stratę netto w wysokości 4.021.036,71 zł.

Spółka na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2019 posiadała sumę bilansową w kwocie 27.167.750,51 zł.

Aktywa dzieliły się na aktywa trwałe w wysokości 23.360.793,88 zł i aktywa obrotowe w wysokości 3.806.956,63 zł.

Pasywa dzieliły się na kapitały własne w kwocie 592.521,19 zł i zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 26.575.229,32 zł.

Zatrudnienie Spółki na dzień 31.12.2019 wynosiło 47 etatów.

Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego opisane zostały szczegółowo we Wprowadzeniu do Sprawozdania Finansowego Spółki Browar Czarnków S.A. w restrukturyzacji.

Zarząd Spółki Browar Czarnków S.A. w restrukturyzacji niniejszym prezentuje istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń, a w szczególności informacje o:

1) zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2019, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego;

COVID-19

Ważnym zdarzeniem które nastąpiło po dniu bilansowym i nieuwzględnionym w wynikach roku 2019 to wprowadzony w marcu 2020 roku stan zagrożenia epidemicznego a następnie stan epidemii na terenie całego kraju. Wpłynęło to na zamrożenie rynku, w wyniku czego odnotowaliśmy spadki sprzedaży sięgające 40-45% w odniesieniu do analogicznych okresów roku ubiegłego. Spadek sprzedaży wpłynął zarówno na handel w kanale tradycyjnym jak również w kanale nowoczesnym. Dotychczasowi odbiorcy wycofywali się z wcześniej uzgodnionych akcji promocyjnych. Ograniczony został w znacznym stopniu kontakt z sieciami handlowymi. Jakikolwiek działania w celu aktywnej obecności na rynku zostały ograniczone do minimum. W okresie pandemii wirusa SARS-CoV-2 zmieniła się również zawartość koszyka zakupowego klientów – poza towarami pierwszej potrzeby, sprzedaż spadła do minimum.

W celu minimalizowania skutków pandemii oraz realizacji planu restrukturyzacyjnego Zarząd podjął działania w celu zminimalizowania strat w konsekwencji ogłoszonego stanu epidemii. Spółka

wystąpiła z wnioskami do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz Urzędu Skarbowego odnośnie rozłożenia zaległości podatkowych na raty, z czego do dnia publikacji częściowo otrzymała akceptację wniosków a niektóre wnioski są nadal rozpatrywane. Poza tym Spółka wystąpiła do Powiatowego Urzędu Pracy w sprawie dofinansowania do części wynagrodzeń pracowników oraz części składek ZUS – wniosek został rozpatrzony pozytywnie.

Dodatkowo pozytywnie w tym aspekcie było zgodnie z założonym planem restrukturyzacyjnym wyłączenie wszelkich aktywności produkcyjnych zakładu w Czarnkowie, co również pozwoliło na zmniejszenie potencjalnych kosztów i przyszłych zobowiązań.

Zmiany w otoczeniu rynkowym

W roku 2019 zaobserwować można było dalszy wzrost konkurencji w segmencie producentów piw regionalnych i rzemieślniczych, do którego przynależą produkty oferowane przez Spółkę. Powstają nowe browary, w tym tzw. browary kontraktowe które oferują innowacyjne produkty, naśladując browary z krajów wysokorozwiniętych - konkurując ze sobą ceną i produktem. Poza tym nadal największą konkurencję stanowią browary koncernowe oferujące produkty w niskich cenach oraz produkują piwa specjalistyczne które były wyłącznie domeną browarów regionalnych i rzemieślniczych.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Specyfika sprzedaży piwa związana jest z sezonowością. Sezon w sprzedaży piwa obejmuje miesiące maj – sierpień to w tych miesiącach spółka uzyskuje największe przychody ze sprzedaży, jednakże na wielkość obrotów w sezonie mają wpływ panujące warunki atmosferyczne. Najbardziej sprzyjającymi warunkami dla zakupu piwa przez ostatecznego klienta jest pogoda umiarkowana, gdy temperatura powietrza utrzymuje się w granicach 27°C, a nie powyżej 30°C.

Polityka cenowa i sprzedażowa

W roku 2019 Spółka kontynuowała wdrożoną w latach poprzednich politykę handlową, której głównym celem jest stworzenie warunków do trwałego generowania dodatniego wyniku finansowego w okresie kilku najbliższych lat. Polityka cenowa Spółki doprowadziła do utrzymania stałej wysokiej ceny netto za hl piwa, przy wyraźnym rozróżnieniu trzech marek: KONSTANCIN, NOTECKIE, GNIEWOSZ. Strategia sprzedażowa – nadal oparta na szerokiej ogólnopolskiej dystrybucji – zmierzała w kierunku wygaszenia dostaw bezpośrednich do detalu i zwiększenia obecności w sieciach handlowych, hurtowniach i gastronomii.

Zmiany w Organach Spółki

W dniu 29 lutego 2019 roku Pan Rafał Ogrodnik zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Natomiast dnia 13 marca 2019 roku na stanowisko członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Łukasz Leja. W roku obrotowym 2019 nie dokonano żadnych zmian w Zarządzie Spółki.

Połączenie spółek

Nie dotyczy.

2) przewidywanym rozwoju jednostki;

Rok 2020 jest niezwykle ważnym okresem w historii Spółki. Spółka aby mogłaby przetrwać i dalej rozwijać tak aby była w stanie konkurować na tak trudnym i wymagającym rynku musi powziąć kilka ważnych decyzji. Jednym z nich jest zrealizowanie przygotowanego w roku 2019 planu inwestycyjnego polegającego na modernizacji/wymianie linii rozlewniczej w Kamionce, doposażenie warzelni, fermentacji i leżakowni tak aby połączyć zdolności produkcyjne Kamionki oraz zakładu z Czarnkowa w jednym miejscu. Jednym z głównych założeń planu inwestycyjnego jest ograniczenie zużycia mediów energetycznych oraz automatyzacja pracy przy niezmiennie wysokiej jakości produkowanego piwa. Kolejnym elementem jest sprzedaż nieużywanej na cele produkcyjne części nieruchomości znajdującej się w zakładzie w Czarnkowie. Planowane czynności mają skutecznie poprawić sytuację finansową Spółki.

3) ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju;

Spółka nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju w roku 2019.

4) aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej;

W dniu 29 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych na wniosek Zarządu Spółki Browar Czarnków S.A. otworzył postępowanie restrukturyzacyjne w przyspieszonym postępowaniu układowym.

Głównymi założeniami złożonego w Sądzie planu restrukturyzacyjnego są:

1. Pozyskanie inwestora,
2. Przeprowadzenie inwestycji w park maszynowy,
3. Restrukturyzacja posiadanego zadłużenia.

Według stanu na dzień publikacji Sprawozdania Zarządu z Działalności Spółki za rok 2019 postępowanie restrukturyzacyjne nadal się toczy, Spółka w dalszym ciągu poszukuje inwestora lub innych źródeł finansowania zewnętrznego, które wniosłyby do organizacji niezbędne środki finansowe celem przeprowadzenia inwestycji w park maszynowy i tym samym umożliwiły osiągnięcia celów zakładanych w planie restrukturyzacyjnym.

Niepozyskanie inwestora lub innych zewnętrznych źródeł finansowania w znacznym stopniu uniemożliwi dalsze funkcjonowanie Spółki. Obecne rozmowy toczące się w sprawie pozyskania inwestora są znacznie utrudnione z uwagi na panujący stan epidemii.

W związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego Zarząd podejmuje wszelkie czynności, które będą zmierzać do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki i restrukturyzacji jej zadłużenia przy jednoczesnym korzystaniu z ochrony przed egzekucją, jaka jest przewidziana w przepisach ustawy z dnia 15.05.2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2019, poz. 243)

Spółka w dalszym ciągu rozwija swój rynek odbiorców. Coraz większa liczba klientów hurtowych oraz mniejszych sieci handlowych jest zainteresowana produkowanymi przez Browar Czarnków piwami. Największa liczba nowych klientów ma swoje siedziby, oddziały w Wielkopolsce czyli historycznym rynku Browaru.

Ponadto Spółka w dalszym ciągu rozwija współpracę z browarami kontraktowymi zainteresowanymi naszymi usługami w zakresie warzenia i rozlewu piw.

W kręgu zainteresowania Spółki jest reaktywowanie naszych produktów w dużych sieciach handlowych jednakże napotykamy na pewne trudności związane z faktem że znaczne części

magazynów udostępniane były i nadal są na towary pierwszego wyboru do których piwo się nie zalicza.

Głównym atutem Spółki jest posiadanie rozpoznawalnych marek: NOTECKIE, KONSTANCIN i GNIEWOSZ. NOTECKIE z długoletnią i bogatą historią i niezmiennie wysoką jakością od lat, KONSTANCIN – brand przywrócony do „życia” w roku 2015, kojarzący się z piwami Premium, GNIEWOSZ – najmłodsza marka w portfelu Browaru Czarnków doceniana w całej Polsce. Spółka współpracuje z kilkoma opiniotwórczymi browarami tzw. kontraktowymi na warzenie piw specjalistycznych. Obecność browarów kontraktowych pozwala stwierdzić że produkty warzone przez Spółkę posiadają najwyższą jakość. Spółka jest w stanie sprostać wygórowanym wymaganiom jakościowym i organizacyjnym.

5) nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia;

W roku 2019 Spółka nie nabywała akcji własnych.

6) posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach);

W roku 2019 produkcja piw odbywała się w dwóch zakładach produkcyjnych:

- zlokalizowanym w Czarnkowie, przy ul. Browarnej 1. Na terenie zakładu odbywa się produkcja piwa, prowadzona jest działalność w zakresie handlu hurtowego oraz detalicznego własnymi produktami,

- zlokalizowanym w Kamionce, Kamionka 21. Na terenie którego odbywa się produkcja piwa, prowadzona jest działalność w zakresie handlu hurtowego oraz detalicznego własnymi produktami.

Siedziba Spółki znajduje się w Kamionce pod nr 21, 64-800 Chodzież.

7) instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

Spółka stara się ograniczyć poszczególne rodzaje ryzyka, które uznaje za istotne poprzez stałe monitorowanie rynku na którym działa w zakresie zmiany cen surowców i materiałów do produkcji jak również wysokość cen po jakich spółka sprzedaje poszczególne produkty w poszczególnych kanałach sprzedaży. Ryzyko kredytowe identyfikowane jest w zakresie należności handlowych związane z wiarygodnością odbiorców. Spółka boryka się z występowania należności przeterminowanych ograniczając ich występowanie poprzez stałą kontrolę należności, windykację realizowaną poprzez Spółkę a w razie konieczności realizowaną poprzez firmy zewnętrzne

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;

Wszystkie zidentyfikowane typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa

operacyjnego Spółki. Spółka nie stosuje żadnych zabezpieczeń transakcji, aczkolwiek poddaje weryfikacji nowych klientów i w razie jakichkolwiek wątpliwości w odniesieniu do wiarygodności płatniczej wprowadza szczególne zmienne warunki handlowe.

8) stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

LP.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje tę praktykę, za wyjątkiem transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu z kosztami jakie trzeba ponieść w związku z wdrożeniem i realizacją powyższej procedury
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	W 2019 r. Spółka realizowała niniejszą zasadę w szczególności poprzez przekazywanie raportów bieżących i okresowych, jak również poprzez publikację ich na internetowej stronie Korporacyjnej Spółki, w zakładce „Relacje inwestorskie”.
3.	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p> <p>3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),</p> <p>3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,</p> <p>3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,</p> <p>3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,</p> <p>3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu</p>	TAK	Spółka prowadzi stronę korporacyjną pod adresem www.browarczarnkow.pl

	spółki,		
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	Spółka nie publikuje prognoz finansowych.
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. Skreślony.			
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. Skreślony.			
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem	TAK	INC S. A. ul. Krasińskiego 16 60-830 Poznań

	nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		tel: +48 61 851 86 77 fax.: +48 61 851 86 77 e-mail: biuro@incsa.pl www.incsa.pl
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	Dom Maklerski BDM S.A. ul. Stojałowskiego 27 43-300 Bielsko-Biała Tel. (033) 812 84 40 Fax (033) 812 84 42 e-mail: bdm@bdm.com.pl www.bdm.com.pl
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22. Skreślony.			
	3.23. Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .		W ocenie Spółki zapewniony jest wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu Relacje Inwestorskie na stronie Spółki.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie	TAK	

	Autoryzowanego Doradcę.		
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY	Spółka w roku 2019 nie prowadziła emisji z prawem poboru
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd	TAK	Nie dotyczyło Emitenta

	rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	NIE DOTYCZY	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		<p>W opinii Spółki wystarczające jest sporządzanie i publikowanie raportów bieżących i okresowych zgodnie z Regulaminem ASO oraz umieszczanie tych informacji na stronach internetowych (stronie korporacyjnej Spółki, NewConnect oraz GPW).</p> <p>Publikowane raporty zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki.</p> <p>Zarząd Spółki nie wyklucza zmiany swojego stanowiska w tym zakresie.</p>
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację	TAK	

	wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
17.	Skreślony.		

Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Działalność operacyjna Spółki oddziałuje na środowisko naturalne, związane jest to między innymi z wprowadzaniem do atmosfery szkodliwych substancji ze zużycia gazu ziemnego, poprodukcyjne zrzuty ścieków, wprowadzanie do obiegu gospodarczego opakowań szklanych, tekturowych, plastikowych. Nad prawidłowością procesów utylizacji, recyklingu i odzysku odpadów i innych środków wprowadzanych do środowiska czuwają wyspecjalizowane jednostki działające na zlecenie Spółki.

Wskaźniki osiągnięte w Spółce w 2019 w odniesieniu do 2018:

Lp.	Wyszczególnienie	j.m.	2018	2019
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	-15,2	-23,3
2.	Rentowność kapitałów własnych [ROE]	%	-86,7	-676,3
3.	Szybkość obrotu należnościami z tyt. dostaw i usług	dni	34,8	33,4
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	84,1	97,8
5.	Wskaźnik płynności III		0,6	0,3

Wskaźnik rentowności sprzedaży określa w procentach udział zrealizowanego wyniku na sprzedaży do ogólnej wielkości sprzedaży. W bieżącym roku obrotowym 2019 wskaźnik pogorszył się w odniesieniu do roku 2018 z uwagi na niższą sprzedaż i wyższą stratę na sprzedaży.

Wskaźnik kapitałów własnych określa stosunek wyniku netto do przeciętnego stanu kapitałów własnych. W roku 2019 wskaźnik ROE uległ zmniejszeniu w wyniku spadku kapitału własnego Spółki.

Szybkość obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług wyrażona w dniach pozostaje na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego tzn. 2018.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określający udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania do sumy aktywów uzyskał nieco gorszy wynik niż to było w roku poprzednim.

Wskaźnik płynności III stopnia określający udział aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych uzyskał niższą wartość niż w roku poprzednim i jest to mniej niż uważane za wartość optymalną (1,3 – 2,0).

6. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie zarządu Spółki BROWAR CZARNKÓW SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Zarząd Spółki BROWAR CZARNKÓW SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Kamiński

**Oświadczenie zarządu Spółki BROWAR CZARNKÓW SPÓŁKA AKCYJNA
W RESTRUKTURYZACJI w sprawie badania sprawozdań finansowych przez
firmę audytorską.**

Zarząd Spółki BROWAR CZARNKÓW SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI oświadcza, iż firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiotem ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Kamiński

7. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki Browar Czarnków Spółka Akcyjna w restrukturyzacji przedstawiono w oddzielnym pliku, stanowiącym załącznik do niniejszego raportu.

8. Stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej albo do odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym zawierające w szczególności:

a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe,

Biegły rewident w odmowie wydania opinii wskazał, że roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami), a jedyne zastrzeżenie dotyczące prezentowanych wyników finansowych dotyczyło sposobu prezentacji wyceny nieruchomości, których wartość księgową wynosi 11,6 mln zł wobec wycen sporządzonych przez rzeczoznawców na kwotę 7,5 mln zł oraz 11,2 mln zł i braku dokonania odpisu aktualizującego wartość nieruchomości przez Spółkę.

Poza wskazanym Biegły Rewident nie wskazał na żadne inne, w jego ocenie, zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym.

Podstawą braku wydania opinii był, w ocenie Biegłego Rewidenta, brak przedstawienia przez Zarząd Spółki wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących i potwierdzających zasadność przyjęcia przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2019. Biegły Rewident wskazał bowiem, że:

- 1) do końca maja 2020 r. nie został wyznaczony termin zwołania zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem,
- 2) Spółka nie dokonuje terminowej spłaty zobowiązań bieżących, co wywołuje znaczącą niepewność potencjalnej możliwości braku doprowadzenia do skutecznego zakończenia przyspieszonego postępowania układowego,
- 3) Do dnia wydania sprawozdania rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie przyniosły spodziewanego rezultatu, co powoduje istotną niepewność co do możliwości przeprowadzenia modernizacji w park maszynowy i dochodzenia do zakładanej zdolności sprzedażowej,
- 4) Występują opóźnienia w terminowości regulowania zobowiązań kredytowych,
- 5) Spółka nie przedstawiła wiarygodnych źródeł dodatkowego finansowania, z których mogłaby dotrzymać umowy z bankiem

b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.

W odniesieniu do uwag biegłego Spółka wskazuje, że:

- 1) W odniesieniu do zakresu wyceny nieruchomości Zarząd Spółki zlecił dokonanie ponownej wyceny wartości nieruchomości, która dała wynik zbliżony do wartości księgowej oraz nie odbiega od wyceny nieruchomości z roku 2016,
- 2) W odniesieniu do braku wyznaczenia terminu zwołania wierzycieli - jest to procedura sądowa i niezależna od spółki,

- 3) W odniesieniu do braku terminowych spłat zobowiązań bieżących i niepewności skutecznego zakończenia przyspieszonego postępowania układowego z uwagi na brak zewnętrznego finansowania działalności spółki, emitent realizuje spłatę zobowiązania z bieżących wpływów,
- 4) W zakresie pozyskania inwestora wskazać należy, że od momentu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego Zarząd prowadzi działania w celu pozyskania inwestora, który przeprowadzi inwestycje w park maszynowy zakładu w Kamionce oraz dostarczy niezbędne środki finansowe do prowadzenia działalności operacyjnej. Obecnie spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami z branży dystrybucyjnej. Spółka otrzymała listy intencyjne w zakresie inwestycji w spółkę oraz podpisała z jednym z potencjalnych inwestorów porozumienie o zachowanie poufności. Wskazać należy, że rozmowy z inwestorami zostały istotnie wstrzymane w okresie epidemii COVID-19. W związku z poluzowaniem obostrzeń sanitarnych Zarząd w ostatnim czasie prowadzi zintensyfikowane rozmowy i działania w celu ich przyspieszenia i urzeczywistnienia,
- 5) W odniesieniu do opóźnień w regulowaniu zobowiązań kredytowych oraz braku wiarygodnych źródeł dodatkowego finansowania w celu dotrzymania umów z bankiem prowadzone są również działania w celu sprzedaży części nieprodukcyjnej nieruchomości w Czarnkowie. W tym celu wydzielono już działkę o charakterze nieprodukcyjnym i uzyskano wstępne zgody kredytodawcy na sprzedaż bez obciążenia hipotecznego a uzyskane środki ze sprzedaży przeznaczone zostałyby częściowo na spłatę kredytu a częściowo na działalność operacyjną.

Zgodnie z założeniami planu restrukturyzacyjnego wyłączono z eksploatacji zakład w Czarnkowie, co za tym idzie skoncentrowano całą produkcję w jednym miejscu co pozwoliło na zmniejszenie kosztów funkcjonowania spółki oraz przyszłych zobowiązań.