



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY BROWAR CZARNKÓW S.A.

I KWARTAŁ 2025 ROKU

Kamionka 8 maja 2025 r.

I. PODSTAWOWE INFORMACJE

Firma	Browar Czarnków Spółka Akcyjna
Siedziba	Kamionka (gm. Chodzież)
Adres	Kamionka 21, 64-800 Chodzież (wlkp.)
Telefon	+48 609 109 134
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	11 477 008,70 (jedenaście milionów czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy osiem złotych 70/100) opłacony w całości.
Autoryzowany Doradca	Best Capital sp. z o.o. Al. gen. J. Hallera 180/18 53-203 Wrocław

II. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKI

Skład Zarządu Spółki na 8 maja 2025 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Termin upływu kadencji
Anna Trzebna	Prezes Zarządu	21 czerwca 2027 r.

Skład Zarządu Spółki na 31 marca 2025 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Termin upływu kadencji
Anna Trzebna	Prezes Zarządu	21 czerwca 2027 r.

W okresie I kwartału 2025 r. skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2025 oraz na dzień 8 maja 2025 r.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Termin upływu kadencji
Jarosław Siwoń	Przewodniczący Rady Nadzorczej	21 czerwca 2027 r.
Amelia Wypych	Członek Rady Nadzorczej	21 czerwca 2027 r.
Zbigniew Cheda	Członek Rady Nadzorczej	21 czerwca 2027 r.
Piotr Rozwadowski	Członek Rady Nadzorczej	21 czerwca 2027 r.
Robert Mościcki	Członek Rady Nadzorczej	21 czerwca 2027 r.

W okresie I kwartału 2025 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

III. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Spółka zajmuje się produkcją piwa i należy do najbardziej rozpoznawalnych producentów piwa w Polsce. Kontynuuje tradycje historycznego browaru w Czarnkowie oraz dwóch browarów regionalnych: Browaru Gontyniec i Browaru Konstancin. Dysponuje jednym browarem, którym jest zakład produkcyjny w Kamionce koło Chodzieży w województwie wielkopolskim.

Spółka oferuje swoim klientom szeroką gamę produktów w oparciu o trzy główne marki piw: Noteckie, Gniewosz, Browar Czarnków. Ponadto w ofercie znajdują się również marki Izerskie i Walońskie. Z uwagi na zainteresowanie marką Konstancin, Spółka zdecydowała o jej przywróceniu do oferty.

Marka Noteckie obejmuje następujące piwa: Jasne Pełne, Pils, Niefiltrowane, Bursztynowe, CiemneEire, Bezalkoholowe, IPA, Pszeniczne, Export, Karmelowe, Light oraz Radler. Pod marką Gniewosz oferowane są następujące piwa: Jasne, Pils, Bursztynowe, Ciemne, Ciemne z Miodem, Korzenne oraz Full Light. Natomiast pod marką Browar Czarnków warzone są piwa: Porter, Belgian Dubbel, Koźlak, Izerskie, Walońskie, Łoś, a pod marką Konstancin: IPA oraz APA. Browar stale prowadzi prace, które mają na celu rozszerzenie oferty piw z segmentu premium. Spółka realizuje również zamówienia na piwa pod markami innych firm z różnych branż.

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

Kapitał zakładowy Spółki Browar Czarnków S.A. wynosi 11 477 008,70 zł (w pełni opłacony) i dzieli się na 114 770 087 (sto czternaście milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy osiemdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 1 000 000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 000001 do 1000000, będących akcjami założycielskimi, opłaconych w całości gotówką;
- b) 178 600 (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 000001 do 178600, opłaconych w całości gotówką;
- c) 400 000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od 000001 do 400000, opłaconych w całości gotówką;
- d) 4 608 475 (cztery miliony sześćset osiem tysięcy czterysta siedemdziesiąt pięć) akcji serii D1, oznaczonych numerami od 0000001 do 4608475, pokrytych w całości wkładami pieniężnymi;
- e) 2 000 000 (dwa miliony) akcji serii E, oznaczonych numerami od 0000001 do 2000000, pokrytych w całości wkładami pieniężnymi;
- f) 2 500 000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii F, oznaczonych numerami od 0000001 do 2500000, pokrytych w całości wkładami pieniężnymi;
- g) 1 762 925 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia pięć) akcji serii G, oznaczonych numerami od 0000001 do 1762925, pokrytych w całości wkładami pieniężnymi;
- h) 3 000 000 (trzy miliony) akcji serii H, oznaczonych numerami od 0000001 do 3000000, pokrytych w całości wkładami pieniężnymi;
- i) 36 000 000 (trzydzieści sześć milionów) akcji serii J, oznaczonych numerami od 00000001 do 36000000, pokrytych w całości wkładami pieniężnymi;
- j) 45 000 000 (czterdzieści pięć milionów) akcji serii K, oznaczonych numerami od 00000001 do 45000000, pokrytych w całości wkładami pieniężnymi;
- k) 18 320 087 (osiemnaście milionów trzysta dwadzieścia tysięcy osiemdziesiąt siedem) akcji serii L, oznaczonych numerami od 00000001 do 18320087, pokrytych w całości wkładami pieniężnymi (konwersja wierzytelności).

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 114 770 087 (sto czternaście milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy osiemdziesiąt siedem).

Na dzień 7 lutego 2025 r. struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Zbigniew Cheda wraz z New Business sp. z o.o. oraz w porozumieniu (w tym po uzyskaniu głosów przez Kacpra Chedę) ¹	64 024 563	55,79%	55,79%
2	Foroneus sp. z o.o.	32 400 000	28,23%	28,23%
3	Pozostali	18 345 524	15,98%	15,98%
Razem		114 770 087	100,00%	100,00%

¹ Emitent prezentuje łączną liczbę akcji Pana Zbigniewa Chedy, posiadanych bezpośrednio i pośrednio poprzez spółkę zależną, tj. New Business sp. z o.o., oraz w porozumieniu z synem Kacprem Chedą. Z prezentowanego pakietu Pan Zbigniew Cheda posiada bezpośrednio 4 150 160 akcji stanowiących udział 3,62% w kapitale zakładowym i głosach, spółka New Business sp. z o.o. posiada 58 905 834 akcji, stanowiących udział 51,33% w kapitale zakładowym i głosach, zaś Pan Kacper Cheda posiada 968 569 akcji, stanowiących udział 0,84% w kapitale zakładowym i głosach.

V. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**BILANS –AKTYWA**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.03.2024
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	13 388 899,86	14 119 036,67
I. Wartości niematerialne i prawne	95 190,13	118 070,03
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	95 190,13	118 070,03
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 290 709,73	13 997 966,64
1. Środki trwałe	12 886 209,11	13 593 466,02
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	1 957 239,00	1 957 239,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 249 391,14	8 532 297,31
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 625 984,88	3 033 416,75
d) środki transportu	0	528,78
e) inne środki trwałe	53 594,09	69 984,18
2. Środki trwałe w budowie	404 500,62	404 500,62
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	3 000,00	3 000,00
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 000,00	3 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
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	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) w pozostałych jednostkach	3 000,00	3 000,00
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	6 139 991,07	4 662 266,42
I. Zapasy	2 370 449,11	2 947 812,60
1. Materiały	1 229 484,62	520 252,70
2. Półprodukty i produkty w toku	400 590,20	481 891,66
3. Produkty gotowe	645 425,39	794 921,74
4. Towary	29 137,94	1 060 884,37
5. Zaliczki na dostawy i usługi	65 860,96	89 862,13

II. Należności krótkoterminowe	3 648 960,70	1 591 687,54
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w Kapitale	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek	3 648 960,70	1 591 687,54
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 981 698,82	552 557,67
- do 12 miesięcy	2 981 698,82	552 557,67
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	541 343,82	381 326,97
c) inne	132 256,72	661 162,15
d) dochodzone na drodze sądowej	-6 338,66	-3 359,25
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 264,28	16 141,20
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 264,28	16 141,20
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 264,28	16 141,20
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 764,28	16 141,20
- inne środki pieniężne	1 500,00	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111 266,98	106 625,08
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0	0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0	0
AKTYWA RAZEM:	19 528 890,93	18 781 303,09

BILANS – PASYWA

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.03.2024
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-10 409 222,59	-6 250 929,15
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	11 477 008,70	11 477 008,70
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	0
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0	0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0	0

IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0	0
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0	0
- na udziały (akcje) własne	0	0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-57 998 674,37	-54 043 272,66
VI. Zysk (strata) netto	-522 448,54	-319 556,81
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29 938 113,52	25 032 232,24
I. Rezerwy na zobowiązania	573 627,44	573 627,44
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	326 882,00	326 882,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	211 745,44	246 745,44
- długoterminowa	0	0
- krótkoterminowa	211 745,44	246 745,44
3. Pozostałe rezerwy	35 000,00	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	35 000,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 264 338,06	1 471 465,27
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	1 264 338,06	1 471 465,27
a) kredyty i pożyczki	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	0
d) zobowiązania wekslowe	0	0
e) inne	1 264 338,06	1 471 465,27
III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 973 121,70	22 856 728,66
1. Wobec jednostek powiązanych	4 432 832,66	2 302 264,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	4 432 832,66	2 302 264,18
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	23 540 289,04	20 554 464,48
a) kredyty i pożyczki	1 809 748,93	809 502,53
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 382 254,13	3 131 148,24
- do 12 miesięcy	3 382 254,13	3 131 148,24
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	60 591,96	2 000,00
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4 048 709,89	2 499 219,32
h) z tytułu wynagrodzeń	611 604,49	495 862,62
i) inne	13 627 279,64	13 616 731,77
4. Fundusze specjalne	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	127 026,32	130 410,87
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	127 026,32	130 410,87
- długoterminowe	103 276,52	103 276,52
- krótkoterminowe	23 749,80	27 134,35
PASYWA RAZEM:	19 528 890,93	18 781 303,09

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2024 do 31.03.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 452 975,90	959 536,70
- od jednostek powiązanych	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 440 542,50	959 536,70
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 433,40	0
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 439 662,85	477 726,70
- jednostkom powiązanym	0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 427 186,60	402 759,68
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 476,25	74 967,02
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	14 313,05	481 810,00
D. Koszty sprzedaży	300 344,21	340 941,39
E. Koszty ogólnego zarządu	233 670,72	428 052,29
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	-519 701,88	-287 183,68
G. Pozostałe przychody operacyjne	9 756,79	30 401,36
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	9 756,10	0
II. Dotacje	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	0,69	30 401,36
H. Pozostałe koszty operacyjne	6 033,08	466,89
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne koszty operacyjne	6 033,08	466,89
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	-515 978,17	-257 249,21
J. Przychody finansowe	0	0
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
II. Odsetki, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
V. Inne	0	0
K. Koszty finansowe	6 470,37	62 307,60
I. Odsetki, w tym:	6 470,37	62 307,60
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
IV. Inne	0	0
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	-522 448,64	-319 556,81
M. Podatek dochodowy	0	0
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	-522 448,64	-319 556,81

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH METODĄ POŚREDNIĄ

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 31.03.2025	Od 01.01.2024 do 31.03.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-522 448,54	-319 556,81
II. Korekty razem	-328 188,09	-362 164,49
1. Amortyzacja	114 248,96	215 773,11
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	62 307,60
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	140 445,97	-843 040,09
7. Zmiana stanu należności	-1 820 438,17	10 934,50
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 346 237,64	400 770,36
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-108 682,49	12 108,27
10. Inne korekty	0	-221 018,24
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-850 636,63	-681 721,30
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	0	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	0
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	843 183,32	739 089,37
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	843 183,32	739 089,37
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	0	61 889,59
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	0	61 889,59
9. Inne wydatki finansowe	0	0

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	843 183,32	677 189,78
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-7 453,31	-4 531,52
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-7 453,31	-4 531,52
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	16 717,59	20 673
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	9 264,28	16 141,20
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.03.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-9 886 774,05	-5 931 372,34
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-9 886 774,05	-5 931 372,34
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	11 447 008,70	11 447 008,70
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisja akcji	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	11 447 008,70	11 447 008,70
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	36 634 891,62	36 634 891,62
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- podziału zysku (ustawowo)	0	0
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty	0	0
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	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- ...	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- ...	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- ...	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- ...	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-57 998 674,37	-49 955 963,23
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0

- ...	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- ...	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	57 998 674,37	49 955 963,23
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	57 998 674,37	49 955 963,23
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
- ...	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- ...	0	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	57 998 674,37	49 955 963,23
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-57 998 674,37	-49 955 963,23
6. Wynik netto	-522 448,54	-319 556,81
a) zysk netto	0	0
b) strata netto	522 448,54	319 556,81
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-10 409 222,59	-6 250 929,15
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-10 409 222,59	-6 250 929,15

VI. 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. Emitent nie dokonywał w prezentowanym okresie zmian zasad (polityki) rachunkowości.

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 10 000 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 nieobjęte ewidencją bilansową (na kontach środków trwałych), np. środki trwałe obce lub o nieznaczej wartości są objęte ewidencją pozabilansową.

W przypadku zaistnienia przyczyn powodujących 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 od 2014 roku Zarząd Spółki wycena nieruchomości inwestycyjne według kategorii ceny nabycia. Dotychczas nieruchomości te wyceniane były, zgodnie z art. 28 ust. 1. pkt 1a ustawy o rachunkowości, według wartości godziwej.

5. W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

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

6. W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych

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

Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

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

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług bądź 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 przyszłe zobowiązania pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa 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 wymianę na instrumenty finansowe. W obu przypadkach zarówno niepieniężne aktywa, jak i instrumenty finansowe, wyceniane są 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 ewidencję kosztów w układzie kalkulacyjnym.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów dotyczącą wydatków związanych z promocją nowych rodzajów i gatunków piw w ujęciu bilansowym na kontach rozliczeń 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.

VII. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka Browar Czarnków S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.454.000 zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2024 roku wyniosły one 960.000 zł, co oznacza wzrost o 51,46%. Wzrost sprzedaży był efektem intensyfikacji działań dystrybucyjnych prowadzonych przez spółkę Food Trade sp. z o.o., która już na przełomie 2023 i 2024 roku rozpoczęła działania zmierzające do odbudowy sprzedaży produktów Browaru. Food Trade wprowadziła asortyment Browaru do sieci handlowych, dzięki czemu produkty zaczęły być dostępne na terenie całego kraju.

Pomimo wzrostu przychodów, w I kwartale 2025 r. Emitent odnotował stratę netto w wysokości 522.448,54 zł, wobec straty na poziomie 319.556,81 zł w okresie porównawczym. W okresie sprawozdawczym koszty sprzedanych produktów wyniosły 1.439.662,85 zł, w porównaniu do 477.726,70 zł w I kwartale 2024 r. Wyższe koszty były wynikiem zwiększonych zakupów surowców i materiałów, zarówno na potrzeby realizacji dostaw w raportowanym okresie, jak i dostaw planowanych po dniu bilansowym. Główną przyczyną poniesionej straty pozostaje niewystarczający poziom sprzedaży w stosunku do ponoszonych kosztów stałych, charakterystycznych dla produkcji piwa. W związku z powyższym Zarząd Spółki koncentruje się na intensyfikacji działań sprzedażowych oraz pozyskiwaniu nowych kanałów dystrybucji.

Kluczowym motorem wzrostu sprzedaży jest dalszy rozwój działalności dystrybucyjnej prowadzonej przez Food Trade sp. z o.o. Spółka ta nieprzerwanie prowadzi rozmowy z potencjalnymi nowymi klientami oraz rozwija współpracę z istniejącymi partnerami. Rok 2024 był rokiem przełomowym – udało się odnowić kontakty z sieciami handlowymi, dzięki czemu produkty Browaru ponownie pojawiły się w sieciach takich jak Carrefour, Dino i Intermarché. Celem podejmowanych działań jest nie tylko zwiększenie wolumenu sprzedaży, ale również poprawa płynności finansowej w 2025 roku, zgodnie z długoterminową strategią rozwoju i dywersyfikacji kanałów dystrybucji. Równolegle Spółka kontynuuje rozwój współpracy z kanałem HORECA, który również pozytywnie wpływa na poziom zamówień.

Choć Browar realizuje pojedyncze dostawy do lokalnych odbiorców, głównym kanałem dystrybucji pozostaje Food Trade. Spółka ta zakontraktowała sprzedaż piw marek Noteckie i Konstancin do jednej z największych sieci handlowych w Polsce. W IV kwartale 2024 r. oraz w I kwartale 2025 r. do wybranych sieci wprowadzono limitowane serie piw w butelkach o pojemności 0,75 l. W II kwartale 2025 r. kontynuowana będzie sprzedaż typu *in-out*, polegająca na jednorazowym wprowadzeniu do oferty handlowej piw w butelkach 0,5 l, 0,33 l oraz 0,75 l dla kluczowych klientów. Sprzedaż tego typu umożliwia jednorazową realizację większych wolumenów, co ma pozytywny wpływ na sytuację finansową Browaru. Równolegle prowadzone są działania mające na celu wprowadzenie wybranych produktów do stałej oferty sieci handlowych (tzw. półka stała) w kanale nowoczesnym.

Spółka Browar Czarnków S.A. prowadzi sprzedaż swoich wyrobów głównie na rynku krajowym. Produkty dostępne są zarówno w sieciach handlowych w kanale nowoczesnym, co umożliwia dotarcie do szerokiego grona konsumentów, jak i w kanale tradycyjnym (lokalne sklepy, hurtownie) oraz w sektorze HORECA. Spółka prowadzi również dwa sklepy firmowe – w Czarnkowie oraz w Kamionce k. Chodzieży – oferując m.in. świeże piwo nalewane do butelek PET bezpośrednio z produkcji.

Oprócz rynku krajowego, Spółka realizuje sprzedaż eksportową. Do tej pory zrealizowano jedno zamówienie do Korei Południowej oraz cykliczne dostawy do restauracji w Norwegii.

Food Trade wspiera działania promocyjne mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marek Browaru poprzez uczestnictwo w licznych wydarzeniach promocyjnych i eventach. Działania te pozwalają

na budowanie bazy klientów oraz zachęcanie konsumentów do zakupu produktów w sieciach handlowych, co przekłada się na wzrost sprzedaży w tym kanale.

W okresie raportowanym Zarząd Emitenta podjął również działania zmierzające do uzyskania certyfikacji ISO 22000. Posiadanie tego certyfikatu może w przyszłości ułatwić nawiązanie współpracy z kolejnymi sieciami handlowymi.

Spółka w pierwszym kwartale 2025 roku wykazała niższy wskaźnik rentowności ze sprzedaży niż w okresie porównawczym. Znacząco wzrósł wolumen sprzedaży przy niewielkim spadku średniej ceny sprzedaży. Spółka istotnie zwiększyła przychody ze sprzedaży przy jednoczesnym utrzymaniu sumy kosztów wytworzenia produktów na poziomie zbliżonym w okresie porównawczym.

	01-03 2025	01-03 2024	Zmiana [%]
Rentowność sprzedaży *	96%	100%	-4
Średnia cena *	87%	100%	-13
Ilość hl sprzedaży *	174%	100%	74

Powyższe wyniki to efekt zwiększonej produkcji i sprzedaży realizowanej po cenach obniżonych w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Obniżka cen wynika z intensywnych działań promocyjnych, mających na celu zwiększenie obrotu w pierwszym kwartale 2025 r. W ramach tych akcji sprzedażowych produkty były oferowane w istotnie niższych cenach, co umożliwiało realizację większych

W dniu 2 sierpnia 2024 r. spółka Food Trade Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi pożyczki w wysokości 1.000.000,00 zł, o czym informowano w raporcie ESPI nr 10/2024. W dniu 31 stycznia 2025 r. podpisano Aneks nr 2 do umowy pożyczki, na mocy którego termin jej spłaty został wydłużony do 31 lipca 2025 r., a termin przekazania nieruchomości zabezpieczającej – w przypadku braku spłaty – do 31 sierpnia 2025 r. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian i są zgodne ze standardami rynkowymi. Zawarcie Aneksu ma na celu poprawę płynności finansowej Emitenta oraz umożliwia dalsze prowadzenie działalności operacyjnej na terenie nieruchomości.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2025.

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

Nie dotyczy.

X. 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.

XI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

XII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI

Nie dotyczy.

XIII. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy.

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

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym 31.03.2025 zatrudnienie u Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 25,5.

Anna Trzebna
Prezes Zarządu