



L.dz. 005/2019

Kraków, 06.06.2019

## **PODSUMOWANIE PLANU FINANSOWEGO BROWARU GÓRNICZO-HUTNICZEGO SA** (skrótowe)

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane dla Państwa na podstawie szczegółowego Planu Finansowego spółki Browar Górniczo Hutniczy na lata 2019-2023, sporządzonego na potrzeby Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Na kolejnych stronach niniejszego opracowania opisywane są **PLUSY**, czyli mocne strony którymi charakteryzuje się nasze przedsiębiorstwo (zastrzeżenia i ryzyka zostały opisane w osobnym dokumencie).

W treści załączyliśmy też definicje niektórych branżowych pojęć. Dziękujemy za poświęcony nam czas i zachęcamy do objęcia akcji.

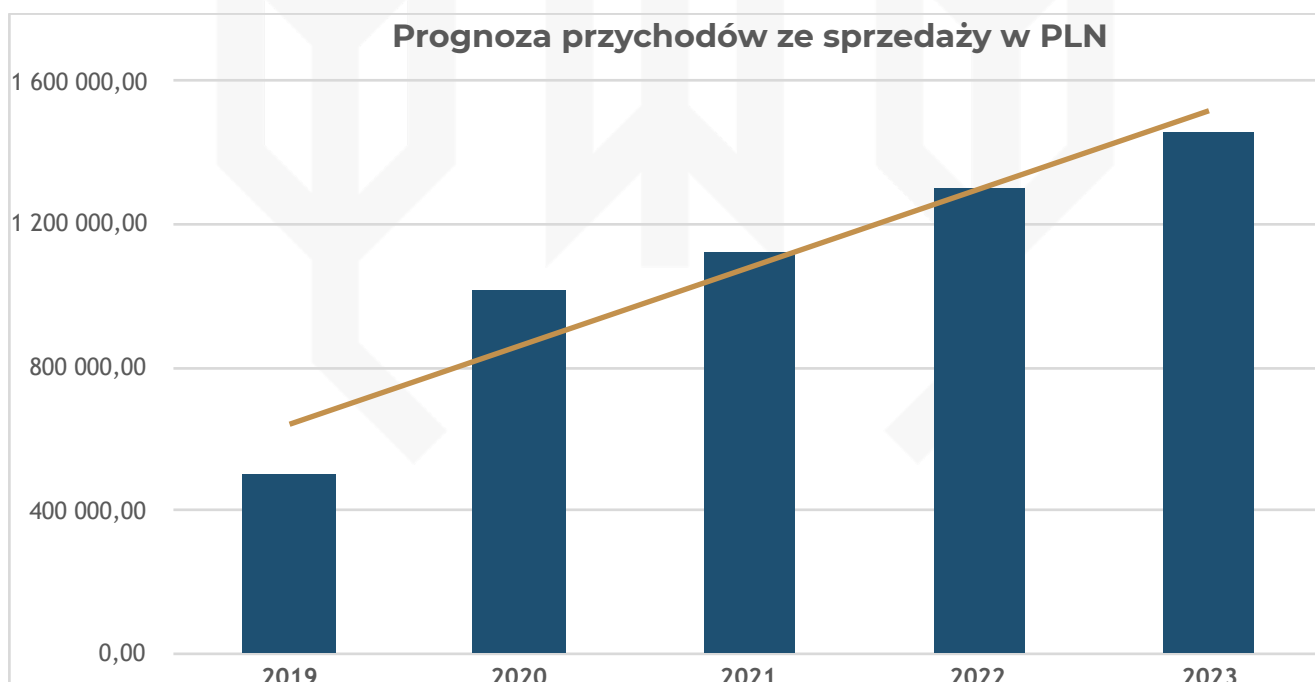
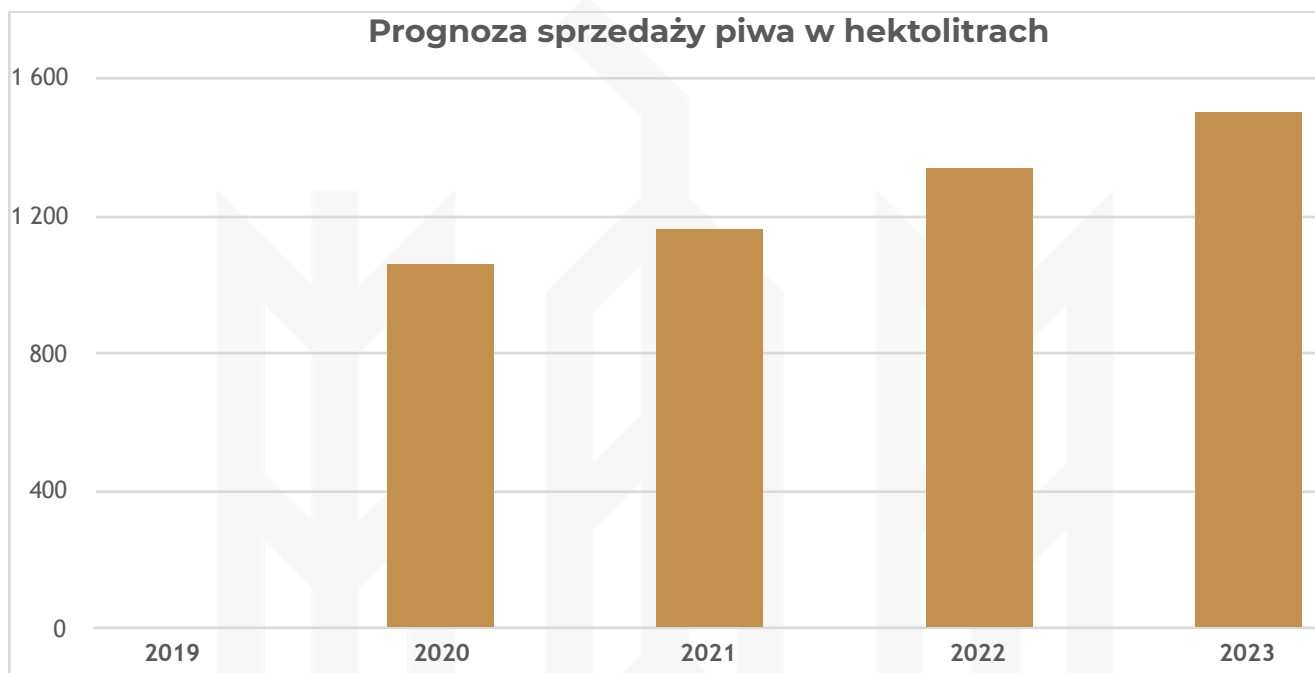
Niniejszy dokument nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego i jest wyłącznie przedstawieniem wybranych informacji o Spółce.

Przedstawione w niniejszym dokumencie informacje nie mogą być poczytywane za wiążące prognozy. Dane finansowe stanowią jedynie prezentację symulowanych wyników spółki. To czy takie lub podobne wyniki zostaną osiągnięte zależy od wielu, także niemożliwych do ustalenia obecnie, czynników, zwłaszcza, że spółka jako start-up nie rozpoczęła jeszcze produkcji. Wszelkie oceny winny być dokonywane przez samych zainteresowanych przy pomocy odpowiednich doradców i ekspertów. Osoba, która nie jest w stanie ocenić zasadności inwestycji powinna się od niej powstrzymać.

**Zarząd Spółki**

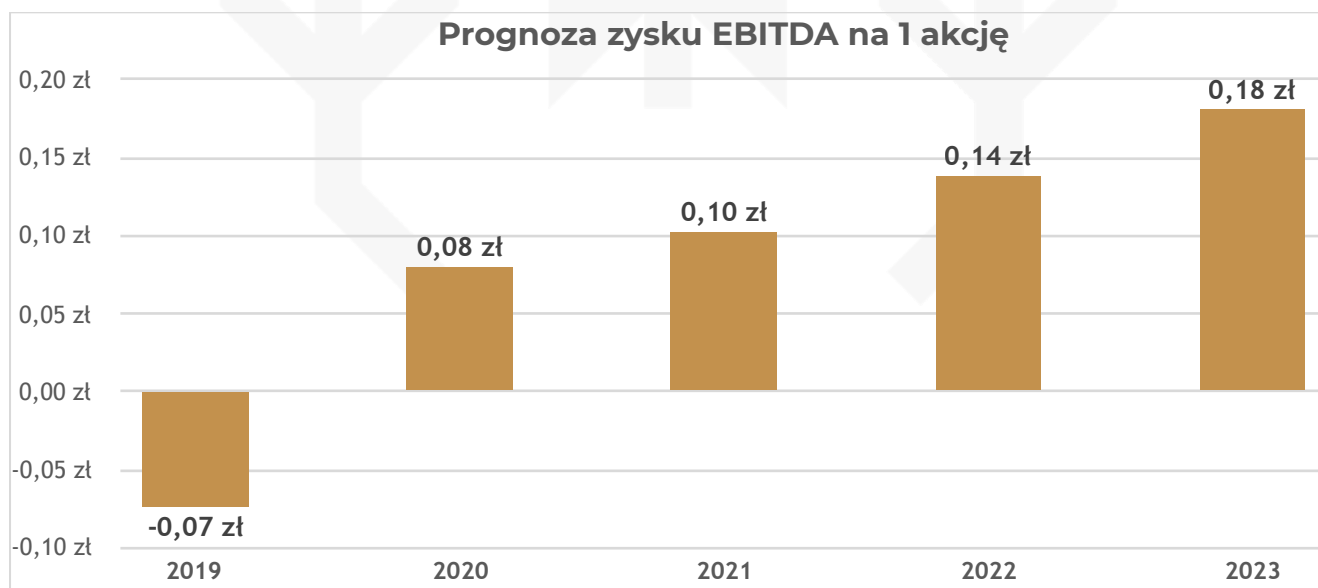
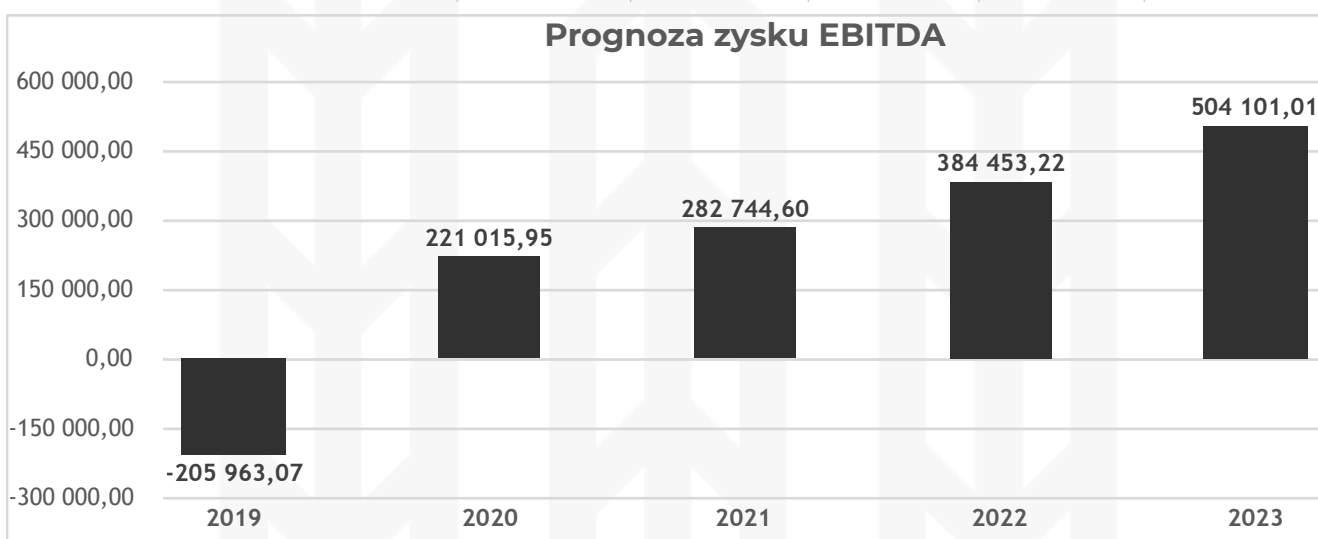
## MOCNE STRONY (PLUSY) PROJEKTU

- + Spółka posiada stałą grupę konsumentów, do której należą studenci Akademii Górniczo-Hutniczej oraz osoby regularnie odwiedzające kluby studenckie, co powoduje, że rozpoczęcie produkcji piwa od razu przełoży się na uzyskiwanie przychodów ze sprzedaży, a ekstrapolacja trendów sprzedaży piwa na terenie klubów studenckich w przeszłości wskazuje na to, że prawdopodobieństwo osiągnięcia jest stosunkowo wysokie.



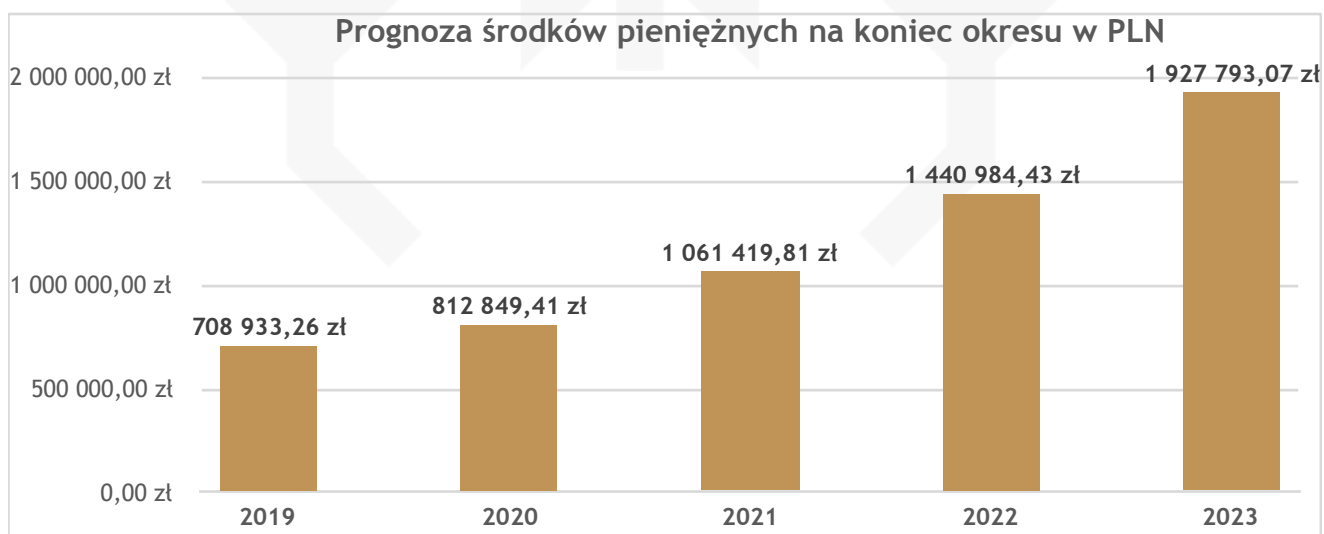
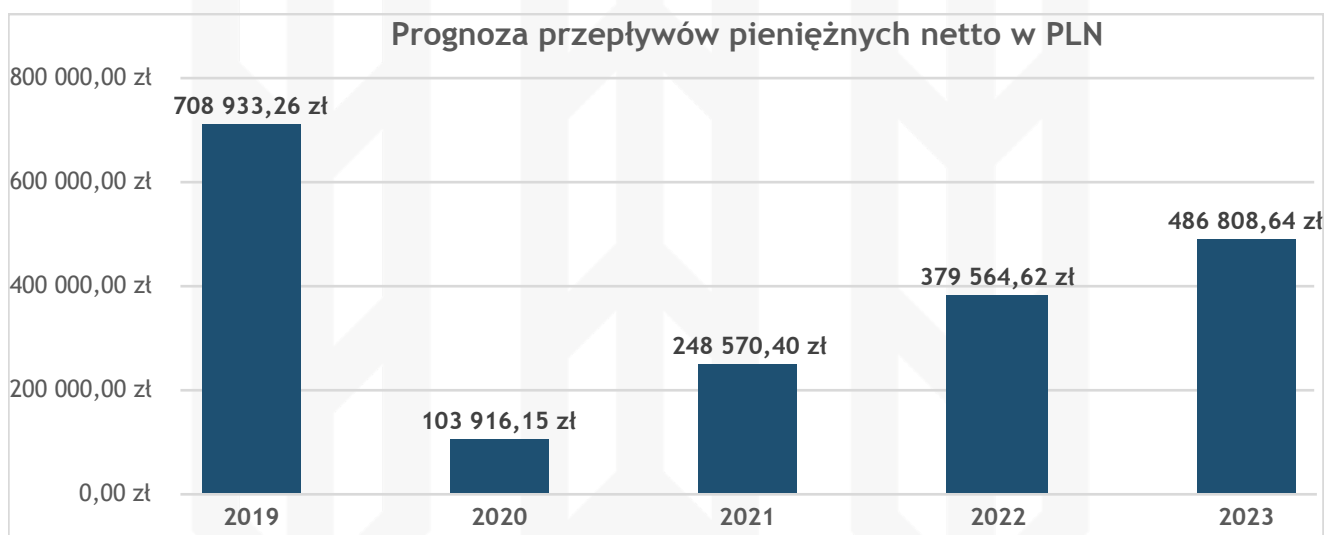
+ W pierwszym roku produkcji piwa Spółka wypracuje dodatni wynik operacyjny przed amortyzacją – EBITDA.

Wyszczególnienie / Okres	2019	2020	2021	2022	2023
Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	1 018 502,00	1 119 932,00	1 298 842,00	1 454 154,00
Koszty działalności operacyjnej bez amortyzacji	205 963,07	797 486,05	837 187,40	914 388,78	950 052,96
<b>Zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA)</b>	<b>-205 963,07</b>	<b>221 015,95</b>	<b>282 744,60</b>	<b>384 453,22</b>	<b>504 101,04</b>
Amortyzacja	0,00	348 133,76	350 550,43	350 550,43	350 550,43
Zysk operacyjny (EBIT)	-205 963,07	-127 117,82	-67 805,83	33 902,79	153 550,61



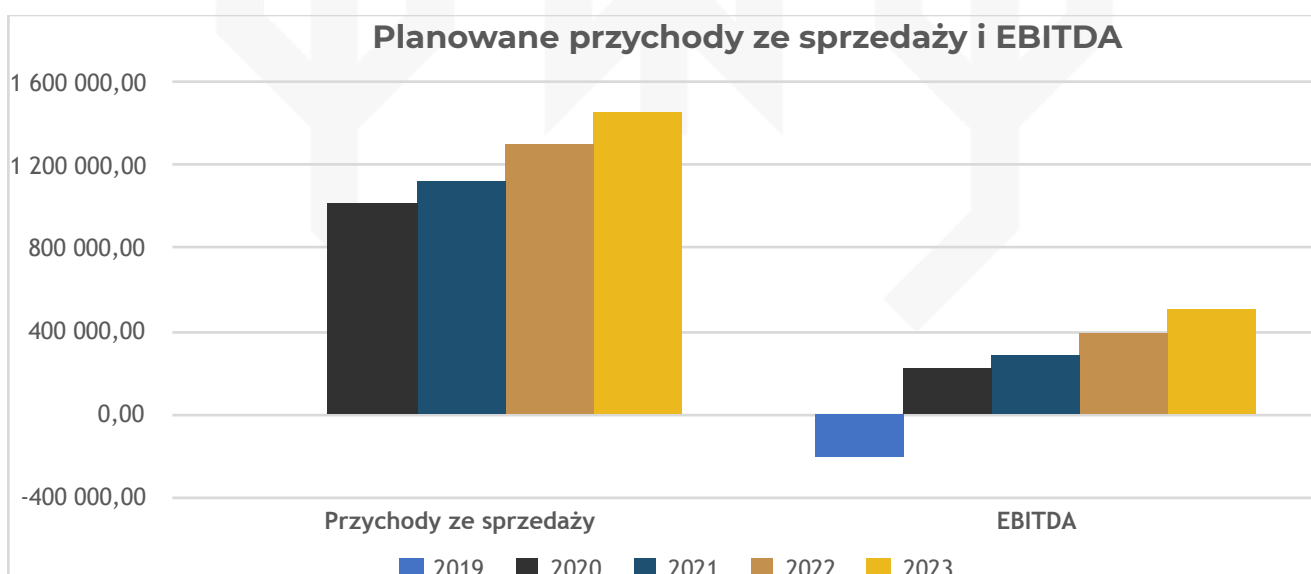
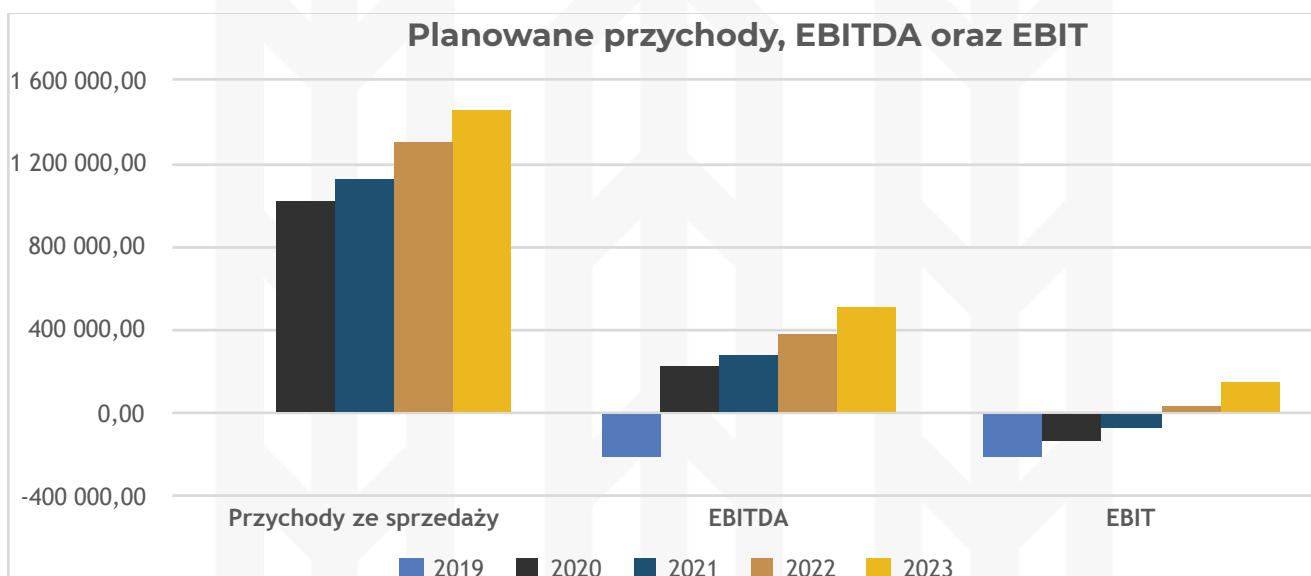
- Wartość inwestycji w stosunku do zakładanej produkcji piwa wydaje się wysoka, ale z kolei wysoki poziom amortyzacji bilansowej oraz podatkowej, jak również krótkie okresy rotacji należności, pozwolą na uzyskiwanie od początku rozpoczęcia działalności dodatnich przepływów pieniężnych i tarczę podatkową, co oznacza, że wszystkie środki pieniężne pochodzące ze sprzedaży zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz będą kumulowane na przyszłe inwestycje oraz jako środki przeznaczone na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

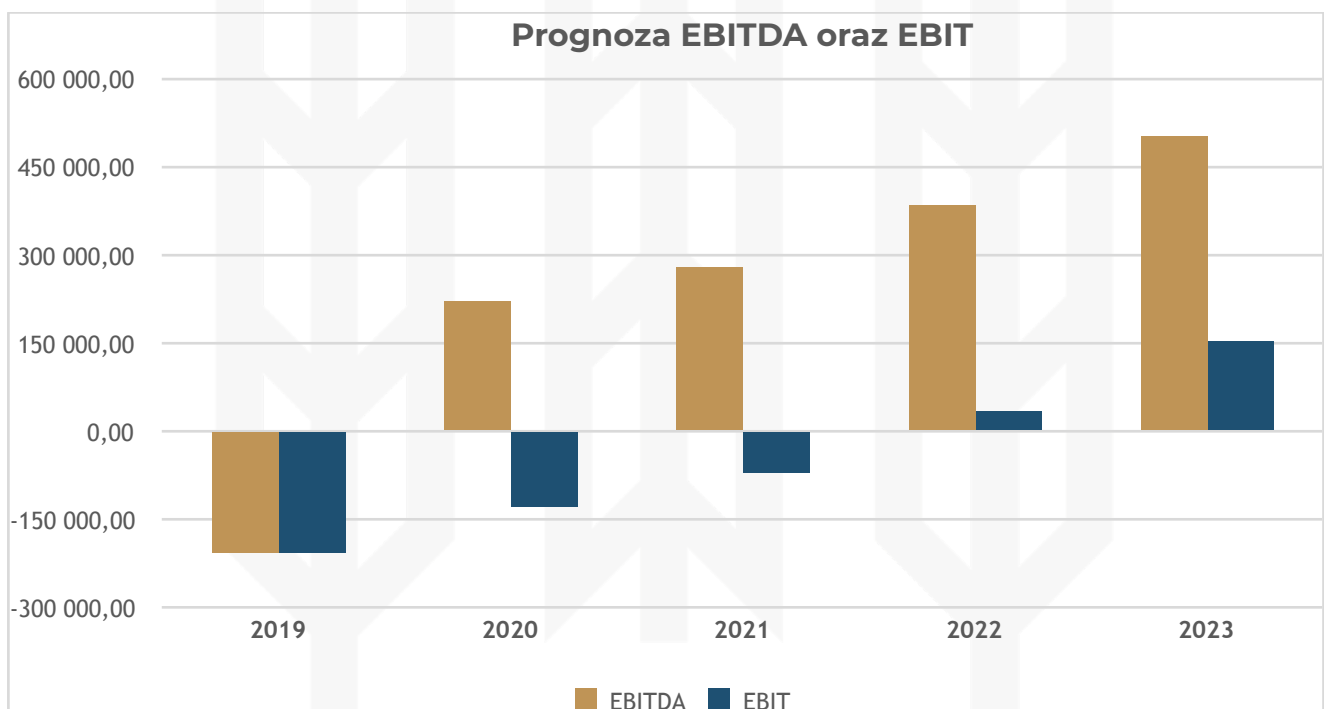
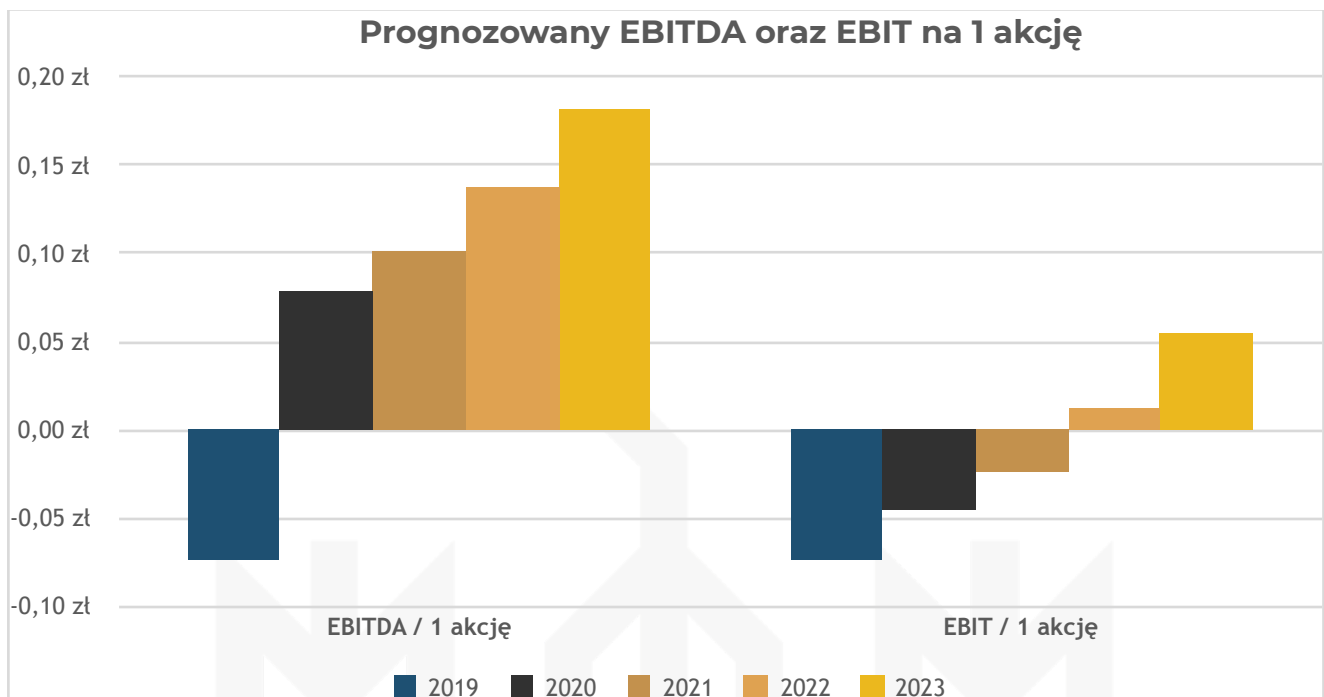
Wyszczególnienie / Okres	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	0,00	1 018 502,00	1 119 932,00	1 298 842,00	1 454 154,00
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	708 933,26	103 916,15	248 570,40	379 564,62	486 808,64
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	708 933,26	812 849,41	1 061 419,81	1 440 984,43	1 927 793,07



- + W trzecim roku produkcji zostanie osiągnięty dodatni wynik finansowy i począwszy od czwartego roku Spółka będzie mogła regularnie wypłacać dywidendę dla akcjonariuszy lub przeznaczać zysk na dalsze inwestycje.

Wyszczególnienie / Okres	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	0,00	1 018 502,00	1 119 932,00	1 298 842,00	1 454 154,00
<b>EBITDA</b>	-205 963,07	221 015,95	282 744,60	384 453,22	504 101,04
<b>EBIT</b>	-205 963,07	-127 117,82	-67 805,83	33 902,79	153 550,61



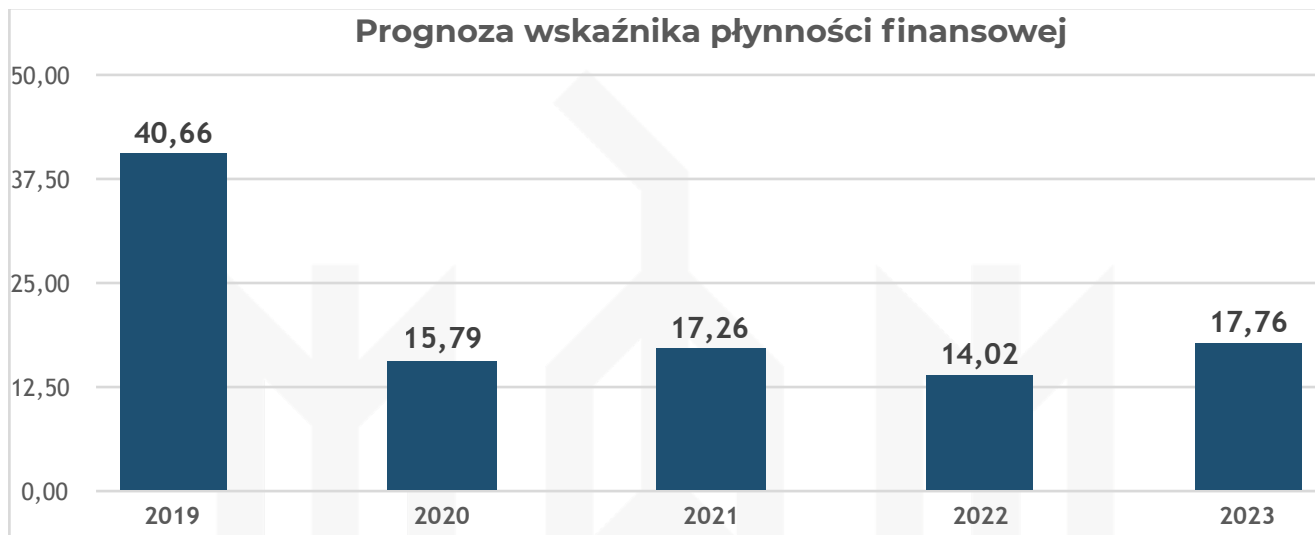


**EBIT** (ang. *earnings before deducting interest and taxes*) – zysk operacyjny, czyli zysk przed odliczeniem podatków i odsetek\*.

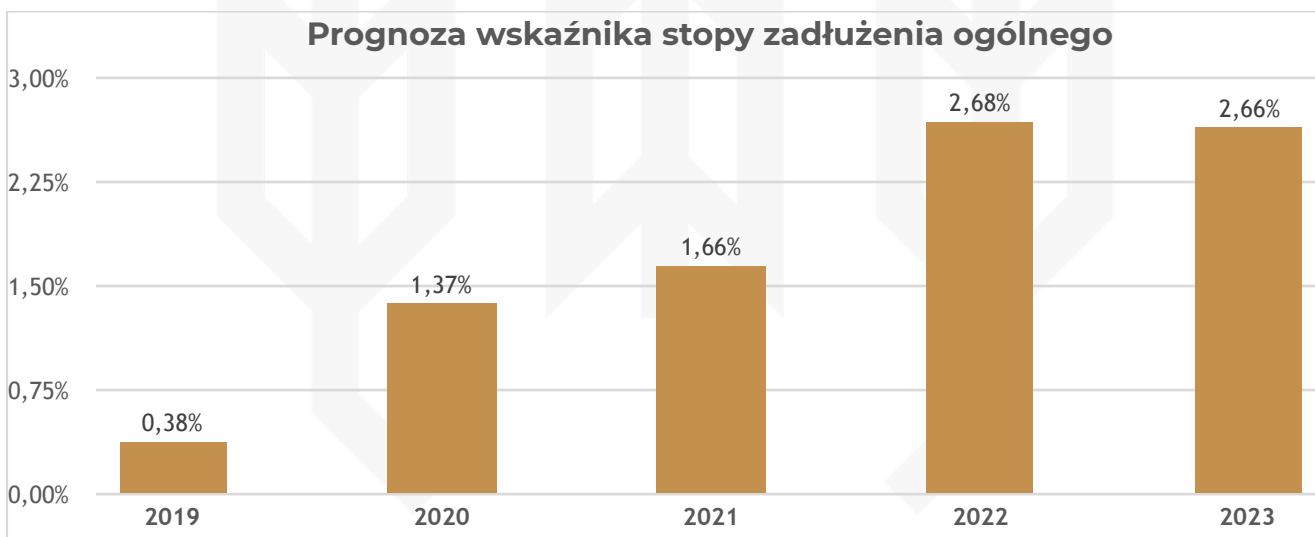
**EBITDA** (ang. *earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*) – zysk operacyjny przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych zobowiązań oprocentowanych (kredytów, obligacji), podatków, amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (ang. *amortization*) oraz amortyzacji (deprecjacji) rzeczowych aktywów trwałych (ang. *depreciation*)\*.

\* - Źródło: [www.wikipedia.pl](http://www.wikipedia.pl)

- + Sprzedaż produktów jest kierowana głównie do konsumentów - osób fizycznych, którzy dokonują płatności za zakup piwa głównie gotówką, co powoduje bardzo krótki okres rotacji należności, a skutkiem tego w powiązaniu z brakiem zobowiązań będzie występowanie nadpłynności finansowej, co z kolei umożliwi generowanie przychodów finansowych.



- + Inwestycja w zakup linii produkcyjnej zostanie sfinansowana ze środków własnych, co powoduje, że nie będą generowane koszty finansowe, a planowana stopa zadłużenia będzie marginalna.



**Niniejszy dokument nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego i jest wyłącznie przedstawieniem wybranych informacji o Spółce.**