

# MEMORANDUM INFORMACYJNE

# **MPW** **iW** **Manufaktura** **Piwa Wódki i Wina**

MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA S.A. Z SIEDZIBĄ W TENCZYNKU

*sporządzone w związku z Ofertą Publiczną do 7.200 sztuk Obligacji na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i Cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1.000,00 złotych na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie*

Firma inwestycyjna pośrednicząca  
w Ofercie Publicznej:



**PROSPER CAPITAL®**  
**DOM MAKLEPSKI**

Prosper Capital Dom Maklerski S.A.  
ul. Waryńskiego 3A  
00-645 Warszawa

Tenczynek, 13 czerwca 2022 roku

## **Wstęp**

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało przygotowane w związku z Ofertą Publiczną do 7.200 (słownie: siedem tysięcy dwieście) sztuk Obligacji na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczyнку, których łączna wartość nominalna i łączna wartość liczona według Ceny emisyjnej wyniesie do 7.200.000,00 zł (słownie: siedem milionów dwieście tysięcy złotych).

Oferowanie Obligacji Serii H odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum. Niniejsze Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach Serii H, ich Ofercie i Emitencie.

## **1. EMITENT**

Firma pełna:	Manufaktura Piwa Wódki i Wina Spółka Akcyjna
Firma skrócona:	Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Tenczynek
Adres:	ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek
Telefon:	+48 12 257 91 66
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:kontakt@mpwiw.pl">kontakt@mpwiw.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.mpwiw.pl">www.mpwiw.pl</a>
Numer KRS:	0000635590
REGON:	365331458
NIP:	9462662680
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

## **2. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA LUB IMIĘ I NAZWISKO ORAZ SIEDZIBA (MIEJSCE ZAMIESZKANIA) OFERUJĄCEGO**

Nie dotyczy - nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego.

## **3. INFORMACJA O TYM, CZY DANE O WYEMITOWANYCH PRZEZ EMITENTA OBLIGACJACH, WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA Z TYTUŁU TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ STOPNIU ICH REALIZACJI ZOSTAŁY UDOSTĘPNIONE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PRZEZ KRAJOWY DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.**

Emitent prawidłowo dokonał zgłoszenia do Rejestru zobowiązań emitentów prowadzonego przez KDPW, wysokości zobowiązań wynikających z obligacji już wyemitowanych.

## **4. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH W TRYBIE OFERTY PUBLICZNEJ**

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się do 7.200 (słownie: siedem tysięcy dwieście) Obligacji na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

## **5. PODMIOT UDZIELAJĄCY ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCY), ZE WSKAZANIEM ZABEZPIECZENIA**

Obligacje wyemitowane zgodnie z Uchwałą Emisyjną, Warunkami Emisji oraz Ustawą o obligacjach będą miały status Obligacji zabezpieczonych. Na Dzień Przydziału Obligacje Serii H będą niezabezpieczone. Zabezpieczenia Obligacji zostaną ustanowione w przyszłości w terminach i na warunkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, z zastrzeżeniem obowiązku wystawienia przez Emitenta Weksla i zawarcia Umowy Wekslowej najpóźniej do Dnia Przydziału. Powyższe oznacza, że Obligacje Serii H zostaną wydane przed datą ustanowienia wszystkich z zabezpieczeń.

Obligacje zabezpieczone zostaną poprzez ustanowienie zabezpieczeń przez Emitenta. W ramach emisji Obligacji Emitent będzie podmiotem udzielającym zabezpieczeń w postaci Weksla własnego i Umowy Wekslowej, Hipoteki oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Emitenta, Zastawem Rejestrowym na Środkach Trwałych na zasadach i w terminach wskazanych poniżej. Zabezpieczenia będą zabezpieczać wszystkie Wierzytelności Zabezpieczone.

Dodatkowo, Obligacje zabezpieczone zostaną poprzez Zastaw Rejestrowy na Akcjach Emitenta, które są własnością spółki Kresy sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, adres: ul. Archidiakońska 9, 20-113 Lublin, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000150404, o kapitale zakładowym wynoszącym 105.000,00 zł wpłaconym i wniesionym w całości, REGON: 011272141, NIP: 5261040165.

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń Obligacji, warunków ich ustanawiania oraz zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z przedmiotu tych zabezpieczeń określa punkt 4 Rozdziału IV niniejszego Memorandum Informacyjnego.

#### **6. CENA EMISYJNA (SPRZEDAŻY) OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALBO SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI**

Cena emisyjna jednej Obligacji Serii H jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

#### **7. INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY I MEMORANDUM**

Oferowanie Obligacji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

#### **8. PRZEPIS USTAWY, ZGODNIE Z KTÓRYM OFERTA PUBLICZNA MOŻE BYĆ PROWADZONA NA PODSTAWIE MEMORANDUM**

Obligacje oferowane na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego są oferowane na podstawie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego oraz w oparciu o art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej stanowią nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 2.500.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro i będą mniejsze niż 2.500.000 euro.

Memorandum Informacyjne nie było weryfikowane ani zatwierdzane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

#### **9. WSKAZANIE NAZWY (FIRMY) I SIEDZIBY PODMIOTU POŚREDNICZĄCEGO W OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ GWARANTÓW EMISJI**

Firma inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej:

Nazwa (firma):	<b>Prosper Capital Dom Maklerski Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 201 11 30

Fax: (+48 22) 201 11 29  
Adres poczty elektronicznej: [biuro@pcdm.pl](mailto:biuro@pcdm.pl)  
Adres strony internetowej: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl)

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

#### **10. DATA WAŻNOŚCI MEMORANDUM ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI**

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 13 czerwca 2022 r. Termin ważności niniejszego Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się: (i) z upływem dnia przydziału Obligacji, lub (ii) z podaniem do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odwołaniu Oferty Publicznej Obligacji Serii H przeprowadzanej na podstawie niniejszego Memorandum. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do chwili publikacji niniejszego Memorandum w dniu 13 czerwca 2022 r.

#### **11. TRYB W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI**

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy:

- nowy znaczący czynnik,
- istotny błąd,
- istotna niedokładność

odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego a zakończeniem okresu oferowania Obligacji, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w Suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić Suplement do Memorandum Informacyjnego osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta: [www.mpwiw.pl](http://www.mpwiw.pl) oraz PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

Na mocy art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji przed udostępnieniem Suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po udostępnieniu Suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w Suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapisy, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Obligacje. W myśl art. 37b ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub Suplementów, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Obligacji, niewymagającą udostępnienia Suplementu do Memorandum Informacyjnego, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości bez stosowania przywołanych powyżej rygorów związanych



z publikacją Suplementu, w formie Komunikatu Aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, a więc na stronach internetowych Emitenta: [www.mpwiw.pl](http://www.mpwiw.pl) oraz PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

W przypadku odwołania przez Emitenta Oferty Publicznej Obligacji ważność Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o tym fakcie w sposób określony w art. 37b ust. 5 Ustawy o Ofercie.

**SPIS TREŚCI**

1. Emitent.....	2
2. Nazwa (firma) i siedziba lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) oferującego .....	2
3. Informacja o tym, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ....	2
4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej .....	2
5. Podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący), ze wskazaniem zabezpieczenia.....	2
6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości.....	3
7. Informacje dotyczące Oferty i Memorandum .....	3
8. Przepis ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum .	3
9. Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu pośredniczącego w ofercie publicznej oraz gwarantów emisji .....	3
10. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści.....	4
11. Tryb w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności będą podawane do publicznej wiadomości .....	4
<b>II. CZYNNIKI RYZYKA.....</b>	<b>9</b>
1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową, działalnością Emitenta oraz z otoczeniem Emitenta ....	9
2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	21
<b>III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM .....</b>	<b>28</b>
1. Oświadczenie Emitenta.....	28
2. Oświadczenie PCDM .....	29
<b>IV. DANE O EMISJI .....</b>	<b>30</b>
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych .....	30
2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych.....	31
2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji obligacji .....	31
2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji obligacji, z przytoczeniem jej treści .....	31
3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych.....	31
3.1. Wysokość oprocentowania .....	33
3.2. Terminy, od których należy się oprocentowanie .....	33
3.3. Terminy ustalania praw do oprocentowania.....	33
3.4. Terminy wypłaty oprocentowania .....	34
3.6. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta .....	35
3.7. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane .....	35
4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń .....	36
5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych ...	42
6. Informacje o administratorze Zabezpieczeń, ustanowionych w związku z emisją obligacji .....	42
6.1. Nazwa (firma) Administratora Zabezpieczeń, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów .....	42
6.2. Istotne postanowienia umowy z Administratorem Zabezpieczeń.....	42
6.3. Obowiązki Emitenta względem Administratora Zabezpieczeń .....	43
6.4. Obowiązki Administratora Zabezpieczeń wobec Obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez Administratora Zabezpieczeń, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa Emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec Obligatariuszy ...	43

7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta .....	44
8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta.....	44
8.1. Wcześniejszy wykup Obligacji z mocy ustawy .....	44
8.2. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza.....	45
8.3. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta.....	45
9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych .....	46
10. Próg dojścia emisji do skutku .....	46
11. Dodatkowe informacje dotyczące obligacji przychodowych .....	46
12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji.....	46
13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych .....	46
14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku.....	46
15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów.....	51
16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	51
16.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest Oferta .....	51
16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji .....	51
16.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem .....	52
16.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej .....	55
16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne .....	56
16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych.....	56
16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot .....	56
16.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia .....	57
16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu Oferty do skutku, odstąpieniu od przeprowadzania Oferty lub jej odwołaniu, zawieszeniu Oferty oraz sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot.....	57
17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.....	58
<b>V. DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>59</b>
1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	59
2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	59
3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent .....	59
4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru.....	59
5. Krótki opis historii Emitenta.....	59
6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia .....	63
7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	64
8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....	65
9. Informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym..	65
10. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym .....	65
11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co	

najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta .....	66
12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych .....	66
13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Memorandum .....	68
14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy .....	68
15. Prognozy wyników finansowych Emitenta .....	68
16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta .....	68
17. Dane o strukturze akcjonariatu .....	84
18. Podstawowe informacje o działalności emitenta ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji .....	86
19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych .....	105
20. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji .....	105
<b>VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>106</b>
1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. ....	106
2. Sprawozdanie zarządu z działalności Emitenta .....	139
3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	148
<b>Załączniki .....</b>	<b>153</b>
Załącznik 1 – Odpis z właściwego dla Emitenta Rejestru .....	153
Załącznik 2 – Aktualny tekst Statutu spółki Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu spółki Emitenta niezarejestrowanych przez sąd .....	162
Załącznik 3 – Warunki Emisji Obligacji Serii H .....	192
Załącznik 4 – Wykaz punktów przyjmujących zapisy na Obligacje .....	217
Załącznik 5 – Wzór formularza zapisu na Obligacje .....	218
Załącznik 6 – Uchwały Rady Nadzorczej Spółki, Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji Serii H, oświadczenie Kresy sp. z o.o. ....	221
Załącznik 7 – Umowa o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczeń .....	228
Załącznik 8 – Objaśnienie definicji i skrótów .....	244

## **II. CZYNNIKI RYZYKA**

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych niniejszym Memorandum Informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Spółki należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały w niniejszym Memorandum Informacyjnym opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału. Inwestor powinien być świadomy ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym takie, które nie będą notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą.

### **1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ, DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA ORAZ Z OTOCZENIEM EMITENTA**

#### **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Przyszłe działania strategiczne Emitenta skoncentrowane będą na dalszym poszerzaniu oferty produktowej Grupy Kapitałowej, poprzez budowę zdywersyfikowanego portfolio produktów alkoholowych i rozwoju posiadanej siatki dystrybucji. Cele strategiczne Grupy Kapitałowej zostały opisane w punkcie 18 rozdziału V Memorandum.

Zarząd Emitenta zapewnia, że doloży wszelkich starań, aby Emitent zrealizował najważniejsze cele strategiczne w najbliższych latach. Niemniej jednak Zarząd Emitenta nie może zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte. Pełna realizacja złożonych celów uzależniona jest od wielu czynników, w tym również tych niezależnych od Emitenta. Głównym czynnikiem mającym istotny wpływ na realizację celów strategicznych Emitenta, jest pozycja marek Emitenta, która ma bezpośredni wpływ na zainteresowanie produktami oferowanymi przez Emitenta, a tym samym na jego wyniki sprzedażowe. Budowa wizerunku Grupy Kapitałowej oraz rozpoznawalności oferowanych przez nią produktów, mająca bezpośredni wpływ na przychody i zyski, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii marketingowej skutecznej w długim horyzoncie czasowym. Kluczowe jest również trafne zaprojektowanie portfolio produktowego. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji marketingowych lub produktowych, wynikających z niewłaściwej oceny tendencji na rynku napoi alkoholowych bądź niezdolność Grupy Kapitałowej do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może pogorszenie jego wyników sprzedażowych i finansowych. Wpływ na opisywane ryzyko ma zarówno pozycja oraz rozpoznawalność poszczególnych marek należących do Grupy Kapitałowej, jak również skuteczność strategii marketingowej całej Grupy Kapitałowej.

Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii Emitenta i skutkować osiągnięciem mniejszych korzyści, niż pierwotnie zakładane. Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki sprzedażowe, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Emitenta.

#### **Ryzyko utraty zezwoleń związanych ze sprzedażą alkoholu**

Działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w branży uzależniona jest od posiadania stosownych zezwoleń związanych ze sprzedażą wyrobów alkoholowych. Dla działalności Grupy Kapitałowej szczególnie istotne są zezwolenia na prowadzenie obrotu hurtowego napojami alkoholowymi. Procedurę wydawania tego rodzaju zezwoleń reguluje ustawa z dnia 26 października 1982 roku o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałaniu alkoholizmowi (t.j. Dz.U. 2021, poz. 1119). Zezwolenie na

obróć hurtowy wydaje się na czas oznaczony – w zależności od zawartości alkoholu w napoju alkoholowym – na czas nie dłuższy niż rok lub dwa lata. Oznacza to konieczność cyklicznego uzyskiwania zezwolenia na kolejne okresy działalności.

W związku z powyższym, nie można wykluczyć sytuacji, w której procedura wydania jednego lub więcej zezwoleń na prowadzenie obrotu hurtowego napojami alkoholowymi na kolejne okresy działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta ulegnie wydłużeniu pomimo dążenia przez Emitenta należytej staranności. Istnieje również możliwość nieuzyskania przez Emitenta lub podmiot wchodzący w skład jego Grupy Kapitałowej jednego lub kilku z zezwoleń niezbędnych do prowadzenia działalności związanej z obrotem napojami alkoholowymi. Aktualizacja opisanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej, w tym również na uzyskiwane wyniki finansowe. Brak uzyskania wymaganych zezwoleń może również doprowadzić do istotnego ograniczenia prowadzonej działalności, a w skrajnych wypadkach do uniemożliwienia prowadzenia dotychczasowej działalności w niezmienionym kształcie.

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Branża napoi alkoholowych charakteryzuje się zauważalną sezonowością sprzedaży, co widoczne jest w szczególności w odniesieniu do sprzedaży piwa, która swój szczyt osiąga zwykle w drugim i czwartym kwartale roku kalendarzowego. Sezonowość sprzedaży widoczna jest również w odniesieniu do tzw. napoi wysokoprocentowych, które są spożywane w największej ilości w czwartym kwartale roku kalendarzowego.

Produkcja oraz magazynowanie zapasu produktów przez spółki z Grupy Kapitałowej powinna być skorelowana z sezonowością w sprzedaży produktów oferowanych w ramach Grupy Kapitałowej. Produkcja zbyt dużej ilości produktów poza ich szczytem sprzedażowym wiąże się z ryzykiem posiadania zbyt dużej ilości zapasów magazynowych, co może wpływać na obniżenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej oraz Emitenta, w tym w szczególności na skutek zamrożenia środków obrotowych w magazynowanym towarze. Ponadto, w skrajnych przypadkach, magazynowanie znacznej ilości produktów może skutkować koniecznością organizacji oraz ponoszenia kosztów dodatkowej przestrzeni magazynowej.

W celu ograniczenia wskazanego powyżej ryzyka, Emitent stara się planować swoją produkcję z uwzględnieniem występującej sezonowości sprzedaży. Emitent dokłada należytej staranności w monitorowaniu zapasów magazynowych oraz uwzględnia zeszłoroczne wyniki sprzedażowe w swoich prognozach sprzedażowych na kolejny rok

### **Ryzyko niekorzystnych warunków pogodowych**

Ryzyko niekorzystnych warunków pogodowych jest bezpośrednio powiązane z ryzykiem sezonowości sprzedaży, opisanym w punkcie powyżej. Popyt konsumentów indywidualnych (detalicznych) na piwo oraz napoje o niskiej zawartości alkoholu w okresach letnich jest zależny od warunków pogodowych występujących w sezonach szczytowej sprzedaży. Niekorzystne warunki pogodowe ograniczają organizację spotkań towarzyskich oraz wydarzeń rozrywkowych, co nie sprzyja sprzedaży produktów wskazanych powyżej, a tym samym może mieć wpływ na wyniki sprzedażowe Grupy Kapitałowej oraz jej wyniki finansowe.

Czynnik ten jest niezależny od działań oraz woli Emitenta. W ograniczonym zakresie Emitent stara się przeciwdziałać wskazanemu ryzyku poprzez dywersyfikację swojej oferty produktowej, w tym w szczególności poprzez wprowadzanie nowych produktów o wysokim stężeniu alkoholu.



---

**Ryzyko związane z opóźnieniami w dostawie produktów i utratą kluczowych odbiorców**

Strategia Emitenta zakłada utrzymywanie zdywersyfikowanej sieci dystrybucji, obejmującej zarówno klientów indywidualnych (detalicznych), lokalne rzemieślnicze sklepy, puby i restauracje, jak również duże sieci handlowe zlokalizowane w całym kraju. Model dystrybucji produktów obrany przez Emitenta pozwala na uniezależnienie działalności Emitenta od jednego lub kilku odbiorców, co jednak nie wyklucza zupełnie ryzyka negatywnego wpływu utraty istotnego odbiorcy na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa nie posiada własnego działu transportowego, wobec czego dostawy produktów Emitenta do ich docelowych odbiorców realizowane są za pośrednictwem komercyjnych przewoźników. Emitent dokłada należytej staranności, aby wybrany przez niego przewoźnik dostarczył zamówione produkty w odpowiednim terminie oraz czasie. Pomimo jednak najlepszych starań Emitenta oraz jego współpracowników, nie można wykluczyć opóźnień w realizowanych dostawach produktów. Powtarzające się opóźnienia w dostawie produktów mogą doprowadzić do utraty części, a w skrajnych przypadkach, większości kluczowych odbiorców. Utrata kluczowych odbiorców produktów Grupy Kapitałowej, w szczególności tych którzy mają istotny udział w wynikach sprzedażowych Emitenta, może doprowadzić do spadku sprzedaży produktów oferowanych przez Emitenta oraz do pogorszenia jego wyników finansowych.

Opóźnienia w dostawie mogą ponadto powstawać na skutek opóźnień w produkcji własnej oraz zleconej podmiotom trzecim. Emitent ogranicza ryzyko wystąpienia opóźnień w produkcji na pięciu poziomach:

- moce produkcyjne - stała modernizacja i rozbudowa istniejących mocy produkcyjnych aktywów produkcyjnych,
- ludzie - zatrudnianie najlepszych specjalistów z branży, rozbudowa zespołu i stałe podnoszenie kwalifikacji zawodowych,
- procesy - wdrożenie najwyższych standardów, stały monitoring i aktualizacja procesów produkcji zarówno własnej jak i zleconej,
- płynność finansowa – skuteczne zarządzanie przepływami pieniężnymi, mające kluczowe znaczenie w sytuacji współpracy z podwykonawcami oraz dostawcami towarów, w tym implementacja systemu przedpłat celem spełnienia oczekiwań klientów co do terminów i wolumenów dostaw,
- dywersyfikacja - Emitent stosuje strategię dywersyfikacji, jeśli chodzi o produkcję zleconą, prowadzi audyty produkcji zleconej jak również stale rozbudowuje własne moce produkcyjne bilansując tym samym produkcję zleconą.

**Ryzyko związane z kopiowaniem produktów Emitenta**

Istotną przewagą Emitenta oraz podmiotów wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej jest produkowanie rozpoznawalnych oraz rzemieślniczych wyrobów alkoholowych. Wysoka rozpoznawalność wśród konsumentów produktów oferowanych przez Emitenta ma pozytywny wpływ na wyniki sprzedażowe tychże produktów. Koncepcje produktów opracowane przez Emitenta mogą zostać powielone przez podmioty konkurencyjne poprzez stworzenie produktów o łudząco podobnej charakterystyce lub oznaczeniu graficznym. Podjęcie działań opisanych w niniejszym punkcie przez konkurentów Emitenta może mieć znaczący wpływ na wyniki sprzedażowe Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

W celu ograniczenia ryzyka opisanego w niniejszym punkcie spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco rejestrują oznaczenia poszczególnych istotnych produktów lub marek wykorzystywanych przez Grupę



Kapitałową jako znaki towarowe. Emitent oraz spółki Grupy Kapitałowej posiadają obecnie szereg zarejestrowanych znaków towarowych, jak również dokonały szeregu zgłoszeń w celu uzyskania kolejnych praw ochronnych na stosowane znaki towarowe.

#### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Grupa Kapitałowa w swojej działalności wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników. Szczególnie istotna jest wiedza specjalistyczna piwowarów oraz kadry menedżerskiej zarządzającej rozwojem produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową. Utrata w krótkim okresie kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej, mogłaby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w przyszłości. Pomimo najlepszych starań, nie można wykluczyć ryzyka związanego z trudnościami w pozyskaniu doświadczonych specjalistów, jak również ryzyko zatrudnienia osób nieposiadających pełnych kompetencji do powierzonych im ról.

W celu minimalizacji opisanego ryzyka Grupa Kapitałowa stara się budować wizerunek rzetelnego oraz przyjaznego pracodawcy. Emitent oferuje atrakcyjne metody pracy, pracę w dynamicznym i ciekawym środowisku, będąc unikatowym na rynku przedsiębiorstwem do rozwoju kariery zawodowej w branży spożywczej. Osoby zarządzające oraz akcjonariusze dzięki swojej obecności w social mediach, jak również sprzedawane przez Emitenta produkty stanowią magnes dla potencjalnych pracowników. Uczestnictwo w dynamicznym rozwoju i możliwość rozwoju kompetencji jest czynnikiem dodatkowo motywującym do pracy dla Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko ograniczonego wpływu Emitenta na działalność Grupy Kapitałowej**

Emitent prowadzi działalność jako spółka holdingowa realizująca swoją strategię branżową w obszarze produkcji i dystrybucji napojów alkoholowych z wykorzystaniem spółek zależnych i stowarzyszonych. Wobec objętej przez Emitenta struktury prowadzenia działalności, tj. w ramach holdingu, istnieje ryzyko ograniczonego wpływu Emitenta na bieżącą działalność oraz strategię realizowane przez jego spółki zależne i stowarzyszone. Może to prowadzić do rozbieżności między działalnością Emitenta, a jego spółek zależnych i stowarzyszonych, co może być szczególnie widoczne w ramach działań marketingowych, promocyjnych czy warunkach handlowych oferowanych przez każdy z podmiotów. Rozbieżności te mogą osłabiać zarówno zaufanie do Grupy Kapitałowej, jak również objętą przez nią strategię.

W celu przeciwdziałania wskazanemu ryzyku Emitent stara się, w zakresie dopuszczalnym przez prawo, układać relacje korporacyjne między spółkami działającymi w Grupie Kapitałowej w sposób zapewniający Emitentowi odpowiednie środki kontrolne wobec jego spółek zależnych i stowarzyszonych. Emitent dba również o przejrzystość komunikacji pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej oraz ich transparentność.

#### **Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do utrzymania zakładanego tempa rozwoju**

W opinii Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent posiada wystarczające środki finansowe do pokrycia kosztów bieżącej działalności w najbliższej przyszłości. Dalszy dynamiczny rozwój Emitenta oraz Grupy Kapitałowej zgodnie z jej założeniami jednak wymagać będzie poszerzenia bazy kapitałowej, co Emitent zamierza realizować poprzez pozyskanie zewnętrznego finansowania dłużnego, w tym emisję obligacji oraz kredyty bankowe. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku niepozyskania zakładanej kwoty w ramach emisji Obligacji Emitent spotka się z trudnościami w pozyskaniu dodatkowego finansowania w zakresie niezbędnym do realizacji zakładanych celów rozwojowych Grupy

Kapitałowej co może mieć negatywny wpływ na czas ich realizacji i osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe. Niezależnie od powyższego, możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Emitenta lub Grupy Kapitałowej oraz jej wyniki finansowe, lub (ii) warunki rynkowe i gospodarcze. Ryzyko to będzie w szczególności istotne w przypadku spadku przychodów uzyskiwanych przez Emitenta lub Grupę Kapitałową w ramach bieżącej działalności. Może to oznaczać spowolnienie rozwoju Emitenta i pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej, a w skrajnie negatywnym scenariuszu nawet konieczność zaprzestania prowadzenia działalności.

### **Ryzyko związane z zobowiązaniami spółek Grupy Kapitałowej**

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają istotne zobowiązania związane z finansowaniem ich działalności, w tym o charakterze opcyjnym opisane w punkcie 12 Rozdziału V niniejszego Memorandum oraz inne opisane w dalszej części Memorandum. Obecnie Emitent zakłada, że realizacja zobowiązań następować będzie z generowanych przez Grupę Kapitałową przepływów pieniężnych. Emitent nie może jednak wykluczyć, że w przypadku nieosiągnięcia zakładanych wyników finansowych lub niepozyskania finansowania dłużnego na spłatę bieżących zobowiązań dana spółka Grupy Kapitałowej nie będzie w stanie realizować terminowo całości lub części swoich zobowiązań, co może skutkować materializacją ryzyk związanych z utratą płynności finansowej lub upadłością.

### **Ryzyko pogorszenia się lub utraty płynności finansowej**

Działalność Grupy Kapitałowej związana jest z produkcją oraz dystrybucją piwa i alkoholi wysokoprocentowych. Głównymi kosztami jakie ponosi lub będzie ponosić Grupa Kapitałowa są przede wszystkim koszty zakupu surowców, koszty produkcyjne, koszty remontów oraz dostosowania lokali, koszty transportu, koszty obsługi urządzeń oraz koszty marketingowe, jak również koszty osobowe. Istotnym ryzykiem, które może mieć istotny wpływ na płynność finansową Emitenta jest ogólny spadek zainteresowania na oferowane produkty, w tym w szczególności na skutek wdrożenia niepoprawnie opracowanej strategii marketingowej. Nagły oraz znaczny spadek przychodów z działalności Grupy Kapitałowej, przy jednoczesnej konieczności dalszego ponoszenia kosztów oraz przy braku zapewnienia innego źródła ich finansowania, może doprowadzić do braku możliwości terminowego regulowania wcześniej powstałych oraz bieżących zobowiązań Emitenta lub poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej.

Emitent podejmuje w trybie ciągłym czynności mające na celu minimalizację wskazanego ryzyka poprzez szczegółową aktualizację analizy finansowej oraz kosztowej zakładanych działań oraz możliwie szybkie reagowania na jej zmiany.

### **Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta**

Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do regulowania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych albo gdy jego zobowiązania pieniężne będą przekraczać wartość jego majątku. Taka sytuacja może nastąpić w przypadku, gdy pomimo poniesienia istotnych kosztów, Emitent nie będzie generować zakładanych przychodów. W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, jego wierzyciele będą zaspokajani w kolejności wskazanej w przepisach prawa upadłościowego. Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z powodu braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania mogą również podlegać restrukturyzacji na mocy przepisów prawa restrukturyzacyjnego. W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub

niewypłacalności Emitenta Obligatariusze mogą nie odzyskać istotnej części zainwestowanych środków lub nie odzyskać ich wcale, a zbycie Obligacji może być utrudnione albo niemożliwe.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum nie ma podstaw do ziszczenia się tego ryzyka w odniesieniu do Emitenta.

#### **Ryzyko związane z zawieranymi przez Emitenta umowami cywilnoprawnymi w kontekście praw autorskich**

Spółki Grupy Kapitałowej nawiązując współpracę z poszczególnymi członkami zespołu danej spółki realizują prace również w oparciu o umowy cywilnoprawne: umowy o świadczenie usług, umowy zlecenia lub umowy o dzieło. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, prawa własności intelektualnej wytworzone w toku ich wykonywania nie przysługują z mocy samego prawa zlecającemu lub zamawiającemu, a wymagają odrębnego, wyraźnego przeniesienia.

Mając na uwadze, że istotne aktywo Grupy Kapitałowej stanowią receptury i procesy produkcji alkoholi, a także materiały związane z prowadzonymi działaniami promocyjnymi, wobec zawartości i zmian w interpretacji przepisów z obszaru własności intelektualnej nie można wykluczyć ryzyka występowania przeciwko Grupie Kapitałowej z roszczeniami związanymi z prawami autorskimi.

#### **Ryzyka związane z prowadzeniem działalności w budynkach Browaru Tenczynek**

Istotna część działalności Grupy Kapitałowej prowadzona jest w historycznych zabudowaniach Browaru Tenczynek. Budynki te, ze względu na swój wiek, mogą nie być dostosowane do potrzeb prowadzenia działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej, w tym w zakresie przepisów BHP. W przypadku niedostosowania poszczególnych pomieszczeń do wymogów przewidzianych przepisami prawa i właściwymi regulacjami BHP lub sanitarnymi spółki Grupy Kapitałowej mogą podlegać sankcjom nakładanym przez właściwe organy, w tym sankcjom o charakterze finansowym.

#### **Ryzyko niewywiązywania się przez odbiorców lub dystrybutorów z terminów płatności**

Grupa Kapitałowa realizuje istotną część sprzedaży jej produktów za pośrednictwem dystrybutorów, hurtowni lub sieci handlowych. W związku z tym w przypadku nieterminowego wywiązywania się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy Kapitałowej istnieje ryzyko pogorszenia się płynności poszczególnych spółek wchodzących w jej skład, a w konsekwencji wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

Emitent stara się ograniczyć ryzyko wystąpienia opóźnień płatności poprzez staranne przestrzeganie zapisów kontraktowych oraz ścisłą współpracę z odbiorcami. Jednakże nie można wykluczyć sytuacji, w której kontrahent nie dokona terminowej zapłaty.

#### **Ryzyko zmian cen produktów**

Ceny składników nabywanych przez Grupę Kapitałową na potrzeby wytworzenia jej produktów ulegają regularnym zmianom i stanowią istotną część kosztów Grupy Kapitałowej. Ceny towarów mogą znacząco wzrosnąć w wyniku lokalnych lub globalnych zdarzeń pozostających poza kontrolą Emitenta, w tym niekorzystnych warunków atmosferycznych, dynamiki popytu i podaży, zakłóceń w handlu i w funkcjonowaniu łańcuchów dostaw lub innych czynników. Chociaż Grupa Kapitałowa posiada zdywersyfikowaną bazę dostawców, nie można wykluczyć, że niektórzy dostawcy w wyniku wyższych kosztów produkcji lub w celu zwiększenia swoich zysków postanowią podnieść ceny zbywanych składników. Grupa Kapitałowa może w takim przypadku podejmować starania w celu przeniesienia tych wyższych cen zakupu w całości lub w części na swoich klientów w celu utrzymania swojej marży zysku brutto ze sprzedaży. Zwiększenie cen może wpłynąć negatywnie na wolumen sprzedaży produktów

Grupy kapitałowej, a ewentualny brak wprowadzenia takich zmian na osiąganą marżę, co może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej i jej sytuację finansową.

#### **Ryzyko związane z produktami i roszczeniami klientów**

Reklamacje klientów, roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, procedury wycofywania produktów ze sprzedaży, zagadnienia BHP, negatywna reklama, postępowania sądowe lub inne czynniki mogą skutkować spadkiem wartości marek Grupy Kapitałowej. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej są częściowo uzależnione od ich rozpoznawalności, a marka i znaki towarowe wykorzystywane przez Grupę Kapitałową stanowią jedno z jej kluczowych aktywów, wykorzystywanych w działaniach marketingowych i promocyjnych. Produkcja, butelkowanie, transport, przechowywanie i sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej są obciążone ryzykiem, pogorszenia jakości lub wadami, które mogą potencjalnie skutkować wycofywaniem produktów ze sprzedaży, roszczeniami o odszkodowanie oraz negatywną reklamą, a także wiązać się z wynikającymi z powyższych zdarzeń kosztami. Wszelkie reklamacje klientów, roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, przypadki wycofywania produktów ze sprzedaży, zagadnienia BHP, negatywna reklama, postępowania prawne lub inne czynniki obniżające wartość marek Grupy Kapitałowej mogą negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z kluczowym akcjonariuszem**

Zbycie przez Prezesa Zarządu Emitenta - Janusza Palikota akcji Spółki lub brak jego wsparcia dla Grupy Kapitałowej w ramach funkcji pełnionych w organach Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej w przyszłości może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i na wyniki Emitenta lub Grupy Kapitałowej. Janusz Palikot posiada znaczące doświadczenie zawodowe, a także know-how związane z działalnością Grupy Kapitałowej i rynku, na którym prowadzi działalność i dzieli się swoim doświadczeniem z kluczowym personelem Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z obligacjami emitowanymi przez spółki Grupy Kapitałowej**

Dotychczasowa działalność spółek Grupy Kapitałowej, tj. Emitenta, Tenczynek Bezalkoholowe S.A. i Tenczyńska Okovita S.A. finansowała była między innymi poprzez emisję obligacji, których zestawienie zawarte jest w punkcie 12 rozdziału V Memorandum. Terminy wykupu wyemitowanych obligacji przypadają w pierwszym półroczu 2022 roku. W przypadku nieuzyskania wystarczających środków pieniężnych na spłatę obligacji spółki Grupy Kapitałowej mogą nie dokonać ich wykupu w terminie, co może skutkować dochodzeniem zapłaty przez obligatariuszy, bezpośrednio lub przez administratorów zabezpieczeń.

Dodatkowo, w przypadku naruszenia kowenantów określonych w warunkach emisji poszczególnych serii obligacji, obligatariusze mogą żądać i przedterminowego wykupu.

#### **Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi**

W prowadzonej działalności gospodarczej Emitent zawiera i będzie zawierał transakcje z podmiotami, które są powiązane z Emitentem. Transakcje te związane są przede wszystkim z procesem produkcji i dystrybucji produktów Grupy Kapitałowej lub jego finansowaniem – w tym zakresie zawierane są umowy pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru takich transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Emitenta, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Emitent współpracuje z doradcami podatkowymi celem minimalizacji tego ryzyka.

---

**Ryzyka związane z importem i eksportem produktów Grupy Kapitałowej**

Emitent zakłada rozszerzenie działalności w zakresie eksportu produktów własnych Grupy Kapitałowej oraz importu produktów alkoholowych podmiotów trzecich. Działania te mogą wymagać uzyskania stosownych zezwoleń na prowadzenie działalności w państwach trzecich, zapewnienie spełnienia wymogów regulacyjnych oraz realizacji obowiązków celno – skarbowych. Wydłużenie procesu uzyskiwania zezwoleń na prowadzenie działalności na rynkach państw trzech może opóźnić rozpoczęcie lub intensyfikację działań na tych obszarach, a tym samym uniemożliwić lub ograniczyć możliwość realizacji sprzedaży i uzyskiwania przychodów na tych rynkach, co może mieć negatywny wpływ na zakładane wyniki finansowe. Ewentualne zmiany w zakresie regulacji celno – skarbowych mogą z kolei skutkować zmniejszeniem marży i zysku realizowanego ze sprzedaży w ramach działalności transgranicznej.

**Ryzyko związane z jakością produkowanego alkoholu**

Każda działalność produkcyjna, a w szczególności w branży spożywczej wiąże się z ryzykiem obniżenia jakości produkowanych wyrobów. W zależności od momentu cyklu produkcyjnego, ryzyko to może wynikać z nieodpowiedniego doboru, wad lub usterek wykorzystywanego sprzętu, jego zużycia, a także zastosowania surowców o niewystarczającej jakości lub niewłaściwych procedur.

W celu ograniczenia wskazanego powyżej ryzyka, Emitent do swojej produkcji wykorzystuje wysokiej jakości półprodukty a także korzysta z wysokiej klasy środków trwałych. Ponadto Spółka posiada usystematyzowany proces oceny, komunikacji i przeglądu jakościowego w czasie całego cyklu produkcji, co pozwala utrzymać wysoką jakość produktów własnych.

**Ryzyko związane z zobowiązaniami Doctor Brew S.A. i Doctor Brew sp. z o.o.**

Zgodnie z art. 494 § 1 KSH, Spółka wstąpiła z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Doctor Brew S.A. jako spółki przejmowanej. Majątek każdej ze Spółek powinien być zarządzany przez Spółkę oddzielnie, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli, który wierzytelności powstały przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądali na piśmie zapłaty.

W związku z tym, od Dnia Połączenia Emitent jest odpowiedzialny za wszelkie zobowiązania Doctor Brew S.A., a zobowiązania Grupy Kapitałowej ulegną zwiększeniu również o zobowiązania Doctor Brew sp. z o.o. w tym opisane w punkcie 12 rozdziału V niniejszego Memorandum zobowiązania opcyjne. Tym samym, istnieje ryzyko wystąpienia z roszczeniami w stosunku do Emitenta przez wierzycieli Spółki Przejmowanej. Okoliczność ta może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, w szczególności na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

**Ryzyko konkurencji**

Emitent działa na silnie konkurencyjnym rynku, stąd istnieje ryzyko działań konkurentów Emitenta zmierzających do pozyskania jego klientów lub oferowania lepszych warunków handlowych potencjalnym klientom Emitenta. Istnieje również ryzyko wzorowania się na produktach oferowanych przez Emitenta, a w skrajnych przypadkach ryzyko powielania receptur produkcji produktów lub ich oznaczeń. Emitent nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów. W przeciwieństwie do dużych marek alkoholowych, Emitent stara się produkować wyselekcjonowane, wręcz rzemieślnicze produkty.

Emitent nieustannie śledzi działania podejmowane przez konkurencję i w sposób elastyczny stara się dopasować do zmian w branży, pozostając jednak nadal wierny podstawowym założeniom swojej



działalność. W celu minimalizacji opisanego ryzyka Emitent podejmuje nasilone działania promocyjne, starając się nieustannie podnosić rozpoznawalność swojej marki. Poza tradycyjnymi środkami przekazu, Emitent promuje również swoje produkty w tzw. social media.

### **Ryzyko związane z pandemią COVID-19 i jej wpływem na działalność i otoczenie Emitenta**

Wprowadzony stan epidemii w Polsce, a także aktualna sytuacja związana z pandemią wirusa COVID-19 wywołującego chorobę SARS-CoV-2 ma wpływ na wiele obszarów gospodarczych, a także na wyniki finansowe podmiotów działających w obszarach wielu branż z uwagi na wprowadzone liczne ograniczenia w życiu społecznym i gospodarczym. W związku ze zmienną sytuacją związaną z pandemią istnieje ryzyko ponownego wprowadzenia obostrzeń, w tym również tych ograniczających lub uniemożliwiających realizację całości lub części procesów niezbędnych dla prowadzenia działalności Emitenta. Szczególnie dotkliwymi skutkami wprowadzonych obostrzeń jest dla Emitenta ograniczenie działalności pubów, klubów restauracji oraz innych miejsc spotkań, w których mogą być spożywane napoje alkoholowe. Ponadto, Emitent wskazuje, że w związku z pandemią COVID-19 nie można wykluczyć, że część pracowników będzie musiała czasowo ograniczyć swoje zaangażowanie w pracę, co może mieć negatywny wpływ na realizację zaplanowanych przez Spółkę działań, w tym w szczególności może skutkować opóźnieniami w dostawach produktów do odbiorców. Istnieje ryzyko, że pracownicy zachorują lub wystąpią u nich skutki uboczne przyjętego szczepienia ochronnego i lub zostaną objęci kwarantanną lub hospitalizacją. Rodzaj działalności prowadzonej przez Emitenta uniemożliwia wdrożenie pracy zdalnej w pełnym wymiarze (dotyczy to w szczególności pracowników powierzchni magazynowej, pracowników produkcyjnych, dostawców). Dodatkowo, ewentualne ponowne wprowadzenie ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lub przemieszczania się może prowadzić do przerwania łańcuchów dostaw i w rezultacie do opóźnień w zakresie dostawy surowców do zakładów produkcyjnych Grupy Kapitałowej lub produktów końcowych do ich odbiorców. Ryzyko to może mieć szczególne znaczenie w zakresie działalności transgranicznej.

Aktualnie Zarząd nie odnotował istotnych wpływów pandemii na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej. Należy mieć jednak na uwadze, że wprowadzenie restrykcji w życiu społecznym lub gospodarczym, związanych z pandemią może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego Grupy Kapitałowej, jak również na osiągnięte wyniki finansowe.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach prawnych i sposobie ich interpretacji związane ze stanem epidemii oraz dokłada najwyższej staranności, aby dostosować z odpowiednim wyprzedzeniem strategię swojej działalności do aktualnej sytuacji ekonomicznej i epidemicznej w Polsce i na świecie.

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Działalność Emitenta uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu produktu krajowego brutto, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej oraz mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Emitent zwraca uwagę, że negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą odbić się na prognozowanych przychodach Emitenta. Ponadto, w przypadku podjęcie decyzji o rozszerzeniu działalności Emitenta na rynki zagraniczne, w szczególności poprzez prowadzenie aktywnej działalności promocyjnej oraz sprzedażowej na zagranicznych rynkach, ryzyko opisane w niniejszym punkcie będzie miało analogiczne zastosowanie do sytuacji makroekonomicznej państw, na których rynku zostanie podjęta działalność.

Ryzyko powyższe wzrosło wraz z destabilizacją sytuacji geopolitycznej spowodowaną wojną w Ukrainie i związanymi z nią zmianami w sytuacji gospodarczej w Polsce i na Świecie.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię oraz plan działalności Spółki.

### **Ryzyko zmian regulacji prawnych**

Działalność Emitenta podlega wielu regulacjom prawnym, w szczególności przepisom z zakresu prawa spółek i prawa administracyjnego związane z nadzorem państwowym nad produkcją oraz obrotem wyrobami alkoholowymi. Zmiany przepisów prawa lub jego interpretacje mogą stanowić znaczące zagrożenie dla działalności Emitenta. Nowelizacje przepisów prawa, wprowadzenia nowych regulacji oraz ich niejednolita interpretacja mogą znacząco wpłynąć na poziom ryzyka prowadzenia działalności przez Emitenta. Nie można wykluczyć wprowadzenia nowych przepisów, które mogłyby mieć istotny wpływ na warunki produkcji oraz dystrybucji produktów Emitenta. Dodatkowe wymogi mogą w szczególności przybrać postać dodatkowych zezwoleń, koncesji, pozwoleń lub obowiązku certyfikacji produktów Grupy Kapitałowej.

Każda zmiana przepisów prawa może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, w tym na zmniejszenie dynamiki działań oraz niekorzystną zmianę kondycji finansowej a tym samym spadek wartości aktywów i przychodów Emitenta. Wejście w życie nowych regulacji może wiązać się z koniecznością ponoszenia przez Emitenta dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów związanych z dostosowaniem działalności Grupy Kapitałowej do nowowprowadzonych przepisów, co może przyczynić się do zwiększenia kosztów działalności Grupy Kapitałowej, a tym samym zmniejszyć zysk wypracowany przez Emitenta. Możliwe jest również wprowadzenie regulacji, które ograniczą prowadzenie istotnej części działalności Grupy Kapitałowej w dotychczasowej postaci.

W celu minimalizacji wskazanego ryzyka, Emitent na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach prawnych i sposobie ich interpretacji, w tym również na poziomie prac sejmowych, jak również orzecznictwo dotyczące branży będącej obszarem działań Emitenta. Emitent dokłada najwyższej staranności, aby dostosować z odpowiednim wyprzedzeniem strategię Emitenta do występujących zmian. Ponadto, Emitent korzysta z bieżącej obsługi prawnej.

### **Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Emitenta i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji organy skarbowe mogą nałożyć na Emitenta karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jego wyniki finansowe. Ponadto, organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Szczególnym rodzajem tego ryzyka jest wzrost podatku akcyzowego nakładanego na produkty alkoholowe. W takim przypadku możliwy jest spadek popytu na produkty oferowane przez Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Projektowane zmiany ustawowe zakładają wzrost podatku akcyzowego począwszy od 2022 roku i w latach kolejnych, co może w dłuższym okresie czasu prowadzić do istotnego wzrostu cen produktów alkoholowych. Ostateczny wpływ



projektowanych regulacji możliwy będzie do określenia po przyjęciu końcowej wersji ustawy. Obecnie prezentowane przez Emitenta szacowane wyniki przyszłe uwzględniają zakładany wzrost podatku akcyzowego.

Dodatkowo, znaczące zmiany systemu podatkowego wchodzące w życie od 2022 roku mogą skutkować istotnym zwiększeniem obciążeń publicznoprawnych Grupy Kapitałowej, a także członków jej personelu, co może przekładać się na ogólny wzrost kosztów działalności a tym samym wpływać na zmniejszenie marży lub wzrost cen produktów Grupy Kapitałowej. Szeroki zakres zakładanych zmian może ponadto powodować wątpliwości interpretacyjne i zwiększać ryzyka postępowań dotyczących rozliczeń podatkowych w przyszłości.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

### **Ryzyko zmian stóp procentowych**

W ramach swojej działalności spółki Grupy Kapitałowej korzystają lub mogą korzystać z finansowania dłużnego, w ramach którego oprocentowanie uzależnione będzie od aktualnych stóp procentowych, w szczególności wskaźnika WIBOR. Utrzymanie tendencji do zwiększania stóp procentowych może wpływać na wzrost wskaźnika WIBOR, a tym samym wzrost kosztów finansowania działalności Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko zmiany kursów walutowych**

Znaczna część kosztów Grupy Emitenta ponoszona jest w polskich złotych. W przypadku podjęcia decyzji o dystrybucji produktów Emitenta na rynkach międzynarodowych, część przychodów i kosztów Emitenta będzie realizowana w walutach obcych, przy czym kwoty i terminy zapłaty związane z przychodami mogą nie równoważyć kosztów ponoszonych w danym momencie w danej walucie obcej.

Wskazane powyżej okoliczności powiązane są z ryzykiem zmiany kursów walutowych. Zmiany kursów walut mogą generować zwiększenie kosztów lub zmniejszenie przychodów Emitent, wpływając również na cen produktów oferowanych przez Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki sprzedażowe Emitenta, a co za tym idzie również na jego wyniki finansowe. Zarząd nie podejmował dotychczas żadnych działań związanych z ograniczaniem różnic kursowych.

### **Ryzyko związane ze zmianą trendów na rynku alkoholu**

W ostatnich latach branża alkoholowa, jak również cały rynek napojów, podlega dynamicznym zmianom. Zmianom uległa zarówno struktura rynku (dzięki powstawaniu nowych produktów), modele biznesu oraz warunki funkcjonowania przedsiębiorstw. Coraz większe znaczenie na tym rynku zyskuje wartość emocjonalna oraz symbolika produktu.

Strategia działalności opracowana przez Emitenta zawiera dwa elementy pozwalające na ograniczenie tego ryzyka. Po pierwsze Emitent cały czas rozszerza swoją ofertę produktową, co pozwala na szybszą reakcję na zmiany pojawiające się na rynku. Po drugie Spółka i zaangażowane w jej działanie osoby (zarówno pracownicy jak i akcjonariusze) już teraz wyznaczają nowe trendy na rynku alkoholu poprzez wykorzystanie swojej siły marketingowej w social media.

### **Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi**

Wobec Doctor Brew sp. z o.o. toczą się postępowania sądowe, które mogą mieć istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe Doctor Brew sp. z o.o. W punkcie 11 rozdziału V niniejszego Memorandum

opisane zostały postępowania sądowe w których Doctor Brew sp. z o.o. jest stroną. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Doctor Brew sp. z o.o., a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

Powyższe wymaga uwzględnienia gdyż Doctor Brew sp. z o.o. jest spółka zależną Emitenta, wobec czego prowadzone w stosunku do Doctor Brew sp. z o.o. sprawy sądowe mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Nie można wykluczyć ryzyka, iż Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej stanie się stroną postępowania sądowego, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe lub wizerunek Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym**

Emitent w prowadzonej działalności gospodarczej finansuje się długo- oraz krótkoterminowym kapitałem obcym. Posiadany dług obliguje Spółkę do systematycznego dokonywania płatności odsetek i rat kapitałowych. Należy mieć zatem na uwadze, iż w przypadku zmniejszenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, np. ze względu na:

- (i) spadek popytu na produkty Spółki lub
- (ii) konieczność obniżenia ich ceny lub
- (iii) pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, może zrealizować się ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań przez Spółkę.

Nieodpowiednio dobrana struktura finansowania może także prowadzić do spadku rentowności Spółki ze względu na ponoszone koszty finansowe. Istnieje także ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego. Realizacja ryzyka mogłaby negatywnie wpłynąć na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Emitent kontroluje strukturę kapitałową, w celu utrzymania jej na optymalnym poziomie.

#### **Ryzyko związane z zapewnieniem źródeł finansowania działalności**

Zwiększanie skali działalności Emitenta wymaga w szczególności zapewnienia źródeł finansowania. Brak dostępu do wystarczających zasobów służących finansowaniu działalności, tj. kapitałów własnych oraz finansowania dłużnego, w szczególności środków z emisji obligacji oraz udzielanych Spółce pożyczek, może doprowadzić do niewykonania przyjętych planów sprzedażowych lub niewdrożenia nowych produktów. Częściowa lub całkowita realizacja tego ryzyka może negatywnie wpłynąć na przyszłą sytuację majątkową i gospodarczą Spółki, a także jej pozycję rynkową. W dotychczasowej historii działalności Spółka nie napotkała na istotne lub trwałe ograniczenia w pozyskiwaniu źródeł finansowania.

#### **Ryzyka zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe**

Charakter prowadzonej działalności oraz dotychczasowe doświadczenie wskazują na niewielką możliwość wpływu czynników nadzwyczajnych na aktywność biznesową Spółki. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualne:

- (i) działania wojenne,
- (ii) działania o charakterze terrorystycznym,
- (iii) zjawiska epidemiologiczne oraz

(iv) czynniki przyrodnicze i inne zdarzenia katastroficzne mogą długotrwale wpłynąć na zachowania klientów lub na poprawność działania infrastruktury technicznej Spółki.

Efekty tych zjawisk mogą wpłynąć zarówno na zdolność Spółki do pozyskiwania nowych klientów, jak i na zdolność dotychczasowych klientów do obsługi posiadanych wobec Spółki zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.

#### **Ryzyko związane z wzrostem inflacji**

Przychody Emitenta mogą ulec obniżeniu w przypadku spadku siły nabywczej konsumentów, na którą negatywnie wpłynąć może wzrost stopy inflacji, oznaczający wzrost cen dóbr i usług. Nasilenie inflacji może być powodowane wieloma czynnikami, takimi jak wzrost wielkości zagregowanego popytu lub ekspansywną polityką banku centralnego. Sytuacja ta może mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do regulowania swoich zobowiązań w związku z ewentualnym spadkiem przychodów w tym, spłaty zobowiązań z tytułu emisji Obligacji.

#### **Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy**

W związku z wybuchem wojny i nałożonymi sankcjami doszło do znaczących zmian w gospodarce światowej. Trwający aktualnie konflikt w Ukrainie i związana z nim wysoka niepewność bez wątpienia będzie miała negatywny wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce. W związku z nałożonymi sankcjami na Rosję doszło do zmian na rynkach surowcowych, m. in. ceny ropy i gazu osiągają rekordowe notowania. Powyższe m. in. przełoży się na wzrost kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, jak i kosztów życia. Napięta sytuacja geopolityczna i ryzyko wyższej inflacji mogą przełożyć się na spadek popytu na produkty oferowane przez Emitenta.

## **2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM**

### ***Adekwatność inwestycji w Obligacje komercyjne wobec potrzeb i wiedzy Inwestora***

Każdy Inwestor rozważający inwestycję w Obligacje powinien oszacować, czy jest ona dla niego w danych okolicznościach odpowiednia. W szczególności, każdy Inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać dostęp do, oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć Warunki Emisji Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- Obligacje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz

- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz jest narażony na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z warunków Obligacji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty Odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w dniu wykupu.

***Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji***

W przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 Ustawy o Ofercie, Komisja może:

- (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- (iii) opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej w wyszczególnieniach (i) – (iii), także w przypadku gdy:

- (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów,
- (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę,

i ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotne.

W Rozdziale 7 Ustawy o Ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej.

***Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów***

Zgodnie z zapisami niniejszego Memorandum, Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje. W takim przypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie Komunikatu Aktualizującego do Memorandum Informacyjnego. Informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje może spowodować zamrożenie na pewien okres środków finansowych wniesionych przez Inwestorów w formie dokonanych wpłat na Obligacje.

***Ryzyko związane z zawieszeniem lub odstąpieniem od przeprowadzania Oferty Publicznej***

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Publicznej Obligacji albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Publicznej Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba.

W przypadku ewentualnego zawieszenia Oferty Publicznej Obligacji stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie Suplementu do Memorandum w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum. Jeśli decyzja o zawieszeniu zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże Inwestorowi będzie wówczas służyło uprawnienie do złożenia oświadczenia o wycofaniu zgody na nabycie Obligacji, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Memorandum. Zawieszenie Oferty Publicznej Obligacji spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym terminu przydziału Obligacji.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, Inwestorom, którzy wyrazili zgodę i opłacili zapisy, a następnie złożyli oświadczenie o odstąpieniu od zapisu, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w Formularzach Zapisu, w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o zawieszeniu Oferty Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób, w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji w trakcie jej trwania Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w zapisie, w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

***Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na Obligacje***

Emitent pragnie podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis pomijający jakikolwiek z wymaganych elementów może zostać uznany za nieważny. Brak wpłaty środków na Obligacje w terminie określonym w Memorandum będzie powodować nieważność zapisu. Dokonanie w terminie wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w zapisie nie oznacza nieważności zapisu, a powoduje, że będzie on traktowany jak złożony na liczbę Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji).

***Ryzyko związane z przydzieleniem Obligacji w mniejszej liczbie***

Jeżeli łączna liczba Obligacji objętych złożonymi zapisami, opłaconymi i przyjętymi do przydziału zgodnie z przyjętymi zasadami wyniesie więcej niż liczba Obligacji oferowanych, Obligacje zostaną przydzielone według uznania Emitenta, w liczbie wskazanej przez Inwestora w Formularzu Zapisu, mniejszej liczbie lub nieprzydzielenie takiemu Inwestorowi Obligacji w ogóle. Tym samym Inwestor nie jest uprawniony

do wysuwania względem Emitenta jakichkolwiek roszczeń zarówno w przypadku przydzielenia mu mniejszej liczby Obligacji niż objęta zapisem, jak i nieprzydzielenia mu Obligacji w ogóle.

#### ***Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji***

Zgodnie z Ustawą o obligacjach w razie likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z mocy ustawy z dniem otwarcia likwidacji. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z mocy ustawy, o której mowa powyżej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o obligacjach, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Wcześniejszy wykup, niezależnie od uprawnienia Inwestorów do żądania wcześniejszego wykupu w przypadkach określonych w Ustawie o obligacjach oraz w Warunkach Emisji, ma miejsce w przypadku wydania przez sąd postanowienia o rozwiązaniu Emitenta albo podjęcia uchwały walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta – z dniem wydania postanowienia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęcia uchwały walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta.

Ponadto, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji w sposób szczegółowo opisane w Warunkach Emisji. W przypadku skorzystania przez Emitenta z ww. uprawnienia Obligacje w zakresie, w jakim zostaną wykupione, ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszom nie będą przysługiwały prawa wynikające z tych Obligacji, które zostaną wcześniej wykupione (w tym prawo do wypłaty Odsetek od Obligacji) za cały okres, na który Obligacje zostały wyemitowane.

#### ***Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami***

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

#### ***Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji***

Zgodnie Warunkami Emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości równej iloczynowi wartości nominalnej jednej Obligacji i liczby Obligacji, powiększonej o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty Odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości. W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta nie można wykluczyć ryzyka związanego z brakiem wypłaty Odsetek, nieterminowym wykupem Obligacji przez Emitenta lub też całkowitym brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji mogą zostać zaspokojone jedynie w części, bądź mogą zostać niezaspokojone w ogóle. W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co będzie generować po stronie Obligatariuszy związane z tym koszty.

#### ***Ryzyko związane z modelem wyceny zabezpieczenia***

Podmiot dokonujący odpowiednich kalkulacji w związku z oszacowaniem wartości zabezpieczenia posiłkuje się modelem finansowym, który w mniemaniu osoby badającej będzie najlepiej odzwierciedlał wartość przedmiotu zabezpieczenia. Może się także okazać, że użyte w modelu wartości wsadowe będą



zniekształcać realną wartość przedmiotu zabezpieczenia. W związku z tym istnieje ryzyko, że wartość przedmiotu zabezpieczenia może się okazać inna niż oczekiwana. Zarząd Emitenta minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez wybór podmiotu badającego, który posiada odpowiednie kompetencje oraz zachowuje niezależność w swoich osądach i kalkulacjach.

#### ***Ryzyko związane z zmianą wartości przedmiotów zabezpieczenia***

Emisja będzie posiadała szereg zabezpieczeń opisanych w Warunkach Emisji. Należy mieć na uwadze, że w przypadku ewentualnej wymuszonej sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia, w sytuacji braku realizacji przez Emitenta świadczeń z Obligacji, uzyskana stąd kwota może być niewystarczająca do zaspokojenia wszystkich wierzytelności z tyt. Obligacji. Istnieje jednocześnie ryzyko, że Obligatariusze nie otrzymają wierzytelności wynikających z Obligacji w pełnej wysokości, nawet w wyniku realizacji wszystkich przedmiotów zabezpieczenia Obligacji.

Dodatkowo wskazać należy, iż wyceny przedmiotu zabezpieczenia dokonywane są na określoną datę i nie ma gwarancji, że dane w nich zawarte nie ulegną zmianie. W szczególności istnieje ryzyko, iż w wyniku zmian koniunktury i otoczenia rynkowego, wartość rynkowa przedmiotów zabezpieczenia ulegnie obniżeniu.

#### ***Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami***

Emitent w oparciu o przepisy Rozdziału 5 Ustawy o obligacjach ustanowił dla Obligacji Zgromadzenie Obligatariuszy, które będzie funkcjonowało zgodnie z regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, zawartym w treści Warunków Emisji Obligacji. Ponieważ Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy istnieje ryzyko, że poszczególny Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza. Ponadto istnieje także ryzyko, że uchwały podjęte przez Zgromadzenie Obligatariuszy w zakresie zmiany Warunków Emisji będą sprzeczne z indywidualnym interesem Obligatariusza.

#### ***Ryzyko nie ustanowienia zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji***

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie zostały ustanowione zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Zgodnie z Warunkami Emisji Emitent zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczeń w określonych terminach, jednak nie można kategorycznie wykluczyć, że terminy te nie zostaną dotzymane, jak również, że w ogóle dojdzie do ustanowienia zabezpieczeń. W myśl art. 74 ust. 3 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

#### ***Ryzyko związane z brakiem wprowadzenia obligacji do obrotu zorganizowanego***

Emitent nie zamierza wprowadzić Obligacji do ASO na rynku Catalyst organizowanym przez GPW. W związku z powyższym, po objęciu Obligacji przez Inwestorów, Emitent nie będzie podejmował kroków w celu złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji na rynek Catalyst, co negatywnie wpływa na możliwość sprzedaży obligacji na rynku wtórnym. Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie, może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

#### ***Ryzyko opóźnienia utworzenia Ewidencji lub braku utworzenia Ewidencji Obligacji i rejestracji Obligacji w Depozycie i nie powstania praw z Obligacji***

Na podstawie art. 8 Ustawy o obligacjach i art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji. Agent Emisji tworzy Ewidencję po spełnieniu wymogów będących przedmiotem weryfikacji dokonanej w zakresie określonym w art. 7a ust. 4 pkt 1–3 Ustawy o Obrocie lub gdy ujawnione w toku weryfikacji nieprawidłowości lub niezgodności zostały usunięte przez Emitenta albo nie zagrażają bezpieczeństwu obrotu ani interesom Inwestorów.



Nie można więc wykluczyć powstania opóźnienia w utworzeniu Ewidencji, a w skrajnym przypadku nie utworzenia przez Agenta Emisji Ewidencji i w konsekwencji nie zarejestrowania Obligacji w Depozycie.

***Ryzyko związane z równorzędnym zabezpieczeniem kolejnych serii obligacji na Hipotece***

Emitent przewiduje możliwość przeprowadzenia emisji kolejnych serii obligacji. W przypadku wyemitowania przez Emitenta kolejnych serii obligacji za pośrednictwem PCDM zabezpieczenia Obligacji Serii H na Hipotece będą miały status zabezpieczenia równorzędnego dla wszystkich takich emisji, przy czym łączna wartość nominalna wszystkich takich emisji, łącznie z emisją Obligacji Serii H, nie przekroczy kwoty 80.000.000,00 (osiemdziesiąt milionów 00/100) zł, a suma zabezpieczeń ustanowionych dla zabezpieczenia kolejnych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta za pośrednictwem PCDM będzie wynosić każdorazowo nie mniej niż 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej wszystkich takich emisji, łącznie z emisją Obligacji Serii H.

Emitent w Warunkach Emisji Obligacji Serii F oraz Obligacji Serii G przewidział możliwość ustanowienia zabezpieczenia wspólnego oraz równorzędnego na Hipotece. Szczegółowy opis zabezpieczeń znajduje się w punkcie 7 Warunków Emisji Obligacji.

Równorzędność obligacji wszystkich serii wyemitowanych przez Emitenta w tym Obligacji Serii F, Obligacji Serii G oraz Obligacji Serii H za pośrednictwem PCDM oznacza, że kwoty uzyskane z zaspokojenia z udzielonych zabezpieczeń będą rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach powyższego planu i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności.

Powyższe może spowodować, że Hipoteka na Nieruchomości nie będzie zabezpieczeniem wystarczającym dla pokrycia całości roszczeń Obligatariuszy wszystkich z wyemitowanych przez Emitenta Obligacji. Tym samym zachodzi ryzyko, że okaże się niemożliwe zaspokojenie roszczeń przysługujących wszystkim Obligatariuszom.

***Ryzyko związane z równorzędnym zabezpieczeniem kolejnych serii obligacji na Zastawie Rejestrowym na Środkach Trwałych***

Emitent przewiduje możliwość przeprowadzenia emisji kolejnych serii obligacji. W przypadku wyemitowania przez Emitenta kolejnych serii obligacji za pośrednictwem PCDM zabezpieczenia Obligacji Serii H na Zastawie Rejestrowym na Środkach Trwałych będą miały status zabezpieczenia równorzędnego dla wszystkich takich emisji, przy czym łączna wartość nominalna wszystkich takich emisji, łącznie z emisją Obligacji Serii H, nie przekroczy kwoty 70.000.000,00 (siedemdziesiąt milionów 00/100) zł, a suma zabezpieczeń ustanowionych dla zabezpieczenia kolejnych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta za pośrednictwem PCDM będzie wynosić każdorazowo nie mniej niż 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej wszystkich takich emisji, łącznie z emisją Obligacji Serii H.

Emitent w Warunkach Emisji Obligacji Serii H przewidział możliwość ustanowienia zabezpieczenia wspólnego oraz równorzędnego na Zastawie Rejestrowym na Środkach Trwałych. Szczegółowy opis zabezpieczeń znajduje się w punkcie 7 Warunków Emisji Obligacji.

Równorzędność obligacji wszystkich serii wyemitowanych przez Emitenta w przyszłości w tym Obligacji Serii H za pośrednictwem PCDM oznacza, że kwoty uzyskane z zaspokojenia z udzielonych zabezpieczeń będą rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach powyższego planu i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności.

Powyższe może spowodować, że Zastaw Rejestrowy na Środkach Trwałych nie będzie zabezpieczeniem wystarczającym dla pokrycia całości roszczeń Obligatariuszy wszystkich z wyemitowanych przez Emitenta Obligacji. Tym samym zachodzi ryzyko, że okaże się niemożliwe zaspokojenie roszczeń przysługujących wszystkim Obligatariuszom.

---

***Ryzyko uznania Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta za bezskuteczny***

Zgodnie z art. 130 ustawy Prawo Upadłościowe sędzia-komisarz na wniosek syndyka uzna za bezskuteczne w stosunku do masy upadłości obciążenie majątku upadłego zastawem rejestrowym, jeżeli upadły nie był dłużnikiem osobistym zabezpieczonego wierzyciela, a obciążenie to zostało ustanowione w ciągu roku przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i w związku z jego ustanowieniem upadły nie otrzymał żadnego świadczenia lub otrzymał świadczenie, które jest niewspółmiernie niskie do wartości udzielanego zabezpieczenia.

Emitent stwierdza, że zapłaci Akcjonariuszowi Emitenta za możliwość ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta wynagrodzenia w wysokości 1 % wartości zabezpieczania rocznie.

Powyższe oznacza, że w przypadku ogłoszenia upadłości Akcjonariusza Emitenta, istnieje ryzyko uznania Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta za bezskuteczny w stosunku do masy upadłości z powodu np. uznania, że świadczenie, które otrzyma Akcjonariusz Emitenta jest niewspółmiernie niskie do wartości udzielonego zabezpieczenia. W takim wypadku, Obligatariusze Serii H nie będą mogli zaspokoić swoich roszczeń z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta.

### III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

#### 1. OŚWIADCZENIE EMITENTA

Nazwa (firma):	Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.
Siedziba:	Tenczynek
Adres:	ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek
Telefon:	+48 12 257 91 66
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:kontakt@mpwiw.pl">kontakt@mpwiw.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.mpwiw.pl">www.mpwiw.pl</a>

Spółka jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

Osoby działające w imieniu Spółki są osoby fizyczne:

(i) Janusz Palikot	Prezes Zarządu
(ii) Tomasz Nietubyc	Wiceprezes Zarządu
(iii) Tomasz Czechowski	Wiceprezes Zarządu

***Oświadczenie osób działających w imieniu Spółki  
stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego***

*Działając w imieniu Spółki będąc odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.*

\_\_\_\_\_  
Janusz Palikot

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Tomasz Nietubyc

Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Tomasz Czechowski

Wiceprezes Zarządu

## 2. OŚWIADCZENIE PCDM

Nazwa (firma):	Prosper Capital Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 201 11 30
Fax:	(+48 22) 201 11 29
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@pcdm.pl">biuro@pcdm.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.pcdm.pl">www.pcdm.pl</a>

Prosper Capital Dom Maklerski S.A. na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządził przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialny za następującą część Memorandum:

(i) Rozdział IV - Dane o emisji – pkt 16.

Osobami działającymi w imieniu Prosper Capital Domu Maklerskiego S.A. są osoby fizyczne:

(i) Piotr Teleon	Prezes Zarządu
(ii) Adam Narczewski	Wiceprezes Zarządu

### **Oświadczenie osób działających w imieniu PCDM stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

*Działając w imieniu Prosper Capital Domu Maklerskiego S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska, oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które Prosper Capital Dom Maklerski S.A. ponosi odpowiedzialność, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpłynąć na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.*

\_\_\_\_\_  
Piotr Teleon

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Adam Narczewski

Wiceprezes Zarządu

#### **IV. DANE O EMISJI**

Obligacje oferowane na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego są oferowane na podstawie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego oraz w oparciu o art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie Publicznej jest Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, na okaziciela, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach nie mającym formy dokumentu, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Odsetek na zasadach i w terminach określonych w pkt. 3.4. niniejszego Memorandum.

Na podstawie art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji. Po rejestracji Obligacji w Depozycie płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, na których zostały zdeponowane posiadane Obligacje. W przypadku gdy Inwestor nie złożył dyspozycji deponowania Obligacji na swoim indywidualnym rachunku papierów wartościowych, wypłata świadczeń będzie dokonywana na jego rachunek bankowy wskazany w treści Formularza Zapisu.

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Spółki w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach będą przekazywane, zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o obligacjach, w postaci drukowanej, do Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

Emitent nie planuje wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO.

Po dokonaniu przydziału Obligacji Prosper Capital Dom Maklerski S.A. utworzy Ewidencję Obligacji.

##### **1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH**

Przedmiotem Oferty Obligacji Serii H jest do 7.200 (słownie: siedem tysięcy dwieście) sztuk Obligacji na okaziciela Serii H każda, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000,00 zł
łączna wartość nominalna Obligacji:	7.200.000,00 zł
Cena emisyjna jednej Obligacji:	1.000,00 zł
łączna Cena emisyjna Obligacji:	7.200.000,00 zł

Oferta Obligacji nie jest podzielona na transze.

Obligacje Serii H nie inkorporują żadnych uprzywilejowań.

Poza świadczeniami polegającymi na wypłacie Odsetek oraz wypłacie wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu, z Obligacjami Serii H nie są związane żadne dodatkowe świadczenia.

Obligacje Serii H będą zabezpieczone.

Zbywalność Obligacji Serii H nie jest ograniczona.

## **2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o obligacjach, uchwała nr 03/06/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie wyrażenie zgody na emisję Obligacji Serii H oraz uchwała nr 03/06/2022 Zarządu Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie emisji Obligacji Serii H.

### **2.1. *Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji obligacji***

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Obligacji jest Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie § 14 ust. 26 pkt 1) Statutu Spółki wyraziła zgodę na emisję Obligacji.

### **2.2. *Daty i formy podjęcia decyzji o emisji obligacji, z przytoczeniem jej treści***

Obligacje Serii H emitowane są na podstawie uchwały nr 03/06/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie wyrażenie zgody na emisję Obligacji Serii H oraz uchwały nr 03/06/2022 Zarządu Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie emisji Obligacji Serii H.

Uchwała nr 03/06/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie wyrażenie zgody na emisję Obligacji Serii H oraz uchwała nr 03/06/2022 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2022 roku w sprawie emisji Obligacji Serii H stanowi Załącznik 6 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

## **3. WSKAZANIE WSZELKICH PRAW I OBOWIĄZKÓW Z OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń:

- (i) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty Odsetek na warunkach podanych poniżej i innych świadczeń opisanych w pkt 6 Warunków Emisji,
- (ii) świadczenia pieniężnego polegającego na wykupie Obligacji – zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminach określonych poniżej, albo świadczenia pieniężnego polegającego na wcześniejszym wykupie Obligacji na warunkach i terminach określonych poniżej.

Zgodnie z art. 8 Ustawy o obligacjach Obligacje podlegają zarejestrowaniu w Depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Na podstawie art. 3 ust. 21 Ustawy o Obrocie Depozyt papierów wartościowych prowadzony jest przez KDPW.

W myśl art. 7a ust 7a Ustawy o Obrocie prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji.

Po dokonaniu przydziału Obligacji Prosper Capital Dom Maklerski S.A. utworzy Ewidencję Obligacji i będzie ją prowadził do czasu rejestracji Obligacji w Depozycie.

Po rejestracji Obligacji w Depozycie świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty Odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW. Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku gdy Inwestor nie złożył dyspozycji deponowania Obligacji na swoim indywidualnym rachunku papierów wartościowych, wypłata świadczeń będzie dokonywana na jego rachunek bankowy wskazany w treści Formularza Zapisu. Wypłata świadczeń nastąpi przez dom maklerski prowadzący, na podstawie zawartej z Emitentem umowy, zbiorczy rachunek papierów wartościowych, gdzie zapisane będą Obligacje Inwestorów, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Obligacji. W przypadku zmiany rachunku bankowego Obligatariusza musi on poinformować o tej zmianie w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez dom maklerski prowadzący zbiorczy rachunek papierów wartościowych.

Uprawnionymi do świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek za dany Okres Odsetkowy będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia praw do Odsetek za ten Okres Odsetkowy, a uprawnionymi do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia praw do Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy.

Dzień ustalenia praw do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek albo wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego.

Dzień ustalenia praw do otrzymania przez Obligatariusza świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem ostatniego Okresu Odsetkowego.

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą płatne w dniu będącym co do zasady jednocześnie ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli jednak ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, dniem wypłaty Odsetek będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania dodatkowych odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane środki pieniężne stanowiące przedmiot świadczenia.

Uprawnionych do świadczeń pieniężnych z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po terminie ich wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na drugi dzień roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych.

Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) Odsetki;
- (iii) wartość nominalna.

W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z określonymi zasadami i w terminach, w szczególności w przypadku zmian przepisów stosownych ustaw lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, Emitent ustali inne dni ustalenia praw do świadczeń z Obligacji w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Spółka odpowiada całym swoim majątkiem.

Termin przedawnienia roszczeń z tytułu Obligacji wynosi 10 (dziesięć) lat.



Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 (trzy) dni.

Stosownie do art. 74 ust. 3 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunków Emisji Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać wcześniejszego wykupu tych Obligacji także w innych przypadkach wskazanych w pkt. 8 Rozdziału IV niniejszego Memorandum.

Spółka może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia. Spółka nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Memorandum. Spółka będąca w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

### **3.1. Wysokość oprocentowania**

Obligacje Serii H oprocentowane są według stałej stopy procentowej „r” (w stosunku rocznym) wynoszącej 10%.

Kupon odsetkowy „O” za dany Okres Odsetkowy rozpoczynający się w dniu „dp”, a kończący się w dniu „dk” obliczany jest według wzoru:

$$O = 1.000 \text{ zł} * r * D / 365 [\text{zł}]$$

gdzie:

**1.000 zł** - wartość nominalna 1 (jednej) Obligacji,

**O** - odsetki od Obligacji należne za dany Okres Odsetkowy (kupon odsetkowy),

**r** - stopa procentowa Obligacji,

**D = dk+1-dp** - liczba dni w danym Okresie Odsetkowym.

Wysokość odsetek będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

### **3.2. Terminy, od których należy się oprocentowanie**

Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

Emitent będzie świadczył Odsetki za okres od dnia utworzenia Ewidencji Obligacji Serii H do ostatniego dnia ostatniego Okresu Odsetkowego, przypadającego na dzień 23 czerwca 2024 roku, które to świadczenia będą należne i wypłacane posiadaczom Obligacji za każdy z Okresów Odsetkowych. Wyjątkiem od powyższej zasady będzie sytuacja w której Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, wówczas Odsetki będą świadczone i należne do Dnia Wcześniejszego Wykupu.

### **3.3. Terminy ustalania praw do oprocentowania**

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek i wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego, Dniem Wykupu lub wcześniejszym wykupem Obligacji.

### **3.4. Terminy wypłaty oprocentowania**

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą płatne w „Dniu Wypłaty Odsetek” będącym co do zasady jednocześnie ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli jednak ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, Dniem Wypłaty Odsetek będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania dodatkowych odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu utworzenia Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy się 23 września 2022 r. (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu po zakończeniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

#### **Terminarz płatności Odsetek**

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego oraz Dzień Wypłaty Odsetek	Dzień Ustalenia Praw Do Odsetek/Wykupu
1	Utworzenie Ewidencji	23 września 2022	15 września 2022
2	24 września 2022	23 grudnia 2022	15 grudnia 2022
3	24 grudnia 2022	23 marca 2023	15 marca 2023
4	24 marca 2023	23 czerwca 2023	15 czerwca 2023
5	24 czerwca 2023	23 września 2023	15 września 2023
6	24 września 2023	23 grudnia 2023	15 grudnia 2023
7	24 grudnia 2023	23 marca 2024	15 marca 2024
8	24 marca 2024	23 czerwca 2024	14 czerwca 2024

Inwestorom, którzy złożyli zapisy i opłacili Obligacje do pierwotnie ustalonej daty zakończenia przyjmowania zapisów, czyli 23 czerwca 2022 roku, Emitent - w przypadku przedłużenia terminu subskrypcji - wypłaci ekwiwalent za okres od dnia 24 czerwca 2022 r. (łącznie z tym dniem) do dnia utworzenia Ewidencji (z wyłączeniem tego dnia) o wartości analogicznej do Odsetek, które byłyby naliczane w tym terminie. Ekwiwalent odsetek będzie płatny na koniec pierwszego Okresu Odsetkowego. Ekwiwalent będzie płatny bez pośrednictwa KDPW na Rachunki Inwestorów wskazane w Formularzu Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany na te inne rachunki bankowe, które zostaną wskazane przez Obligatariuszy.

### **3.5. Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych**

Każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu - 23 czerwca 2024 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji Serii H, tj. 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) za każdą Obligację Serii H, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

Dzień ustalenia praw do otrzymania przez Obligatariusza świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem ostatniego Okresu Odsetkowego.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów

wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji powiększoną o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

W przypadku gdy Inwestor nie złożył dyspozycji deponowania Obligacji na swoim indywidualnym rachunku papierów wartościowych, wykup będzie dokonany na jego rachunek bankowy wskazany w treści Formularza Zapisu.

Warunki oraz terminy wcześniejszego wykupu zostały określone w pkt 8 Rozdziału IV niniejszego Memorandum.

### ***3.6. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta***

Płatności będą dokonywane w Dniu Wypłaty Odsetek, w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli Dzień Wypłaty Odsetek lub Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą wypłaty Odsetek, kwoty wykupu Obligacji lub kwoty Wcześniejszego Wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Wypłaty Odsetek, po Dniu Wykupu lub po Dniu Wcześniejszego Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek, wykupu Obligacji lub wcześniejszego wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego lub Dniem Wykupu.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

Wszelkie płatności związane z wypłatą Odsetek oraz wykupem Obligacji dokonywane są bez jakiegokolwiek dyspozycji i oświadczeń ze strony Obligatariusza.

W przypadku zwłoki Emitenta w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień zwłoki.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w pkt. 6.2. Warunków Emisji
- (iii) Odsetki;
- (iii) wartość nominalna.

### ***3.7. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane***

Wszelkie świadczenia będą wypłacane w złotych (PLN).

W realizacji praw z Obligacji będą uczestniczyć w szczególności następujące podmioty:

Emitent – podmiot emitujący Obligacje oraz zobowiązany do spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji;

Agent Płatniczy – podmiot odpowiedzialny za ustalenie wysokości świadczeń z Obligacji oraz za obsługę świadczeń związanych z Obligacjami;

Agent Emisji – podmiot odpowiedzialny za weryfikację poprawności emisji, utworzenie Ewidencji Obligacji i ich rejestrację Obligacji w KDPW;

KDPW – podmiot prowadzący Depozyt Obligacji oraz dokonujący rozliczeń uprawnionych z Obligacji;

Sponsor Emisji – podmiot prowadzący rejestr Obligatariuszy, którzy nie wskazali rachunku, na którym Obligacje mają zostać zapisane.

#### **4. OKREŚLENIE RODZAJU, ZAKRESU, FORMY I PRZEDMIOTU ZABEZPIECZEŃ**

Obligacje wyemitowane zgodnie z Uchwałą Emisyjną, Warunkami Emisji oraz Ustawą o obligacjach będą miały status obligacji zabezpieczonych, przy czym przydział Obligacji nastąpi przed ustanowieniem wszystkich zabezpieczeń (z tym wyjątkiem, że na Emitencie ciąży obowiązek wystawienia przez Emitenta Weksla i zawarcia Umowy Wekslowej najpóźniej do Dnia Przydziału). Obligacje będą zabezpieczone: Wekslem własnym i Umową Wekslową, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji Emitenta, Zastawem Rejestrowym na Akcjach Emitenta, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji Akcjonariusza Emitenta, Hipoteką, Zastawem Rejestrowym na Środkach Trwałych na zasadach i w terminach wskazanych poniżej. Zabezpieczenia będą zabezpieczać wszystkie Wierzytelności Zabezpieczone.

##### **4.1 Weksel i Umowa Wekslowa**

- 4.1.1. Zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez wystawienie przez Emitenta Weksla własnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń oraz zawarcie Umowy (porozumienia) Wekslowej, na mocy której Administrator Zabezpieczeń upoważniony będzie do wypełnienia Weksla i wystawiania w imieniu Emitenta dalszych weksli, do łącznej kwoty odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, do dnia 31 grudnia 2027 r.
- 4.1.2. Weksel zostanie wystawiony i wydany Administratorowi Zabezpieczeń oraz Umowa Wekslowa zostanie zawarta w terminie najpóźniej do Dnia Przydziału.
- 4.1.3. Dodatkowo Umowa Wekslowa zawierać będzie nieodwołalne pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta Administratorowi Zabezpieczeń, na mocy którego Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystawienia w imieniu i na rzecz Emitenta dalszych weksli, w sytuacji uprzedniego wykorzystania Weksla i konieczności dalszej realizacji praw z Umowy Wekslowej.
- 4.1.4. Zaspokojenie z Weksla nastąpi z całego majątku Emitenta w drodze postępowania egzekucyjnego.

##### **4.2 Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji**

- 4.2.1. Emitent złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do zobowiązań wynikających z Weksla i Umowy Wekslowej. Oświadczenie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Emitent podda się egzekucji do kwoty odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H.
- 4.2.2. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

#### **4.3 Zastaw Rejestrowy na Środkach Trwałych**

- 4.3.1. Wierzytelności z Obligacji zostaną zabezpieczone zastawem rejestrowym na Środkach Trwałych należących do Emitenta.
- 4.3.2. Umowa zastawu zostanie zawarta nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Wniosek o wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie złożony niezwłocznie po zawarciu umowy zastawu. Zastaw zostanie ustanowiony (tj. zostanie wydane postanowienie w przedmiocie wpisu zastawu do rejestru zastawów) w terminie 4 (czterech) miesięcy od Dnia Przydziału.
- 4.3.3. Zastaw będzie zabezpieczał roszczenia pieniężne Obligatariuszy wynikające z Obligacji do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.
- 4.3.4. Emitent nie może zbyć lub przenieść pod innym tytułem prawnym przedmiotu zastawu lub jego poszczególnych składników przed wygaśnięciem wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych. W przypadku likwidacji przedmiotu zastawu lub jego poszczególnych składników Emitent zobowiązany jest do nabycia podobnego i równocennego środka trwałego w miejsce likwidowanego.
- 4.3.5. Emitent zobowiązany będzie do ujawnienia Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych poprzez zamieszczenie w Ewidencji Środków Trwałych wpisu o treści „Zastaw na Środkach Trwałych na zabezpieczenie Obligacji Serii H”.
- 4.3.6. Wycena Środków Trwałych została sporządzona przez Adama Gwóźdź, rzeczoznawcę majątkowego nr 6981, wg stanu na dzień 30 maja 2022 r. Wartość Środków Trwałych na ten dzień określona została na 11.921.000,00 (jedenaście milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy 00/100) zł.
- 4.3.7. Wybór Adama Gwóźdź, rzeczoznawcy majątkowego nr 6981, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu zabezpieczenia został dokonany z uwagi na doświadczenie i kwalifikacje w wycenie ruchomości posiadane przez ten podmiot, co zapewnia rzetelność wyceny. Adam Gwóźdź, rzeczoznawca majątkowego nr 6981, zachowuje bezstronność i niezależność w rozumieniu art. 69 ust. 9 i art. 70 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
- 4.3.8. Wycena Środków Trwałych stanowi Załącznik nr 3 do Warunków Emisji Obligacji. Wycena zawiera listę składników zbioru Środków Trwałych aktualną na datę wyceny.
- 4.3.9. Zaspokojenie ze Środków Trwałych odbywać się będzie, według wyboru Administratora Zastawu, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie na własność Środków Trwałych lub w trybie licytacji. Administrator Zastawu uprawniony jest do dokonania zaspokojenia z całości Środków Trwałych lub ich poszczególnych składników.
- 4.3.10. W przypadku wyboru zaspokojenia w trybie licytacji lub przejęcia na własność, wartość Środków Trwałych zostanie oszacowana przez wskazanego przez Administratora Zastawu biegłego. W przypadku braku możliwości ustalenia wartości Środków Trwałych ze względu na brak współdziałania Emitenta, wartość szacunkowa zostanie określona jako 40% (czterdzieści procent) wartości Środków Trwałych, która została określona w wycenie stanowiącej Załącznik nr 3 do Warunków Emisji Obligacji Serii H. Cena wywoławcza będzie wynosiła 50% (pięćdziesiąt procent) wartości szacunkowej Środków Trwałych.

#### **4.4 Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji ze środków Trwałych**

- 4.4.1. Emitent złoży na rzecz Administratora Zastawu, po zawarciu umowy zastawu rejestrowego na Środkach Trwałych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty jako zastawcy.
- 4.4.2. Oświadczenie zostanie złożone w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC z ograniczeniem do Środków Trwałych, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału i będzie uprawniało Administratora Zabezpieczeń do prowadzenia egzekucji ze Środków Trwałych, z ograniczeniem do kwoty równej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.
- 4.4.3. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu, w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

#### **4.5 Zastaw Rejestrowy na Akcjach Emitenta**

- 4.5.1. Wierzytelności z Obligacji zostaną zabezpieczone na 196.200 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) akcji spółki Emitenta, stanowiących 4,61 % kapitału zakładowego spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. Zastaw Rejestrowy na Akcjach Emitenta zostanie ustanowiony na Akcjach Emitenta należących do Akcjonariusza Emitenta.
- 4.5.2. Umowa zastawu zostanie zawarta nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Wniosek o wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie złożony niezwłocznie po zawarciu umowy zastawu. Zastaw zostanie ustanowiony (tj. zostanie wydane postanowienie w przedmiocie wpisu zastawu do rejestru zastawów) w terminie 4 (czterech) miesięcy od Dnia Przydziału.
- 4.5.3. Zastaw będzie zabezpieczał roszczenia pieniężne Obligatariuszy wynikające z Obligacji do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.
- 4.5.4. Emitent zobowiązuje się do tego, że: (1) Akcjonariusz Emitenta nie wyrazi żądania ani zgody na umorzenie Akcji Emitenta w okresie co najmniej do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, (2) Walne Zgromadzenie Manufaktury Piwa Wódki i Wina S.A. nie podejmie uchwały o przymusowym umorzeniu Akcji Emitenta w okresie co najmniej do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych.
- 4.5.5. Akcjonariusz Emitenta zobowiązany będzie do ujawnienia Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta poprzez odpowiedni wpis (blokadę) na rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do niego Akcje Emitenta. Blokada taka zostanie ustanowiona w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia doręczenia Akcjonariuszowi Emitenta postanowienia o wpisie zastawu do rejestru zastawów.
- 4.5.6. Akcjonariusz Emitenta nie może zbyć lub przenieść pod innym tytułem prawnym Akcje Emitenta przed wygaśnięciem wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych.
- 4.5.7. Wycena Akcji Emitenta została sporządzona przez Maksymiliana Gudymę, wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. Wartość Akcji Emitenta na ten dzień określona została na 10.804.734,00 (dziesięć milionów osiemset cztery tysiące siedemset trzydzieści cztery 00/100) zł. Natomiast 1 akcja spółki Manufaktura



Piwa Wódki i Wina S.A. została określona na 55,07 (pięćdziesiąt pięć złotych 07/100) zł.

- 4.5.8. Wybór Maksymiliana Gudymy, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu zabezpieczenia został dokonany z uwagi na doświadczenie i kwalifikacje w wycenie pakietów wierzytelności posiadane przez ten podmiot, co zapewnia rzetelność wyceny. Maksymilian Gudyma zachowuje bezstronność i niezależność w rozumieniu art. 69 ust. 9 i art. 70 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
- 4.5.9. Wycena Akcji Emitenta stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji Obligacji.
- 4.5.10. Zaspokojenie z Akcji Emitenta odbywać się będzie, według wyboru Administratora Zastawu, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie na własność Akcji Emitenta lub w trybie licytacji, z uwzględnieniem przepisów o obrocie papierami wartościowymi.
- 4.5.11. W przypadku wyboru zaspokojenia w trybie licytacji lub przejęcia na własność Akcji Emitenta zostanie oszacowany przez wskazanego przez Administratora Zastawu biegłego. W przypadku braku możliwości ustalenia wartości Akcji Emitenta ze względu na brak współdziałania zastawcy – Akcjonariusza Emitenta, wartość szacunkowa zostanie określona jako 40% (czterdzieści procent) wartości Akcji Emitenta, która została określona w wycenie stanowiącej Załącznik nr 1 do Warunków Emisji Obligacji Serii H. Cena wywoławcza będzie wynosiła 50% (pięćdziesiąt procent) wartości szacunkowej Akcji Emitenta.

#### **4.6 Oświadczenie Akcjonariusza Emitenta o poddaniu się egzekucji**

- 4.6.1. Emitent zobowiązuje się do tego, że Akcjonariusz Emitenta, po zawarciu umowy zastawu rejestrowego,łoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty jako zastawcy.
- 4.6.2. Oświadczenie zostanie złożone w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 6) KPC, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału i będzie uprawniało Administratora Zabezpieczeń do prowadzenia egzekucji z Akcji Emitenta, z ograniczeniem do kwoty równej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.
- 4.6.3. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu, w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

#### **4.7 Hipoteka wraz z oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji**

- 4.7.1. Emitent zobowiązuje się do złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego, w rozumieniu art. 31 ust. 1 Ustawy o obligacjach, o ustanowieniu hipoteki na rzecz Administratora Hipoteki na Nieruchomości.
- 4.7.2. Oświadczenie to zostanie złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału na rzecz Administratora Hipoteki, a suma hipoteki wynosić będzie 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji. W tym samym terminie zostanie złożony wniosek wieczystoksięgowy o wpis hipoteki w księdze wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości. Strony postępowania wieczystoksięgowego zrzekną się prawa do cofnięcia wniosku.
- 4.7.3. Hipoteka zostanie ustanowiona w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od Dnia Przydziału.

- 4.7.4. Emitent zobowiązuje się do tego, że Hipoteka zostanie wpisana na 1 (pierwszym) lub równorzędnym miejscu hipotecznym, z zastrzeżeniem i w rozumieniu p. 4.8.6. Warunków Emisji oraz postanowień p. 13 lit r. – s. Warunków Emisji, tj. z uwzględnieniem faktu, że na dzień opublikowania Warunków Emisji w Dziale IV księgi wieczystej Nieruchomości wpisana jest hipoteka na rzecz spółki ING Bank Śląski S.A. na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu kredytu udzielonego umową 828/2018/00000824/00 z dnia 26.04.2018 r. oraz hipoteka na rzecz spółki CBT S.A. na zabezpieczenie obligacji serii B, C, D i E Emitenta, na rzecz CBT S.A. w Warszawie oraz wpisane jest 1 (jedno) roszczenia spółki CBT S.A. o przeniesienie hipoteki na opróżnione miejsce hipoteczne. Oświadczenie, o którym mowa w punkcie 4.7.2 zawierać będzie oświadczenie Emitenta o przyznaniu Administratorowi prawa pierwszeństwa w rozporządzaniu opróżnionymi miejscami hipotecznymi oraz oświadczenie o nie korzystaniu z prawa rozporządzania opróżnionym miejscem hipotecznym przez Emitenta.
- 4.7.5. Emitent zobowiązuje się do tego, że Nieruchomość nie zostanie obciążona jakimkolwiek prawem rzeczowym lub obligacyjnym mającym pierwszeństwo przed Hipoteką, lub utrudniającym lub uniemożliwiającym realizację Hipoteki. Wpisanie Hipoteki na dalszym miejscu hipotecznym lub uzyskanie przez prawo rzeczowe lub obligacyjne pierwszeństwa zaspokojenia przed Hipoteką lub wpisanie prawa rzeczowego lub obligacyjnego utrudniającego zaspokojenie z Hipoteki będzie równoznaczne z nieustanowieniem Hipoteki zgodnie z Warunkami Emisji.
- 4.7.6. Wniosek o wpis hipoteki zawierać będzie informacje wymagane treścią art. 31 ust. 2 Ustawy o obligacjach.
- 4.7.7. Administrator Hipoteki dysponował będzie uprawnieniami do (i) realizacji hipoteki w przypadku braku zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych, (ii) realizacji innych uprawnień wynikających z treści hipoteki i przepisów prawa.
- 7.7.8. Emitent złoży na rzecz Administratora Hipoteki oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do Wierzytelności Zabezpieczonych, i z ograniczeniem do Nieruchomości. Oświadczenie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Emitent podda się egzekucji do kwoty odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H.
- 7.7.9. Administrator Hipoteki będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.
- 4.8.1. Operat szacunkowy dla Nieruchomości (wycena nieruchomości) został sporządzony przez rzeczoznawcę majątkowego Adama Gwóźdź, nr uprawnień: 6981, wg stanu na dzień 5 maja 2022 r. Wartość Nieruchomości na ten dzień określona została na 42.439.000,00 (czterdzieści dwa miliony czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy 00/100) zł.
- 4.7.11. Wybór rzeczoznawcy majątkowego Adama Gwóźdź, nr uprawnień: 6981, jako podmiotu wykonującego operat szacunkowy zabezpieczenia został dokonany z uwagi na doświadczenie i kwalifikacje w wycenie nieruchomości posiadane przez ten podmiot, co zapewnia rzetelność wyceny. Rzeczoznawca majątkowy Adama Gwóźdź, nr uprawnień: 6981 zachowuje bezstronność i niezależność

w rozumieniu art. 69 ust. 9 i art. 70 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

- 4.7.12. Operat szacunkowy dla Nieruchomości stanowi Załącznik nr 2 do Warunków Emisji Obligacji.
- 4.7.13. Zaspokojenie z hipoteki odbywać się będzie w trybie sądowego postępowania egzekucyjnego.
- 4.7.14. Stosownie do treści art 31 ust. 6 Ustawy o obligacjach tytułem do wykreślenia hipoteki będzie oświadczenie podmiotu prowadzącego depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi potwierdzające, że za pośrednictwem składającego oświadczenie Emitent dokonał wykupu Obligacji.

#### **4.8 Pozostałe postanowienia**

- 4.8.1. Wszelkie wypłaty dokonywane na rzecz Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń będzie realizował za pośrednictwem Agenta Płatniczego.
- 4.8.2. Zabezpieczenia zostaną zwolnione w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zaspokojenia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, z zastrzeżeniem odpowiedniego udokumentowania tej okoliczności, tj. otrzymania stosownego oświadczenia o wykreśleniu Obligacji z Depozytu.
- 4.8.3. Obligacje mogą być wydawane przed ustanowieniem zabezpieczeń, z zastrzeżeniem zabezpieczenia wekslowego, które zostanie ustanowione do Dnia Przydziału.
- 4.8.4. Emitent pokrywa koszty ustanowienia, utrzymania, realizacji i wykreślenia Zabezpieczeń, w tym wynagrodzenie i wydatki Administratora Zabezpieczeń.
- 4.8.5. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań podejmowanych w wykonaniu postanowień Warunków Emisji. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za skutki braku działań spowodowanych brakiem funduszy na pokrycie kosztów czynności.
- 4.8.6. Zabezpieczenie Obligacji w postaci Hipoteki na Nieruchomości będzie wspólne i równorzędne dla Obligacji Serii F, Obligacji Serii G, Obligacji Serii H i ewentualnie kolejnych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, do łącznej wartości nominalnej 80.000.000,00 (osiemdziesiąt milionów) zł. jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM. Równorzędność Hipoteki oznacza, że zaspokojenie z Hipoteki będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach Obligacji Serii F, Obligacji Serii G, Obligacji Serii H i kolejnych serii, i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności (z wyjątkiem egzekucji przez sprzedaż Nieruchomości, z której środki będą przeznaczane proporcjonalnie na wszystkie wierzytelności zabezpieczone Hipoteką). Za równorzędne Hipoteki uznawane są zarówno wpisy i zastrzeżenia o równym prawie zaspokojenia, jak i wpisanie łącznie wierzytelności z Obligacji Serii F, Obligacji Serii G, Obligacji Serii H i kolejnych serii w jednej hipotece. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii F, Obligacji Serii G, Obligacji Serii H i kolejnych serii objętych równorzędnością hipotek nie może przekraczać sumy 80.000.000,00 (osiemdziesiąt milionów) złotych. W celu osiągnięcia opisanego celu Administrator Zabezpieczeń ma prawo i obowiązek zmiany treści wpisów hipotek, oraz składania w tym celu odpowiednich wniosków i oświadczeń.
- 7.8.7. Zabezpieczenie Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych będzie wspólne i równorzędne dla Obligacji Serii H i ewentualnie

kolejnych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, do łącznej wartości nominalnej 70.000.000,00 (siedemdziesiąt milionów) zł, jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM. Równorzędność Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych oznacza, że zaspokojenie z tego zastawu będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach Obligacji Serii H i kolejnych serii, i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności (z wyjątkiem egzekucji przez sprzedaż Środków Trwałych, z której środki będą przeznaczone proporcjonalnie na wszystkie wierzytelności zabezpieczone zastawem). Za równorzędne Zastawy Rejestrowe na Środkach Trwałych uznawane będzie wpisanie łącznie wierzytelności Obligacji Serii H i kolejnych serii w jednym zastawie rejestrowym. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii H i kolejnych serii objętych równorzędnością zastawu nie może przekraczać sumy 70.000.000,00 (siedemdziesiąt milionów) złotych. W celu osiągnięcia opisanego celu Administrator Zabezpieczeń ma prawo i obowiązek zmiany treści umów zastawniczych i wpisów zastawu, oraz składania w tym celu odpowiednich wniosków i oświadczeń.

## **5. OKREŚLENIE INNYCH PRAW WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH LUB SPRZEDAWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Z Obligacji nie wynikają inne prawa poza wskazanymi w pkt 3 i 8 w Rozdziale IV niniejszego Memorandum.

## **6. INFORMACJE O ADMINISTRATORZE ZABEZPIECZEŃ, USTANOWIONYCH W ZWIĄZKU Z EMISJĄ OBLIGACJI**

### **6.1. *Nazwa (firma) Administratora Zabezpieczeń, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów***

Firma pełna:	PS Zabezpieczenia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Firma skrócona:	PS Zabezpieczenia S.A.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa
Telefon:	+48 783 391 423
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:piotr.skrzynecki@pskrp.pl">piotr.skrzynecki@pskrp.pl</a>
Numer KRS:	0000852745
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	386653310
NIP:	5213902798

### **6.2. *Istotne postanowienia umowy z Administratorem Zabezpieczeń***

Umowa Emitenta z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zabezpieczeń została zawarta w dniu 13 czerwca 2022 r.

Umowa z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zabezpieczeń szczegółowo określająca zasady wykonywania tej funkcji stanowi Załącznik 7 do niniejszego Memorandum.

Pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczeń w odniesieniu do zabezpieczeń obejmuje uprawnienie i zobowiązanie m.in. do:

- wykonywania praw i obowiązków określonych w Umowie z Administratorem, podejmując wszelkie niezbędne w tym celu działania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy;
- wsparcia Emitenta w dopełnieniu wszelkich czynności niezbędnych do ustanowienia zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji;
- podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczeń;

### **6.3. Obowiązki Emitenta względem Administratora Zabezpieczeń**

Umowa Emitenta z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zabezpieczeń została zawarta w dniu 13 czerwca 2022 r.

Umowa z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zabezpieczeń szczegółowo określająca zasady wykonywania tej funkcji stanowi Załącznik 7 do niniejszego Memorandum.

Emitent zobowiązał się wobec Administratora Zabezpieczeń, że do czasu wykupu Obligacji będzie m.in:

- podejmował działania przewidziane prawem, aby przedmioty zabezpieczeń znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych;
- dostarczał wszelkie informacje, dokumenty i materiały niezbędnych do realizacji funkcji Administratora Zabezpieczeń;
- sporządzania na własny koszt dokumentów i wykonywania czynności, których żąda Administrator Zabezpieczeń w związku z ustanowieniem, utrzymaniem w mocy oraz wykreśleniem zabezpieczeń,
- zapewni, i nie będzie przeszkadzał, w działaniach Administratora Zabezpieczeń oraz jego przedstawicieli i podwykonawców, zmierzających do zbadania przedmiotów zabezpieczenia;
- zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o zaistniałych przypadkach wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta;
- zawiadomi Administratora o zaistniałych Przypadkach Naruszenia;
- zawiadomi o złożonych przez Obligatariuszy żądaniach i oświadczeniach skutkujących postawieniem wierzytelności wynikających z Obligacji w stan wymagalności.

### **6.4. Obowiązki Administratora Zabezpieczeń wobec Obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez Administratora Zabezpieczeń, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa Emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec Obligatariuszy**

W przypadku braku spełnienia, zgodnie z Warunkami Emisji, zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności lecz nie wyłącznie w przypadku powstania zaległości w wypłacie Odsetek z Obligacji lub kwoty kapitału z Obligacji, Administrator Zabezpieczeń, wykonuje w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy Obligacji Serii H uprawnienia przysługujące Administratorowi Zabezpieczeń jako wierzycielowi z tytułu zabezpieczeń.

W przypadku zaistnienia konieczności zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń według swojego wyboru realizuje zabezpieczenia.

W przypadku zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych zaspokojeniu podlegają w kolejności:

- a. koszty ustanowienia, utrzymania i wykreślenia Zabezpieczeń, a także koszty zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, w tym wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń – w części w jakiej nie zostało uregulowane przez Emitenta,
- b. Świadczenie dodatkowe,
- c. odsetki za opóźnienie w zapłacie Wierzytelności Zabezpieczonych,
- d. odsetki (kupon) przewidziane Warunkami Emisji Obligacji Serii H,
- e. wierzytelności z tytułu wykupu (wcześniejszego wykupu) Obligacji,

Uzyskane kwoty, Administrator Zabezpieczeń wydaje Agentowi Płatniczemu, który dokonuje wypłat na rzecz Obligatariuszy stosownie do postanowień Warunków Emisji Obligacji Serii H. W przypadkach przewidzianych prawem Administrator Zabezpieczeń składa odpowiednie kwoty do depozytu sądowego. W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich roszczeń z uzyskanej sumy pozostaną niewydatkowane kwoty, zostaną one zwrócone niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni, Emitentowi.

#### **7. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O PIERWSZEŃSTWIE W SPŁACIE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZED INNYMI ZOBOWIĄZANIAM EMITENTA**

Z Obligacji nie wynikają uprawnienia do pierwszeństwa w spłacie przed innymi zobowiązaniami Emitenta.

#### **8. INFORMACJE O WARUNKACH I SYTUACJACH, W KTÓRYCH EMITENT MA PRAWO ALBO JEST ZOBOWIĄZANY DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJE O SYTUACJACH I WARUNKACH, PO SPEŁNIENIU KTÓRYCH POSIADACZ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO UZYSKA PRAWO DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PAPIERU WARTOŚCIOWEGO PRZEZ EMITENTA**

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji w terminach określonych w pkt 8.3. poniżej.

Emitent jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji, a Obligatariusz uzyskuje prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku: (i) gdy Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z mocy Ustawy o obligacjach w sytuacjach i na warunkach wskazanych w pkt 8.1. poniżej. (ii) żądania wcześniejszego wykupu złożonego przez Obligatariusza, w sytuacjach oraz na warunkach określonych w pkt 8.2. poniżej.

##### ***8.1. Wcześniejszy wykup Obligacji z mocy ustawy***

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Ponadto, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o obligacjach, w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wykupowi w powyższych przypadkach, równa będzie:

- (i) wartości nominalnej jednej Obligacji oraz
- (ii) wartości pozostałych do zapłaty Odsetek naliczonych do dnia, w którym kwota środków z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji stała się wymagalna z mocy prawa.



### **8.2. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza**

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać wcześniejszego wykupu tych Obligacji tylko w przypadku i zasadach określonych w pkt 13 Warunków Emisji.

W myśl art. 74 ust. 3 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 (trzy) dni.

Zaleca się Obligatariuszom uprzedni kontakt z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, na którym zapisane będą Obligacje w celu ustalenia właściwej procedury i szczegółów postępowania w zakresie składania żądania wcześniejszego wykupu, zwłaszcza w kwestii zablokowania możliwości przenoszenia własności Obligacji oraz w celu wydania stosownego zaświadczenia potwierdzającego własność Obligacji.

Realizując żądania wcześniejszego wykupu Emitent oprócz wartości nominalnej Obligacji wypłaci Odsetki naliczone do dnia wcześniejszego wykupu (łącznie z tym dniem).

**Warunki Emisji Obligacji zostały załączone do niniejszego Memorandum i stanowią Załącznik 3.**

### **8.3. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta**

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji Serii H na żądanie własne polegające na wykupie Obligacji Serii H w wyznaczonym przez Emitenta dniu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”). Emitent zobowiązuje się do podania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w terminie nie krótszym niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu. Informacja ta będzie przekazana na adres mailowy wskazany w Formularzu Zapisu.

Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, Emitent ma prawo do realizacji wcześniejszego wykupu (wykup Obligacji) w pierwszy przypadający po tym dniu Dzień Roboczy. Wcześniejszy Wykup może zostać zrealizowany w odniesieniu do wszystkich lub tylko co do części Obligacji. Emitent może wykonywać Wcześniejszy Wykup wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Wcześniejszy Wykup będzie realizowany w odniesieniu do części Obligacji, wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony proporcjonalnie do liczby Obligacji zapisanych w Ewidencji. Nie jest dopuszczalny wykup ułamkowej części Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia Wcześniejszego Wykupu oraz liczbie Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi, podejmuje Zarząd Emitenta określając jednocześnie zasady wcześniejszego wykupu Obligacji. Każdorazowo w przypadku skorzystania z Wcześniejszego Wykupu Emitent wskaże dzień wykonania uprawnienia Wcześniejszego Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”).

W przypadku realizacji przez Emitenta żądania Wcześniejszego Wykupu, oprócz wartości nominalnej posiadanych Obligacji Serii H, Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki do Dnia Wcześniejszego Wykupu Obligacji (włącznie).

Powyższa procedura podlegać będzie obowiązującym przepisom podatkowym.

**9. WSKAZANIE ŹRÓDEŁ POCHODZENIA ŚRODKÓW NA SPŁATĘ ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Zobowiązania wynikające z emitowanych Obligacji będą spłacane ze środków pochodzących z bieżącej działalności Emitenta.

**10. PRÓG DOJŚCIA EMISJI DO SKUTKU**

Emitent nie określił minimalnej liczby Obligacji, które powinna być subskrybowana, aby Oferta doszła do skutku, w związku z czym próg dojścia Oferty w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach nie został określony.

**11. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI PRZYPADKOWYCH**

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami przypadkowymi.

**12. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI, Z KTÓRYCH ZOBOWIĄZANIA MAJĄ ZOSTAĆ SPŁACONE ZE ŚRODKÓW UZYSKANYCH ZE SPŁATY OKREŚLONYCH WIERZYTELNOŚCI LUB Z INNYCH ŚRODKÓW UZYSKANYCH W CELU SPŁATY TYCH OBLIGACJI**

Nie dotyczy. Obligacje nie są Obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych Obligacji.

**13. INFORMACJE O KOSZTACH EMISJI I PRZEPROWADZENIA PUBLICZNEJ OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Zarząd Emitenta szacuje koszt przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Oferty, w tym koszty sporządzenia Memorandum z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania, na nie więcej niż 1.002.750,00 zł przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie oferowane Obligacje.

**14. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU**

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić aktualność.

Zawarte w niniejszym Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

***Podatek dochodowy***

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

---

***Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce***

Zgodnie z art. 3 ust. 1 ustawy PDOF osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 (sto osiemdziesiąt trzy) dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

***Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji osób fizycznych***

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 ustawy PDOF odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

W świetle art. 30a ustawy PDOF przychodów z odsetek osiąganych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% (dziewiętnaście procent) przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d ustawy PDOF zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 ustawy PDOF w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest odpowiedzialny za rozliczenie podatku.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 ustawy PDOF, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 (dwudziestego) dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b ustawy PDOF, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

***Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji przez osoby fizyczne***

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 pkt a) ustawy PDOF przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 ustawy PDOF, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji) nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej stawki podatkowej, ale zgodnie z art. 30b ust. 1 ustawy PDOF jest opodatkowany zryczałtowanym 19-procentowym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 ustawy PDOF, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej

przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

***Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu***

Zgodnie z art. 3 ust. 1 ustawy PDOP podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody (przychody) z Obligacji, w tym z odsetek albo dyskonta oraz odpłatnego zbycia Obligacji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych do opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady odsetki są ujmowane jako przychód w momencie ich otrzymania, a nie zaś w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia Obligacji jest co do zasady ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ustawy PDOP). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia obligacji koszty uzyskania przychodów są co do zasady rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód został osiągnięty. Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia obligacji, który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów.

Dochody (przychody) z Obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, co do zasady łączy się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 ustawy PDOP). W przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów (instytucji finansowych), przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 ustawy PDOP). Odpowiednia stawka podatku jest taka sama, jak stawka podatku stosowana do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników.

Jeżeli Obligacje znajdują się na rachunku zbiorczym, a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten rachunek, może się zdarzyć, że podatek zostanie pobrany. Stosownie do art. 26 ust. 2a ustawy PDOP, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

***Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu***

Zgodnie z art. 3 ust. 2a ustawy PDOP osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 ustawy PDOP podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

***Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji – ograniczony obowiązek podatkowy******Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce.***

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) Obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

***Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce***

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 ustawy PDOP *odsetki* (dyskonto) od Obligacji opodatkowane będą zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20% (dwadzieścia procent).

***Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji – ograniczony obowiązek podatkowy***

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia Obligacji opisane powyżej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby fizyczne i osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

***Podatek od spadków i darowizn***

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w zw. z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość),



ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn.

Stosownie do art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym obligacji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie prawa majątkowych (w tym obligacji) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

#### ***Podatek od czynności cywilnoprawnych***

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- (i) rzeczy znajdujące się na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski;
- (ii) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez spółki z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% (jeden procent), który zgodnie z art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 (czternastu) dni od dokonania czynności (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego.

Jednakże zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

(i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach rynku zorganizowanego, (iv) dokonywana poza rynkiem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy na rynku zorganizowanym – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

#### ***Odpowiedzialność płatnika***

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli podatek



nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

## **15. WSKAZANIE STRON UMÓW O GWARANCJĘ EMISJI ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW**

Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

## **16. OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

### ***16.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest Oferta***

Oferta Publiczna kierowana jest do:

- 1) osób fizycznych,
- 2) osób prawnych,
- 3) jednostek organizacyjnych nie będących osobami prawnymi, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Każdy Inwestor, w szczególności zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z Prawa Dewizowego oraz z przepisami prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z nabyciem Obligacji nie narusza przepisów prawa.

Materiały nie podlegają ani nie są przeznaczone do rozpowszechniania, ogłaszania, dystrybucji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności nie mogą być pośrednio ani bezpośrednio, w całości ani w części rozpowszechniane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933) ani osoby działających w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do nabycia Obligacji.

W związku z sankcjami nałożonymi na Federację Rosyjską niniejsza Oferta publiczna Obligacji nie jest kierowana do obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji albo na Białorusi.

Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum Informacyjne nie może być traktowane jako propozycja, oferta lub zaproszenie do nabycia obligacji ani jako zamiar pozyskania ofert kupna obligacji w jakiegokolwiek innej jurysdykcji w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

### ***16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji***

Oferta Publiczna rozpocznie się z chwilą rozpoczęcia udostępnienia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego. Poszczególne czynności związane z Ofertą Publiczną będą wykonywane we wskazanych poniżej terminach:

<i>CZYNNOŚĆ</i>	<i>TERMIN</i>
Publikacja Memorandum Informacyjnego	13 czerwca 2022 r.
Przyjmowanie Zapisów na Obligacje	13 czerwca – 23 czerwca 2022 r.
Przydział Obligacji	24 czerwca 2022 r.

Terminy Oferty Obligacji mogą ulec zmianie.

W przypadku przedłużenia lub skrócenia któregoś z powyższych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu tego wcześniejszego terminu. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum Informacyjnego i termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty Obligacji.

Informacja o zmianie terminów przekazana zostanie w formie Komunikatu Aktualizującego do Memorandum Informacyjnego podanego do publicznej wiadomości w trybie, w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum Informacyjne, czyli na stronie internetowej Spółki: [www.mpwiw.pl](http://www.mpwiw.pl) oraz na stronie internetowej PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w tym zakresie bez zgody Obligatariuszy.

### **16.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem**

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferuje się 7.200 (słownie: siedem tysięcy dwieście) Obligacji na okaziciela Serii H Emitenta o wartości nominalnej i Cenie emisyjnej równej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc) złotych każda.

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie Publicznej Obligacji jest Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Oferowanie odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie oraz Emitencie.

Oferata Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum Informacyjne nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja lub oferta nabycia Obligacji. Ani niniejsze Memorandum Informacyjne, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem zatwierdzenia, rejestracji lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską. Papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum Informacyjnym nie mogą być oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać przeprowadzona zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych. Każdy Inwestor zamieszkały lub mający siedzibę poza Rzeczpospolitą Polską, który zamierza uczestniczyć w Ofercie, powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w innych państwach, które mogą mieć do niego zastosowanie w tym zakresie.

### **Koszty zapisu**

W związku ze złożeniem zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów, za wyjątkiem ewentualnych kosztów wynikających ze złożenia zapisu drogą korespondencyjną lub ewentualnych kosztów stanowiących opłaty i prowizji bankowe, które mogą zostać pobrane przez bank prowadzący rachunek bankowy Inwestora w związku z realizacją przelewu.

Inwestor musi liczyć się z możliwością poniesienia kosztu otwarcia rachunku papierów wartościowych, w przypadku gdy nie jest właścicielem takiego rachunku, a chciałby, aby Obligacje były na nim zapisane po ich rejestracji w Depozycie.

### **Zasady składania zapisów**

**Zapis na Obligacje może zostać złożony jedynie przez osobę, która zawarła z PCDM umowę świadczenia usług maklerskich polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia instrumentów finansowych.**

W przypadku, gdy osoba zainteresowana nabyciem Obligacji nie ma zawartej takiej umowy, powinna ona skontaktować się z PCDM w celu uzyskania wyjaśnień, co do trybu i zasad jej podpisania.

**Pojedynczy Zapis na Obligacje złożony przez Inwestora nie może obejmować mniej niż 5 (pięć) Obligacji i więcej niż łączna liczba Obligacji przewidzianych w Ofercie Publicznej.**

Pojedynczy zapis na mniej niż 5 (pięć) Obligacji będzie uważany za nieważny. Zapis opiewający na większą liczbę Obligacji niż liczba Obligacji oferowanych w Ofercie Publicznej będzie traktowany jak zapis na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie Publicznej. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje, przy czym łączna liczba Obligacji określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji. Przy zachowaniu tej zasady wielokrotne zapisy składane przez Inwestora będą przy przydziale Obligacji traktowane jak jeden zapis.

Zapisy na Obligacje mogą być składane w formie papierowej albo elektronicznej.

Zapisy na Obligacje Inwestorzy powinni składać na Formularzu Zapisu, który stanowi Załącznik 5 do Memorandum Informacyjnego, bądź odpowiednio w postaci elektronicznej, za pośrednictwem odpowiedniego formularza elektronicznego udostępnionego w związku z Ofertą Publiczną w Systemie PCDM.

Zapis na Obligacje może zostać złożony:

- elektronicznie poprzez wypełnienie Formularza Zapisu dostępnego w systemie PCDM na stronie: <https://portal.pcdm.pl/creator> ;
- elektronicznie poprzez przesłanie skanu Formularza Zapisu na adres e-mail: [obligacje@pcdm.pl](mailto:obligacje@pcdm.pl) zawierającego skan podpisanego dokumentu;
- w Punkcie Obsługi Klientów PCDM przy ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa lub w każdym Punkcie Obsługi Klientów spośród wymienionych w Załączniku 4 niniejszego Memorandum Informacyjnego, lub w innym miejscu uzgodnionym z PCDM;
- poprzez przesłanie podpisanego Formularza Zapisu drogą korespondencyjną - pocztą lub kurierem – na adres PCDM przy ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, przy czym Formularz Zapisu musi zostać dostarczony na adres PCDM najpóźniej do godz. 17:00 ostatniego dnia przewidzianego na przyjmowanie zapisów na Obligacje.

Zapisy składane elektronicznie powinny zostać złożone najpóźniej do godziny 23:59 w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów.

W każdym z Punktów Obsługi Klientów przyjmujących Zapisy na Obligacje można uzyskać informację o szczegółowych zasadach dokonywania zapisów i ich opłacania.

W przypadku zapisów składanych korespondencyjnie albo kanałem elektronicznym, wymagane jest również dołączenie do nich kopii dowodu tożsamości i kopii dodatkowego dokumentu poświadczającego tożsamość (zawierającego PESEL lub/i zdjęcie). Ich brak spowoduje, że zapis taki nie zostanie uznany za złożony.

Dopuszczalne jest składanie zapisów za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Pełnomocnictwo wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności. W przypadku Inwestora, który nie zawarł wcześniej z PCDM umowy świadczenia usług maklerskich polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia instrumentów finansowych, a umowa taka jest zawierana przez pełnomocnika, Inwestor musi osobiście wypełnić formularz identyfikacji klienta. Formularz ten musi zostać przedstawiony przez pełnomocnika wraz z dokumentem pełnomocnictwa. Oryginał pełnomocnictwa powinien zostać przekazany PCDM najpóźniej wraz ze złożeniem zapisu. Składając zapis na Obligacje pełnomocnik okazuje pracownikowi PCDM dokument tożsamości. W przypadku składania zapisu drogą korespondencyjną oryginał pełnomocnictwa powinien zostać dostarczony na adres PCDM najpóźniej do godz. 17:00 ostatniego dnia przewidzianego na składanie zapisów. Wymagane jest również dołączenie do niego kopii dowodu tożsamości i kopii dokumentu poświadczającego tożsamość zarówno mocodawcy, jak i pełnomocnika. Ich brak spowoduje, że zapis taki nie zostanie uznany za złożony.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Memorandum Informacyjnego zapisy odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie powinien złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę Inwestorów zawierającą w odniesieniu do każdego z Inwestorów informacje określone odpowiednio w Formularzu Zapisu na Obligacje.

Zapis, które nie zawiera wszystkich danych zawartych w Formularzu Zapisu jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w Formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych.

Zapis na Obligacje dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny.

Zapis jest nieodwołalny za wyjątkiem przypadków opisanych w pkt. 16.5. Rozdziału IV Memorandum.

Składając zapis na Obligacje Inwestor lub jego pełnomocnik może złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie Obligacji na rachunku papierów wartościowych Inwestora po ich rejestracji w Depozycie.

Dyspozycja deponowania Obligacji stanowi część Formularza Zapisu na Obligacje.

Inwestor zobowiązuje się do przekazania PCDM informacji o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w dyspozycji deponowania numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek niezwłocznie po zajściu tej zmiany i przy zachowaniu formy pisemnej.

W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu zapisu z wykorzystaniem konstrukcji zaliczenia wierzytelności w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt 3) Ustawy o obligacjach lub zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z PCDM.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Zapisu na Obligacje ponosi Inwestor.

**Termin związania zapisem**

Subskrybent będzie związany złożonym zapisem do Dnia Przydziału Obligacji lub do czasu wycofania zgody na nabycie Obligacji, lub do dnia ogłoszenia informacji o niedojsię Oferty Publicznej Obligacji do skutku.

**16.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu jest opłacenie Obligacji w kwocie równej iloczynowi liczby Obligacji wskazanej w zapisie i Ceny emisyjnej Obligacji.

Obligacje mogą zostać objęte i opłacone z wykorzystaniem konstrukcji zaliczenia wierzytelności Emitenta przysługującej mu od osoby składającej Zapis z tytułu dokonania wpłaty na objęcie Obligacji z wierzytelnością osoby składającej Zapis i przysługującej od Emitenta w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt 3) Ustawy o obligacjach.

Za moment wpłaty kwoty należnej za Obligacje uważać się będzie chwilę uznania rachunku bankowego PCDM pełną kwotą stanowiącą iloczyn liczby Obligacji Serii H określonej w Zapisie i Ceny emisyjnej lub data zawarcia umowy w zakresie zaliczenia wierzytelności z tytułu dokonania wpłaty na objęcie Obligacji z wierzytelnością osoby składającej Zapis i przysługującej od Emitenta, z zastrzeżeniem, że w przypadku niedojsia do skutku emisji Obligacji Serii H umowa zaliczenia wierzytelności nie odnosi skutku, w szczególności nie następuje umorzenie wierzytelności Inwestora od Emitenta.

Wpłata na Obligacje powinna zostać dokonana w złotych polskich na rachunek Prosper Capital Domu Maklerskiego o numerze:

**42 1020 1026 0000 1302 0473 7799**

Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby środki na nabycie Obligacji zostały zaksięgowane na rachunku bankowym PCDM najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Obligacje (data uznania rachunku PCDM), pod rygorem uznania zapisu za nieważny i nie uwzględniania go przy przydziale Obligacji.

Tytuł wpłaty: Zapis na Obligacje Serii H Manufaktura Piwa Wódki i Wina - [imię i nazwisko / nazwa (firma) Inwestora].

Wpłata na Obligacje powinna być dokonana z rachunku bankowego prowadzonego na rzecz Inwestora.

Wpłata na mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w zapisie (lecz nie mniejszą niż na 5 sztuk) nie oznacza nieważności zapisu, a powoduje, że będzie on traktowany jak złożony na liczbę Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji).

Inwestorzy mogą opłacać Obligacje dokonując wielokrotnych przelewów, których wartość będzie podlegała sumowaniu.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

**16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne**

Zapis na Obligacje Oferowane jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie Suplement do Memorandum Informacyjnego zawierający informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Obligacji, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po udostępnieniu Memorandum Informacyjnego, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu, może wycofać zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w PCDM, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Suplement będzie zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo wycofania zgody na nabycie Obligacji.

Emitent nie może dokonać przydziału Obligacji wcześniej niż po upływie terminu do wycofania zgody przez Inwestora. W związku z tym w przypadku opublikowania Suplementu, którego data publikacji powodowałaby, że termin do którego przysługuje prawo wycofania zgody przypadłaby później, niż termin przydziału Obligacji określony w harmonogramie, termin przydziału Obligacji zostanie stosownie przesunięty a Suplement będzie zawierał informację o zmianie daty przydziału oraz wskazywał datę, do której Inwestorom przysługuje prawo wycofania zgody.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o wycofaniu zgody w związku z opublikowaniem Suplementem do Memorandum Informacyjnego, związane są złożonym zapisem na Obligacje zgodnie z warunkami zawartymi w zmienionym Suplemencie Memorandum.

W przypadku wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji, PCDM zwróci Inwestorowi wpłaconą kwotę, na rachunek bankowy wskazany na Formularzu Zapisu w terminie do 7 (siedmiu) Dni Roboczych bez żadnych odsetek ani odszkodowań.

**16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych**

Przydział Obligacji zostanie dokonany w Dniu Przydziału, określonym w pkt 16.2. powyżej.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o poprawnie złożone zapisy i poprawnie dokonane wpłaty na Obligacje, zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym.

Jeżeli liczba Obligacji objętych zapisami, opłaconych i przyjętych do przydziału zgodnie z przyjętymi zasadami, wyniesie nie więcej niż liczba Obligacji oferowanych, każdemu Inwestorowi składającemu zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

Jeżeli łączna liczba Obligacji objętych złożonymi zapisami, opłaconymi i przyjętymi do przydziału zgodnie z przyjętymi zasadami wyniesie więcej niż liczba Obligacji oferowanych, Obligacje zostaną przydzielone według uznania Emitenta.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż określona w zapisie nie daje podstawy do odstąpienia od zapisu.

Informacja o dokonaniu przydziału Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane niniejsze Memorandum Informacyjne.

**16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot**

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału Inwestorowi składającemu zapis na Obligacje nie zostaną przydzielone Obligacje lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Obligacji niż ta,



na którą złożono zapis, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorowi w terminie do 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia dokonania przydziału Obligacji.

W przypadku wycofania zgody na nabycie Obligacji w związku z udostępnieniem Suplementu do Memorandum Informacyjnego, dokonane wpłaty zostaną zwrócone takiemu Inwestorowi w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od daty złożenia PCDM oświadczenia na piśmie o wycofaniu zgody.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu.

***16.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia***

Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostanie złożony ani jeden poprawny i opłacony zapis.

**Odstąpienie od Oferty**

Emitent może w każdym czasie i bez podawania przyczyn podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty.

**Zawieszenie Oferty**

Emitent może w każdym czasie i bez podawania przyczyn podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Spółka, może ustalić później, a informacja zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

***16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu Oferty do skutku, odstąpieniu od przeprowadzania Oferty lub jej odwołaniu, zawieszeniu Oferty oraz sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot***

W przypadku dojścia albo niedojścia do skutku Oferty informacja o tym fakcie zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin po powzięciu tej informacji przez Emitenta, w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, tj. na stronie internetowej Spółki: [www.mpwiw.pl](http://www.mpwiw.pl) oraz na stronie internetowej PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

W przypadku odstąpienia od przeprowadzania Oferty lub jej odwołania informacja o tym fakcie zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin po powzięciu tej informacji przez Emitenta, w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, tj. na stronie internetowej Spółki: [www.mpwiw.pl](http://www.mpwiw.pl) oraz na stronie internetowej PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

Informację o zawieszeniu Oferty Emitent poda do publicznej wiadomości w formie Suplementu do Memorandum Informacyjne w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. na stronie internetowej Spółki: [www.mpwiw.pl](http://www.mpwiw.pl) oraz na stronie internetowej PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone zapisy zostaną przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na Obligacje nie będą podlegać automatycznemu zwrotowi Inwestorom. Osoby, które wyraziły zgodę na nabycie Obligacji mają natomiast prawo do wycofania zgody w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Memorandum Informacyjnego, na podstawie którego oferta jest zawieszana. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w PCDM.

Zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od odpowiednio dnia ogłoszenia przez Emitenta informacji odpowiednio o niedojściu Oferty do skutku albo

dnia ogłoszenia przez Emitenta o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, albo w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od daty złożenia PCDM oświadczenia na piśmie o wycofaniu zgody w przypadku zawieszenia oferty.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu.

**17. WSKAZANIE CELÓW EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ REALIZOWANE Z UZYSKANYCH WPŁYWÓW Z EMISJI, WRAZ ZE WSKAZANIEM PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENIEM, JAKA CZĘŚĆ TYCH WPŁYWÓW BĘDZIE PRZEZNACZONA NA KAŻDY Z WYMIENIONYCH CELÓW, ORAZ WSKAZANIE, CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE.**

Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków pieniężnych, które zostaną przeznaczone na refinansowanie części zadłużenia obligacyjnego Emitenta oraz pokrycie kosztów związanych z emisją Obligacji.

Planowana wielkość wpływów z emisji Obligacji wynosi 7.200.000,00 zł. Środki pozyskane z Oferty:

- nie więcej niż 6.197.250,00 zł (około 86%) wartości emisji Obligacji Serii H zostanie przeznaczone na wykup obligacji serii D oraz obligacji serii E Emitenta, który przypada w dniu 26 czerwca 2022 roku. Wartość nominalna obligacji serii D Emitenta wynosi 4.880.000,00 zł. Natomiast wartość nominalna obligacji serii E wynosi 5.520.000,00 zł.

- nie więcej niż 1.002.750,00 zł (około 14%) wartości emisji Obligacji Serii H zostanie przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z emisją Obligacji.

W przypadku, w którym nie zostaną objęte wszystkie Obligacje oferowane w ramach Oferty Publicznej i tym samym Emitent nie pozyska wpływów z Oferty w planowanej wysokości to wysokość środków z oferty przeznaczana na poszczególne cele ulegnie proporcjonalnemu pomniejszeniu.

Emitent nie przewiduje zmiany celów w ramach niniejszej emisji Obligacji. Kwoty przeznaczane na poszczególne cele mogą ulec nieznacznym zmianom, jednak nie więcej niż o 10%.

**V. DANE O EMITENCIE**

- 1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI (TELEFON), ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I ADRESEM POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ**

Firma pełna:	Manufaktura Piwa Wódki i Wina Spółka Akcyjna
Firma skrócona:	Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Tenczynek
Adres:	ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek
Telefon:	+48 12 257 91 66
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:kontakt@mpwiw.pl">kontakt@mpwiw.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.mpwiw.pl">www.mpwiw.pl</a>
Numer KRS:	0000635590
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	365331458
NIP:	9462662680

- 2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY**

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

- 3. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT**

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i działa zgodnie z Statutem Spółki i innymi właściwymi przepisami prawa.

- 4. SĄD, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU**

Postanowienie o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000635590 zostało wydane przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z Siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06 września 2016 roku.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia jakiegokolwiek organu.

- 5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA**

W poniższej tabeli zostały przedstawione najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta.

Na Datę Memorandum, Spółka nie korzystała ze środków publicznych, w szczególności nie korzystała ani nie aplikowała o granty, dotacje lub subwencje, jak również nie brała udziału w postępowaniach konkursowych organizowanych przez instytucje publiczne. Dotychczasowa działalność Emitenta była finansowana z kapitałów własnych Emitenta oraz przy wykorzystaniu instrumentów dłużnych.

**Tabela: Najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta**

Rok	Wydarzenie
2016	Założenie Spółki.

2018	Zakup Zakładu Produkcyjnego Tenczynek
2019	Utworzenie spółki zależnej: Tenczyńska Okovita S.A.
2020	Utworzenie spółek zależnych Tenczynek Bezalkoholowe S.A., Tenczynek Świeże sp. z o.o. oraz Tenczynek Dystrybucja S.A.
2021	Zawarcie umowy o realizację wspólnego przedsięwzięcia z kluczowymi akcjonariuszami Doctor Brew
2022	Połączenie z Doctor Brew S.A., nabycie akcji spółki Przyjazne Państwo S.A. jako aportu na akcje Spółki

Źródło: Emitent.

### **Historia Grupy Kapitałowej**

Spółka została zawiązana w dniu 8 sierpnia 2016 roku, a w dniu 6 września 2016 roku została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000635590 przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Początkowy kapitał zakładowy Emitenta wynosił 100.000,00 zł, przy czym przed zarejestrowaniem Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego kapitał zakładowy został opłacony w wysokości 25.000,00 zł, a następnie po rejestracji uzupełniony do pełnej wysokości. Spółka została założona przez Emila Palikota (pozostającego do dzisiaj znacznym akcjonariuszem i Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta) oraz spółkę działającą pod firmą „KRESY” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie.

W historii działalności Grupy Kapitałowej wyróżnić można dwa główne etapy:

#### **Etap I – lata 2017-2020**

W pierwszym okresie rozwoju Spółka koncentrowała się na przejęciu zakładu produkcyjnego Browar Tenczynek, a także jego modernizacji oraz uruchomieniu produkcji piwa regionalnego pod marką Tenczynek.

W 2018 roku Spółka sfinalizowała transakcję zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa od spółki Browary Regionalne Jakubiak S.A. w postaci zakładu produkcyjnego Browar Tenczynek, za kwotę 19.100.000,00 zł. Browar Tenczynek, założony w 1553 roku przez Andrzeja i Stanisława Tenczyńskich, jest browarem o długiej i bogatej historii. Zakład produkcyjny, choć częściowo zmodernizowany, w momencie zakupu nie posiadał pełnej infrastruktury niezbędnej do produkcji piw wysokojakościowych, które stanowiły podstawę przyjętej strategii biznesowej. Braki infrastrukturalne obejmowały m.in. niesprawną kanalizację, brak linii rozlewniczej, brak odpowiedniej ilości miejsc do leżakowania piwa czy brak odpowiednich warunków socjalnych spełniających normy wymagane dla produkcji wysokojakościowych piw.

Podjęta modernizacja zakładu objęła instalację własnej linii rozlewniczej, zwiększenie mocy produkcyjnych zakładu z 35.000 do 120.000 hl rocznie poprzez instalację dodatkowych tanków, a także inwestycje podwyższające jakość produktów poprzez, np. instalacje do odtleniania wody, laboratorium i wiele innych. W omawianym okresie łączne nakłady inwestycyjne w zakładzie przekroczyły 10.000.000,00 zł.

W drugiej połowie 2018 uruchomiona została produkcja i sprzedaż piw regionalnych. W tym okresie działania marketingowe skoncentrowane były na budowaniu świadomości marki i jej pozycji rynkowej. Trzon oferty stanowiła kolekcja klasyczna, która łączyła popularne style piwne z piwami historycznie warzonymi w Tenczynku, czyli Marcowym i Bockiem, a także kolekcje piw „P” jak Piwna Rewolucja, w skład której weszły India Pale Ale, American Wheat i Milk Stout. W ofercie znalazły się także piwa smakowe, takie jak piwo miodowe czy malinowe oraz limitowane edycje piw RIS i RIS Barrel Aged, które

leżakowane były w beczkach. Docelowo, produkcja piwa RIS Barrel Aged i wszystkich innych produktów uzyskiwanych poprzez leżakowanie w dębowych beczkach zostanie przeniesiona do spółki Tenczyńska Okovita S.A.

Etap pierwszy charakteryzował się wysokimi nakładami inwestycyjnymi związanymi z modernizacją zakładu w Tenczynku oraz kosztami marketingu i dystrybucji. Wydatki na dystrybucję i marketing pozwoliły na dotarcie do względnie dużej liczby punktów sprzedaży w zakresie dystrybucji piwa. Jednocześnie towarzyszyła temu stosunkowo niska rentowność poszczególnych produktów (do 30gr marży/butelka) oraz niezadawalająca rotacja produktów na półkach sklepowych.

W celu przyspieszenia rozwoju Emitenta, przyjęta została nowa strategia biznesowa, której realizacja powierzona została nowemu zespołowi zarządzającemu, na którego czele stanął Janusz Palikot obejmując w dniu 27 stycznia 2020 roku, funkcję Prezesa Zarządu.

## **Etap II – od 2020**

Począwszy od 2020 roku Grupa Kapitałowa rozpoczęła drugi etap rozwoju, polegający na odejściu od modelu działania opartego tylko na piwie w kierunku modelu bardziej zdywersyfikowanego, poprzez wprowadzenie do oferty alkoholi wysokoprocentowych jak również piw bezalkoholowych, a także wykreowaniu szeregu nowych marek opartych o silnego „brand hero” i odwołujących się do emocji jako głównej siły marketingowej.

W konsekwencji, poczynając od przełomu 2020 i 2021 roku Grupa Kapitałowa wprowadziła na rynek szereg nowych produktów takich jak Tenczyńska Okovita, Whisky Palikot oraz kultowe produkty spółki Przyjazne Państwo S.A. pod marką BUH, obejmujące piwo BUH oraz wódkę BUH.

Działalność rozwojowa i promocyjna dotycząca poszczególnych marek została wyodrębniona do specjalnie powołanych do tego celu spółek, będących częścią Grupy Kapitałowej. Jednocześnie sama produkcja alkoholi skoncentrowana została w dwóch zakładach tj. Browar Tenczynek oraz Browar w Niechanowie.

Równolegle z wprowadzaniem nowych produktów na rynek, realizowane są procesy konsolidacji w obrębie Grupy Kapitałowej, polegające na połączeniu Spółki i Doctor Brew w jeden podmiot, a także na nabyciu do 100% akcji spółki Przyjazne Państwo S.A. jako wkładu niepieniężnego na akcje Spółki, a docelowo również Browaru w Niechanowie. Konsolidacja ma na celu zbudowanie silnego holdingu alkoholowego z rozpoznawalnymi markami piwa regionalnego i alkoholi wysokoprocentowych oraz skupiającego wszystkie nowe projekty realizowane w ramach jednej Grupy Kapitałowej i mającego perspektywę ekspansji na rynki zagraniczne.

Pierwszym krokiem w procesie konsolidacji było podjęcie przez Spółkę współpracy z Doctor Brew w zakresie produkcji piwa. Współpraca ta zaowocowała, w połowie 2020 roku, decyzją o połączeniu się i prowadzeniu wspólnego przedsiębiorstwa. W tym celu Spółka zawarła z Doctor Brew umowę określającą tryb oraz ogólne warunki połączenia obu spółek.

W ramach procesu łączenia, już we wrześniu 2020 roku nastąpiło przeniesienie procesu produkcji piw marki Doctor Brew do zakładu Spółki w Tenczynku poprzez zlecenie Spółce całej produkcji Doctor Brew, a tym samym wykorzystanie wynikających z tego działania efektów synergii. Konsolidacja operacyjna obu podmiotów została zakończona wiosną 2021 roku.

Natomiast samo Połączenie nastąpiło z chwilą jego rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS, tj. 29 marca 2022 roku. W wyniku Połączenia dotychczasowym akcjonariuszom Doctor Brew przyznanych zostało 455.406 (czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych imiennych serii I, tj. 0,010590859 akcji Emitenta za każdą akcję Doctor Brew.

Kolejnym krokiem w procesie konsolidacji podmiotów działających w ramach grupy kapitałowej jest przejęcie przez Emitenta spółki Przyjazne Państwo S.A., której 97,7 % akcji zostanie wniesione do Spółki

jako wkład niepieniężny za 1.150.906 akcji zwykłych imiennych serii J Emitenta, emitowanych na podstawie uchwały z dnia 26 stycznia 2022 roku. Wartość godziwa 100% akcji Przyjaznego Państwa S.A. na potrzeby ich wniesienia jako wkładu niepieniężnego na wyżej wymienione akcje Spółki, według stanu na dzień 31 października 2021 roku ustalono w wysokości 63.610.310,25 zł (sześćdziesiąt trzy miliony sześćset dziesięć tysięcy trzysta dziesięć złotych 25/100), zgodnie z opinią biegłego rewidenta na temat wyceny akcji Przyjaznego Państwa S.A. sporządzonej przez biegłego rewidenta Grzegorza Magdziarza (działającego w imieniu ADVISOR audyt, księgowość, doradztwo Grzegorz Magdziarz Biegły Rewident z siedzibą w Smolcu, przy ul. Bzowej 14, wpisanego na listę firm audytorskich pod numerem 4217). Na Datę Memorandum Spółka zawarła z akcjonariuszami Przyjaznego Państwa S.A. umowy przeniesienia na Spółkę 97,7% akcji Przyjaznego Państwa. W związku z zakończeniem procesu zawierania umów przeniesienia na Spółkę akcji Przyjaznego Państwa Członkowie Zarządu Spółki w dniu 24 maja 2022 r. złożyli oświadczenie o objęciu w podwyższonym kapitale zakładowym 1.150.906 akcji zwykłych imiennych serii J o wartości nominalnej 0,10 zł. W dniu 25 maja 2022 r. został złożony stosowny wniosek o wpis zmian w rejestrze przedsiębiorców KRS obejmujący podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J oraz akcji serii K. Do dnia publikacji niniejszego Memorandum Informacyjnego powyższe zmiany nie zostały zarejestrowane.

Ostatnim elementem konsolidacji zaplanowanym na tym etapie będzie przejęcie spółki Browar w Niechanowie sp. z o.o. Spółka zakłada, że proces ten zostanie zrealizowany w 2023 roku.

Zarząd Emitenta przewiduje, że przejęcie spółki Browar w Niechanowie sp. z o.o. przez Emitenta nastąpi po sfinalizowaniu nabycia przez tę spółkę dodatkowych aktywów produkcyjnych od spółki Wielkopolskie Browary Regionalne sp. z o.o., wobec której prowadzone jest obecnie postępowanie restrukturyzacyjne, w ramach którego dojdzie do przeniesienia wyżej wymienionych aktywów na inny podmiot, a które docelowo zostaną nabyte przez Browar w Niechanowie sp. z o.o. Zakończenie procesu restrukturyzacji umożliwi Browarowi w Niechanowie przejęcie nieruchomości oraz elementów linii produkcyjnej, które stanowić będą istotne uzupełnienie jego infrastruktury.

### **Historia Doctor Brew**

Spółka Doctor Brew sp. z o.o. została założona w październiku 2013 roku z zamiarem produkcji piwa kraftowego. Decyzja o powołaniu spółki browarniczej była wynikiem entuzjastycznie przyjmowanych przez testerów pojawiających się wówczas produkowanych amatorsko piw. W dniu 21 lutego 2014 roku na rynku zadebiutowało piwo pod marką Doctor Brew: Sunny Ale.

Już na początku 2015 roku najbardziej opiniotwórczy portal w branży, ratebeer.com, umieścił jedno z piw Doctor Brew, Molly IPA, na liście pięćdziesięciu najlepszych piw na świecie.

Dynamiczny wzrost zainteresowania nowym produktem szybko wymusiło reorganizację funkcjonowania spółki tak, aby mogła sprostać rosnącemu popytowi. Spółka rozszerzyła sieć dystrybutorów, zarówno w kraju jak i za granicą. W tym czasie spółka nie posiadała własnych mocy produkcyjnych, a produkcja piwa zlecana była do browarów współpracujących.

W marcu 2018 rozpoczęto warzenie kontraktowe piwa w Browarze Kościerzyna, będącym wówczas najnowszym browarem w Polsce. Natomiast we wrześniu tegoż roku doszło do zawarcia przez spółkę Doctor Brew sp. z o.o. umowy przedwstępnej zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Browaru w Lwówku Śląskim, wraz z prawem do produkcji i dystrybucji piw pod marką Lwówek. Doctor Brew sp. z o.o. rozpoczęła produkcję własnego piwa w browarze w Lwówku Śląskim w styczniu 2019. Do zakupu zakładu ostatecznie jednak nie doszło.

Równoległe do kwestii związanych z produkcją piwa zapoczątkowany został proces budowania holdingu piwnego poprzez powołanie do życia, w styczniu 2018 roku, spółki Doctor Brew S.A., która nabyła udziały w Doctor Brew sp. z o.o.



W grudniu 2018 roku holding został dokapitalizowany kwotą 3,2 mln zł dzięki udanej emisji akcji wspieranej kampanią crowdfundingową.

W dalszym ciągu trwały jednak poszukiwania browaru spełniającego wymagania Doctor Brew w zakresie jakościowej produkcji piwa. W ich wyniku, w czerwcu 2020 roku zapada decyzja o połączeniu Doctor Brew z Emitentem w celu prowadzenia wspólnego przedsiębiorstwa. W wyniku poczynionych uzgodnień, we wrześniu 2020 roku zakończono produkcję piwa Doctor Brew w Lwówku Śląskim i przeniesiono ją w całości do Browaru w Tenczyńsku.

Połączenie operacyjne Doctor Brew i Emitenta dokonało się w pierwszym kwartale 2021 i od tego czasu zasoby Doctor Brew S.A. oraz Doctor Brew sp. z o.o. pozostają elementem realizacji wspólnej strategii.

#### **Historia spółki Przyjazne Państwo S.A.**

Przyjazne Państwo to spółka powołana do życia we wrześniu 2020 roku w celu wprowadzenia na rynek innowacji na rynku alkoholowym. Produkty Spółki spotykać się będą na przecięciu różnych gatunków alkoholi łącząc w sobie innowacyjność produktu oraz wspólne wartości związane z bezkompromisowym podejściem do życia, rewolucją, buntem a także kluczową dla twórców marki wolnością. Spółkę założyli: Janusz Palikot, Kuba Wojewódzki i Tomasz Czechowski.

Działalność spółki od polega na budowaniu marek, ich promocji oraz zlecaniu produkcji i sprzedaży podmiotom z Grupy Kapitałowej. Dzięki tej kooperacji wartość marketingowa spotyka jakość produktu i gwarantuje najlepsze doznania. Od samego powstania spółka jest jedną z najbardziej medialnych marek branży alkoholowej będą w centrum zainteresowania branży i konsumentów. Wielkim wyróżnikiem komunikacji jest przebojowy marketing wyrwany z ram i strategii dużych agencji jak wysłanie wódki w kosmos czy założenie własnego zespołu coverowego.

Flagowym produktem Spółki są produkty BUH (piwo oraz wódka). Piwo produkowane na bazie chmieli amerykańskich z dodatkiem suszu konopnego rozpuszczonego w piwie, którego premiera odbyła się w 7 stycznia 2021 roku w sieci Żabka. Pierwsza seria wyprzedzała się zaledwie w ciągu dwóch dni. Od tego piwo to jest w stałej ekspozycji Żabki na terenie całego kraju, gdzie znalazło się po rekordowo krótkim okresie. Kolejnym wprowadzonym na rynek produktem Przyjaznego Państwa była wódka WyBuhowa, który również okazała się hitem sprzedaży a grupa nie nadążyła za produkcją wystarczającą do nasycenia popytu. Za nimi stoi już cała seria produktów w tym bezalkoholowych, które są z miejsca kontraktowane.

#### **6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA**

Na Datę Memorandum kapitał zakładowy Spółki wynosi 425.232,30 zł i dzieli się na 4.252.323 akcje uprawniające łącznie do 5.241.863 głosów.

Zgodnie z bilansem Emitenta kapitał (fundusz) własny Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosił 51.757.069,06 zł. Na powyższą wartość składały się:

- kapitał zakładowy w wysokości 342.715,00 zł;
- kapitał zapasowy w wysokości 16.988.525,00 zł;
- kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 55.161.852,00 zł
- pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 0,00 zł;
- straty z lat ubiegłych w wysokości 24.362.236,61 zł; oraz
- zysk netto w wysokości 3.626.213,67 zł.

Na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2022 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J, pozbawienia

dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J w całości oraz zmiany Statutu Spółki, kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o 115.090,60 zł poprzez objęcie 1.150.906 akcji zwykłych imiennych serii J. Cena emisyjna jednej akcji serii J wynosiła 54,00 zł. Akcje serii J zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci łącznie 1.150.906 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja spółki Przyjazne Państwo S.A. stanowiących 97,7% akcji tej spółki. Wartość godziwa 100% akcji spółki Przyjazne Państwo S.A. na dzień 31 października 2021 roku wynosiło 63.610.310,25 zł (sześćdziesiąt trzy miliony sześćset dziesięć tysięcy trzysta dziesięć złotych 25/100), zgodnie z opinią biegłego rewidenta na temat wyceny akcji Przyjaznego Państwa sporządzonej przez biegłego rewidenta Grzegorza Magdziarza.

W dniu 17 maja 2022 roku Emitent dokonał przydziału 139.265 (sto trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Akcje serii K były przedmiotem oferty publicznej. Cena emisyjna jednej akcji serii K wynosiła 54,00 zł. Akcje serii K zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone w dniu 25 maja 2022 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia publikacji niniejszego Memorandum Informacyjnego powyższe zmiany nie zostały zarejestrowane.

Wykaz znaczących akcjonariuszy po dokonaniu rejestracji akcji serii J oraz akcji serii K został wskazany w punkcie 17 w rozdziale V niniejszego Memorandum.

Po dokonaniu rejestracji akcji serii J oraz akcji serii K przez Krajowy Rejestr Sądowy wysokość kapitału zakładowego będzie wynosił 554.249,40 zł

Kapitały własne Spółki są tworzone na zasadach określonych w przepisach prawa, w szczególności KSH, z uwzględnieniem postanowień Statutu.

Zgodnie z art. 308 § 1 KSH, kapitał zakładowy spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł. Zgodnie art. 431 § 1 KSH, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, na zasadach szczegółowo opisanych w kolejnych przepisach KSH. Zgodnie z art. 455 § 1 KSH, kapitał zakładowy obniża się, w drodze zmiany statutu, przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji oraz w przypadku podziału przez wydzielenie, na zasadach opisanych szczegółowo w dalszych przepisach KSH.

Zgodnie z art. 396 § 1 - 3 KSH, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. Zgodnie z art. 396 § 4 KSH, statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).

Zgodnie z art. 396 § 5 KSH, o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

## **7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego w Spółce nie występuje nieopłacony kapitał zakładowy.

**8. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE**

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie są ani nie były notowane na żadnym rynku, ani też nie zostały w związku z nimi wystawione żadne kwity depozytowe.

W dniu 17 grudnia 2021 r. została podjęta przez Walne Zgromadzenie Spółki decyzja w sprawie ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW Akcji serii A-H, z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych.

W dniu 26 stycznia 2022 r. została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję akcji serii K w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K w całości, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji serii K do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 17 maja 2022 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przydziału akcji serii K oferowanych w ramach oferty publicznej. Zgodnie z tą uchwałą Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji serii K w łącznej liczbie akcji 139.265 sztuk. W transzy małych inwestorów złożono i opłacono 1.343 zapisy na łączną liczbę 139.265 akcji serii K o łącznej wartości (liczonej wg. ceny emisyjnej 54,00 zł) 7.520.310,00 zł. Emitent dokonał przydziału wszystkich akcji serii K na rzecz inwestorów, którzy poprawnie złożyli i opłacili zapis na akcje. Tym samym publiczna emisja akcji serii K doszła do skutku. Obecnie trwają prace nad wnioskiem o wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu na rynku NewConnect. Emitent w dniu 25 maja 2022 roku złożył wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o rejestrację akcji serii K i J.

W związku z instrumentami finansowymi Spółki nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

**9. INFORMACJE O RATINGU PRYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM**

Ani Emitent ani emitowane przez niego papiery wartościowe nie mają przyznanego ratingu.

**10. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM**

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnego postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego ani likwidacyjnego z wyjątkiem:

- 1) Wszczętego przed Sądem Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia, Wydziałem Gospodarczym ds. Upadłościowych postępowaniem z wniosku upadłościowego Green Holding S.A, sygn. VIII GU 561/20 celem ustalenia podstaw dla zgłoszenia wniosku upadłościowego został ustanowiony dla Spółki Tymczasowy Nadzorca Sądowy, wpisany w rejestrze przedsiębiorców KRS. Ze złożonych w sprawie akt wynika, że pomiędzy Emitentem a jej kontrahentem, Green Holding S.A. powstał spór sądowy przed Sądem Okręgowym w Lublinie do sygn. IX GC 639/19 dotyczący zapłaty, wraz z odsetkami, wierzytelności o pierwotnej wartości 3.500.000,00 zł, częściowo spłaconej. Emitent kwestionował wymagalność wierzytelności oraz należność odsetek. Sąd upadłościowy nie doręczył Emitentowi wniosku upadłościowego, a postanowieniem z dnia 23 lipca 2020 roku Sąd umorzył w/w postępowanie upadłościowe. Nie wpłynął w terminie żaden wniosek o uzasadnienie w/w postanowienia o umorzeniu ani zażalenie na to postanowienie. Postanowienie o umorzeniu jest zatem prawomocne;
- 2) sprawy z wniosku Viking Malt Sp. z o.o., o ogłoszenie upadłości Emitenta przed Sądem Rejonowym w Krakowie (sygn. VIII GU 486/20/S) i Sądem Rejonowym w Lublinie (sygn. (IX GU 101/20). W sprawie tej podstawą zgłoszenia wniosku upadłościowego była wierzytelność wobec Emitenta o zapłatę za dostawę towarów kwoty 50.000,00 zł z tytułu zawartej umowy sprzedaży.

Wobec zapłaty przez Emitenta dochodzonej kwoty wniosek upadłościowy został przez wierzyciela cofnięty.

**11. INFORMACJE O WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, W TYM O POSTĘPOWANIACH W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ALBO MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA**

Brak jest innych postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Spółka Doctor Brew sp. z o.o. jest stroną szeregu postępowań z powództwa Browary Regionalne Jakubiak sp. z o.o. o zapłatę, o łącznej wartości przedmiotów sporu w wysokości 1.670.684,63 zł. Wszystkie roszczenia Browary Regionalne Jakubiak sp. z o.o. zostały objęte ugodą zawartą pomiędzy tą spółką, Doctor Brew sp. z o.o. i Emitentem, która to ugoda jest wykonywana. We wszystkich sprawach powód (Browary Regionalne Jakubiak sp. z o.o.) cofnął pozwy ze zrzeczeniem się roszczenia, natomiast w części z nich zostały już wydane postanowienia sądu o umorzeniu postępowania.

Spółka Doctor Brew sp. z o.o. jest ponadto stroną szeregu postępowań z powództwa Browar Kościerzyna sp. z o.o. o zapłatę, o łącznej wartości sporu w wysokości 493.901,11 zł. Wszystkie powyższe sprawy są sprawami w toku.

**12. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPŁYNAĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIEŃ W NICH INKORPOROWANYCH**

Na dzień 31 maja 2022 roku Spółki z Grupy Kapitałowej posiadały następujące zobowiązania z tytułu obligacji (z wyłączeniem transakcji pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej):

**Tabela: Zobowiązania z tytułu obligacji**

Podmiot	Seria	Data Emisji	Ilość	Wartość nominalna (zł)	Kwota wykupu (zł)	Termin wykupu	Rodzaj %
Emitent	C	17.06.2020	2000	1 000	2 000 000	17.06.2022	stałe
Emitent	D	26.06.2020	4880	1 000	4 880 000	26.06.2022	stałe
Tenczyńska Okovita S.A.	A	26.06.2020	6000	1 000	6 000 000	26.06.2022	stałe
Emitent	F	30.05.2022	3740	1 000	3 740 000	26.05.2024	stałe
Razem					16.620.000		

Źródło: Emitent

Emitent zakłada spłatę powyższych zobowiązań ze środków pochodzących z emisji długu.

Po dniu 31 maja 2022 roku Emitent dokonał przydziału obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 4.520.000,00 zł. Termin wykupu obligacji serii G – 09 czerwca 2024 roku.

Na dzień 30 kwietnia 2022 roku spółki z Grupy Kapitałowej posiadały następujące zobowiązania z tytułu pożyczek oraz weksli (z wyłączeniem transakcji pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej):

**Tabela: Zobowiązania z tytułu pożyczek i weksli (zł)**

Podmiot	Pożyczki		Weksle		kredyt bankowy
	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe
Doctor Brew sp. z o. o.	1 454 419,73 zł	468 851,00 zł	1 474 561,67 zł		
Emitent	9 524 039,36 zł	19 978 280,86 zł	3 944 277,96 zł	606 991,84 zł	2 164 466,63 zł
Przyjazne Państwo S.A.		388 705,70 zł		369 686,04 zł	
Tenczynek Bezalkoholowe		25 532,78 zł		368 282,20 zł	
Tenczynek Dystrybucja S.A.	732 500,00 zł	1 400 822,48 zł	91 911,67 zł	269 209,86 zł	
Tenczynek Świeże sp. z o.o.		266 000,00 zł		297 931,03 zł	
BUH Distillery Sp. Z o.o.		374 000,00 zł		24 000,00 zł	
Tenczyńska Okovita S.A.		5 534 345,51 zł		669 511,78 zł	
<b>Razem</b>	<b>11 710 959,09 zł</b>	<b>28 436 538,33 zł</b>	<b>5 510 751,30 zł</b>	<b>2 605 612,75 zł</b>	<b>2 164 466,63 zł</b>

Źródło: Emitent

Emitent zakłada spłatę powyższych zobowiązań ze środków pochodzących z planowanej emisji długu.

#### **Zobowiązania warunkowe (opcyjne)**

Spółka posiada zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów typu „buy sell back”. Umowa określa, że inwestorowi po upływie 2 lub 3 lat (stosownie od umowy) od momentu nabycia akcji lub udziałów w danej spółce będzie przysługiwało uprawnienie do żądania od Emitenta, aby ten nabył od inwestora akcje lub udziały za określoną w umowie cenę, stanowiącą 120% (w przypadku umów 2 letnich) lub 130% (dla umów 3 letnich) łącznej ceny nabycia akcji lub udziałów.

Zobowiązanie wobec inwestora zostanie wykonane poprzez zawarcie, na żądanie inwestora, umowy sprzedaży udziałów lub akcji na rzecz Emitenta za wyżej wskazaną cenę. Inwestor może wystąpić z żądaniem zawarcia umowy sprzedaży nie wcześniej niż po upływie 24 lub 36 miesięcy od dnia wniesienia wkładów na poczet obejmowanych przez inwestora udziałów lub akcji. Inwestor może, ale nie musi skorzystać ze swojego prawa.

Na dzień 30 kwietnia 2022 roku Emitent posiada zobowiązania warunkowe z tego tytułu w podziale na krótko i długo terminowe:

**Tabela: Zobowiązania warunkowe z tytułu zobowiązania opcyjnego (zł)**

Podmiot	Odkup akcji/ udziałów	
	krótkoterminowe	długoterminowe
Emitent (wyniku połączenia z Doctor Brew S. A.)	2 414 459,18 zł	
Doctor Brew sp. z o. o.	7 768 200,00 zł	14 453 400,00 zł
Emitent		32 101 770,00 zł
<b>Razem:</b>	<b>10 182 659,18 zł</b>	<b>46 555 170,00 zł</b>

Źródło: Emitent

Po dniu 30 kwietnia 2022 roku Emitent zaciągnął zobowiązanie do nabycia, na żądanie inwestorów udziałów spółki Tenczynek Świeże sp. z o.o., objętych za łączną kwotę 16.380.570,00 zł po cenie w wysokości 120% lub 124% w przypadku nabywania udziałów za cenę w wysokości co najmniej 200.000,00 zł. Prawo żądania nabycia wyżej opisanych udziałów może zostać wykonane przez inwestorów po upływie 24 miesięcy od dnia wniesienia wkładów na te udziały.

W opinii Emitenta nie istnieją inne niż wskazane powyżej zobowiązania, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.

### **13. INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYM W MEMORANDUM**

W opinii Emitenta brak jest nietypowych okoliczności lub zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2021.

### **14. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH ZA OSTATNI ROK OBROTOWY**

Po dniu 31 grudnia 2021 roku, na który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe udostępniane wraz z Memorandum nastąpiły następujące istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta, opisane w Memorandum:

- 1) rejestracja Połączenia w dniu 29 marca 2022 roku;
- 2) zawarcie umów przeniesienia 97,7% akcji spółki Przyjazne Państwo S.A. na Emitenta jako wkładu niepieniężnego na akcje serii J;
- 3) przeprowadzenie oferty publicznej akcji serii K (przydzielono 139.265 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł, po cenie emisyjnej równej 54 zł za jedną akcję);
- 4) złożenie wniosku w dniu 25 maja 2022 r. o wpis zmian w rejestrze przedsiębiorców KRS obejmujący podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J oraz akcji serii K.

### **15. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA**

Memorandum nie zawiera prognoz ani wyników szacunkowych Emitenta. Do daty Memorandum Emitent nie podjął decyzji o przekazaniu do publicznej wiadomości jakichkolwiek prognoz ani szacunków.

### **16. INFORMACJE DOTYCZĄCE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH PRZEDSIĘBIORSTWO EMITENTA**

#### Zarząd

Zgodnie z § 13 Statutu, Zarząd liczy od jednego do trzech członków. Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są w następujący sposób:

- 1) spółce Kresy sp. z o.o. przysługiwać będzie prawo powołania i odwoływania jednego członka Zarządu na podstawie pisemnego oświadczenia;



- 2) Aquamore sp. z o.o., Manufaktura 1 sp. z o.o. oraz Tomaszowi Czechowskiemu działającym łącznie przysługiwać będzie prawo powołania i odwoływania jednego członka Zarządu na podstawie wspólnego pisemnego oświadczenia;
- 3) trzeci członek Zarządu będzie powoływany przez Radę Nadzorczą mocą uchwały podjętej większością 4/5 głosów.

Kadencja Zarządu jest trwa pięć lat.

Do reprezentowania Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

Siedziba Emitenta mieści się przy ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek.

Skład Zarządu aktualny na Datę Memorandum został przedstawiony w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Palikot Janusz	58	Prezes Zarządu	27 stycznia 2020	*27 stycznia 2025
Nietubyc Tomasz	40	Wiceprezes Zarządu	30 czerwca 2021	*30 czerwca 2026
Czechowski Tomasz	30	Wiceprezes Zarządu	30 czerwca 2021	*30 czerwca 2026

\* Mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

#### **Janusz Palikot– Prezes Zarządu**

Doświadczenie zawodowe Janusza Palikota

2018 - nadal	Prezes Zarządu w spółkach powiązanych z Grupą Kapitałową: Emitent, Tenczyńska Okovita S.A., Tenczynek Świeże sp. z o.o., Tenczynek Bezalkoholowe S.A.
2020 – nadal	Prezes Zarządu w Alembik Polska S.A., Przyjazne Państwo S.A., Buh Distillery sp. z o.o., Chipsy Buh S.A., Gościniec Jaczno S.A.
Od 2010 do 2017	Działalność polityczna Szef Twojego Ruchu
2001 – 2006	Jabłonna S.A. - Prezes Zarządu, Działalność w Ambra S.A.
1990 – 2001	Ambra S.A. – Prezes Zarządu
1987-1989	Instytutu Filozofii Polskiej Akademii - Nauk Pracownik Naukowy

Źródło: Emitent, oświadczenie Janusza Palikota

Wykształcenie Janusza Palikota

Do 1986	Uniwersytet Warszawski Filozofia – Magister
---------	---

Źródło: Emitent, oświadczenie Janusza Palikota

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Janusz Palikot był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Spokojne Państwo sp. z o.o.	Prezes Zarządu, wspólnik	Tak
Manufaktura Ameryka LLC	Prezes Zarządu	Tak
Perfumy Dizajn S.A.	Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz	Tak
Chipsy Buh S.A.	Prezes Zarządu, akcjonariusz	Tak
Gościniec Jaczo S.A.	Prezes Zarządu, akcjonariusz	Tak
Buh Distillery sp. z o. o.	Prezes Zarządu	Tak
Piwowarzy S.A.	Prezes Zarządu, akcjonariusz	Tak
Tenczynek Świeże sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Tenczynek Dystrybucja S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Przyjazne Państwo S.A.	Prezes Zarządu, akcjonariusz	Tak
Alembik Polska S.A.	Prezes Zarządu, akcjonariusz	Tak
Tenczynek Bezalkoholowe S.A.	Prezes Zarządu	Tak
Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.	Prezes Zarządu, akcjonariusz	Tak
Kresy sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Dzierwany S.A.	Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz	Tak
Tenczyńska Okovita S.A.	Prezes Zarządu	Tak
Doctor Brew S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Browar w Niechanowie sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Fundacja Theatrum Gedanense	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Fundacja Im. Witolda Gombrowicza	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Fundacja Janusza Palikota	Prezes Zarządu	Tak
Doctor Brew Sp. z o.o	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Fundacja Obywatelska Przedsiębiorczość Na Rzecz Integracji, Rozwoju Gospodarczego, Kultury, Turystyki I Sportu Oraz Zachowania Tradycji Regionów Kresowych- Biłgoraj XXI	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Janusza Palikota

Jego kadencja upływa z dniem 27 stycznia 2025 roku.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Janusz Palikot pełnił funkcje nadzorujące lub zarządzające. Pan Janusz Palikot nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani nie figuruje w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Janusz Palikot nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone a na Datę Memorandum nie toczą się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Janusza Palikota, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta. Nie zachodzą faktyczne lub potencjalne konflikty interesów w związku z pełnieniem przez Pana Janusza Palikota innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

#### **Tomasz Nietubyc – Wiceprezes Zarządu**

Doświadczenie zawodowe Tomasza Nietubycia:

Grupa Prodigio S.A.	Od października 2013 roku akcjonariusz i Prezes Zarządu Prodigio S.A. a do stycznia 2020 roku również 5 spółek portfelowych. Prodigo S.A. październik 2013 roku – nadal Zarządzanie grupą firm operujących w branży recyklingu o budżecie 130 mln zł i zatrudnieniu ponad 180 osób. Odpowiedzialność za prowadzenie spółek oraz holdingu. Pozyskiwanie finansowania. Wsparcie działań organizacyjnych w tym szczególnie sprzedaży.
Etno Cafe S.A.	Etno Cafe S.A. wcześniej jako Hamda Trade Sp. z o.o., Etno Cafe sp. z o.o., Cafeway S.A. oraz Cafeway sp. z o.o. - Prezes Zarządu w okresie od lipca 2012 roku do stycznia 2020 roku obecnie Członek Rady Nadzorczej Zarządzanie holdingiem gastronomicznym obejmującym sieć lokali, produkcję kawy pod marką własną oraz produkcję i sprzedaż cold brew. Zatrudnienie ok 400 osób.
Mercaton ASI sp. z o.o.	Od sierpnia 2019 roku Partner Spółki, od grudnia 2020r pełnił rolę Prezesa Zarządu w funduszu zajmującego się inwestycjami w projekty na wczesnym etapie rozwoju spełniające przy tym kryteria inwestycji odpowiedzialnych społecznie (impact investment)

Źródło: Emitent, oświadczenie Tomasza Nietubycia

Wykształcenie Tomasza Nietubycia

Wyższe	Uniwersytet Wrocławski, Wydział Psychologii,
--------	--

Źródło: Emitent, oświadczenie Tomasza Nietubycia

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Tomasz Nietubyc był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Cafeway sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Stabilion sp. z. o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Stabilion 2 sp. z. o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Chipsy BUH S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.	Członek Zarządu, akcjonariusz	Tak
Perpetuum Fund Sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik	Nie
PMTH S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
BUH Distillery sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Idea 2.0 sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik	Tak
Prodigo S.A.	Prezes Zarządu	Tak
Mercaton ASI sp z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Mercaton sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Doctor Brew S.A.	Członek Zarządu, Akcjonariusz	Nie
Doctor Brew sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Tenczynek Świeże sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Browar w Niechanowie sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Manufaktura 1 sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Aquamore sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik	Tak
Solny 4 sp. z o.o.	Członek Zarządu, Wspólnik	Tak
Eco-Tara sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak
Metal Trader sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Prodigo Real Estate sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak

Oxygen S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej,	Tak
Ipsum S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Cafeway S.A.	Członek Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu	Nie
Etno Cafe S.A.	Członek Rady Nadzorczej, Akcjonariusz	Tak
Etno Cafe Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Ipsum S.A.	Akcjonariusz	Tak
Doctor Brew S.A.	Akcjonariusz	Nie
Mercaton sp z o.o.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak
Cafeway sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Vortune Equity Group S.A.	Akcjonariusz	Tak
Digital Sensei sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Prodigo Odlewnia sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
ETNO CAFE SPV sp. z o.o.	Prokurent	Nie
ETNO CAFE SPV sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
AG RECYKLING sp. z o. O.	Prezes Zarządu	Nie
Systema sp. z o.o.	Prokurent	Nie
2 TM Aluminium	Wspólnik	Nie
2 TM Aluminium	Członek Zarządu	Nie
CEMENERGY sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
DATARINO sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
PRODIGO RECYKLING sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
PRODIGO Odlewnia sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Prodigo Metals Recovery sp. z o. o.	Prokura	Tak
Cafeway Investors S.A.	Prokura	Nie
Cafeway Investors S.A.	Członek Organu Nadzoru	Tak
Hamda Trade sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Międzyszkolny Klub Sportowy „JUVENIA” Wrocław	Członek Zarządu	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Tomasza Nietubycia

Jego kadencja upływa z dniem 30 czerwca 2026.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Nietubyc pełnił funkcje nadzorujące lub zarządzające. Pan Tomasz Nietubyc nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS ani nie figuruje w równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Pan Tomasz Nietubyc nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. W okresie ostatnich 2 lat nie zostały zakończone a na Datę Memorandum nie toczą się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące Pana Tomasza Nietubycia których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta. Nie zachodzą faktyczne lub potencjalne konflikty interesów w związku z pełnieniem przez Pana Tomasza Nietubycia innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

#### Tomasz Czechowski – Wiceprezes Zarządu

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Tomasza Czechowskiego i posiadane przez niego wykształcenie.

Doświadczenie zawodowe Tomasza Czechowskiego

Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.	Od czerwca 2021 roku - nadal Współwłaściciel, wiceprezes zarządu. Odpowiedzialność za kreacje marek. Wsparcie działań organizacyjnych w tym szczególnie sprzedaży. Zarządzanie grupą spółek powiązanych.
Przyjazne Państwo S.A.	Akcjonariusz, Członek Rady Nadzorczej.
Oxygen S.A	Od lipca 2020 roku Akcjonariusz, członek Rady Nadzorczej Oxygen S.A. to polska spółka akcyjna w sektorze gamingowym notowana na giełdzie NewConnect. Spółka tworzy Grupę Kapitałową Oxygen, do której należą zarówno wrocławska spółka Mousetrap Games, jak i Hypercat Games (dawniej Glass Cannon Games). GK Oxygen skupia się na produkcji i działalności wydawniczej na rynku gier mobilnych, ze szczególnym uwzględnieniem produkcji z gatunków mid-core, casual i hyper-casual. W celu zwiększania jakości oferowanej rozgrywki, spółki GK prowadzą działania mające na celu dostosowanie produktów do aktualnych trendów i preferencji ich użytkowników. Oxygen S.A.



	wspierana jest przez znaczące podmioty z branży, jakie jak The Knights of Unity czy CS Shark.
Solny 4 sp. z o.o.	Od lipca 2019 roku - nadal  Wspólnik, Członek Zarządu.  Młoda Polska Bistro & Pianino - Restauracja we Wrocławiu jest jednym z najgorętszych adresów na mapie gastronomicznej. Jednym z najważniejszych naszych sukcesów jest wzorowe powodzenie w czasach pandemii.
Doctor Brew S.A	Od stycznia 2019 roku  Współwłaściciel, Członek Zarządu.

Źródło: Emitent, oświadczenie Tomasza Czechowskiego

Wykształcenie Tomasza Czechowskiego

2012-2015	Uniwersytet Wrocławski, Dziennikarstwo i Komunikacja Społeczna
-----------	--

Źródło: Emitent, oświadczenie Tomasza Czechowskiego

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Tomasz Czechowski był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Perfumy Dizajn S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Spokojne Państwo sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Chipsy BUH S.A.	Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz	Tak
Kraftowe Alkohole sp. z o.o.	Wspólnik	Nie
Kraft Alkohole sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Alkoexpress sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.	Wiceprezes Zarządu, akcjonariusz	Tak
Tenczyńska Okovita S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Buh Distillery sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Tenczynek Świeże sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Przyjazne Państwo S.A.	Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz	Tak

Oxygen S.A.	Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz	Tak
Solny 4 sp. z o.o.	Członek Zarządu, Wspólnik	Tak
Market Główny sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Doctor Brew S.A.	Członek Zarządu, akcjonariusz	Tak
Mousetrap Games sp. z o. o.	Wspólnik	Tak
2 TM Aluminium sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik	Tak
Idea 2.0 sp. z o.o.	Członek Zarządu, wspólnik	Tak
Bar Prohibicja sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak
Doctor Brew sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie

Źródło: Emitent, oświadczenie Tomasza Jana Czechowskiego

Tomasz Czechowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Tomasz Czechowski nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Tomasza Czechowskiego innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Tomasza Czechowskiego, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Tomasz Czechowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Tomasza Czechowski znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Tomasz Czechowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Tomasz Czechowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Tomasza Czechowskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Rada Nadzorcza**

Zgodnie z § 14 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że akcjonariuszowi Kresy sp. z o.o. przysługuje prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, zaś 2) Aquamore sp. z o.o., Manufaktura 1 sp. z o.o. oraz Tomaszowi Czechowskiemu działającym łącznie oraz akcjonariuszowi Vortune Equity Group S.A., każdemu z nich z osobna przysługuje prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, tak długo jak dany z wyżej wymienionych akcjonariuszy

posiada akcje Spółki reprezentujące co najmniej 8% ogólnej liczby akcji Spółki. Aquamore sp. z o.o., Manufaktura 1 sp. z o.o. oraz Tomasz Czechowski, działający łącznie, są ponadto uprawnieni do wskazania Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na Datę Memorandum Vortune Equity Group S.A. nie posiada co najmniej 8% Akcji Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres kadencji wynoszącej pięć lat.

Skład Rady Nadzorczej aktualny na Datę Memorandum został przedstawiony w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Emil Palikot	33	Członek Rady Nadzorczej	06 września 2016 roku	30 czerwca 2022 roku*
Przemysław Bobrowicz	28	Członek Rady Nadzorczej	27 stycznia 2020 roku	*27 stycznia 2025 roku
Krzysztof Sokalski	42	Członek Rady Nadzorczej	30 marca 2021 roku	*30 marca 2026 roku
Paweł Komar	37	Członek Rady Nadzorczej	30 marca 2021 roku	* 30 marca 2026 roku
Zbigniew Borowy	67	Członek Rady Nadzorczej	30 marca 2021 roku	30 marca 2026 roku

\* Mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania ostatni pełny rok obrotowy sprawowania funkcji

Źródło: Emitent

#### **Emil Palikot – Członek Rady Nadzorczej**

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Emila Palikota i posiadane przez niego wykształcenie.

Doświadczenie zawodowe Emila Palikota

2020 – obecnie	Post-doctoral researcher Graduate School of Business, Stanford University Praca badawcza w dziedzinie ekonomii, biznesu oraz sztucznej inteligencji.
2014 - 2020	Toulouse School of Economics – pracownik naukowy w ramach studiów doktoranckich
2012-2014	Associate PwC Polska - Konsultant w dziedzinie finansów

Źródło: Emitent, oświadczenie Emila Palikota

Wykształcenie Emila Palikota

2015-2020	Toulouse School of Economics Studia doktoranckie w dziedzinie mikroekonomii
2011-2012	Tilburg University – Studia magisterskie w dziedzinie ekonomii
2008-2011	Szkoła Główna Handlowa w Warszawie – studia licencjackie

Źródło: Emitent, oświadczenie Emila Palikota

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Emil Palikot był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.	Członek Rady Nadzorczej, Akcjonariusz	Tak
Alembik Polska S.A.	Akcjonariusz	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Emila Palikota

Emil Palikot nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Emil Palikot nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Emila Palikota innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Emila Palikota, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Emil Palikot nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Emila Palikota znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Emil Palikot nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Emil Palikot nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Emila Palikota, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **Przemysław Bobrowicz – Członek Rady Nadzorczej**

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Przemysława Bobrowicza i posiadane przez niego wykształcenie.

Doświadczenie zawodowe Przemysława Bobrowicza

2020 - obecnie	Piwo OnLine Sp. z o.o. - Prezes Zarządu
2020 - obecnie	Alembik Lublin Sp. z o.o. - Prezes Zarządu
2019 - obecnie	Tenczynek Dystrybucja SA - Prezes Zarządu
2017 - obecnie	Manufaktura Piwa, Wódki i Wina SA - dyrektor ds. marketingu odpowiadający za przygotowanie i wprowadzenie nowych produktów, komunikację całościową marek.
2014 - obecnie	Założyciel i Prezes Zarządu MarkNeting Sp. z o.o. - firmy, specjalizującej się w marketingu internetowym, dzisiaj wszyscy pracownicy firmy zaangażowani są tylko w działania Manufaktury, Piwa Wódki i Wina SA
2013 - 2016	Marketing Manager dla Twój Ruch i Janusza Palikota w tym szef sztabu wyborczego w wyborach 2016 roku.

Źródło: Emitent, oświadczenie Przemysława Bobrowicza

Wykształcenie Przemysława Bobrowicza

2014 - 2017 r.	UMCS - Studia Licencjackie - Dziennikarstwo i Komunikacja Społeczna
2017- nadal.	UMCS - Studia Magisterskie - Dziennikarstwo i Komunikacja Społeczna

Źródło: Emitent, oświadczenie Przemysława Bobrowicza

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Przemysław Bobrowicz był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
MarkNeting sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak
Spokojne Państwo sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Kraftowe Alkohole sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Nie
Kraft Alkohole sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak
Alkoexpress sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak
Tenczyńska Okovita S.A.	Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz	Tak
Dzierwany S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Manufaktura Piwa, Wódki i Wina S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Tenczynek Bezalkoholowe S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Alembik Polska S.A.	Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz	Tak
Alembik Lublin sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Piwo OnLine sp z o.o.	Prezes Zarządu, współnik	Tak
Tenczynek Dystrybucja S.A.	Prezes Zarządu	Tak
Piwowarzy S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Tenczynek Świeże sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Tenczynek Księgowość sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak
BUH Distillery sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Perfumy Dizajn S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Doctor Brew S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Doctor Brew sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Źródło: Emitent, oświadczenie Przemysława Bobrowicza

Przemysław Bobrowicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Przemysław Bobrowicz nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Przemysława Bobrowicza innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Przemysława Bobrowicza, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Przemysław Bobrowicz nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Przemysława Bobrowicza znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Przemysław Bobrowicz nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Przemysław

Bobrowicz nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Przemysław Bobrowicza, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Krzysztof Sokalski – Członek Rady Nadzorczej**

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Krzysztofa Sokalskiego i posiadane przez niego wykształcenie.

#### Doświadczenie zawodowe Krzysztofa Sokalskiego

10/2019 – obecnie	Prezes Zarządu Vortune Equity Group S.A
10/2015 – obecnie	Restauracja 5 składników - Właściciel
01/2017 – 09/2019	Medical Finance Group SA - Prezes Zarządu
03/2016 – 12/2016	Fundusz Hipoteczny DOM S.A - Dyrektor Sprzedaży
02/2015 – 09/2015	Money Makers S.A. - Dyrektor Sprzedaży i Marketingu
04/2004 – 12/2014	Open Finance S.A. - Doradca finansowy – kierownik – oddziału – dyrektor regionalny sprzedaży – członek rady nadzorczej – członek zarządu

Źródło: Emitent, oświadczenie Krzysztofa Sokalskiego

#### Wykształcenie Krzysztofa Sokalskiego

1999-2004	Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu
-----------	--------------------------------------

Źródło: Emitent, oświadczenie Krzysztofa Sokalskiego

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Krzysztof Sokalski był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Ipsum S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
SMA Food Solution sp. z o.o.	Wspólnik	TAK
Osiedle Rumiankowa	Członek Zarządu	TAK
YUIN Management sp. z o.o.	Członek Zarządu	TAK
Q Value S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Crowdway S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Pacific Invest sp. z o.o.	Prezes Zarządu, Wspólnik	TAK
Vortune Equity sp. z o.o.	Prezes Zarządu	TAK
Vortune Equity Group S.A.	Prezes Zarządu	TAK



Doctor Brew S.A.	Członek Rady Nadzorczej	NIE
Medication ASI sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Browar w Niechanowie sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
GHD Ustka sp. z o.o.	Prezes Zarządu	TAK
Atut Myszków sp. z o.o.	Członek Zarządu	TAK
Medical Finance Group S.A.	Prezes Zarządu	NIE
Doctor Brew sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Mediraty sp. z o.o.	Prezes Zarządu	NIE

Źródło: Emitent, oświadczenie Krzysztofa Sokalskiego

Krzysztof Sokalski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Krzysztof Sokalski nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Krzysztofa Sokalskiego innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Krzysztofa Sokalskiego, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Krzysztof Sokalski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Krzysztofa Sokalskiego znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Krzysztof Sokalski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Krzysztof Sokalski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Krzysztofa Sokalskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **Paweł Komar – Członek Rady Nadzorczej**

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Pawła Komara i posiadane przez niego wykształcenie.

Doświadczenie zawodowe Pawła Komara

09/2021 – obecnie	Akademia Leona Koźmińskiego - Członek Rady Naukowej
08/2021 – obecnie	Notus Finanse S.A – Prezes Zarządu
04/2021 – obecnie	Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej
04/2021 – obecnie	BUH Distillery sp. z o.o.- Przewodniczący Rady Nadzorczej
07/2020 – obecnie	Film RÓJ S.A. - Członek Rady Nadzorczej
03/2020 – obecnie	Q Value S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej
02/2020 – obecnie	Vortune Equity Group S.A. - Przewodniczący Rady Nadzorczej
12/2019 – obecnie	Crowdway sp. z o.o.- Przewodniczący Rady Nadzorczej

09/2019 – obecnie	Związek Firm Pośrednictwa Finansowego - Przewodniczący Rady Nadzorczej
06/2019 – 12/2021	Doctor Brew S.A. - Członek Rady Nadzorczej
01/2019 – obecnie	Browar w Niechanowie sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej
06/2018 – obecnie	MBH sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej
04/2018 – 10/2018	Open Finance S.A. Wiceprezes Zarządu
09/2015 – 04/2018	Członek Rady Nadzorczej
04/2018 – 10/2018	Noble Funds TFI S.A. - Członek Rady Nadzorczej
04/2018 – 09/2018	Home Broker S.A. Wiceprezes Zarządu
08/2015 – 04/2018	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent, oświadczenie Pawła Komara

#### Wykształcenie Pawła Komara

Do 2010	Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, kierunek Zarządzanie i finanse
2016 - 2018	Akademia Leona Koźmińskiego - studia MBA
2004 - 2009	Uniwersytet Wrocławski – studia magisterskie

Źródło: Emitent, oświadczenie Pawła Komara

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Paweł Komar był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Notus Finanse S.A.	Prezes Zarządu	Tak
BUH Distillery sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Film RÓJ S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Q Value S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Vortune Equity Group S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Crowdway sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Związek Firm Pośrednictwa Finansowego	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Awaria.pl sp. z o.o.	Członek Zarządu, współnik	Tak
Doctor Brew S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Doctor Brew sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Browar w Niechanowie sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie

Źródło: Emitent, oświadczenie Pawła Komara

Paweł Komar nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Paweł Komar nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Pawła Komara innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Pawła Komara, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Paweł Komar nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Pawła Komara znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Paweł Komar nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Paweł Komar nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Pawła Komara, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Zbigniew Borowy – Członek Rady Nadzorczej**

W poniższych tabelach przedstawione zostało doświadczenie zawodowe Zbigniewa Borowego i posiadane przez niego wykształcenie.

#### Doświadczenie zawodowe Zbigniewa Borowego

2021 - obecnie	Tenczyńska Okowita S.A. - Dyrektor ds. inwestycji
2016 - 2020	Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. - Prezes Zarządu
2013 – 2016	„Stalmet” sp. z o.o. – Prezes Zarządu
2011 – 2012	„TinberOne” SA w Biłgoraju – Dyrektor ds. technicznych
2009 – 2011	FS „Holding” SA w Lublinie - Prezes Zarządu
2001 - 2009	„Polmos Lublin” S.A. (obecnie „Stock Polska”) – Członek Zarządu, dyr. ds. produkcji,
1999 - 2000	„Cornaxpol” Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
1995 - 1999	„AMBRA” S.A. w Warszawie, Zastępca Prezesa - szef Działu Zakupów i Logistyki,
1990 - 1995	„Canelli” sp. z o. o. w Biłgoraju, Prezes Zarządu
1977 - 1990	ZPDz „MEWA” w Biłgoraju, mistrz, kierownik ds. instalacji energetycznych

Źródło: Emitent, oświadczenie Zbigniewa Borowego

#### Wykształcenie Zbigniewa Borowego

1972 -1977	Politechnika Lubelska, Wydział Elektryczny, specjalizacja Przetwarzanie i Użytkowanie Energii Elektrycznej
2004 – 2005	studia podyplomowe SGH w Warszawie, Zarządzanie łańcuchem Dostaw

Źródło: Emitent, oświadczenie Zbigniewa Borowego

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki prawa handlowego, w których Zbigniew Borowy był w okresie ostatnich 3 lat członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem.

Podmiot	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Memorandum?
Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.	Prezes Zarządu	NIE

Piwo Zdrój sp. z o.o. (obecnie Tenczynek Dystrybucja)	Prezes Zarządu	NIE
Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Spokojne Państwo sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	TAK
Gościniec Jaczno S.A.	Członek Rady Nadzorczej	TAK

Źródło: Emitent, oświadczenie Zbigniewa Borowego

Zbigniew Borowy nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Zbigniew Borowy nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów, jakie mogłyby zachodzić w związku z pełnieniem przez Zbigniewa Borowego innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami Zbigniewa Borowego, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Zbigniew Borowy nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji Zbigniewa Borowego znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Zbigniew Borowy nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Zbigniew Borowy nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Słówek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Zbigniewa Borowego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

## 17. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU

### Wykaz znaczących akcjonariuszy na dzień publikacji Memorandum

Według stanu na Datę Memorandum struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Janusz Palikot (bezpośrednio i pośrednio), W tym	1.574.841	2.221.701	37,03%	42,38%
Bezpośrednio	13.571	13.571	0,32%	0,26%
Przez Kresy Sp. Z O.O.	1.561.270	2.208.130	36,72%	42,12%
"Piwowarzy" S.A.	1.088.600	1.288.600	25,60%	24,58%
Dariusz Chrzastowski	492.680	635.360	11,59%	12,12%
Pozostali	1.096.202	1.186.202	25,78%	20,91%
<b>SUMA</b>	<b>4.252.323</b>	<b>5.241.863</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

Pan Janusz Palikot posiada 66,66% udziałów w spółce Kresy sp. z o.o. oraz 45,23% akcji w spółce Piwowarzy S.A., w której dodatkowo pełni funkcję Prezesa Zarządu.

**Wykaz znaczących akcjonariuszy z uwzględnieniem przeprowadzonej oferty publicznej akcji serii K oraz uwzględnieniem przeprowadzania oferty akcji serii J obejmowanych w zamian za akcje Przyjaznego Państwa**

Poniżej przedstawiono wykaz znaczących akcjonariuszy (tj. ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta) z uwzględnieniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K oraz dojścia do skutku emisji akcji serii J kierowanej do akcjonariuszy spółki Przyjazne Państwo i objęcia w jej ramach 1.150.906 akcji tej serii:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Janusz Palikot (bezpośrednio i pośrednio), w tym	1.919.517	2.566.377	34,63%	39,29%
Bezpośrednio	358.247	358.247	6,46%	5,48%
Przez Kresy Sp. Z O.O.	1.561.270	2.208.130	28,17%	33,80%
"Piwowarzy" Spółka Akcyjna	1.088.600	1.288.600	19,64%	19,73%
Dariusz Chrzastowski	492.680	635.360	8,89%	9,73%
Jakub Wojewódzki	463.401	463.401	8,36%	7,09%
Pozostali	1.578.296	1.578.296	28,48%	24,16%
<b>SUMA</b>	<b>5.542.494</b>	<b>6.532.034</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

Pan Janusz Palikot posiada 66,66% udziałów w spółce Kresy sp. z o.o. oraz 45,23% akcji w spółce Piwowarzy S.A., w której dodatkowo pełni funkcję Prezesa Zarządu.

*Źródło: Emitent*

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie toczyły się ani nie zakończyły w okresie ostatnich 2 lat postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe dotyczące osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Dodatkowe informacje na temat uprzywilejowania niektórych akcji Emitenta**

Akcje imienne serii A od numeru 33861 do numeru 823400 oraz akcje imienne serii B od numeru 1000001 do numeru 1200000 są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnienia osobiste zostały przyznane działającym łącznie akcjonariuszom Spółki: Aquamore sp. z o.o. (KRS 0000681806), Manufaktura 1 sp. z o.o. (KRS 0000889322) oraz Tomaszowi Czechowskiemu tak długo, jak łącznie posiadają co najmniej 8% akcji w Spółce, przy czym zbycie akcji przez jednego lub więcej z tych akcjonariuszy nie pozbawia pozostałych tych akcjonariuszy przysługujących im uprawnień tak długo, jak posiadają łącznie co najmniej 8% akcji w Spółce i obejmują:

- 1) prawo powołania i odwoływania jednego członka Zarządu na podstawie wspólnego pisemnego oświadczenia,
- 2) prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej oraz wskazania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki;

Spółce Kresy sp. z o.o. (KRS 0000150404) tak długo, jak łącznie posiada co najmniej 8% akcji w Spółce, przyznane zostały następujące uprawnienia osobiste:

- 1) prawo powołania i odwoływania jednego członka Zarządu na podstawie wspólnego pisemnego oświadczenia,

prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej.

## **18. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM W SZCZEGÓLNOŚCI PRODUKTÓW, RYNKÓW ZBYTU, POSIADANYCH ISTOTNYCH ZEZWOLEŃ I KONCESJI**

### **Wprowadzenie – opis działalności oraz założenia strategii Emitenta.**

#### **Schemat funkcjonowania**

Emitent jest Spółką holdingową skupiającą, w ramach jednej Grupy Kapitałowej szereg podmiotów zajmujących się wytwarzaniem i sprzedażą wysokogatunkowych wyrobów alkoholowych. Oferta Grupy Kapitałowej obejmuje piwa oraz alkohole wysokoprocentowe, a także piwa i inne napoje bezalkoholowe.

Organizacja Grupy Kapitałowej opiera się na trzech obszarach aktywności, obejmujących:

- 1) prawa do marek i zarządzanie nimi,
- 2) procesy produkcyjne oraz
- 3) sprzedaż i dystrybucję produktów.

Odpowiedzialność za te obszary przypisana jest poszczególnym podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej.

#### **Schemat funkcjonowania Grupy Kapitałowej**

W schemacie funkcjonowania Grupy Kapitałowej możemy wyodrębnić trzy filary odpowiadające poszczególnym zadaniom jakie spełniają spółki w Grupie. Wyróżniamy tutaj:

##### **Prawa do marki**

Spółki Grupy Kapitałowej posiadające prawa do marek odpowiadają za kreację określonych linii produktowych oraz ich pozycjonowanie na rynku, posiadając w tym zakresie twórczą autonomię.

Spośród znajdujących się w portfelu produktowym marek, Piwa Tenczynek oraz Piwa Doctor Brew mają najdłuższą historię. Wszystkie pozostałe marki są relatywnie nowe i powstały na przestrzeni ostatnich dwóch lat.

---

#### **Przyporządkowanie prawa do marki do poszczególnych Spółek**

Emitent	Piwa Tenczynek, Wyjebongo
Doctor Brew Sp. z o.o.	Piwa Doctor Brew
Tenczynek Bezalkoholowe S.A.	Piwa bezalkoholowe, Piffko, LOL
Tenczyńska Okovita S.A.	Okovity, Whisky, Gin, Wódki Kraftowe,
Przyjazne Państwo S.A.	Piwo Buh,
Tenczynek Świeże Sp. z o.o.	Piwo Świeże

---



Buh Distillery Sp. z o.o.

Wódka WyBUHowa, Okovita Buh,

Źródło: Emitent

**Produkcja**

Aktywa produkcyjne umiejscowione są obecnie w dwóch zakładach produkcyjnych: należącym do Emitenta zakładzie Browaru w Tenczynku oraz dzierżawionej obecnie infrastrukturze Browaru w Niechanowie, którą Grupa Kapitałowa zamierza nabyć w 2023 roku. Dodatkowo, w 2022 roku planowane jest uruchomienie kolejnego zakładu, Buh Distillery sp. z o.o., przeznaczonego do produkcji alkoholi mocnych.

**Dystrybucja**

Sprzedaż i dystrybucja wszystkich produktów Grupy Kapitałowej ma charakter scentralizowany i odbywa się za pośrednictwem spółki Tenczynek Dystrybucja S.A. Rosnące znaczenie uzyskują również kanały online oraz rozbudowywana sieć własna. Dodatkowo za dystrybucję na terenie USA odpowiadać będzie spółka Manufaktura Ameryka LLC.

Celem Grupy Kapitałowej jest maksymalizacja wyniku na poziomie skonsolidowanym. Ścisła współpraca pomiędzy poszczególnymi podmiotami w ramach Grupy Kapitałowej pozwala na wykorzystanie synergii w zakresie produkcji, marketingu i sprzedaży.

**Moce Produkcyjne**

Aktywa produkcyjne Emitenta zlokalizowane są na terenie dwóch zakładów: Browar Tenczynek oraz Browar w Niechanowie. W zakresie produkcji piwa Grupa Kapitałowa dysponuje kompletną infrastrukturą browarniczą, umożliwiającą przeprowadzenie całego procesu produkcji piwa łącznie z jego rozlewem i pakowaniem gotowego produktu w kartony. Poszczególne elementy istniejącej infrastruktury są stopniowo rozbudowywane w celu zwiększania mocy przerobowych oraz efektywności procesu.

W zakresie produkcji alkoholi wysokoprocentowych, Grupa Kapitałowa jest na etapie budowania odpowiedniej infrastruktury z zamiarem osiągnięcia pełnej internalizacji procesu produkcji do końca 2022 roku. Część urządzeń do de-alkoholizacji (alembiki) została już zakupiona i jest przygotowywana do uruchomienia. Ważnym elementem tej infrastruktury będzie linia do rozlewu wódki, którego uruchomienie planowane jest w drugiej połowie 2022.

Poniżej przedstawiony jest bardziej szczegółowy opis aktywów produkcyjnych z podziałem na lokalizację:

**Browar Tenczynek**

Browar Tenczynek posiada moce produkcyjne na poziomie 120 tys. hl piwa rocznie. W skład infrastruktury browaru wchodzi:

- 1) Nieruchomości:
  - a) działka o powierzchni 4,22 ha
  - b) budynki: warzelna, fermentownia, leżakownia, hale magazynowe oraz części administracyjno-logistyczne o łącznej powierzchni użytkowej 7 325,82 m<sup>2</sup>
- 2) Produkcja piwa:
  - a) warzelnia: 6 zbiorników do ważenia piwa, wydajność 320 hl/dobę
  - b) fermentownia: 12 kadzi po 160 hl w systemie otwartym ze stali kwasoodpornej
  - c) leżakownia: 35 tanków do leżakowania piwa przed rozlewem, pojemność łączna 5600 hl (w 2022 roku planowana jest inwestycja w uruchomienie dodatkowych tanków 27 leżakowych - dodatkowe miejsce na ok 5 200 hl piwa)

- d) zbiorniki pośredniczące przy linii rozlewniczej 6 sztuk, pojemność 900 hl
- e) linia rozlewnicza: obecna przepustowość to 8 tys. butelek na godzinę (po modernizacji zaplanowanej na kwiecień 2022 r. przepustowość wzrośnie do 12,5 tys butelek na godzinę)
- f) urządzenia współpracujące, umożliwiające zamykanie butelek korkami lub nakrętkami oraz pasteryzator butelkowy
- g) w 2022 planowane są inwestycje w linię do rozlewu piwa w puszkach oraz linia do opakowań typu pet, tj.:
  - i) do rozlewu piwa w puszkach 6k puszek 0,5l./h
  - ii) do opakowań typu pet 3k butelek 1l./h
  - iii) do rozlewu produktów bezalkoholowych 12,5k butelek 0,5l./h
- 3) Produkcja piwa bezalkoholowego:
  - a) agregat do de-alkoholizacji piwa o mocy przerobowej 10 hl/h
- 4) Produkcja Okowity/Whisky:
  - a) dwa Alembiki z urządzeniami towarzyszącymi:
    - i) alembik ADAS 1500/2000 l – roczna wydajność 140 tys. l 63% alk./rok
    - ii) alembik ADAS 1000/300 l – roczna wydajność 30 tys. l 43% alk./rok
  - b) beczki (obecnie 3000 sztuk)
- 5) Infrastruktura pomocnicza:
  - a) 2 silosy do magazynowania słoju, pojemność łączna 40t, młynek do mielenia słoju, wymiennik ciepła
  - b) filtry kartonowe wydajność 100 hl/h oraz świecowe do 70 hl/h.

### **Browar w Niechanowie**

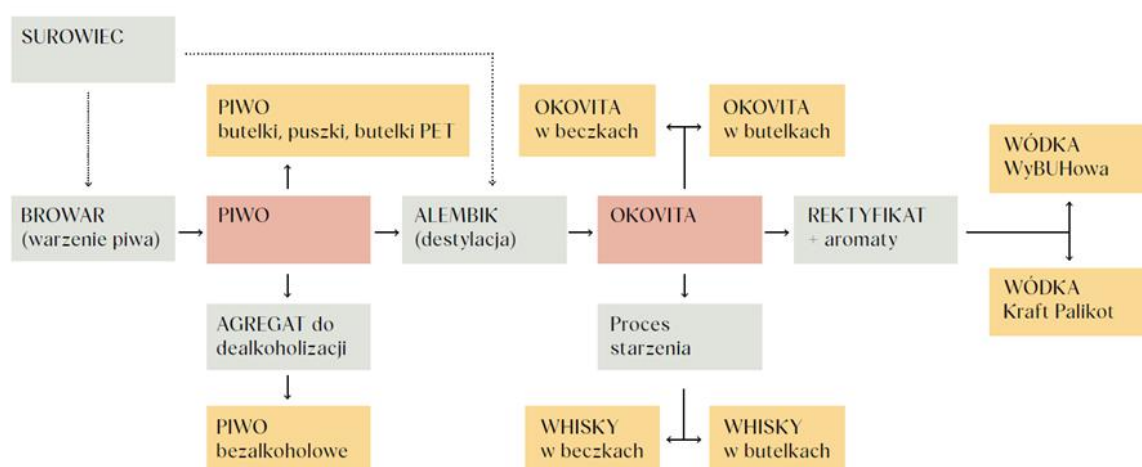
Browar w Niechanowie, którego infrastruktura jest dzierżawiona przez Grupę Kapitałową, z docelowym zamiarem jej nabycia posiada moce produkcyjne na poziomie 20 tys. hl piwa rocznie. W skład infrastruktury browaru wchodzi:

- 1) Nieruchomości:
  - a) działka o powierzchni 0,74 ha
  - b) budynki produkcyjne i magazynowe o łącznej powierzchni 1200 m<sup>2</sup>
- 2) Produkcja piwa:
  - a) kocioł warzelny, zacierowy, osadowy, kadź filtracyjna
  - b) 9 kadzi fermentacyjnych
  - c) leżakowania z 20 zbiornikami,
  - d) 10 zbiorników pośrednich, pasteryzator
- 3) Produkcja Okowity/Whisky:
  - alembik (własność BUH Distillery sp. z o.o.), roczna wydajność przy pracy ciągłej do 500 tys. litrów 90% alkoholu etylowego. W skład wchodzi kompletna linia w postaci alembiku z kolumną destylacyjną (z możliwością pracy ciągłej) wraz z urządzeniami towarzyszącymi.

- 4) W grudniu 2021 roku została podpisana umowa na budowę linii rozlewniczej o wydajności 3,5 tys. butelek 0.5 litra na godzinę z opcją zakrętkarki i korkownicy i możliwością rozlewu do różnych formatów butelek.

### Schemat produkcyjny

W procesie wytwarzania napojów alkoholowych punktem wyjścia jest infrastruktura browarnicza wykorzystywana do produkcji wszystkich rodzajów piw, będących produktem podstawowym Grupy Kapitałowej. Infrastruktura ta została rozbudowana o dodatkowe urządzenia (alembiki oraz agregat do de-alkoholizacji) pozwalające na dodanie kolejnych etapów w procesie produkcji, na których powstają serie piw bezalkoholowych oraz okovit. Okovity jako alkohole wysokogatunkowe, powstające w wyniku destylacji piwa, mogą stanowić produkt finalny, oferowany w butelkach lub beczkach, jak również mogą być poddane dalszej obróbce. W wyniku starzenia okovity powstaje kraftowa whisky. Natomiast dodając różne destylaty i aromaty otrzymujemy Kraftowe wódki. Okovita może być również wytwarzana bezpośrednio z surowców takich jak jęczmień, pszenica, żyto lub ziemniak, z pominięciem piwa jako produktu bazowego, poddawanego procesom destylacji.



Źródło: Emitent

### Informacje o produktach

W ramach Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem Przyjaznego Państwa S.A. wytwarzane są i sprzedawane następujące produkty:

- 1) Piwa rzemieślnicze Tenczynek: Pils, Lager, Pszeniczne, Malinowe, Krakowski Pils, Koźlak, Cesky Lezak, Marakuja, RIS (Russian Imperial Stout), Marcowe
- 2) Piwa rzemieślnicze Doctor Brew: Vermont IPA, Double IPA, Molly IPA, Summer Ale,
- 3) Piwa BUH
- 4) Piwa Świeże
- 5) Piwa Bezalkoholowe:
  - a) Doctor Brew: American Freedom
  - b) BUH Bezlakoholowe
- 6) Alkohole Mocne Okovity:
  - a) Bazujące na piwie: Bierbrand Pils, Bierbrand RIS, Bierbrand Koźlak,
  - b) Innych surowcach: Żyto, Pszenica, Jęczmień oraz Ziemniak
- 7) Alkohole mocne Wódki: Czysta Wódka WyBUHowa, Wódka Wyjebongo

8) Alkohole mocne Whisky: Beczki Palikota, Palikot Selekcja, Der Whisky

### **1. Piwa rzemieślnicze Tenczynek**

Browar Tenczynek to olbrzymi portfel produktów. Można w nim znaleźć szeroką gamę piw od klasycznych lagerowych: Lager, Pils, Koźlak, Malinowe, Krakowski Pils, Cesky Leżak, Marakuja, Pszeniczne, Marcowe (warzone raz do roku), poprzez nowofalowe gatunki piw z serii „P” jak Piwna Rewolucja (IPA, Milk Stout, Amersian Wheat), po serię piw specjalistycznych tzw. piwnych sztosów. Piwne sztosy to limitowane edycje piw leżakowanych w beczkach po bourbonie, whisky lub winach (np. Tokaj, Rioja). Zabieg ten nadaje dojrzewającym w beczkach piwom szereg zupełnie nowych akcentów smakowych, sprawiając, że każda marka jest unikalna. Aktualnie w ofercie można znaleźć Russian Imperial Stout z beczki po amerykańskim bourbonie. W najbliższym czasie do sprzedaży trafią kolejne piwa z tej kategorii, leżakowane w beczkach m.in. po japońskich i węgierskich alkoholach.

Przy tworzeniu w Browarze Tenczynek piw regionalnych, długo ważonych, korzysta się z osiągnięć i tradycji, wypracowanych przed laty przez lokalnych piwowarów. Zanim trafią do klientów, piwa leżakują w historycznych piwnicach Browaru, którego piwem według legendy raczył się król Jan III Sobieski, wracając z udanej odsieczy pod Wiedniem.

### **2. Piwa rzemieślnicze Doctor Brew**

Marka Doctor Brew obiera kierunek brandu „lifestylowego”, docierając do szerszego grona miłośników piw rzemieślniczych, którzy realizują największe wolumenowo zakupy w tym segmencie. Wysoka pijalność piw i profesjonalizm w ich przygotowaniu, w połączeniu z bardzo wysoką rozpoznawalnością marki oraz dobrym przyjęciem nowej koncepcji stylistycznej pozwoliły uzyskać w 2021 roku wyjątkowo dobre wyniki sprzedaży, które pozostają podstawą prognoz na kolejne sezony. Doctor Brew to obecnie cztery piwa alkoholowe: Vermont IPA, Double IPA, Molly IPA, Summer Ale.

### **3. Piwa BUH**

Jest to odrębna kategoria piw produkowanych w Browarze Tenczynek. BUH miał swoją premierę 7 stycznia we wszystkich z 6500 sklepów sieci Żabka. Produkt „wyprzedał” się w ciągu zaledwie dwóch dni i od tego czasu znajduje się na stałym listingu w sieci Żabka.

Piwo BUH to trunek w stylu Ale, górnej fermentacji. To niezwykle aromatyczne połączenie starannie dobranych chmieli angielskich i suszu konopnego. Wyraźne są w nim nuty gorzkości, ale w bardzo przystępnym i delikatnym wydaniu. W każdej sprzedawanej butelce o pojemności 500 ml znajduje się aż 0,5 g suszu konopnego.

Oferta ta skierowana jest głównie do silnie związanej i dysponującej dużą siłą nabywczą grupy zakupowej w wieku 25-40 lat, czyli tzw. „dorosłych buntowników” oraz do osób zainteresowanych produktami z suszem konopnym.

W Tenczynku planowane jest również uruchomienie produkcji BUHa w puszkach, wychodząc naprzeciw preferencjom konsumentów coraz częściej wybierających produkt w puszkach.

### **4. Piwa Świeże**

Piwo świeże, niepasteryzowane i niefiltrowane to hit sprzedażowy sklepu internetowego Browaru Tenczynek. Sprzedaż litrowych butelek z tym piwem okazała się tak duża, że w okresie przedświątecznym w marcu 2021 roku, Spółka została zmuszona do zawieszenia sprzedaży tego piwa, aby sprostać obsłudze złożonych już zamówień. Potencjał projektu jest na tyle istotny, że w ramach Grupy zdecydowano się na otwarcie do 100 sklepów z piwami „prosto z tanka”, w latach 2022-2023. Klienci dostrzegają i doceniają jakość oferowanych piw oraz ich walory smakowe, akceptując wyższą cenę za produkty tego typu. Na tym produkcie Grupa realizuje marże niespotykane w branży piw regionalnych.

Do dyspozycji klientów przygotowano m.in. niezwykle orzeźwiające piwo żywe pszeniczne, delikatne w smaku, doskonale gaszące pragnienie, wyraźnie mętne. Jest również tradycyjnie warzone piwo świeże typu czeskiego, produkowane z wykorzystaniem niezwykle charakterystycznego, gwarantującego unikalny smak chmielu żateckiego oraz piwo świeże BUH typu Ale z dodatkiem suszu konopnego, bazujące na umiejętnie dobranych chmielach angielskich.

Obecnie poza litrowymi butelkami PET Piwa Świeże dostępne również w pięciolitrowych aluminiowych kegach.

## **5. Piwa bezalkoholowe**

Tenczynek Bezalkoholowe S.A. oferuje pierwszą w Polsce jakościową dealkoholizację piw. Maszyna dostarczona przez niemiecką firmę Schmidt pozwala na usunięcie alkoholu z piwa, a następnie zawrócenie dużej części aromatów z powrotem do piwa już z zawartością alkoholu 0,0%. Dodatkowe zabiegi technologiczne, jak np. chmienie na zimno, pozwalają na przygotowanie piw 0,0% o takich samych walorach smakowych i aromatycznych jak ich pełnoalkoholowe odpowiedniki. W pierwszej kolejności spółka Tenczynek Bezalkoholowe S.A. będzie dealkoholizować produkty Grupy Kapitałowej tj. rzemieślnicze piwa marki Doctor Brew (American Freedom), Piwo BUH Bezalkoholowe a następnie kolejne piwa z portfela Browaru Tenczynek.

## **6. Alkohole mocne - Okovity**

Pierwsza linia produktów Tenczyńskiej Okovity S.A. zadebiutowała na rynku w 2020 roku oferując 7 destylatów. To wysokoprocentowe trunki zachwycające czystością i oryginalnymi nutami smakowymi, charakterystycznymi dla zastosowanego do ich produkcji surowca. Tenczyńskie Okovity to przede wszystkim najlepszej jakości staropolskie destylaty na bazie pszenicy, jęczmienia i żyta. Oferowany jest również destylat ziemniaczany o wyraźnie słodszy, lżejszy i łagodniejszy smaku, z delikatnym posmakiem dymu i lekkim akcentem korzennym na finiszu.

Emitent, w swojej ofercie posiada destylaty na bazie piw rzemieślniczych warzonych w browarze Tenczyńskim, czyli tzw. Bierbrandy. Wyróżniamy tutaj następujące produkty: Okovita na bazie piwa Pils, z wyraźnie wyczuwalną goryczkową nutą chmielu, Okovita z piwa Koźlak, jak również Okovita na bazie piwa w stylu RIS (Russian Imperial Stout), bogatego w aromaty słodowe, z nutą ciemnego pieczywa i karmelu. W 2021 roku wypuszczono Okovitę BUH, mocny 43 procentowy trunek otrzymany z destylacji piwa BUH. To pierwszy w Polsce wysokoprocentowy alkohol z wykorzystaniem suszu konopnego. Trunki sprzedawane są w butelkach półlitrowych. Spółka w planach ma przygotowanie Okovity Double IPA na bazie piwa Doctor Brew Double IPA.

## **7. Alkohole mocne - Wódki**

### *Wódka WyBUHowa*

Wódka stanowi połączenie rektyfikatu zbożowego oraz okowity BUH, czyli destylatu uzyskanego z piwa BUH. Wódka wyBUHowa ma 43 procent mocy alkoholu. Produkt zawiera susz konopny i podobnie jak Piwo BUH skierowany jest do grupy zakupowej w wieku 25-40 lat, czyli tzw. „dorosłych buntowników”, oraz do osób zainteresowanych produktami z suszem konopnym.

Na premierze tego trunku Mirosław Hermaszewski – pierwszy Polak w kosmosie – stwierdził, że wypuszczenie na rynek wódki BUH ma kosmiczne znaczenie dla rynku. Butelka wódki BUH została nadto opatrzona oryginalnym znakiem graficznym, dzięki czemu niewątpliwie przyciąga wzrok na sklepowej półce.

### *Wódka Wyjebongo*

W produkcji tej wódki połączone zostały dwie technologie – rektyfikacji, służącej głównie do produkcji wódki oraz destylacji, która służy do tworzenia okowit i whisky. Taki proces pozwala na uzyskanie 40% zawartości alkoholu, ale także daje możliwość nadania bogatych nut cytrusowych z wyraźnie

wybijającym się smakiem marakui. Lekka, łatwa w spożyciu. Produkt ten sprzedawany jest w butelkach o pojemności 0,5 litra. Butelka oryginalnie zdobiona przykuwa wzrok klienta.

## **8. Alkohole mocne - Whisky**

### **Beczki Palikota**

Pod koniec 2019 spółka zaprezentowała program możliwości rezerwacji beczek z destylatem, który po okresie leżakowania przez minimum 3 lata, uzyskuje parametry whisky. Obecnie Spółka koncentruje się na produkcji jakościowych destylatów entuzjastycznie przyjętych przez rynek oraz budowaniu programu whisky.

### **Palikot Selekcja**

Whisky Palikot Selekcja jest w całości produkowana, dojrzewana oraz butelkowana w Szkocji. To trunek typu "blended malt", czyli mieszanka "single malts" wytwarzanych w dwóch renomowanych destylarniach, w prestiżowych regionach produkcji whisky: Linkwood (Speyside) oraz Caol Ila (wyspa Islay). Produkt jest w całości słodowy i destylowany w alembikach ze słodu jęczmiennego, a więc nie posiada śladu whisky zbożowej z aparatów kolumnowych. Whisky Palikot nie jest również poddawana filtracji na zimno. Zachowanie części kwasów tłuszczowych i innych związków sprawia, że produkt posiada większe walory smakowe, jak i aromatyczne. Nie jest barwiona karmelem, a kolor jest efektem dojrzewania w beczkach. Butelkowana z mocą 50%, dzięki czemu whisky jest pijalna bez potrzeby rozcieńczania jej, równocześnie jest na tyle mocna, by zachować akcenty aromatyczno-smakowe. Trunek sprzedawany jest w butelkach o pojemności 0,7l.

### **Der Whisky**

Ten produkt miał swoją premierę w listopadzie 2021. Powstała w Niemczech z mieszanki słodów Pilsner, Munich i Caramalt, fermentowanych na drożdżach piwnych dolnej fermentacji. Trunek o mocy 40% sprzedawany jest w 0,5l butelkach.

**Tabela: Szacowany udział produktów w sprzedaży krajowej w 2021 roku**

Linie produktowe	Udział w sprzedaży krajowej, 2021
Wódki	36%
Whisky	13%
Okovita	9%
Piwo	41%
Inne	1%
Razem	100%

Źródło: Emitent,

**Tabela: Udział poszczególnych marek w sprzedaży w 2021 roku w grupie piw**

Kategoria piw	Udział w sprzedaży
Piwa Tenczynek, klasyczne	23,26%
Piwa Doctor Brew, klasyczne	0,29%
Piwo Marakuja	8,37%
Piwo Świeże	9,87%



Piwo BUH	58,18%
Piwo Bezalkoholowe	0,03%

Źródło: Emitent,

Lista produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową nie ma charakteru zamkniętego i jest regularnie wzbogacana o nowe linie produktowe. W planach na ten rok znajdują się między innymi takie trunki jak Piffko (piwo dla młodzieży), szampan bezalkoholowy Sam Pan Buh, nowe rodzaje piw i wódek kraftowych oraz wina, wermuty oraz Gin. W ofercie znajdują się również produkty nie alkoholowe takie jak Chipsy BUH, Woda BUH oraz inne.

### **Cele oraz strategia rozwoju Emitenta**

Celem Emitenta jest maksymalizacja wartości rynkowej spółki poprzez konsekwentne zwiększanie wielkości osiąganego EBITDA. Spółka zamierza osiągnąć ten cel poprzez zwiększenie wolumenów sprzedaży swoich produktów, przy jednoczesnym zwiększeniu penetracji rynku, a tym samym szerszej dostępności produktów na rynku.

Dla realizacji założonych celów Spółka przyjęła, w 2020 roku, nową strategię biznesową dotyczącą całej Grupy Kapitałowej, w ramach której wyodrębnić można trzy obszary aktywności, dotyczące inwestycji, dystrybucji oraz polityki produktowej. Strategia Spółki opiera się na następujących elementach:

- 1) Realizacja programu inwestycyjnego, którego celem jest zwiększenie mocy produkcyjnych i magazynowych Grupy, a także wzmocnienie efektywności operacyjnej, między innymi poprzez internalizację procesów produkcyjnych
- 2) Zwiększenie wskaźnika penetracji rynku krajowego, przy wykorzystaniu modelu dystrybucji opartego na trzech kanałach: tradycyjnym, online oraz sieci własnej, ze szczególnym uwzględnieniem rozwinięcia kanału tradycyjnego, oraz rozwinięcie działalności eksportowej
- 3) Realizacja polityki produktowej opartej na dywersyfikacji produktowej, z uwzględnieniem produktów wysokoalkoholowych i z szerokim odwołaniem się do emocji

### **Wpływ nowej strategii biznesowej na działalność Grupy Kapitałowej w 2021**

Wprowadzenie w życie nowej polityki produktowej przyniosło zasadnicze zmiany w strukturze sprzedaży w 2021 roku. Sprzedaż tradycyjnego piwa rzemieślniczego, będącego głównym produktem w poprzednich latach stanowiła jedynie 13% sprzedaży ogółem w 2021. Natomiast nowe linie produktowe, sukcesywnie wprowadzane do oferty, stanowiły aż 87% sprzedaży, odpowiadając za kilkunastokrotny wzrost wolumenów. Wśród nowych produktów, szczególną pozycję zdobyło piwo BUH osiągając aż 23,8% udziału w sprzedaży ogółem, przewyższając pod względem wartości sprzedaż wszystkich innych piw rzemieślnicze razem wziętych.

Renesans zainteresowania wśród piw przeżywa również Piwo Świeże, które jest piwem niepasteryzowanym, o krótkim terminie do spożycia i lanym pod zamówienia bezpośrednio z tanków do butelek typu pet. Sprzedaż tego piwa wyniosła 4%, niemniej zwraca uwagę szybko rosnący trend oraz wysoka marża realizowana na tym produkcie.

Najbardziej znaczącą grupę produktową, pod względem wartości sprzedaży, stanowiły alkohole wysokoprocentowe, odpowiadając łącznie za 58% sprzedaży ogółem.

Wśród alkoholi wysokoprocentowych dominującą pozycję ustanowiła wódka WyBUHowa, nawiązująca do kultowej już marki piwa BUH. Wódka WyBUHowa osiągnęła 23% udział w sprzedaży ogółem, a łącznie z piwem udział produktów z grupy BUH osiągnął 47%, potwierdzając bardzo dużą rozpoznawalność marki i jej silną pozycję rynkową. Kolejne pozycje zajęły następujące grupy produktowe: Whisky 13%, Wódki Kraftowe 13% oraz Okovity 9%.

W 2021 roku Emitent osiągnął następujące statutowe (zbadane) skonsolidowane wyniki finansowe: przychody ze sprzedaży 49,7 mln zł, co stanowi prawie dziesięciokrotny wzrost w porównaniu z 2020 rokiem, EBITDA 12,45 mln zł, a zysk netto 8,9 mln zł.

Natomiast w ujęciu managerskim (dane szacunkowe) - tj. w formie managerskiej niezbadanej skróconej skonsolidowanej informacji finansowej (pro forma), przygotowanej przy założeniu, dokonania połączenia Emitenta z Doctor Brew oraz przejęcia kontroli nad spółką Przyjazne Państwo S.A. miały miejsce w dniu 31 grudnia 2020 roku, sprzedaż w 2021 roku, na poziomie skonsolidowanym wyniosła 55,4 mln zł. EBITDA osiągnęła poziom 12,67 mln zł. Skonsolidowany zysk netto osiągnął poziom 9,37 mln zł.

Dodatkowo, sprzedaż w systemie przedpłat (program beczek Palikota) osiągnęła poziom 7,6 mln zł. Wielkość ta odzwierciedlona jest w bilansie jako przychód przyszłych okresów.

Tak znaczący wzrost sprzedaży osiągnięty został w warunkach relatywnie jeszcze niskiej penetracji rynku w odniesieniu do całkowitej liczby punktów sprzedaży detalicznej wyrobów alkoholowych, w odniesieniu do kanału tradycyjnego. Sprzedaż w tym kanale odpowiada za ponad 80% sprzedaży całkowitej zrealizowanej przez Spółkę w 2021 roku, w następujących proporcjach: sieci ogólnopolskie 30%, punkty detaliczne w handlu rozproszonym 70%. I tak biorąc pod uwagę szczególnie interesujące Spółkę województwa Mazowieckie, Dolnośląskie i Małopolskie produkty Spółki dostępne są obecnie jedynie w około 4,07% punktów detalicznych na tym terenie. W pozostałej części Polski ten wskaźnik jest znacząco mniejszy. Zwiększenie penetracji rynku zarówno w odniesieniu do sieci ogólnopolskich jak i punktów detalicznych w handlu rozproszonym, w wymienionych województwach, jest jednym z głównych założeń strategii sprzedażowej Spółki na 2022 rok.

W 2021 roku, równolegle do wzrostu wolumenów sprzedaży, Grupa rozbudowuje swoje zdolności produkcyjne. W zakresie produkcji piwa rozpoczęta została instalacja linii do de-alkoholizacji. Jej finalne uruchomienie w 2022 roku pozwoli na uzupełnienie oferty browaru o piwa bezalkoholowe. W zakresie produkcji alkoholi wysokoprocentowych rozpoczęte zostały inwestycje w urządzenia do destylacji (alembiki) oraz linie do rozlewu wódek. Ich instalacja i uruchomienie pozwolą na internalizację, w ramach Grupy, procesu produkcji alkoholi wysokoprocentowych, która obecnie w całości zlecana jest podmiotom zewnętrznym. Inwestycja ta pozwoli na eliminację kosztów zewnętrznych związanych z destylacją i rozlewem alkoholi wysokoprocentowych, co jest szczególnie istotne w kontekście zakładanego wzrostu wolumenów sprzedaży tej grupy alkoholi.

**Tabela: Skonsolidowane dane finansowe za 2021 w ujęciu statutowym oraz managerskim<sup>1</sup> (w tys. zł)**

	<b>Zbadane</b>	<b>Szacowane</b>
	<b>dane statutowe</b>	<b>dane managerskie<sup>1</sup></b>
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	49 712	55 400
Zysk ze sprzedaży	6 171	6 200
EBITDA	12 445	12 667
Zysk brutto	11 898	12 266
Zysk netto	8 895	9 366
<hr/>		
Sprzedaż w systemie przedpłat <sup>2</sup>		7 559
Wartość sprzedaży tokenów		4 700
Wartość sprzedaży beczek Palikota		2 859

Źródło: Emitent

<sup>1</sup>Niezbadała skrócona skonsolidowana informacja finansowa managerska (pro forma), przygotowana przy założeniu, jak gdyby Połączenie Emitenta z Doctor Brew oraz nabycie akcji spółki Przyjazne Państwo S.A. miały miejsce w dniu 31 grudnia 2020 roku. W świetle ich hipotetycznego charakteru, nie stanowią one rzeczywistej informacji o sytuacji finansowej Emitenta. Nie stanowią także podstawy dla jakichkolwiek prognoz lub porównań.

<sup>2</sup>Dane ujęte w bilansie jako przychody przyszłych okresów

### **Założenia do strategii biznesowej na 2022 rok i kolejne lata**

W 2022 roku Grupa Kapitałowa zamierza kontynuować realizację przyjętej wcześniej strategii biznesowej, obejmującej trzy obszary aktywności, odnoszące się do inwestycji, dystrybucji i polityki produktowej.

### **Realizacja planów inwestycyjnych**

W 2022 roku zakończone zostaną kluczowe procesy inwestycyjne, prowadzone w ramach Grupy, zwiększające moce produkcyjne i magazynowe i pozwalające na redukcję kosztów usług zewnętrznych związanych z produkcją alkoholi wysokoprocentowych. Inwestycje te pozwolą także na uniezależnienie produkcji od producentów zewnętrznych, co z uwagi na konieczność zapewnienia elastyczności oraz rosnące wolumeny oceniane jest jako wartość o znaczeniu strategicznym dla Spółki.

W sumie, Spółka zamierza przeznaczyć na wydatki inwestycyjne w 2022 roku kwotę 18,2 mln zł.

Jedną z głównych inwestycji obecnie realizowanych, zwiększających moce produkcyjne, jest zakup i instalacja urządzeń do destylacji alkoholi (alembików). Dotychczas, destylacja alkoholu zlecana była podmiotom zewnętrznym, tak więc zakup alembików umożliwi internalizację tego procesu. Jest to ważny cel operacyjny grupy z uwagi na rosnące wolumeny sprzedaży alkoholi wysokoprocentowych i związane z tym dążenie do minimalizowania kosztów zewnętrznych. W chwili obecnej na terenie Browaru Tenczynek znajdują się dwa alembiki zakupione jeszcze w 2021, jeden o wydajności 140 tys. litrów 63%-ego alkoholu na rok i drugi o wydajności 30 tys. litrów 43%-ego alkoholu na rok. Uruchomienie urządzeń zaplanowane jest na pierwszą połowę 2022 i wiąże się z wydatkiem 1 mln zł na niezbędne wyposażenie dodatkowe oraz remont pomieszczeń, w których alembiki zostaną zamontowane.

Drugim elementem internalizacji procesu produkcji alkoholi wysokoprocentowych jest budowa linii do rozlewu wódki. Obecnie, funkcja rozlewu alkoholi wysokoprocentowych zlecana jest podmiotom zewnętrznym. Spółka podpisała, na początku grudnia 2021 r., umowę na dostawę linii do rozlewu a jej uruchomienie planowane jest na drugą połowę 2022 r. Wydajność linii wynosić będzie 3,500 but./h. Linia ta jest również przystosowana do rozlewu piwa. Przewidywany koszt inwestycji to 5,3 mln zł.

Bardzo ważnym elementem planu inwestycyjnego jest modernizacja systemu rozlewu piwa. Polegać ona będzie na wymianie monobloku, zakupie kartoniarki oraz etykieciarki, co zwiększy wydajność linii do 200 tysięcy hektolitrów rocznie oraz poprawi jakość konfekcjonowania. W ramach zwiększenia możliwości produkcyjnych na hali rozlewu zostanie zamontowany pasteryzator przepływowy oraz stacja do mycia KEG. Szacowany koszt tej inwestycji to 3,7 mln zł.

Wraz z modernizacją linii rozlewniczej zostaną przeprowadzone prace remontowe – budowlane w browarze w Tenczynku w tym rozbudowa leżakowni. Obecnie, w pomieszczeniach leżakowni znajduje się 36 tanków o łącznej całkowitej pojemności 5600 hl. Rozbudowa leżakowni polegać będzie na uruchomieniu 27 nowych tanków o łącznej pojemności 5200hl, co daje wzrost pojemności leżakowni do poziomu 10800 hl. Koszty wymienionych prac wyniosą 1,3 mln zł.

Jednym ze strategicznych przedsięwzięć Spółki jest wprowadzenie do swojej oferty piw z grupy bezalkoholowych. Realizacja tego przedsięwzięcia związana jest z uruchomieniem linii do dealkoholizacji piwa wraz z wirówką do piwa. Urządzenia znajdują się już na terenie zakładu, obecnie trwają prace nad jej uruchomieniem. Zaplanowana na 2022 rok inwestycja w wysokości 1 mln zł pozwoli na dokończenie instalacji i uruchomienie urządzeń zakupionych w 2021.

Spółka zakupi również dodatkowe urządzenia w postaci wydmuchiarki do butelek pet wraz z linią do rozlewu PET, wykorzystywanych głównie do butelkowania piwa Świeżego, a także osobną linią do puszek. Zakup tych urządzeń uzasadniony jest rosnącymi wolumenami sprzedaży Piwa Świeżego a także zamiarem zaoferowania produktów w wersji w puszkach. Koszt tych urządzeń szacowany jest na 4,9 mln zł.

W budżecie inwestycyjnym na 2022 rok przewidziana jest również kwota 1 mln zł, przeznaczona na dokończenie adaptacji części historycznych piwnic Browaru Tenczynek i udostępnienia ich dla celów restauracyjnych, tzw Tap Room. W tym klimatycznym miejscu możliwa będzie degustacja Okovity, piw leżakowanych, piw tenczyńskich oraz innych produktów grupy.

**Tabela: Zestawienie planów inwestycyjnych na 2022 rok**

Przedmiot inwestycji	mln zł
Alembiki-wyposażenie dodatkowe i remont pomieszczeń	1,0
Linia do rozlewu wódki	5,3
Modernizacja systemu do rozlewu piwa	3,7
Prace remontowo budowlane	1,3
Linia do de-alkoholizacji	1,0
Wydmuchiarka do butelek pet oraz linia do puszek	4,9
Tap Room	1,0
<b>Razem</b>	<b>18,2</b>

Źródło: Emitent

Spółka zamierza sfinansować zaplanowane na 2022 rok wydatki inwestycyjne za pomocą instrumentów dłużnych.

### **Model dystrybucji i zwiększenie wskaźnika penetracji rynku krajowego**

W ramach przyjętej strategii Grupa realizuje trzykanałowy model dystrybucji swoich produktów w kraju obejmujący (1) kanał tradycyjny, (2) kanał online oraz (3) sieć własną.

#### **Kanał tradycyjny**

Kanał tradycyjny odpowiada za 80% sprzedaży. Kanał ten oparty jest o sprzedaż bezpośrednią do dużych sieci handlowych lub poprzez hurtownie do mniejszych sklepów, funkcjonujących w handlu rozproszonym, czy też do HoReCa. Sprzedaż w kanale tradycyjnym odbywa się za pośrednictwem Tenczyńska Dystrybucja Sp. z o.o.

#### **Kanał online**

Kanał online odpowiada za 15,5% sprzedaży. Kanał ten tworzą sklep internetowy ([www.browar-tenczynek.pl](http://www.browar-tenczynek.pl)) oraz system sprzedaży online, oparty o przedpłaty.

*Sklep internetowy* oferuje wszystkie produkty spółek grupy kapitałowej pełniąc tym samym rolę platformy agregującej te produkty. Zgodnie z założeniami Emitenta kanał online powinien wygenerować 7,6% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2022 roku.

Dodatkowo, Zarząd Spółki postanowił o rozpoczęciu od maja 2022 roku działań mających na celu uruchomienie sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej w ramach platform zakupowych (tzw. Marketplace).

W związku z podjętymi działaniami, w dniu 4 maja 2022 roku Spółka zawarła list intencyjny ze spółką Gonito sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, specjalizującą się w obsłudze podmiotów zainteresowanych wykorzystaniem największej elektronicznej platformy zakupowej na świecie. Zawarty list intencyjny

potwierdza zamiar nawiązania współpracy pomiędzy Spółką i Gonito sp. z o.o. w zakresie wsparcia i pomocy ze strony Gonito sp. z o.o. w przygotowaniu i uruchomieniu kanału sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej na europejskich rynkach obsługiwanych przez platformę Amazon. List Intencyjny stanowi wyłącznie wyraz intencji stron co do prowadzenia dalszych rozmów oraz analiz związanych z potencjalną współpracą. Zgodnie z zawartym listem intencyjnym, po zawarciu wiążącej umowy, Gonito sp. z o.o. udzieli Spółce wsparcia i przekaże niezbędne informacje służące właściwemu przygotowaniu się Spółki do współpracy z wyżej wymienioną globalną platformą zakupową oraz udzieli niezbędnego wsparcia, tak by oferta Spółki spełniała wszystkie wymogi i oczekiwania po stronie platformy. Zgodnie z listem intencyjnym Gonito sp. z o.o. świadczyć będzie usługę dla Spółki, w zamian za wynagrodzenie, które określone zostanie w toku dalszych rozmów i określone w przedmiotowej umowie.

*System sprzedaży oparty o przedpłaty jest unikalnym modelem sprzedaży polegającym na realizowaniu produkcji pod złożone zamówienia, które zostały w pełni opłacone poprzez system przedpłat. Taki system dystrybucji pozwala na zmniejszenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy i jest optymalny z punktu widzenia zarządzania przepływami pieniężnymi. System ten pozwala także na wyeliminowanie pośredników i jest cennym uzupełnieniem bardziej tradycyjnych kanałów dystrybucji. W formie przedpłat oferowane są produkty w programach:*

#### **Beczki Palikota (<https://beczki-palikota.pl>)**

Alkohol w beczkach o pojemności 50, 100 i 220 oferowany jest w systemie przedpłat gotówkowych. Ilość beczek jest ograniczona a każda beczka oznaczona jest unikalnym numerem seryjnym. Nabywca beczki może pozostawić ją do dalszego leżakowania w historycznych piwnicach Browaru Tenczynek. Dłuższe leżakowanie podnosi walory smakowe Okowity i zwiększa jej wartość. Nabywca otrzymuje zakupiony alkohol w beczce lub po rozlaniu go do butelek. Obecnie w tym systemie oferowana jest Tenczyńska Okowita.

#### **Tokenizacja**

W tym nowatorskim formacie, przedpłaty na alkohol oferowany w beczkach realizowane są w poprzez zakup tokenów specjalnie do tego celu wyemitowanych przez spółkę Tenczyńska Okowita S.A. Jeden token reprezentuje 0,5l alkoholu w beczce. W odróżnieniu od przedpłat gotówkowych, system oparty na tokenach umożliwia nabycie udziału w beczce. Obecnie w tym systemie oferowane jest whisky na wczesnym etapie jej wytwarzania. Od momentu wypełnienia beczki, whisky powinno przejść co najmniej trzyletni okres leżakowania dla nabrania odpowiednich walorów. Nabywca tokenu ma prawo odebrania zakupionego w ten sposób alkoholu po rozlaniu go do butelek. Jednocześnie, wykorzystanie tokenizacji umożliwia nabywcy tokenu jego sprzedaż za pośrednictwem specjalnej platformy.

W drugiej połowie 2022 roku Emitent planuje uruchomić kolejny program tokenizacji pod nazwą „Skarbiec Alkoholi”. W ramach programu rozszerzona zostanie oferta produktów dostępnych w systemie przedpłat o inne alkohole starzone, jakie znajdować się będą w ofercie Grupy Kapitałowej. Głównym celem, jaki ma zostać osiągnięty przez jego wprowadzenie jest budowa własnego mikroekosystemu tokenizacji, który pozwoli na zwiększenie sprzedaży w tym kanale, zarówno w gronie dotychczasowych klientów jak i nowych inwestorów, w tym inwestorów międzynarodowych.

#### **Własna sieć lokali**

Sieć własna odpowiada za 4,5% sprzedaży. Sprzedaż w oparciu o sieć własną obejmuje obecnie sklep stacjonarny zlokalizowany na terenie Browaru Tenczynek, oferujący wszystkie produkty Grupy. W planach Grupy jest uruchomienie, do końca 2023, sieci 100 lokali własnych, dedykowanych do sprzedaży Piwa Świeżego. W planach jest również sprzedaż produktów Grupy za pośrednictwem lokali należących do Alembik Polska (docelowo 10 punktów). Emitent zakłada, że własna sieć lokali generować będzie za 8% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2022 roku.

W celu zwiększenia stopnia penetracji rynku krajowego, rozbudowany zostanie kanał tradycyjny dystrybucji przy jednoczesnym zachowaniu modelu opartego na trzech kanałach: tradycyjnym, online i sieci własnej. Kanał tradycyjny odpowiadał za ok. 80% sprzedaży w 2021. Rozbudowa kanału



tradycyjnego (detal plus gastronomia) nastąpi poprzez zatrudnienie docelowo 25 doświadczonych przedstawicieli handlowych, którzy będą dedykowani do trzech województw: Małopolskie, Dolnośląskie oraz Mazowieckie. Są to regiony o największym potencjale sprzedażowym dla produktów grupy, w których znajduje się łącznie ponad 53 tysiące punktów posiadających licencje na sprzedaż wyrobów alkoholowych. Jednocześnie jest to region o niskiej penetracji punktów sprzedaży, wynoszącym zaledwie ok. 4,07% z czego większość przypada na Małopolskę. W planach grupy jest osiągnięcie penetracji na poziomie 50% w 2022 w całym regionie, co oznaczałoby dotarcie ponad 26 tysięcy punktów sprzedaży (obecnie ok. 4 tysiące) nie uwzględniając sieci. W wyniku zwiększonej koncentracji regionalnej, udział sprzedaży całkowitej Grupy przypadającej na ten region szacowany jest na 60%.

Nastąpi także zwiększenie dostępności produktów grupy na terenie całego kraju, poprzez wprowadzenie ich do sprzedaży w trzech nowych sieciach ogólnopolskich oraz zwiększenie ich dostępności w tych sieciach, w których produkty Grupy już są sprzedawane (jednak nie we wszystkich punktach). W konsekwencji dostępność produktów w sieciach krajowych zwiększy się niemal dwukrotnie z obecnych 6.000 punktów do ok. 10.000 punktów. Zgodnie z szacunkami Emitenta, kanał tradycyjny odpowiadać będzie za 78,4% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2022 roku.

Spółka zamierza również znacząco rozwinąć aktywność eksportową w 2022 roku. Obecnie prowadzone są rozmowy z 47 dystrybutorami z 32 krajów, którzy testowo już zamówili produkty w wielkościach paletowych lub kontenerowych. Konserwatywnie przyjęto bardzo niską wartość sprzedaży na dystrybutora. Oczekujemy rozpoczęcia stałej współpracy po przyznaniu statusu składu podatkowego, na wszystkie produkty, zarejestrowanego w systemie EMCS, który pozwala na handel z dystrybutorami zagranicznymi według cen netto (VAT odprowadzany zgodnie ze stawką obowiązującą w kraju sprzedaży) co znacząco poprawia efektywność wykorzystania zasobów pieniężnych zachęcając dystrybutorów do współpracy. W odniesieniu do rynku USA ukończony już został proces rejestracji stosownej spółki i prowadzony jest proces uzyskania pozwoleń na import oraz dystrybucję produktów alkoholowych pochodzących z UE na terenie USA. Emitent zakłada 6% udział eksportu w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za 2022 rok.

### **Realizacja polityki produktowej**

W roku 2022 i kolejnych latach Spółka zamierza kontynuować przyjętą rok wcześniej strategię opartą na dywersyfikacji produktowej z rosnącym udziałem alkoholi wysokoprocentowych, przy jednoczesnej spodziewanej kontynuacji dynamiki wzrostu sprzedaży, zapoczątkowanego w 2021. Główne założenia polityki produktowej to:

### **Rozszerzanie oferty o nowe rodzaje napojów alkoholowych**

Na początkowym etapie działalności, zarówno Tencynek jak i Doctor Brew koncentrowały się na produkcji piwa regionalnego, które odpowiadało za 100% sprzedaży. Począwszy od 2021 oferta produktowa została istotnie rozszerzona o kraftowe alkohole wysokoprocentowe, piwo bezalkoholowe a także piwa i inne trunki produkowane na bazie konopi.

W 2022 będzie rokiem kontynuacji wprowadzenia na rynek szeregu nowych linii produktowych. W planach znajdują się takie produkty jak piwo bezalkoholowe, piwa i wódki nowej linii produktowej Wyjebongo, Piffko (piwo dla młodzieży), szampan bezalkoholowy Sam Pan Buh, nowe wódki Kraftowe, wina, wermuty oraz Gin. W ofercie znajdują się również zupełnie nowe produkty nie alkoholowe takie jak, nawiązujące do marki BUH, Chipsy BUH oraz Woda BUH.

Jako uzupełnienia oferty produktowej Grupa planuje również wprowadzenie do oferty wyrobów importowanych. Jest to wynikiem obserwowanego rosnącego zainteresowania alkoholami importowanymi (w szczególności winami zagranicznymi od niedostępnych w kraju producentów) i przy wykorzystaniu coraz silniejszej pozycji w rozmowach z sieciami detalicznymi w Polsce. W planach importowych znalazły się takie produkty jak Jamboo (Cachacha), selekcje win oraz aperitify.

Konsumpcja wina w Polsce wzrosła w ostatniej dekadzie ponad dwukrotnie. Pod względem wartości spożywanego wina Polska zajmuje 32 miejsce na świecie. Oznacza to, że polski rynek wina ma olbrzymi



potencjał wzrostu. Dlatego już niedługo zaoferowane zostaną wina wyselekcjonowane przez koneserów wymienionej kuchni i jakościowych alkoholi czyli Panią Magdę Gessler (z którą zawarta została umowa o współpracy) oraz Pana Janusza Palikota.

Białe i czerwone wina pochodzą z Hiszpanii, z regionu o międzynarodowej sławie - Rioja. Wina R to jakościowe wino białe i czerwone prosto z winnicy doświadczonej i cenionej hiszpańskiej rodziny z regionu Rioja.

Wino Społeczne białe to rewolucyjne połączenie ekstraktu gronowego z gencjaną, gdzie dominuje wyraźnie wyczuwalna przyjemna gorycz wnoszona przez gencjanę. Wino Społeczne czerwone z dodatkiem ekstraktu z piołunu rzymskiego i Okowity PILS daje wyjątkowe doznania organoleptyczne. Ich etykiety poruszają ważne kwestie społeczne i komunikują tematy istotne dla marki.

Rewolucyjną propozycją są wina BUH z dodatkiem suszu konopnego.

Wszystkie produkty są zgodne z DNA Grupy.

Wobec zakładanej stabilizacji sprzedaży piw tradycyjnych, nowe produkty stanowiąc będą zatem główny czynnik odpowiadający za wzrost sprzedaży ogółem. Emitent szacuje, że produkty te będą miały dominujący udział w sprzedaży całej Grupy w 2022 i kolejnych latach. Jednocześnie, z uwagi na wyższą marżowość w segmencie nowych produktów (produkty premium), przyczynią się one do wzrostu marży EBITDA dla całej Grupy.

### **Rozwój segmentu kraftowych produktów wysokoalkoholowych**

Ostatnie 3 lata doświadczeń na rynku browarniczym wykształciły umiejętność wykorzystania produktu terminowego (piwa) do produkcji alkoholi wysokoprocentowych. Ten naturalny proces wykorzystania starzejącego się piwa i eliminowania strat na produkcji (pozostałości, odpady) został wzmocniony przez inwestycje poczynione w browarze w Tenczyнку, które pozwoliły na rozpoczęcie produkcji alkoholi wysokoprocentowych. W 2020 roku wprowadzono do sprzedaży marki Okovita Bierbrand: Pils, RIS i Koźlak bazujących głównie na piwie produkowanym w browarze Tenczynek. Poza produkcją Okovit na bazie piwa własnego grupa rozpoczęła również produkcję alkoholi mocnych na bazie innych surowców poddawanych procesom fermentacji i destylacji takich jak zboża, dzięki temu powstały Okovity: Żyto, Pszenica, Jęczmień oraz Okovita Ziemniak a ostatnio Okovita BUH. W ten sposób powstały również nowe linie wódek czy whisky.

### **Odwołanie się do emocji jako głównej siły marketingowej**

Jednocześnie z rozszerzaniem oferty, następuje przesunięcie akcentów w kierunku produktów bazujących na emocjach i mających wysoką siłę marketingową. Przykładem realizacji, strategii marketingowej odwołującej się do emocji jest projekt piwa BUH. BUH to piwo produkowane na bazie chmieli amerykańskich z dodatkiem suszu konopnego rozpuszczonego w piwie. Projekt ten realizowany jest pod szyldem spółki Przyjazne Państwo, przy jednoczesnym zaangażowaniu PR-owym Jakuba Wojewódzkiego i Janusza Palikota. Projekt ten odwołuje się do emocji, bazując na resentymencie do buntu i legalnego łamania zasad, czego uosobieniem jest właśnie Jakub Wojewódzki. Obecność konopi w tym produkcie tylko podnosi jego siłę i walory marketingowe. Kampania realizowana z udziałem mediów ogólnopolskich oraz influencerów wygenerowała ponad 1.000.000 zamówień w ciągu pierwszych 3 miesięcy od wprowadzenia produktu.

Drugim przykładem produktu budowanego w oparciu o emocje jest piwo Marakuja, które tworzone jest przy zaangażowaniu Iggy Popa jako ambasadora marki. Tutaj działają nie tylko emocje związane z samą osobą Iggyego ale także oparcie się o niesztampowe i antymainstreamowe działanie, gdyż Iggy reklamuje piwo owocowe.

W tej grupie znajdują się również napoje z grupy przeznaczonej dla najmłodszego konsumenta, takie jak Piffko i szampan Lol, których debiut rynkowy planowany jest w 2022 roku.

Działania marketingowe skoncentrowane będą, podobnie jak w roku ubiegłym, na aktywności w mediach społecznościowych, z silnym odwoływaniem się do emocji. Na działania marketingowe Spółka ma zamiar przeznaczyć do 10% wartości sprzedaży.

#### **Wyznaczanie nowych trendów**

Istotnym elementem działania grupy jest innowacyjność produktowa, umożliwiającą kreację zupełnie nowych kategorii rynkowych czy linii produktowych, które na trwale wzbogacają rynek. Tworzenie i wprowadzanie na rynek nowych produktów jest częścią tożsamości Spółki.

Przykładem takiego działania jest odtworzenie tradycyjnych receptur z XIX wieku i przywrócenie na rynek Okovity, czyli staropolskiego, mocnego, potrójnie destylowanego alkoholu, charakteryzującego się dużą czystością i głębią staropolskich smaków.

Dużą różnorodność produktów zapewnia również nowy sposób budowania smaku alkoholi mocnych poprzez mieszanie rektyfikatu z destylatami (np. wódka WyBUHowa), gwarantując, nieosiągalny do tej pory, wyraźny smak w wódkach.

Unikalne smaki produktów otrzymywane są również poprzez zastosowanie nietypowych dodatków, tak jak w przypadku piwa BUH, w którym wykorzystany jest susz konopny. Dzięki temu piwo to, prócz orzeźwiającej, wyraźnie wyczuwalnej goryczki chmielu, eksploduje również charakterystycznym aromatem konopi. Piwa BUH stały się jednym ze sztandarowych produktów grupy dedykowanych wszystkim miłośnikom zaskakujących połączeń smakowych i bogatych, głębokich aromatów typowych dla piw górnej fermentacji.

Grupa stawia sobie za cel seryjne przygotowywanie takich nowych produktów mając ambicje bycia liderem w wyznaczaniu nowych trendów na rynku alkoholi.

#### **Cele Zarządu wynikające z założeń do strategii biznesowej na 2022 rok i kolejne lata.**

Cele finansowe związane z realizacją strategii zostały przedstawione tylko i wyłącznie w celach ilustracyjnych. W świetle ich hipotetycznego charakteru, nie stanowią one rzeczywistej informacji o sytuacji finansowej Emitenta. Nie stanowią także podstawy dla jakichkolwiek prognoz lub porównań.

Przy założeniu realizacji wszystkich elementów strategii Grupy Kapitałowej, celem Zarządu jest osiągnięcie sprzedaży i EBITDA w ujęcie skonsolidowanym na poziomie kilkukrotnie wyższym w porównaniu do 2021 roku.

Emitent zakłada wykorzystanie instrumentów dłużnych, w celu sfinansowania rozwoju swojej działalności i realizacji celów biznesowych, do wysokości 100 mln zł, z czego 60 mln zł przeznaczone zostanie na refinansowanie istniejącego zadłużenia, 10 mln zł na inwestycje oraz 30 mln zł na zwiększenie kapitału obrotowego. Zrealizowanie zakładanych celów finansowych pozwoliłoby na osiągnięcie wskaźnika dług netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2 na koniec 2022 roku.

Zakładając realizację powyższych założeń, zakładany udział poszczególnych grup produktowych w sprzedaży ogółem w 2022 ukształtowałby się następująco:

**Tabela: Szacowany udział produktów w sprzedaży krajowej w 2022**

<b>Grupa produktów</b>	<b>Udział w sprzedaży</b>
Piwa	29%
Okovita	3%
Wódki	31%
Whisky	4%
Gin	3%
Wermut	1%

Wina	14%
Chipsy BUH	7%
Woda BUH	3%
Szampany	1%
Tap Room	1%
Pozostałe	3%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

Tak znaczący zakładany wzrost wolumenów pociągać będzie za sobą konieczność zwiększenia kapitału obrotowego Spółki, dlatego też środki finansowe pozyskane z emisji akcji serii K w całości zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy.

W kolejnym roku planowane jest wprowadzenie dalszych, nowych produktów, zgodnie z przyjętą strategią, a także zwiększenie koncentracji na eksporcie, w celu utrzymania wysokiego poziomu wzrostu przychodów oraz EBITDA, przy zachowaniu poziomu marży.

#### **Informacje o produktach, towarach lub usługach.**

Informacja o produktach została szczegółowo przedstawiona w punkcie powyżej.

#### **Współpraca z podmiotami zewnętrznymi**

Grupa Kapitałowa współpracuje z kilkoma kluczowymi dostawcami towarów i materiałów służących do produkcji napojów alkoholowych i bezalkoholowych, w tym hutami szkła, drukarniami, oraz firmami usługowymi np. agencjami marketingowymi. Emitent dąży do dywersyfikacji dostawców w celu ograniczenia ryzyka związanego z zatrzymaniem produkcji i przerwaniem łańcucha dostaw.

W zakresie produkcji alkoholu, Grupa Kapitałowa współpracuje obecnie z trzema niezależnymi producentami. Ich moce produkcyjne wykorzystywane są jako uzupełnienie do produkcji własnej wódek oraz okowit. Celem Grupy Kapitałowej jest wyeliminowanie usług zewnętrznych do końca 2022 roku.

#### **Kluczowy zespół Emitenta**

##### **Zarząd**



**Janusz Palikot**

Twórca sukcesu takich firm jak Ambra, Polmos Lublin czy Browar Tenczynek. W latach 1994-2000 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce Ambra S.A. Odpowiedzialny za stworzenie takich marek jak Dorato, Cin&Cin, Fresco czy Wódka Żołądkowa Gorzka De Lux, które znamy z półek sklepowych praktycznie wszystkich sklepów w Polsce. Jako pierwszy wprowadził na rynek zupełnie innowacyjne produkty typu Piccolo. Jest także twórcą rekordowej kampanii w polskim equity crowdfundingu – Tenczyńskiej Okovity.



**Tomasz Nietubyc**

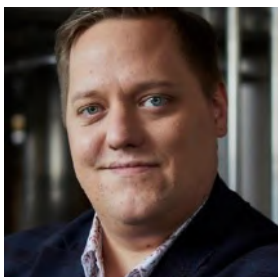
Seryjny przedsiębiorca, inwestor oraz manager. Po latach spędzonych w korporacjach, od 2010 roku rozwija skutecznie różne projekty. Założyciel i inwestor w firmach z branży FMCG, technologii, gastronomii oraz recyklingu. Odpowiedzialny między innymi za rozwój i ekspansję marek Prodigio Etno Cafe czy też Doctor Brew. Z sukcesem pozyskiwał finansowanie z rynku kapitałowego na ponad 500 mln złotych w ponad 50 różnych emisjach.



Tomasz Czechowski

Przedsiębiorca, manager i inwestor. Posiada wieloletnie doświadczenie w handlu, zarówno w kanale tradycyjnym jak i nowoczesnym. W Spółce pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu. Z powodzeniem tworzy i zarządza licznymi projektami z branży gastronomicznej, między innymi współtwórca topowej restauracji Młoda Polska Bistro&Pianino we Wrocławiu. Związany z branżą gamingową jako współwłaściciel studia Mousetrap Games.

## Główni Managerowie



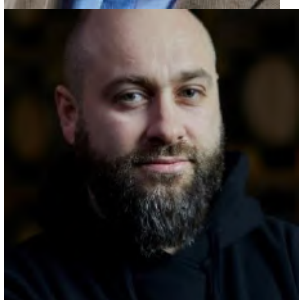
Jakub Borowski, Dyrektor Handlowy.

Sprzedaż to jego żywioł. W życiu zawodowym zajmował się głównie nią, kierując sprzedażą m.in. w Browarze Stu Mostów, z którym wszedł do sieci handlowych oraz rozpoczął eksport. Stale poszerza swoją wiedzę i doświadczenie oraz pogłębia zbudowane z ludźmi relacje.



Zbigniew Borowy, Dyrektor ds. Inwestycji.

Od blisko 30 lat zajmuje się produkcją alkoholi. Zaczynał w spółce Ambra, w segmencie win i win musujących. Następnie odpowiadał za produkcję legendarnej wódki Żołądkowej Gorzkiej z lubelskiego Polmosu. Obecnie stawia czoła największemu wyzwaniu w swojej karierze jakim jest produkcja piwa, najbardziej wymagającego ze wszystkich alkoholi.



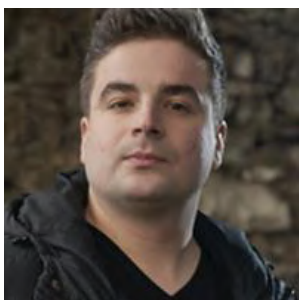
Łukasz Piłasiewicz, Dyrektor Browaru - Prokurent.

Prawnik o ukierunkowaniu biznesowym. Odpowiedzialny za negocjacje kontraktów, zakupy konfekcji i zapewnienie stabilności produkcji Browaru Tenczynek od początku jego działalności. Urodzony negocjator, szybko nawiązujący relacje z kontrahentami.



Sebastian Jabłoński, Główny Technolog.

Piwowar odpowiedzialny za receptury piw warzonych w Browarze Tenczynek. Swoją przygodę z piwowarstwem zaczynał od domowego piwowarstwa, kolejne doświadczenie zdobywał, pracując w rodzimych browarach. Piwa według jego receptur w ciągu roku zdobyły 11 różnych medali na czterech różnych profesjonalnych konkursach branżowych w Polsce.



Przemysław Bobrowicz, Dyrektor ds. Marketingu.

Odpowiedzialny za marketing wszystkich spółek w grupie i relacje inwestorskie. Z sukcesem wprowadził na rynek szeroki portfel produktów alkoholowych, zrealizował 4 kampanie crowdfundingowe. Kieruje pracami związanymi z marketingiem internetowym promując projekty Beczek Palikota i tokenizacji whisky. Odpowiada za projektowanie produktów i opakowań oraz eventy.

## **Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent.**

### **Alkohole rzemieślnicze wysokoprocentowe**

Rynek wódki znajduje się w tym samym miejscu co rynek piwa 10 lat temu. Konsumentowi trudno jest rozróżnić konkretne rodzaje w oparciu o smak, ponieważ jest on bardzo zbliżony, a o zakupie decyduje głównie opakowanie i cena. W związku z tym wprowadzenie wódek rzemieślniczych - wódek nieprzemysłowych - zostało przyjęte przez konsumentów z zauważalnym na rynku entuzjazmem. Podobna sytuacja ma miejsce teraz w Stanach Zjednoczonych, gdzie w poszczególnych miastach jak grzyby po deszczu wyrastają lokalne destylarnie alkoholu, oferujące wysokogatunkowe produkty.

Wódki rzemieślnicze cechują się mniejszą dostępnością, ale też wyższą ceną, na którą składa się wiele czynników, takich jak koszt stosowanych surowców czy sposób produkcji, ale również finalny wyjątkowy smak i oryginalne opakowanie.

Obok kraftowej wódki najmocniej ilościowo rośnie kategoria whisky. Whisky to alkohol, który odnotował w trakcie pandemii największy wzrost sprzedaży (aż o 15%). Społeczeństwo pije droższe i bardziej ekskluzywne trunki. Dzięki stabilnej i pewnej lokacie kapitału whisky stała się pożądanym towarem także dla inwestorów (źródło: portal Horecatrends.pl artykuł "Whisky premium chętnie spożywane w trakcie pandemii" z dnia 24 lutego 2021).

Zainteresowanie polskimi produktami, szczególnie w okresie pandemii, jest mocno zauważalne. Swoój wpływ na to zjawisko miały nie tylko kampanie promujące zakupy u polskich producentów, ale też świadomy wybór konsumenta stawiającego na dobrą jakość produktu. Istotnym zjawiskiem nasilonym przez pandemię jest wzrost patriotyzmu konsumenckiego, który skutkuje wyborem polskich marek.

Według raportu przedstawionego przez NielsenIQ w ciągu ostatnich 12 miesięcy, licząc od września 2020 roku do sierpnia 2021 roku, polscy konsumenci wydali 40 mld zł na napoje alkoholowe, co oznacza blisko 4% wzrostu wartości koszyka napojów alkoholowych w porównaniu rok do roku. Oznacza to, iż Polacy coraz częściej sięgają po droższy alkohol i mają coraz bardziej wysublimowany gust (Źródło: na podstawie raportu portalu wirtualnemedi.pl z dnia 12 marca 2021).

Wspomniana analiza pokazuje, że największe wzrosty w analizowanych przeciętnych koszykach są w takich kategoriach jak wódka (+13,4%) oraz innych alkoholach mocnych - whisky, rum, gin (+15,2%).

### **Piwo rzemieślnicze**

Piwa rzemieślnicze od wielu lat są na ogólnoświatowej fali wzrostu. Ta kategoria pojawiła się na rodzimym rynku ponad dziesięć lat temu, sukcesywnie budując swoją pozycję. Piwa rzemieślnicze pochodzą z niezależnych browarów, zbudowanych przez ludzi tworzących produkty w oparciu o najwyższej jakości surowce i z poszanowaniem dobrych praktyk piwowarskich.

W produkcji piw rzemieślniczych najważniejszą rolę odgrywają ludzie, ich historie, wartości, którymi się kierują i indywidualne podejście do piwa. To ich zaangażowanie, poszukiwanie nowych smaków i receptur, dbałość o detale i dążenie do najwyższej jakości dają piwom charakter, który sprawia, że nie da się ich porównać z produktami powstającymi na przemysłową skalę (Źródło: Raport: Piwa regionalne 2020, dodatek specjalny do czasopisma „Przemysł Fermentacyjny i Owocowo-Warzywny”).



Według raportu agencji Totta Research (Za portalspozywczy.pl artykuł: "5 trendów konsumenckich w branży piw rzemieślniczych") najważniejszymi trendami w nadchodzących latach na rynku będą:

- rosnące zainteresowanie w grupie odbiorców w wieku 18-30 lat
- nacisk konsumentów na lokalne pochodzenie produktu i zrównoważoną produkcję
- poszukiwanie jakości i oryginalności smaku produktu,
- wzrost kategorii odbiorcy eksperymentującego

Jak podaje Polskie Stowarzyszenie Browarów Rzemieślniczych w swoim raporcie za 2020 roku: „w trudnym, pandemicznym roku średni wzrost produkcji browaru rzemieślniczego to 4,2% wobec spadku całkowitej produkcji piwa w Polsce o 1,6%. Pomimo znacznie zmniejszonej dynamiki, 2020 rok był kolejnym rokiem wzrostu produkcji browarów rzemieślniczych w obliczu notowanego od dwóch lat spadku całkowitej produkcji piwa w Polsce”. Natomiast autorzy raportu „Global Craft Beer Market Research Report and Forecast to 2025” prognozują, że globalny rynek piwa rzemieślniczego osiągnie w 2025 r. wartość aż 502,9 mld USD, zaś największym jego odbiorcą będzie rynek europejski.

Należy jednak pamiętać, że piwo to kategoria sezonowa i największą sprzedaż notuje późną wiosną, latem i wczesną jesienią. Pogoda odgrywa kluczową rolę. Mówi się o niej, że jest najlepszym sprzedawcą napojów i piwa.

### **Piwo bezalkoholowe**

Na przestrzeni kilku ostatnich lat, zarówno w Polsce jak i na całym świecie zauważalny jest dynamiczny rozwój kategorii piw bezalkoholowych. Wzrost na tym rynku ma niezaprzeczalny związek z silnie promowanym trendem prowadzenia zdrowego trybu życia. Napoje te są również alternatywą dla kierowców, wśród których coraz silniej zakorzeniona jest postawa odpowiedzialnego, trzeźwego zachowania za kierownicą.

Uznanie piwa za bezalkoholowe uzależnione jest od dopuszczalnej zawartości alkoholu określonej przez przepisy prawne obowiązujące w danym kraju. Na przykład w Chinach, USA oraz większości państw Unii Europejskiej, w tym w Polsce dozwolona zawartość alkoholu etylowego w piwach bezalkoholowych wynosi do 0,5% obj.

Jak podje Food Safety Culture Initiative w swoim raporcie na temat piwa bezalkoholowego: “piwa bezalkoholowe są obecnie najbardziej dynamicznie rozwijającym się segmentem rynku piwa - stanowią 5,7% wartości całego rynku piwa w Polsce a wartość ich sprzedaży przekroczyła w 2020 roku 1 mld zł.”

W Polsce przewiduje się ciągły wzrost spożycia piw z tego segmentu, w szczególności w związku ze wzrostem cen napojów słodzonych (podatek cukrowy), ale też ze względu na trendy zdrowotne – piwa 0,0% są bogate w witaminy i składniki odżywcze, mają zrównoważony poziom cukrów. Polacy bardzo lubią piwo i wypijają średnio 97 litrów rocznie na osobę. (Źródło: portal browary-polskie.pl, artykuł: “Wartość żywieniowa piwa” z dnia 23 września 2021 roku).

Wpływ na wielkość segmentu ma również pandemia. O ile rynek całego piwa w tym okresie odnotował spadki, to tendencję wzrostową panującą od kilku lat utrzymały właśnie piwa bezalkoholowe, kategorie piw top oraz ultra premium (wzrost o 16% w 2020 roku). Jak tłumaczy Bartłomiej Morzycki, dyrektor generalny Związku Pracodawców Przemysłu Piwowarskiego – Browary Polskie: „*Popularność piw bezalkoholowych oraz tych z wyższej półki wiąże się z tym, że w piwie szukamy przede wszystkim smaku. Nie bez powodu co roku na rynek wkracza ponad 2 000 nowych smaków i stylów!*”. (Źródło: portal hutridetal.pl, artykuł “Alkohole od święta i na co dzień” z dnia 16 listopada 2021 roku).

### **Eksport polskich alkoholi**

Według danych Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa przytaczanych przez Money.pl w artykule: “Boom na polski alkohol. Pandemia napędziła sprzedaż.” z dnia 3 marca 2021 roku eksport alkoholu zwiększył się w 2020 roku o prawie 20 proc. a jego wartość osiągnęła 2,7 mld zł.



W podobny tonie wypowiada się na łamach Gazety Prawnej w artykule „Alkoholowe hity eksportowe...” Dyrektor Generalny Związku Pracodawców Przemysłu Piwowarskiego Browary Polskie: „od dłuższego czasu obserwujemy rosnący eksport polskiego piwa, który już pięciokrotnie przewyższa import piw do Polski. Pandemia tego trendu nie zakłóciła.” Jak podaje Bankier.pl za analizą Polskiego Instytutu Ekonomicznego. Polski eksport piwa utrzymuje tendencję rosnącą. W pierwszych czterech miesiącach 2021 zagraniczna sprzedaż piwa ze słodu (w ujęciu wartościowym) wzrosła o 3% rok do roku, a piwa bezalkoholowego – o 27,7 proc. Natomiast w 2020 roku Eksport samego piwa wzrosła z 391,8 do 406,7 mln litrów w eksporcie. Zwiększyła się też sprzedaż polskich alkoholi mocnych na zagranicznych rynkach. Głównymi nabywcami polskich piw okazali się Holendrzy (w 2020 roku odpowiadali za 14,3 proc. wartości krajowego eksportu tego trunku) oraz Niemcy (12,1 proc.) i Włosi (8,5%). Nasze piwa smakują też Węgrom, Francuzom, Brytyjczykom i Irlandczykom, znajdziemy je również w Korei Południowej (7% wartości całej sprzedaży) i w Stanach (3,6%). W Chinach, do których w 2020 roku trafiło 5,9% eksportowanych piw, rok wcześniej kupowano ponad czterokrotnie mniej polskich piw. Coraz większe znaczenie w eksporcie zyskuje piwo bezalkoholowe. W latach 2017-2020 jego sprzedaż za granicę wzrosła o około 125 proc. W 2017 roku polski eksport wyniósł 18,7 mln litrów, a rok temu – 42 mln litrów.

Jak podaje GUS, eksport napojów spirytusowych zwiększył się z 56,6 do 69,9 mln litrów.

Andrzej Szumowski na łamach Interia.pl (w artykule z dnia 3 marca 2021 pt. Alkoholowe hity eksportowe. W pandemii świat pocieszał się wódką i piwem z Polski) prezes Stowarzyszenia Polska Wódka podkreśla, że „jeśli chodzi o rynki zbytu, to producenci coraz bardziej ich poszukują poza UE, w tym w Ameryce Południowej czy Azji.” Pomimo prężnego wzrostu eksportu wciąż pozostaje dużo wolnego pola do rozwoju. Poza granice Polski sprzedaje się ok. 20 procent polskiej produkcji alkoholu, podczas gdy szkocka whisky czy francuski koniak sprzedawane są za granicą w ponad 95%.

#### **19. INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZOWANIA PRZEZ EMITENTA JEGO ZOBOWIĄZAŃ Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W opinii Emitenta nie istnieją inne informacje dotyczące prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Spółkę zobowiązań z emitowanych Obligacji.

#### **20. SPŁATA ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI ZE ŚRODKÓW UZYSKANYCH ZE SPŁATY OKREŚLONYCH WIERZYTELNOŚCI LUB Z INNYCH ŚRODKÓW UZYSKANYCH W CELU SPŁATY TYCH OBLIGACJI**

Nie dotyczy. Zobowiązania z Obligacji nie będą spłacane ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności.

---

**VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 R. DO 31 GRUDNIA 2021 R.

**MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA  
SA**

Sprawozdanie finansowe za okres  
od **01.01.2021** do **31.12.2021**

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Dane jednostki

**Nazwa:** MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA SA

**Siedziba:** TENCZYNEK, gmina KRZESZOWICE, województwo Małopolskie

**Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej**

1105Z

**Numer identyfikacji podatkowej:**

NIP: 9462662680

**Numer we właściwym rejestrze sądowym:**

KRS: 0000635590

### 2. Wykaz jednostek, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

**Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją:** TENCZYNEK DYSTRYBUCJA SA, UL. ARCHIDIAKOŃSKA 9, 20-113 LUBLIN

**Przedmiot działalności:** Dystrybucja alkoholu

**Udział w kapitale podstawowym:** 100%

**Udział w liczbie głosów:** 100%

**Wzajemne powiązanie kapitałowe:** Jednostka zależna

**Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją:** TENCZYNEK BEZALKOHOLOWE SA, UL. TENCZYŃSKA 59, 32-067 TENCZYNEK

**Przedmiot działalności:** Produkcja alkoholu

**Udział w kapitale podstawowym:** 54%

**Udział w liczbie głosów:** 54%

**Wzajemne powiązanie kapitałowe:** Jednostka zależna

**Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją:** TENCZYŃSKA OKOVITA SA, UL. TENCZYŃSKA 59, 32-067 TENCZYNEK

**Przedmiot działalności:** Produkcja alkoholu

**Udział w kapitale podstawowym:** 63%

**Udział w liczbie głosów:** 63%

**Wzajemne powiązanie kapitałowe:** Jednostka zależna

**Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją:** TENCZYNEK ŚWIEŻE SP. Z O.O.

**Przedmiot działalności:** Punkty sprzedaży

**Udział w kapitale podstawowym:** 70%

**Udział w liczbie głosów:** 70%

**Wzajemne powiązanie kapitałowe:** Jednostka zależna

### 3. Kryteria objęcia sprawozdaniem skonsolidowanym jednostek zależnych

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną zgodnie z art. 58 UoR

### 4. Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane

Nie dotyczy.

### 5. Wykaz jednostek nieobjętych sprawozdaniem skonsolidowanym

Nie dotyczy.

**6. Wykaz czasu trwania jednostek powiązanych, jeżeli jest ograniczony**

Nie dotyczy.

**7. Wykaz jednostek o innym okresie objętym sprawozdaniem**

Nie dotyczy.

**8. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne**

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

**9. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej**

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

**10. Informacje o połączeniu spółek**

Nie dotyczy.

**11. Polityka rachunkowości**

**Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, obowiązujących przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z:

- ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Dz.U. z 2021 poz.217
- rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674

z późniejszymi zmianami ), zwanego dalej rozporządzeniem o instrumentach

**Zasady grupowania operacji gospodarczych:**

Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustala się wynik i sporządza sprawozdanie finansowe tak, aby za kolejne informacje z nich wynikające były porównywalne.

**Metody wyceny aktywów i pasywów:**

**METODY WYCENY**

1. Wycena zapasów materiałów, towarów, produktów gotowych, półproduktów i produktów w toku wycenia się według cen zakupu lub nabycia bądź w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia jeśli mówimy o produkcji w toku. Stosowane do wyceny na dzień bilansowy ceny nabycia albo zakupu nie mogą być wyższe od cen sprzedaży netto tych składników.

2. Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne umarza się metodami określonymi w punkcie poprzedzającym.

3. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.



Wartość środków trwałych w budowie zwiększają ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów za okres budowy środka trwałego, zaś zmniejszają odpisy z tytułu trwałej utraty jego wartości.

4. Udziały (akcje) w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się:

- ☐ według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości;
- ☐ według wartości godziwej;

5. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według:

- ☐ niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub wartości rynkowej.

Inwestycje krótkoterminowe, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się w wartości godziwej.

6. Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość.

7. Udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli do kwoty głównej dolicza się należne odsetki za okres objęty sprawozdaniem finansowym, choćby nie stały się jeszcze wymagalne. Wartość udzielonych pożyczek korygują odpisy aktualizujące ich wartość. Wyemitowane obligacje zostały wykazane w skorygowanej cenie nabycia.

8. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

9. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

10. Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- ☐ pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa – przyszłe straty lub zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na stratę z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych lub skutków toczącego się postępowania sądowego;
- ☐ przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

11. Akcje własne wycenia się według cen nabycia.

12. Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się według wartości nominalnej.

13. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych:

Na dzień bilansowy:

wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) wycenia się:

☐ po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,

W ciągu roku obrotowego:

operacje sprzedaży i kupna walut oraz operacje zapłaty należności lub zobowiązań wycenia się po kursie kupna lub sprzedaży banku, z którego usług korzysta jednostka, pozostałe operacje wycenia się po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP, chyba że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

14. Zasady wyceny zobowiązań warunkowych

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości

w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń (nad którymi jednostka nie ma pełnej kontroli).

Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W zawiązku

z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w bilansie, ale jest opisywane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Przykładem zobowiązań warunkowych mogą być zobowiązania wynikające z udzielonych przez jednostkę gwarancji lub poręczeń majątkowych.

Zobowiązanie warunkowe wycenia się w wartości udzielonych gwarancji, poręczeń lub w inny sposób wiarygodnie oszacowanej wartości.

15. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, to stan na dzień bilansowy wartości nominalnej przychodów (długo i krótkoterminowych), których realizacja następuje w okresach przyszłych.

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się między innymi:

☐ ujemną wartość firmy, w przypadku wniesienia przez jednostkę aportu: różnicę pomiędzy wartością tego aportu (wynikającą z umowy spółki) a jego wartością netto,

☐ pobrane wpłaty lub zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym,

☐ przewidziane do umorzenia zobowiązania do czasu uznania przez banki lub wierzycieli ugody (układu) o spłacie zobowiązań za zrealizowaną.

16. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe – w ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

☐ koszty czynszów i dzierżawy płaconych z góry,

☐ koszty energii opłacone z góry,

☐ koszty ubezpieczeń majątkowych,

☐ koszty opłat za wieczyste użytkowanie gruntów,

☐ podatek od nieruchomości,

☐ odpisy na fundusz świadczeń socjalnych,

5/21

MANUFATURA PIWA WÓDKI I WINA SA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021



- ☐ naliczone z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- ☐ naliczone z góry inne koszty finansowe,
- ☐ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- ☐ projekty rozwojowe
- ☐ inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych (prenumeraty, przedpłaty na targi m.in.).

Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą.

**Bierne rozliczenia międzyokresowe**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzone są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ☐ z wartości świadczeń wykonanych przez kontrahentów, których kwotę można wiarygodnie oszacować,
- ☐ z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń wynikających z bieżącej działalności, których kwotę można oszacować, mimo że data ich powstania nie jest jeszcze znana i do których można zaliczyć m.in.:
- o koszty wynagrodzeń i narzutów związanych z wynikami okresu, a wypłacanych w następnych okresach sprawozdawczych,
- o koszty badania sprawozdania finansowego i inne koszty dotyczące okresu sprawozdawczego,
- o pozostałe uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

**Metody dokonywania amortyzacji:**

Amortyzacja WNIIP rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10.000,00 zł, amortyzuje się jednorazowo.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową. Podstawowe stawki amortyzacyjne wynoszą:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) -99 lat
- budynki 40 lat
- maszyny i urządzenia 10 lat
- środki transportu 5 lat, jeżeli używane to 36 m-cy
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 5-7 lat

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do użytkowania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 10.000,00 zł, amortyzuje się jednorazowo.

W przypadku aktywa składającego się z kilku istotnych wartościowo części składowych, których okres ekonomicznej użyteczności jest różny spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od tych poszczególnych części w oparciu o ich indywidualne stawki amortyzacyjne. Posiadane przez spółkę grunty nie podlegają amortyzacji.

**Sposób ustalenia wyniku finansowego:**

Wynik ustala się metodą porównawczą.

**Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych:**

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Tekst jednolity - Dz. U. z 2021 r. poz.217 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem inwestycji, zobowiązań finansowych i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

**Pozostałe przyjęte przez grupę zasady rachunkowości:**

Nie dotyczy

**12. Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Nie dotyczy.

**13. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Nie dotyczy.

**14. Dodatkowe informacje uszczegóławiające**

Nie dotyczy.

**BILANS**

Aktywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>61 713 510,85</b>	<b>31 388 847,29</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 232 487,14</b>	<b>1 438 849,21</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy	847 420,43	976 142,51
3. Inne wartości niematerialne i prawne	385 066,71	462 706,70
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		
1. Wartość firmy - jednostki zależne		
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>26 057 354,47</b>	<b>17 538 021,34</b>
1. Środki trwałe	14 879 259,87	15 981 188,71
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	750 065,00	750 065,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 363 381,39	9 949 756,16
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 093 613,95	2 368 035,10
d) środki transportu	911 537,63	1 197 316,87
e) inne środki trwałe	1 760 661,90	1 716 015,58
2. Środki trwałe w budowie	9 712 566,59	736 372,90
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 465 528,01	820 459,73
<b>IV. Należności długoterminowe</b>		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>24 097 722,29</b>	<b>10 894 708,11</b>
1. Nieruchomości	17 340 519,53	10 761 735,51
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	6 757 202,76	132 972,60
a. w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		50 000,00
- udziały lub akcje		50 000,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b. w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		

8/21

MANUFATURA PIWA WÓDKI I WINA SA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021

- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
d. w pozostałych jednostkach	6 757 202,76	82 972,60
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe	34 606,03	
- udzielone pożyczki	1 778 208,02	82 972,60
- inne długoterminowe aktywa finansowe	4 944 388,71	
4. Inne inwestycje długoterminowe		
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 325 946,95</b>	<b>1 517 268,63</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	703 692,51	37 913,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 622 254,44	1 479 355,63
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>68 114 197,19</b>	<b>11 252 305,82</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>10 174 111,63</b>	<b>2 134 013,91</b>
1. Materiały	3 012 481,32	1 163 953,70
2. Półprodukty i produkty w toku	30 285,80	62 920,24
3. Produkty gotowe	1 123 261,86	59 660,10
4. Towary	2 929 528,08	812 351,23
5. Zaliczki na dostawy i usługi	3 078 554,57	35 128,64
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>30 262 102,86</b>	<b>6 376 091,39</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		1 197 027,45
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		448 174,88
- do 12 miesięcy		112 652,68
- powyżej 12 miesięcy		335 522,20
b) inne		748 852,57
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	30 262 102,86	5 179 063,94
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 259 840,87	3 612 176,55

9/21

MANUFATURA PIWA WÓDKI I WINA SA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021



- do 12 miesięcy	21 259 840,87	3 612 176,55
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	5 550 590,80	274 834,98
c) inne	3 451 671,19	1 292 052,41
d) dochodzone na drodze sądowej		
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>14 928 970,67</b>	<b>431 485,18</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 928 970,67	431 485,18
a) w jednostkach zależnych i współzależnych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	14 625 236,80	307 953,61
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe	3 461 043,12	
- udzielone pożyczki	7 025 427,58	307 953,61
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 138 766,10	
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	303 733,87	123 531,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	293 038,44	123 531,57
- inne środki pieniężne	10 695,43	
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12 749 012,03</b>	<b>2 310 715,34</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>50 000,00</b>	
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>		
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>129 877 708,04</b>	<b>42 641 153,11</b>

10/21

MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA SA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021

## BILANS

Pasywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>850 539,38</b>	<b>-8 441 928,13</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>342 715,00</b>	<b>342 715,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>16 988 525,00</b>	<b>17 388 525,00</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
<b>V. Różnice kursowe z przeliczenia</b>		
<b>VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-25 375 647,74</b>	<b>-26 684 724,40</b>
<b>VII. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 894 947,12</b>	<b>511 556,27</b>
<b>VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>20 345 772,90</b>	<b>10 080 732,80</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		
<b>I. Ujemna wartość - jednostki zależne</b>		
<b>II. Ujemna wartość - jednostki współzależne</b>		
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>108 681 395,76</b>	<b>41 002 348,44</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 725 611,77</b>	<b>427 317,18</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	551 747,83	32 113,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	197 057,94	
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	197 057,94	
3. Pozostałe rezerwy	976 806,00	395 204,18
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	976 806,00	395 204,18
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 119 016,77</b>	<b>23 415 433,15</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	9 119 016,77	23 415 433,15
a) kredyty i pożyczki	61 824,32	5 387 827,43
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 715 566,15	17 880 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	2 341 626,30	147 605,72
d) zobowiązania wekslowe		

11/21

MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA SA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021



e) inne		
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>94 317 710,24</b>	<b>15 998 456,85</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	811 500,00	3 304 574,92
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		515 140,15
- do 12 miesięcy		310 570,42
- powyżej 12 miesięcy		204 569,73
b) inne	811 500,00	2 789 434,77
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	93 506 210,24	12 693 881,93
a) kredyty i pożyczki	14 807 126,74	4 650 929,99
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 342 754,07	240 836,26
c) inne zobowiązania finansowe	50 199,58	714 199,72
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 806 638,30	1 272 492,79
- do 12 miesięcy	14 806 638,30	1 272 492,79
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	8 368 896,69	2 196 224,62
f) zobowiązania wekslowe	12 843 982,28	70,58
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	5 574 718,46	2 001 642,37
h) z tytułu wynagrodzeń	709 824,66	333 643,48
i) inne	24 002 069,46	1 283 842,12
4. Fundusze specjalne		
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 519 056,98</b>	<b>1 161 141,26</b>
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 519 056,98	1 161 141,26
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	3 519 056,98	1 161 141,26
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>129 877 708,04</b>	<b>42 641 153,11</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Wariant porównawczy Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>49 712 464,48</b>	<b>6 579 073,39</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 795 226,88	5 272 960,02
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 303 245,03	-619 487,26
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	27 638,02	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	36 586 354,55	1 925 600,63
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>43 541 790,22</b>	<b>13 818 850,52</b>
I. Amortyzacja	1 593 308,04	1 664 819,00
II. Zużycie materiałów i energii	7 281 934,25	3 222 407,45
III. Usługi obce	8 725 071,32	3 502 679,24
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 722 324,45	892 132,61
- podatek akcyzowy	1 227 522,00	
V. Wynagrodzenia	6 246 820,32	2 910 793,61
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	890 779,30	474 044,51
- emerytalne		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 114 685,68	753 827,12
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 966 866,86	398 146,98
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>6 170 674,26</b>	<b>-7 239 777,13</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>6 847 092,03</b>	<b>3 048 101,34</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje	850,00	
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	19 724,37	
IV. Inne przychody operacyjne	6 826 517,66	3 048 101,34
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 166 539,19</b>	<b>2 197 559,75</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	617 080,77	208 068,97
III. Inne koszty operacyjne	1 549 458,42	1 989 490,78
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>10 851 227,10</b>	<b>-6 389 235,54</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>4 874 493,08</b>	<b>11 138 709,29</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		

13/21

MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA SA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021

II. Odsetki, w tym:	413 777,49	30 505,85
- od jednostek powiązanych		22 338,64
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	3 785 650,00	1 859 885,62
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne	675 065,59	9 248 317,82
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>3 828 069,74</b>	<b>3 797 493,89</b>
I. Odsetki, w tym:	3 542 599,38	3 781 048,17
- dla jednostek powiązanych		300 908,73
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	10 982,28	
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne	274 488,08	16 445,72
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>		
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>11 897 650,44</b>	<b>951 979,86</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>		
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>		
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne		
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne		
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>		
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>11 897 650,44</b>	<b>951 979,86</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>2 470 352,00</b>	<b>576 622,00</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>532 351,32</b>	<b>136 198,41</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>8 894 947,12</b>	<b>511 556,27</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>-8 934 716,92</b>	<b>-8 934 716,92</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>-8 441 928,13</b>	<b>-8 934 716,92</b>
- korekty błędów	-492 788,79	
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>-8 934 716,92</b>	<b>-8 934 716,92</b>
1. Kapitał podstawowy	342 715,00	342 715,00
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>342 715,00</b>	<b>342 715,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>342 715,00</b>	<b>342 715,00</b>
2. Kapitał zapasowy	16 988 525,00	17 388 525,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>17 388 525,00</b>	<b>17 388 525,00</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-400 000,00	
a) zwiększenie (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	400 000,00	
- pokrycia straty		
- pozyskanie kapitału (agio)	400 000,00	
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>16 988 525,00</b>	<b>17 388 525,00</b>
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		
4. Kapitały rezerwowe		
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>		

15/21

MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA SA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021



4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>		
<b>5. Różnice kursowe z przeliczenia</b>		
6. Wynik z lat ubiegłych	-25 375 647,74	-26 684 724,40
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-26 173 168,13</b>	<b>-26 665 956,92</b>
<b>6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
<b>6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>		
a) Zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie (z tytułu)		
...		
<b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		
<b>6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>26 173 168,13</b>	<b>26 665 956,92</b>
- korekty błędów	-797 520,39	
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
<b>6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>25 375 647,74</b>	<b>26 665 956,92</b>
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		18 767,48
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- strata z lat ubiegłych spółki nie skonsolidowanej w roku 2019		18 767,48
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
...		
<b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>25 375 647,74</b>	<b>26 684 724,40</b>
<b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-25 375 647,74</b>	<b>-26 684 724,40</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>8 894 947,12</b>	<b>511 556,27</b>
a) zysk netto	8 894 947,12	511 556,27
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>850 539,38</b>	<b>-8 441 928,13</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>850 539,38</b>	<b>-8 441 928,13</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN

Kwota za bieżący  
rok obrotowy Kwota za poprzedni  
rok obrotowy

<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 894 947,12</b>	<b>511 556,27</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 344 210,84</b>	<b>3 376 000,00</b>
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	1 593 308,04	1 664 819,00
4. Odpisy wartości firmy		
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	831 078,60	3 701 574,15
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	194 200,00	
9. Zmiana stanu rezerw	1 298 294,59	85 142,26
10. Zmiana stanu zapasów	-8 040 097,72	-402 234,52
11. Zmiana stanu należności	-27 718 604,76	-6 971 649,75
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	49 208 682,74	7 925 747,02
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-16 889 059,30	-2 491 199,75
14. Inne korekty	866 408,65	-136 198,41
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>10 239 157,96</b>	<b>3 887 556,27</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 255 933,25</b>	<b>3 978 189,28</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 255 933,25	3 978 189,28
a) w jednostkach powiązanych	532 289,89	3 978 189,28
b) w pozostałych jednostkach	723 643,36	
- zbycie aktywów finansowych	332 800,00	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	162 000,00	
- odsetki	1 819,23	
- inne wpływy z aktywów finansowych	227 024,13	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>41 504 646,92</b>	<b>19 850 827,09</b>

17/21

MANUFATURA PIWA WÓDKI I WINA SA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021



1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 087 512,35	1 432 028,66
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	6 578 784,02	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	24 730 611,13	17 927 419,62
a) w jednostkach powiązanych	10 527 692,70	17 693 219,62
b) w pozostałych jednostkach	14 202 918,43	234 200,00
- nabycie aktywów finansowych	8 194 011,33	234 200,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	6 008 907,10	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne	107 739,42	491 378,81
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-40 248 713,67</b>	<b>-15 872 637,81</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>36 245 156,08</b>	<b>22 374 281,40</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 641 703,50	9 878 174,83
2. Kredyty i pożyczki	9 965 897,75	6 496 106,57
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	16 240 922,80	6 000 000,00
4. Inne wpływy finansowe	396 632,03	
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 055 398,07</b>	<b>10 280 909,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	20 000,00	526 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		6 133 835,24
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	189 050,00	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	535 439,91	106 377,40
8. Odsetki	188 831,15	3 514 696,36
9. Inne wydatki finansowe	5 122 077,01	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>30 189 758,01</b>	<b>12 093 372,40</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>180 202,30</b>	<b>108 290,86</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>180 202,30</b>	<b>108 290,86</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>123 531,57</b>	<b>15 240,71</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>303 733,87</b>	<b>123 531,57</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN

Kwota za bieżący rok obrotowy Kwota za poprzedni rok obrotowy

### A. Zysk (strata) brutto za dany rok

B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:

Pozostałe

C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:

Pozostałe

D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:

Pozostałe

E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:

Pozostałe

F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:

Pozostałe

G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:

Pozostałe

H. Strata z lat ubiegłych, w tym:

I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:

Pozostałe

### J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym

### K. Podatek dochodowy

**PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM**

**CZECHOWSKI TOMASZ** dnia 2022-04-05

**JANUSZ MARIAN PALIKOT** dnia 2022-04-05

**Tomasz Witold Nietubyć** dnia 2022-04-05

**Agnieszka Binerowska-Skiba** dnia 2022-04-05

20/21

MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA SA

Plik XML, z którego pochodzi ten wydruk jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości

za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021

**INFORMACJA DODATKOWA**

*Dane w PLN*

Noty

Noty.pdf

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA**  
**Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Nota 1**    Zmiana wartości początkowej i umorzenia środków trwałych

Nazwa grupy rodzajowej środków trwałych	Wartość początkowa (brutto) - stan na początek roku obrotowego	Zwiększenie wartości początkowej			Ogółem zwiększenie wartości początkowej (3 + 4 + 5)	Zmniejszenie wartości początkowej			Ogółem zmniejszenie wartości początkowej (7 + 8 + 9)	Wartość początkowa – stan na koniec roku obrotowego (2 + 6 – 10)
		aktualizacja	przychody	przemieszczenie		zbycie	likwidacja	inne		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Grunty	750 065,00	-	-	-	-	-	-	-	-	750 065,00
Budynki, lokale	11 573 762,77	-	-	-	-	-	-	-	-	11 573 762,77
Urządzenia techniczne i maszyny	3 411 281,25	-	277 748,53	-	277 748,53	-	-	-	-	3 689 029,78
Środki transportu	1 275 012,46	-	31 510,15	-	31 510,15	-	-	-	-	1 306 522,61
Inne środki trwałe	1 715 457,98	-	88 531,40	-	88 531,40	-	-	-	-	1 803 989,38
<b>Razem</b>	<b>19 725 579,46</b>	<b>-</b>	<b>397 790,08</b>	<b>-</b>	<b>397 790,08</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 123 369,54</b>

str. 1

Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA  
Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.

Umorzenie – stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia w ciągu roku obrotowego			Ogółem zwiększenie umorzenia (13 + 14 + 15)	Zmniejszenie umorzenia	Umorzenie – stan na koniec roku obrotowego (12 + 16 – 17)	Wartość netto środków trwałych	
	aktualizacja	amortyzacja za rok obrotowy	inne				stan na początek roku obrotowego (2 – 12)	stan na koniec roku obrotowego (11 – 18)
12	13	14	15	16	17	18	19	20
-	-	-	-	0	-	-	-	750 065,00
1 624 006,61	-	586 974,77	-	586 974,77	-	2 210 981,38	-	9 369 381,39
1 043 246,15	-	552 169,68	-	552 169,68	-	1 595 415,83	-	2 093 613,95
77 695,59	-	317 289,39	-	317 289,39	-	394 984,98	-	911 537,63
557,60	-	43 885,08	-	43 885,08	-	43 327,48	-	1 760 661,90
2 744 390,75	-	1 499 718,92	-	1 499 718,92	-	4 244 109,67	-	14 879 259,87

str. 2

Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA  
Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.

**Nota 2** Zmiana wartości początkowej i umorzenia wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa wartości niematerialnych i prawnych	Wartość początkowa (brutto) – stan na początek roku obrotowego	Zwiększenie wartości początkowej			Ogółem zwiększenie wartości początkowej (3 + 4 + 5)	Zmniejszenie wartości początkowej			Ogółem zmniejszenie wartości początkowej (7 + 8 + 9)	Wartość początkowa – stan na koniec roku obrotowego (2 + 6 – 10)
		aktualizacja	przychody	przemieszczenie		zbycie	likwidacja	inne		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Wartość firmy	1 287 220,89									1 287 220,89
Inne WnIP	648 200,00									648 200,00
Razem	1 935 420,89									1 935 420,89

Umorzenie - stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia w ciągu roku obrotowego			Ogółem zwiększenie umorzenia (13 + 14 + 15)	Zmniejszenie umorzenia	Umorzenie - stan na koniec roku obrotowego (12 + 16 – 17)	Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych	
	aktualizacja	amortyzacja za rok obrotowy	inne				stan na początek roku obrotowego (2 – 12)	stan na koniec roku obrotowego (11 – 18)
12	13	14	15	16	17	18	19	20
311 078,38		128 722,09		128 722,09		439 800,47	976 142,51	847 420,43
185 493,30		77 639,99		77 639,99		263 133,29	462 706,70	385 066,71
496 571,68	0	206 362,08	0	206 362,08	0	702 933,76	1 438 849,21	1 232 487,14

str. 3

Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA  
Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.

**Nota 3** Zmiana wartości inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego (wartość brutto)	Zwiększenie		Zmniejszenie		Stan na koniec roku obrotowego (wartość brutto) (2 + 3 + 4 – 5 – 6)	Wartość odpisów aktualizujących inwestycje długoterminowe				Wartość netto inwestycji długoterminowych	
		zakup	inne	sprzedaż	inne		na początek roku obrotowego	zwiększenia	zmniejszenia	na koniec roku obrotowego (8 + 9 – 10)	na początek roku obrotowego (2 – 8)	na koniec roku obrotowego (7 – 11)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Nieruchomości	10 761 735,51					10 761 735,51		6 578 784,02			10 761 735,51	17 340 519,53
Długoterminowe aktywa finansowe	132 972,60	6 624 230,16				6 757 202,76					132 972,60	6 757 202,76
Razem	10 894 708,11	6 624 230,16				17 518 938,27					10 894 708,11	24 097 722,29

Wycena nieruchomości - została zaktualizowana do wartości godziwej na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego na początku 2022 r.

str. 4



**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA**

**Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

**Nota 4 Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów niefinansowych**

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany stanu odpisów w ciągu roku obrotowego		Stan na koniec roku obrotowego (2 + 3 - 4)
		zwiększenia	zmniejszenia	
1	2	3	4	5
W bieżącym roku obrotowy spółka nie miała podstaw i w związku z tym, nie tworzyła odpisów aktualizujących wartości długoterminowych aktywów niefinansowych.				
Razem				

**Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych**

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany stanu odpisów w ciągu roku obrotowego		Stan na koniec roku obrotowego (2 + 3 - 4)
		zwiększenia	zmniejszenia	
1	2	3	4	5
W bieżącym roku obrotowy spółka nie miała podstaw i w związku z tym, nie tworzyła odpisów aktualizujących wartości długoterminowych aktywów finansowych.				
Razem				

**Nota 6 Wartość firmy**

Wyszczególnienie	Poprzedni rok obrotowy	Bieżący rok obrotowy
1	2	3
Wartość firmy	976 142,51	847 420,43

Wartość firmy amortyzowana przez okres 5 lat

**Nota 7 Grunty użytkowane wieczysto**

**KW-KR2K/000302/03**

Grunt (nr działki, nazwa)	Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany stanu w trakcie roku obrotowego		Stan na koniec roku obrotowego (3 + 4 - 5)
			zwiększenia	zmniejszenia	
1	2	3	4	5	6
893/11	Powierzchnia (ha)	0,6232	0,00	0,00	0,6232
893/12	Powierzchnia (ha)	1,0051	0,00	0,00	1,0051
893/14	Powierzchnia (ha)	0,1778	0,00	0,00	0,1778
893/15	Powierzchnia (ha)	0,0218	0,00	0,00	0,0218
893/17	Powierzchnia (ha)	0,0034	0,00	0,00	0,0034
893/22	Powierzchnia (ha)	1,5908	0,00	0,00	1,5908
893/24	Powierzchnia (ha)	0,7381	0,00	0,00	0,7381

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA**

**Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

**Nota 8 Środki trwałe nieamortyzowane lub nieumarzane (ewidencjonowane pozabilansowo)**

- Samochód nr rej. LUB58038 od firmy Manufaktura Piwa wódki i Wina S.A.
- Pomieszczenia na TAP ROOM od firmy Manufaktura Piwa wódki i Wina S.A.
- Pomieszczenia magazynowe od firmy Manufaktura Piwa wódki i Wina S.A.
- Pomieszczenia biurowe od firmy Manufaktura Piwa wódki i Wina S.A.
- Spółka zależna w roku obrotowym użytkowała samochód osobowy marki Toyota Corolla od MM
- Service Lease Polska Sp. z o.o. na podstawie umowy wynajmu nr KTW/2021/0032872

**Nota 9 Kwoty zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.**

W spółce dominującej

Zobowiązanie	Rodzaj zabezpieczenia	Wierzyciel	Kwota zabezpieczenia	w tym na aktywach	
				trwałych	obrotowych
Umowa pożyczki z dnia 25.10.2019 na kwotę 7.391.311,39 PLN.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5.600.000,00 PLN/ Zastaw na znakach towarowych/ Zastaw na wyrobach gotowych	Okowita	7 391 311,39	0,00	7 391 311,39
Umowa pożyczki z dnia 13.02.2020 na kwotę 5.000.000,00 PLN.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5.600.000,00 PLN/ Zastaw na wyrobach gotowych/ Akcje Tenczynek Bezałkoholowe SA należące do MPWiW SA zostały objęte prawem zastawu rejestrowego do dnia spłaty pożyczki	Tenczynek Bezałkoholowe SA	5 000 000,00	0,00	5 000 000,00
Umowa pożyczki z dnia 01.07.2020 na kwotę 5.000.000,00 PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5.600.000,00 PLN/ zabezpieczenie wierzytelności	Alembik Polska SA	5 000 000,00	0,00	5 000 000,00
Umowa pożyczki z dnia 28.03.2019 na kwotę 400.000,00 PLN	Zobowiązanie z tytułu ewentualnego naruszenia poufności - kara umowna w kwocie 5.000,00 PLN	Bogdan Palikot	400 000,00	0,00	400 000,00
Umowa pożyczki z dnia 30.04.2019 na	Zobowiązanie z tytułu ewentualnego naruszenia poufności -	Bogdan Palikot	100 000,00	0,00	100 000,00

str. 6

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA**

**Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

kwotę 100.000,00 PLN	kara umowna w kwocie 5.000,00 PLN				
Umowa pożyczki z dnia 12.02.2019 na kwotę 4.500.000,00 PLN		Tenczynek Dystrybucja SA	0,00	0,00	0,00
Umowa Pożyczki z dnia 16.01.2019 w kwocie 512.000,00 PLN	Cesja należności i umowy handlowej z DINO Polska SA	CRH Holding	512 000,00	0,00	512 000,00
Umowa Pożyczki z dnia 08.07.2021 w kwocie 2.000.000,00 PLN	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777	Jakub Prusek	2 200 000,00	0,00	2 200 000,00
Umowa Pożyczki z dnia 13.07.2021 w kwocie 3.000.000,00 PLN	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777	Jakub Swadźba	3 300 000,00	0,00	3 300 000,00
Umowa pożyczki z dnia 09.11.2021 w kwocie 2 205 000,00 PLN	hipoteka umowna na majątku poręczyciela	CK Money	0,00	0,00	0,00
Umowa kredytowa z bankiem ING SA z dnia 26.04.2018 w kwocie 5.000.000,00 PLN	Nieruchomość gruntowa położona w Tenczynku KW KR2K/0030302/3 oraz umowa ubezpieczenia zawarta z Ergo Hestia SA, umowa przelewu wierzytelności nr 828/2018/00000824/01 z 2018 roku.	ING SA	5 000 000,00	5 000 000,00	0,00

**Nota 10 Papiery wartościowe lub prawa**

Wyszczególnienie	Papiery wartościowe lub prawa				Razem
	świadczenia udziałowe	zamienne dłużne papiery wartościowe	warranty	opcje	
1	2	3	4	5	6

str. 7

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA**  
**Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

Stan na początek roku obrotowego	ilość	Nie wystąpiły
	wartość	
Zwiększenia	ilość	
	wartość	
Zmniejszenia	ilość	
	wartość	
Stan na koniec roku obrotowego	ilość	
	wartość	
Uwagi		

**Nota 11 Odpisy aktualizujące wartość należności**

Grupa należności	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany stanu odpisów w ciągu roku obrotowego			Stan na koniec roku obrotowego (2 + 3 - 4 - 5)
		zwiększenia	wykorzystanie	uznanie za zbędne	
1	2	3	4	5	6
Należności z tyt. dostaw i usług	69 874,09				69 874,09
Razem	69 874,09				69 874,09

**Nota 12 Wartość środków pieniężnych na rachunkach VAT:**

- TO: 0,00 PLN
- TS: 11 439,93zł
- TB: 0,00
- TD: 34 475,31zł
- MPWiW: 0,00



**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA**  
**Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

**Nota 13 Struktura własności kapitału – stan na koniec roku obrotowego**

Nazwisko (nazwa) akcjonariusza	Ilość i rodzaj akcji	Udział w kapitale	Ilość głosów na WZA
1	2	3	4
Bogdan Palikot	3386 akcji imiennych serii A od nr 1 do nr 3386	0,99%	3 386 (0,77%)
Emil Palikot	10000 akcji imiennych serii A od nr 90001 do nr 100000	2,92%	10 000 (2,26%)
Kresy sp. z o.o.	64686 akcji imiennych serii A od nr 3387 do nr 68072 44226 akcji imiennych serii D od nr 244476 do nr 288700 35715 akcji imiennych serii F od nr 298001 do nr 333715	42,20%	
Piwowarzy S.A.	72660 akcji imiennych serii B od nr 100001 do nr 172661 38700 akcji imiennych serii C od nr 200001 do nr 238700 9000 akcji imiennych serii G od nr 333716 do nr 342715	35,12%	
Dariusz Chrzastowski	21928 akcji imiennych serii A od nr 68073 do nr 90000 27340 akcji imiennych serii B od nr 172661 do nr 200000	14,38%	
Marzena Pucek	5774 akcji imiennych serii D od nr 238701 do nr 244475 9300 akcji imiennych serii E od nr 288701 do nr 298000	4,40%	15 074 (3,41%)
<b>Razem</b>	<b>342 715 akcji</b>	<b>100,00%</b>	<b>441 669 głosów</b>

Akcje nie są uprzywilejowane.

**Nota 14 Rezerwy na koszty i zobowiązania**

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego (2 + 3 - 6)
			wykorzystanie (rozliczone z zobowiązaniami)	rozwiązanie	razem	
1	2	3	4	5	6	7
1. Rezerwy długoterminowe						
2. Rezerwy krótkoterminowe	355204,18	781873,79				1137077,97
– z tytułu odroczonego podatku dochodowego		164604,83				164604,83
– urlopowa		197057,94				197057,94

str. 9

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA**  
**Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

- na pozostałe koszty	355204,18	420211,02				775415,2
Razem	355 204,18	781 873,79				1 137 077,97

**Oraz dodatkowo w spółkach zależnych**

- TENCZYNEK BEZALKOHOLOWE w kwocie 81 509,00 zł w tym rezerwa z tytułu podatku dochodowego 38 259,00 zł
- TENCZYŃSKA OKOVITA w kwocie 298 058,00 zł przede wszystkim rezerwa z tytułu podatku dochodowego 264 808 zł
- TENCZYNEK DYSTRYBUCJA w kwocie 193 966,80 zł w tym rezerwa z tytułu podatku dochodowego 84 076,00 zł
- TENCZYNEK ŚWIEŻE w kwocie 15 000,00 zł pozostałe rezerwy

**Razem rezerwy na koszty i zobowiązania wynoszą 1 725 611,77 zł**

**Nota 15 Zapasy**

	Poprzedni rok obrotowy	Bieżący rok obrotowy
	2 134 013,91	10 174 111,63
Materiały	1 163 953,70	3 012 481,32
Półprodukty i produkty w toku	62 920,24	30 285,80
Produkty gotowe	59 660,10	1 123 261,86
Towary	812 351,23	2 929 528,08
Zaliczki na dostawy	35 128,64	3 078 554,57

**Nota 16 Czynne rozliczenia międzyokresowe**

**Wyszczególnienie**

**Stan na koniec roku obrotowego**

**1**

1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	<b>10 325 946,95</b>
Długoterminowe - Koszty niezakończonych prac rozwojowych	6 525 999,90
Długoterminowe - Rozliczenie kosztów finansowych	2 026 472,84
Długoterminowe - Aktywa z tytułu podatku odroczonego	703 692,51
Długoterminowe - Marketing i reklama	899 669,17
Długoterminowe - Pozostałe	170 112,53
	<b>12 749 012,03</b>
Krótkoterminowe - koszty marketingu, polisy ubezpieczeniowe	7 187 090,81
Krótkoterminowe - rozliczenie kosztów finansowych	1 971 698,60
Krótkoterminowe - projekt badawczo rozwojowy	3 590 118,62
Okovita/Whisky	
Krótkoterminowe - Pozostałe	104,00

**Nota 17 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów**

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż netto na kraj		Sprzedaż netto za granicę			
			dostawy wewnątrzwspólnotowe		eksport	
	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy

str. 10



**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA**  
**Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

1	2	3	4	5	6	7
1. Wyroby gotowe	2 560 721,32	9 103 633,86	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Usługi	2 712 238,96	4 022 476,07	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Towary	1 925 600,63	36 586 354,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	7 198 560,65	49 712 464,48	0,00	0,00	0,00	0,00

**Nota 18 Koszty rodzajowe i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki sporządzającej**

Wyszczególnienie	Poprzedni rok obrotowy	Bieżący rok obrotowy
1	2	3
1. Amortyzacja	1 664 819,00	1 593 308,04
2. Zużycie materiałów i energii	3 222 407,45	7 281 934,25
3. Usługi obce	3 502 679,24	8 725 071,32
4. Podatki i opłaty	892 132,61	1 722 324,45
5. Wynagrodzenia	2 910 793,61	1 227 522,00
6. Ubezpieczenia i inne świadczenia na rzecz pracowników	474 044,51	6 246 820,32
7. Pozostałe koszty rodzajowe	753 827,12	1 114 685,68
8. Wartość sprzedanych towarów	398 146,98	15 966 866,86
Razem	13 818 850,52	43 541 790,22

**Nota 19 Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych**

Przyczyna dokonania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	Kwota
1	2
Zmiana technologii produkcji	Nie wystąpiły
Przeznaczenie do likwidacji w związku z nieopłacalnością dalszego wykorzystywania lub remontowania	
Wycofanie z użytkowania na skutek zaniechania produkcji	
Inne przyczyny	
Razem	

**Nota 20 Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Przyczyna dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów	Materiały i opakowania	Półprodukty i produkcja w toku	Produkty gotowe	Towary	Razem
1	2	3	4	5	6
Inne	255 672,82	223 940,37	21 179,44	13 257,51	514 050,14

**Nota 21 Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

Rodzaj działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania	Przychody	Koszty	Wynik finansowy
1	2	3	4

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA**  
**Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

Nie wystąpiły

**Nota 22 Przychody i koszty z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszone na kapitał (fundusz) własny**

Nie dotyczy

**Nota 23 Podatek dochodowy**

Grupa Kapitałowa nie stanowi Grupy Podatkowej w rozumieniu przepisów podatkowych i w związku z tym nie sporządza łącznej kalkulacji bieżącego podatku dochodowego.

**Nota 24 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych**

	1.01.2020 - 31.12.2020	1.01.2021 - 31.12.2021
Podatek dochodowy bieżący	576 622	2 470 352,00
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	0,00	0,00
	<b>576 622</b>	<b>2 470 352,00</b>

**Nota 25 Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi oraz innymi osobami powiązanymi na warunkach odmiennych od warunków rynkowych.

**Nota 26 Wynagrodzenia, emerytury oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki dominującej:**

Nie dotyczy.

**Nota 27 Wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone lub należne za rok obrotowy**

	1.01.2020 - 31.12.2020	1.01.2021 - 31.12.2021
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej	30 000	30 000
Wynagrodzenie za inne usługi atestacyjne	0,00	0,00

str. 12

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA**  
**Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

**Nota 28 Zobowiązania warunkowe**

Nie dotyczy

**Nota 29 Łączenie się spółek**

W roku bieżącym nie ma miejsca połączenie spółek.

**Nota 30 Istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

Nie wystąpiły.

**Nota 31 Charakterystyka instrumentów finansowych**

<b>Aktywa długoterminowe</b>	<b>6 757 202,76</b>	
Inne papiery wartościowe	34 606,03	Weksle – termin spłaty powyżej 12 mc
Udzielone pożyczki	1 778 208,02	Pożyczki – termin spłaty powyżej 12 mc
Inne długoterminowe aktywa finansowe	4 944 388,71	Weksle – termin spłaty powyżej 12 mc
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>36 188 811,54</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	21 259 840,87	Należności handlowe – termin spłaty do 12 mc
Inne papiery wartościowe	3 461 043,12	Weksle – termin spłaty do 12 mc
Udzielone pożyczki	7 025 427,58	Udzielone pożyczki – termin spłaty do 12 mc
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 138 766,10	Weksle – termin spłaty do 12 mc
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	303 733,87	Środki pieniężne
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 119 016,77</b>	
Kredyty i pożyczki	61 824,32	Pożyczki – termin spłaty do 12 mc
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	715 566,15	Weksle – termin spłaty do 12 mc
Inne zobowiązania finansowe	2 341 626,30	Weksle – termin spłaty do 12 mc
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>93 221 667,12</b>	
Kredyty i pożyczki	14 807 126,74	Kredyt ING oraz otrzymane pożyczki
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 342 754,07	*Obligacje – termin spłaty do 12 mc
Inne zobowiązania finansowe	50 199,58	
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: 12 mc	14 806 638,30	Zobowiązania handlowe do 12 mc
Zaliczki otrzymane na dostawy	8 368 896,69	
Zobowiązania wekslowe	12 843 982,28	Zobowiązania handlowe
Inne	24 002 069,46	** objaśnienie poniżej

str. 13

## Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wódki i Wina SA

### Sprawozdanie skonsolidowane za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.

**\* Objasnienie** Zobowiązania Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 18 342 754,07 zł to:

EMITENT	SERIA Obligacji	18 342 754,07
MPWiW	Obligacje serii C	2 000 000,00
MPWiW	Obligacje serii D	4 880 000,00
Tenczynek Bezałkoholowe	Obligacje serii A - kapitał	5 000 000,00
Tenczynek Bezałkoholowe	Obligacje serii A - odsetki	221 917,81
Tenczyńska Okovita	Obligacje serii A - kapitał	6 000 000,00
Tenczyńska Okovita	Obligacje serii A - odsetki	240 836,26

W związku z emisją obligacji serii C i D MPWiW spółka ustanowiła zabezpieczenia w postaci:

- Hipoteka ustanowiona na majątku spółki na rzecz CBT SA w kwocie 21 250 000,00 zł

W związku z emisją obligacji serii A Tenczyńskiej Okovity spółka ustanowiła zabezpieczenia w postaci:

- Przewłaszczenia na zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez MPWiW SA (5 520 sztuk obligacji serii E należących do Tenczyńska Okovita SA)

W związku z emisją obligacji serii A w Tenczynek Bezałkoholowe SA, spółka ustanowiła zabezpieczenia w postaci:

- ➤ Zastawu rejestrowego na akcjach w emitencie (700 000 sztuk akcji Tenczynek Bezałkoholowe SA należących do Tenczyńska Okovita SA)
- ➤ zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych Spółki do 125% wartości nominalnej obligacji serii A

**\*\* Objasnienie** Zobowiązania inne: 24 002 069,46 zł to przede wszystkim zobowiązania z tytułu pozyskania środków pieniężnych w PRE-IPO w kwocie 20 512 352,00

## Nota 32 Informacja o przejętych kursach walutowych

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny

Na dzień 31.12.2021	1 EUR = 4,5994 PLN
Na dzień 31.12.2020	1 EUR = 4,6148 PLN

## Nota 33 Wartość żywności przekazanej przez GK organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności, lub kwota opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy:

Pozycja nie zaistniała

## Nota 34 Propozycja Zarządu Spółki Dominującej o podziale Wyniku finansowego za rok 2021

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka dominująca jak i jej jednostki zależne z wyłączeniem Tenczyńskiej Okovity przeznaczają wyniki finansowe na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Tenczyńska Okovita – część swojego zysku przeznaczy na wypłatę dywidendy.



2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA



**Grupa Kapitałowa**  
**Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.**

Sprawozdanie z działalności  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wina i Wódki SA**  
**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

---

**Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. (dalej : „Spółka” lub „MPWiW SA”) – jednostka dominująca**

- Ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek
- SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA ŚRÓDMIEŚCIA,
- XII WYDZIAŁ GOSPODARCTWA KRAJOWEGO
- REJESTRU SĄDOWEGO Nr KRS 0000635590

**Zarząd Spółki na dzień 31.12.2021 i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania miał następujący skład:**

- Janusz Palikot – Prezes Zarządu
- Tomasz Witold Nietubyc-Wice Prezes Zarządu
- Tomasz Czechowski-Wice Prezes Zarządu

**Rada Nadzorcza spółki na dzień 31.12.2021 do dnia podpisania niniejszego sprawozdania miała następujący skład:**

- Zbigniew Borowy
- Przemysław Bobrowicz
- Emil Palikot
- Krzysztof Sokalski
- Paweł Komar

**Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

**Informacja o procedowanym połączeniu w spółce dominujące**

Spółka w marcu 2022 dokonała połączenia ze spółką Doctor Brew S.A. z siedzibą we Wrocławiu. MPWiW jest spółką przejmującą.

Proces przejęcia spółki Doctor Brew SA została zainicjowany na początku 2021 r.

Grupa jest obecnie w trakcie ubiegania o dopuszczenie do notowań na Newconnect.

**W Spółce Tenczyńskiej Okowicie S.A.**, wywodzącej się z Browaru Tenczynek, celem było rozpoczęcie rzemieślniczej produkcji okowity (staropolskiego, mocnego, potrójnie destylowanego alkoholu) według tradycyjnych receptur z XIX wieku.

Po koniec 2020 r. została wprowadzona do sprzedaży kraftowa okowita. Była to pierwsza inwestycja tego typu w Polsce W lipcu 2021 do sprzedaży weszła Whisky Palikota.

Na przełomie 2021 i 2022 r. planowane jest otwarcie restauracji Tap Room.

Głównym celem **Spółki Tenczynek Bezalkoholowe** było rozpoczęcie rzemieślniczej produkcji piw bezalkoholowych. Po koniec 2021 r. zostały wprowadzone do sprzedaży piwa bezalkoholowe.



**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wina i Wódki SA**  
**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

---

**Przewidywany rozwój jednostki**

**W Spółce Tenczyńskiej Okowicie S.A**

Na przełomie 2019/2020 r Spółka rozpoczęła projekt badawczo rozwojowy dotyczący wytworzenia Polskiej Whisky oraz okovit. Projekt zakończył się sukcesem. W 2021 roku Spółka wprowadzała do sprzedaży szeroką gamę okovit oraz Whisky.

**W Spółce Tenczynek Bezalkoholowe S.A**

Spółka planuje rozpoczęcie sprzedaży produkcji i sprzedaż piw bezalkoholowych na przełomie roku 2021/2022.

Spółka dominująca w 2021 roku rozpoczęła dwa projekty badawczo rozwojowe dotyczące Tokenizacji Skarbca oraz wódki o nazwie Wyjebongo.

Przewidywany termin zakończenia prac badawczo-rozwojowych to Q3 2022.

**Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

Grupa Kapitałowa zakończyła bieżący rok obrotowy zyskiem netto w wysokości **8 894 947,12 zł** osiągając przy tym przychody ze sprzedaży w wysokości **49 712 464,48 zł**. Wpływ na wysokość zysku netto miały przede wszystkim

- Przychody ze sprzedaży operacyjnej
- Wycena nieruchomości do wyceny godziwej

**Informacja o udziałach własnych**

Grupa nie posiada udziałów własnych

**Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach**

Nie występują

**Informacja o instrumentach finansowych**

W omawianym okresie Grupa posiadała instrumenty finansowe w postaci należności handlowych zakupionych obligacji oraz środki pieniężne, a także zobowiązania z tyt. Pożyczek oraz wyemitowanych obligacji,

W związku z powyższym, należy wyszczególnić takie instrumenty jak:

- Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym
- Pożyczki otrzymane od jednostek niepowiązanych
- Zakupione obligacje od jednostki powiązanej

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wina i Wódki SA**  
**Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

➤ Wyemitowane obligacje objęte przez osoby prywatne – jednostki niepowiązane

**Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Głównymi celami strategicznymi jest stworzenie silnej Grupy Kapitałowej, rozwijającej się w kilku obszarach rynku napoi alkoholowych. Przyszłe działania strategiczne skoncentrowane będą na dalszym poszerzaniu oferty produktowej Grupy Kapitałowej, poprzez budowę zdywersyfikowanego portfolio produktów alkoholowych, rozwoju posiadanej siatki dystrybucji oraz dywersyfikacji usług oferowanych dotychczas przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. W ocenie Połączenie, którego skutkiem będzie konsolidacja biznesów Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej przyczyni się pozytywnie do rozwoju całej Grupy Kapitałowej, pozwalając na skuteczne pozyskiwanie dalszego finansowania oraz na wprowadzenie akcji do obrotu zorganizowanego.

Zarząd zapewnia, że dołoży wszelkich starań, aby zrealizował najważniejsze cele strategiczne w najbliższych latach. Niemniej jednak zarząd nie może zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte. Pełna realizacja złożonych celów uzależniona jest od wielu czynników, w tym również tych niezależnych od . Głównym czynnikiem mającym istotny wpływ na realizację celów strategicznych , jest pozycja oraz rozpoznawalność marki na rynku napoi alkoholowych. Rozpoznawalność marki ma bezpośredni wpływ na zainteresowanie produktami oferowanymi przez , a tym samym na jego wyniki sprzedażowe. Budowa wizerunku oraz rozpoznawalności oferowanych przez niego produktów, mająca bezpośredni wpływ na przychody i zyski, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii marketingowej skutecznej w długim horyzoncie czasowym. Kluczowe jest również trafne zaprojektowanie portfolio produktowego.

**Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji marketingowych lub produktowych**, wynikających z niewłaściwej oceny tendencji na rynku napoi alkoholowych bądź niezdolność do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może pogorszenie jego wyników sprzedażowych i finansowych. Nadzrędnym celem strategicznym jest tworzenie wartości dla akcjonariuszy poprzez pełne wykorzystanie potencjału wynikającego z zasobów zarówno materialnych, niematerialnych oraz ludzkich, którymi dysponuje. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii Grupy i skutkować osiągnięciem mniejszych korzyści, niż pierwotnie zakładane. Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki sprzedażowe, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji, w tym Akcji Połączeniowych.

**Ryzyko związane z utratą zezwoleń związanych ze sprzedażą alkoholu**

Działalność oraz podmiotów będących częścią Grupy Kapitałowej w branży uzależniona jest od posiadania stosownych zezwoleń związanych ze sprzedażą wyrobów alkoholowych. Dla działalności Grupy Kapitałowej szczególnie istotne są zezwolenia na prowadzenie obrotu hurtowego napojami alkoholowymi. Procedurę wydawania tego rodzaju zezwoleń reguluje ustawa z dnia 26 października 1982 roku o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałaniu alkoholizmowi (t.j. Dz.U. 2021, poz. 1119). Zezwolenie na obrót hurtowy wydaje się na czas oznaczony – w zależności od zawartości alkoholu w napoju alkoholowym – na czas nie dłuższy niż rok lub dwa lata. Oznacza to konieczność cyklicznego uzyskiwania zezwoleń na kolejne okresy działalności. W związku z powyższym, nie można wykluczyć sytuacji, w której, pomimo dołożenia przez należyte staranności, procedura wydania jednego lub więcej zezwoleń na prowadzenie obrotu hurtowego napojami alkoholowymi na kolejne okres działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej , ulegnie wydłużeniu. Istnieje również, możliwość nieuzyskania przez lub podmiot wchodzący w skład jego Grupy Kapitałowej jednego lub kilku z zezwoleń niezbędnych do prowadzenia działalności związanej z obrotem napojami alkoholowymi. Aktualizacja opisanego ryzyka może



**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wina i Wódki SA****Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

---

mieć negatywny wpływ na działalność oraz jego Grupy Kapitałowej, w tym również na uzyskiwane wyniki finansowe. Brak uzyskania wymaganych zezwoleń może również doprowadzić do istotnego ograniczenia prowadzonej działalności, a w skrajnych wypadkach do uniemożliwienia prowadzenia dotychczasowej działalności w niezmienionym kształcie.

**Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Branża napoi alkoholowych charakteryzuje się zauważalną sezonowością sprzedaży, co widoczne jest w szczególności w odniesieniu do sprzedaży piwa, która swój szczyt osiąga zwykle w drugim i czwartym kwartale roku kalendarzowego. Sezonowość sprzedaży widoczna jest również w odniesieniu do tzw. napoi wysokoprocentowych, które są spożywane w największej ilości w czwartym kwartale roku kalendarzowego. Wskazane powyżej trendy w sprzedaży produktów oferowanych w ramach Grupy Kapitałowej powinna być skorelowana z produkcją oraz magazynowaniem zapasu produktów przez . Produkcja zbyt dużej ilości produktów poza ich szczytem sprzedażowym wiąże się z ryzykiem posiadania zbyt dużej ilości zapasów magazynowych, co może wpływać na obniżenie wyników finansowych , w tym w szczególności na skutek zamrożenia środków obrotowych w magazynowanym towarze. Ponadto, w skrajnych przypadkach, magazynowanie znacznej ilości produktów może skutkować koniecznością organizacji oraz ponoszenia kosztów dodatkowej przestrzeni magazynowej. W celu ograniczenia wskazanego powyżej ryzyka, stara się planować produkcję swoich produktów z uwzględnieniem występującej sezonowości sprzedaży. Szeroki asortyment produkcji w tym posiadanie alkoholi potrzebnych w różnych sezonach znacząco ogranicza wpływ sezonowości na wyniki Grupy w całym roku. Dodatkowo dokłada należytej staranności w monitorowaniu zapasów magazynowych oraz uwzględnia zeszłoroczne wyniki sprzedażowe jak i zapotrzebowanie rynku w swoich prognozach sprzedażowych na kolejny rok.

**Ryzyko niekorzystnych warunków pogodowych**

Ryzyko niekorzystnych warunków pogodowych jest bezpośrednio powiązane z ryzykiem sezonowości sprzedaży, opisanym w punkcie 5.4 powyżej. Popyt konsumentów indywidualnych (detalicznych) na piwo oraz napoje o niskiej zawartości alkoholu jest zależny od warunków pogodowych występujących w sezonach szczytowej sprzedaży. Niekorzystne warunki pogodowe nie sprzyjają sprzedaży produktów wskazanych powyżej, a tym samym mogą mieć wpływ na wyniki sprzedażowe oraz jego wyniki finansowe. Czynniki te są niezależne od działań oraz woli . W ograniczonym zakresie stara się przeciwdziałać wskazanemu ryzyku poprzez dywersyfikację swojej oferty produktowej, w tym w szczególności poprzez wprowadzanie nowych produktów o wysokim stężeniu alkoholu.

**Ryzyko związane z opóźnieniami w dostawie produktów i utratą kluczowych odbiorców**

Strategia zakłada utrzymywanie zdyspersyfikowanej sieci dystrybucji, obejmującej zarówno klientów indywidualnych (detalicznych), lokalne rzemieślnicze sklepy, puby i restauracje, jak również duże sieci handlowe zlokalizowane w całym kraju. Model dystrybucji produktów obrany przez pozwala na niezależnienie działalności od jednego lub kilku odbiorców. Grupa nie posiada własnego działu transportowego, wobec czego dostawy produktów do ich docelowych odbiorców realizowane są za pośrednictwem komercyjnych przewoźników. Dokłada należytej staranności, aby wybrany przez niego przewoźnik dostarczył zamówione produkty w odpowiednim terminie oraz czasie. Pomimo jednak najlepszych starań oraz jego współpracowników, nie można wykluczyć opóźnień w realizowanych dostawach produktów. Powtarzające się opóźnienia w dostawie produktów mogą doprowadzić do utraty części, a w skrajnych przypadkach, większości kluczowych odbiorców. Utrata kluczowych odbiorców produktów Grupy, w szczególności tych którzy mają

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wina i Wódki SA****Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

istotny udział w wynikach sprzedażowych, może doprowadzić do spadku sprzedaży produktów oferowanych przez oraz do pogorszenia jego wyników finansowych.

**Ryzyko związane z kopiowaniem produktów**

Istotną przewagą oraz podmiotów wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej jest produkowanie rozpoznawalnych oraz rzemieślniczych wyrobów alkoholowych. Wysoka rozpoznawalność wśród konsumentów produktów oferowanych przez ma pozytywny wpływ na wyniki sprzedażowe tychże produktów. Marka wypracowana przez może zostać nielegalnie wykorzystana przez podmioty konkurencyjne poprzez stworzenie produktów o tuzdząco podobnej nazwie lub oznaczeniu graficznym. Podjęcie działań opisanych w niniejszym punkcie przez konkurentów może mieć znaczący wpływ na wyniki sprzedażowe oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Działania takie mogą również w istotnym stopniu zmniejszyć konkurencyjność Grupy na rynku napoi alkoholowych. W celu ograniczenia ryzyka opisanego w niniejszym punkcie stara się na bieżąco rejestrować oznaczenia poszczególnych istotnych produktów jako znaki towarowe. Do znaków towarowych przysługujących owi należą m.in. znak towarowy „Browar Tenczynek 1553” o numerze prawa wyłącznego: R.313868, znak towarowy „Browar Tenczynek 1553 Tenczynek Bock” o numerze prawa wyłącznego: R.326599 oraz znak towarowy „Browar Tenczynek 1553 Lager” o numerze prawa wyłącznego R.327573. Część spółek zależnych od również podjęła działania zmierzające do zapewnienia prawa wyłącznego na wykorzystywane oznaczenia. Przykładowo spółka Tenczyńska Okovita złożyła zgłoszenie w sprawie udzielenia znaku towarowego na oznaczanie słowno-graficzne „T Tenczyńska Okovita SA” – numer zgłoszenia: Z.522216.. Postępowanie w tej sprawie jest obecnie w toku. Takimi samymi postępowaniami objęte są znaki Piwa BUH i Wódka Wybuhowa, a także Whisky Palikot i Kraft Palikot

**Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników** w swojej działalności wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników. Szczególnie istotna jest wiedza specjalistyczna piwowarów oraz kadry menedżerskiej zarządzającej rozwojem produktów oferowanych przez. Utrata w krótkim okresie kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej, mogłaby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez w przyszłości. Pomimo najlepszych starań, nie można wykluczyć ryzyka związanego z trudnościami w pozyskaniu doświadczonych specjalistów, jak również ryzyka zatrudnienia osób nieposiadających pełnych kompetencji do powierzonej im roli. W celu minimalizacji opisanego ryzyka stara się budować wizerunek rzetelnego oraz przyjaznego pracodawcy. Ponadto, w przypadku, gdy dalsze działania wymagać będą poszerzenia personelu, przeprowadzi natężone działania rekrutacyjne, których głównym celem będzie poszukiwanie specjalistów posiadających odpowiednie kompetencje do realizowania powierzonych im zadań. Bieżąca sytuacja na rynku pracy, związana z ograniczeniem zatrudnienia w innych przedsiębiorstwach, może wpływać na szersze możliwości rekrutacyjne.

**Ryzyko ograniczonego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej**

Grupa prowadzi działalność jako Grupa holdingowa realizująca swoją strategię branżową w obszarze produkcji i dystrybucji napojów alkoholowych. Wobec objętej przez struktury prowadzenia działalność, tj. w ramach holdingu, istnieje ryzyko ograniczonego wpływu na bieżącą działalność oraz strategię realizowane przez jego spółki zależne i stowarzyszone. Może to prowadzić do rozbieżności między działalnością, a jego spółek zależnych i stowarzyszonych, co może być szczególnie widoczne w ramach działań marketingowych, promocyjnych czy warunkach handlowych oferowanych przez każdy z podmiotów. Rozbieżności te mogą osłabiać zarówno zaufanie do Grupy Kapitałowej, jak również objętą przez niego strategię. W celu przeciwdziałania wskazanemu ryzyku stara się, w zakresie dopuszczalnym przez prawo, układać relacje korporacyjne



**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wina i Wódki SA****Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

między spółkami działającymi w Grupie Kapitałowej w sposób zapewniający owi odpowiednie środki kontrolne wobec jego spółek zależnych i stowarzyszonych. dba również o przejrzystość komunikacji pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej oraz ich transparentność.

**Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności**

W opinii Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu posiada wystarczające środki finansowe do pokrycia kosztów bieżącej działalności w najbliższej przyszłości. Ponadto, w ocenie Połączenie przyczyni się do zwiększenia możliwości w zakresie pozyskania dalszego finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej. Istnieje jednak ryzyko, że spotka się z trudnościami w pozyskaniu dodatkowego finansowania w przyszłości. Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Grupę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Grupy oraz jej wyniki finansowe, lub (ii) warunki rynkowe i gospodarcze. Ryzyko to będzie w szczególności istotne w przypadku spadku przychodów uzyskiwanych przez w ramach bieżącej działalności. Może to oznaczać spowolnienie rozwoju i pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej, a w skrajnie negatywnym scenariuszu nawet konieczność zaprzestania prowadzenia działalności.

**Ryzyko konkurencji**

Grupa działa na silnie konkurencyjnym rynku, stąd istnieje ryzyko działań konkurentów zmierzających do pozyskania jego klientów lub oferowania lepszych warunków handlowych potencjalnym klientom. Istnieje również ryzyko wzorowania się na produktach oferowanych przez, a w skrajnych przypadkach ryzyko powielania receptur produkcji produktów lub ich oznaczeń. nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów. W przeciwieństwie do dużych marek alkoholowych, stara się produkować wyselekcjonowane, wręcz rzemieślnicze produkty. nieustannie śledzi działania podejmowane przez konkurencję i w sposób elastyczny stara się dopasować do zmian w branży, pozostając jednak nadal wiernym podstawowym założeniom swojej działalności. W celu minimalizacji opisanego ryzyka podejmuje nasilone działania promocyjne, starając się nieustannie podnosić rozpoznawalność swojej marki. Poza tradycyjnymi środkami przekazu, promuje również swoje produkty w tzw. social media. Ryzyko związane z pandemią wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19 i jej wpływem na działalność i otoczenie Wprowadzony stan epidemii w Polsce, a także aktualna sytuacja związana z pandemią wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19 ma wpływ na wiele obszarów gospodarczych, a także na wyniki finansowe podmiotów działających w obszarach wielu branż z uwagi na wprowadzone liczne ograniczenia w życiu społecznym i gospodarczym. W związku ze zmienną sytuacją związaną z pandemią istnieje ryzyko ponownego wprowadzenia obostrzenia, w tym również tych ograniczających lub uniemożliwiających realizację całości lub części procesów niezbędnych dla prowadzenia działalności. Szczególnie dotkliwymi skutkami wprowadzonych obostrzeń jest dla ograniczenie działalności pubów, klubów restauracji oraz innych miejsc spotkań, w których mogą być spożywane napoje alkoholowe. Ponadto, wskazuje, że w związku z pandemią COVID-19 nie można wykluczyć, że część pracowników będzie musiała czasowo ograniczyć swoje zaangażowanie w pracę, co może mieć negatywny wpływ na realizację zaplanowanych przez Grupę działań, w tym w szczególności może skutkować opóźnieniami w dostawach produktów do obiorców. Istnieje ryzyko, że pracownicy zachorują lub wystąpią u nich skutki uboczne przyjętego szczepienia ochronnego lub zostaną objęci kwarantanną lub hospitalizacją. Rodzaj działalności prowadzonej przez uniemożliwia wdrożenie pracy zdalnej w pełnym wymiarze (dotyczy to w szczególności pracowników powierzchni magazynowej, pracowników produkcyjnych, dostawców). Należy mieć jednak na uwadze, że wprowadzenie restrykcji w życiu społecznym lub gospodarczym, związanych z pandemią może mieć negatywny wpływ na działalność, jego Grupy Kapitałowej, jak również na osiągnięte wyniki finansowe. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach prawnych i sposobie ich interpretacji związane ze stanem epidemii oraz dokłada najwyższej

**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wina i Wódki SA****Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

staranności, aby dostosować z odpowiednim wyprzedzeniem strategię swojej działalności do aktualnej sytuacji ekonomicznej i epidemicznej w Polsce i na świecie. W związku z globalną sytuacją dotyczącą koronawirusa Covid-19, Grupa podjęła działania mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się infekcji, zabezpieczenie zdrowia wszystkich pracowników oraz zapewnienie ciągłości produkcji. Zarząd nie widzi konieczności dokonywania dodatkowych korekt ani ujawnień w sprawozdaniu finansowym za 2021 rok. Zarząd Grupy deklaruje ciągły monitoring potencjalnego wpływu koronawirusa na sytuację i podejmowanie wszelkich możliwych kroków, aby złagodzić negatywne skutki Covid-19. Kontynuacja działalności przez Grupę w niezmiennym istotnie zakresie nie jest jednak zagrożona.

**Ryzyko zmiany kursów walutowych**

Znaczna część kosztów ponoszona jest w PLN. W przypadku podjęcia decyzji o dystrybucji produktów na rynkach międzynarodowych, część przychodów i kosztów będzie realizowana w walutach obcych, przy czym kwoty i terminy zapłaty związane z przychodami mogą nie równoważyć kosztów ponoszonych w danym momencie w danej walucie obcej. Wskazane powyżej okoliczności powiązane są z ryzykiem zmiany kursów walutowych. Zmiany kursów walut mogą generować zwiększenie kosztów lub zmniejszenie przychodów, wpływając również na cen produktów oferowanych przez, co może mieć negatywny wpływ na wyniki sprzedażowe, a co za tym idzie również na jego wyniki finansowe. Zarząd nie podejmował dotychczas żadnych działań związanych z ograniczaniem różnic kursowych.

**Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Działalność jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez działalność gospodarczej oraz mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez. zwraca uwagę, że negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą odbić się na prognozowanych przychodach Grupy. Ponadto, w przypadku podjęcia decyzji o rozszerzeniu działalności na rynki zagraniczne, w szczególności poprzez prowadzenie aktywnej działalności promocyjnej oraz sprzedażowej na zagranicznych rynkach, ryzyko opisane w niniejszym punkcie będzie miało analogiczne zastosowanie do sytuacji makroekonomicznej państw, na których rynku zostanie podjęta działalność. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię oraz plan działalności Spółki.

**Ryzyko zmian regulacji prawnych**

Działalność podlega wielu regulacjom prawnym, w szczególności przepisom z zakresu prawa spółek i prawa administracyjnego związane z nadzorem państwowym nad produkcją oraz obrotem wyrobami alkoholowymi. Zmiany przepisów prawa lub jego interpretacje mogą stanowić znaczące zagrożenie dla działalności. Nowelizacje przepisów prawa, wprowadzenie nowych regulacji oraz ich niejednolita interpretacja mogą znacząco wpłynąć na poziom ryzyka prowadzenia działalności przez. Nie można wykluczyć wprowadzenia nowych przepisów, które mogłyby mieć istotny wpływ na warunki produkcji oraz dystrybucji produktów. Dodatkowe wymogi mogą w szczególności przybrać postać dodatkowych zezwoleń, koncesji, pozwoleń lub obowiązku certyfikacji produktów Grupy. Każda zmiana przepisów prawa może mieć negatywny wpływ na działalność, w tym na zmniejszenie dynamiki działań oraz niekorzystną zmianę kondycji finansowej, a tym samym spadek wartości aktywów i przychodów. Wejście w życie nowych regulacji może wiązać się z koniecznością ponoszenia przez dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów związanych z dostosowaniem działalności Grupy do nowowprowadzonych przepisów, co może przyczynić się do zwiększenia kosztów działalności Spółki, a tym samym zmniejszyć zysk wypracowany przez. Możliwe jest



**Grupa Kapitałowa Manufaktura Piwa Wina i Wódki SA****Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.**

---

również wprowadzenie regulacji, które ograniczą prowadzenie istotnej części działalności Grupy w dotychczasowej postaci. W celu minimalizacji wskazanego ryzyka, na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach prawnych i sposobie ich interpretacji, w tym również na poziomie prac sejmowych, jak również orzecznictwo dotyczące branży będącej obszarem działań, dokłada najwyższej staranności, aby dostosować z odpowiednim wyprzedzeniem strategię do występujących zmian. Ponadto korzysta z bieżącej obsługi prawnej.

**Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Grupę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji organy skarbowe mogą nałożyć na karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto, organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową. Szczególnym rodzajem tego ryzyka jest wzrost podatku akcyzowego nakładanego na produkty alkoholowe. W takim przypadku możliwy jest spadek popytu na produkty oferowane przez, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową. Grupa na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię do występujących zmian. Ponadto Grupa korzysta z bieżącej pomocy księgowej i doradców podatkowych.

JANUSZ  
MARIAN  
PALIKOT

Elektronicznie  
podpisany przez  
JANUSZ MARIAN  
PALIKOT  
Data: 2022.04.05  
22:25:32 +02'00'

- 
3. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**GRUPA KAPITAŁOWA MANUFAKTURA PIWA, WINA I  
WÓDKI S.A.  
Z SIEDZIBĄ W TENCZYNKU**

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**



## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Grupy Kapitałowej Manufaktura Piwa, Wina i Wódki S.A.

dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

#### Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

##### *Opinia*

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Manufaktura Piwa, Wina i Wódki S.A. („Jednostka dominująca”) („Grupa”), które składa się z wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków sprawy opisanej w sekcji Podstawa opinii z zastrzeżeniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz umową Jednostki dominującej.

##### *Podstawa opinii z zastrzeżeniem*

Nie uczestniczyliśmy w obserwacji spisu z natury zapasów w Jednostce Dominującej oraz jednostkach zależnych, według stanu na dzień 31.12.2021, których wartość wynosi 7,096 tys. PLN tj. ok. 5,5% sumy bilansowej, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego Spółki została zawarta po tym terminie. Ze względu na znaczącą ilość transakcji dotyczących przychodów i rozchodów wyżej wymienionych zapasów pomiędzy dniem przeprowadzenia spisu z natury a dniem rozpoczęcia badania, nie byliśmy w stanie zastosować alternatywnych procedur badania, które dostarczyłyby nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania potwierdzających istnienie tego składnika aktywów na dzień bilansowy.

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn.zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi





standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

***Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe***

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o Rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

***Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędów i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.



Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

#### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. („Sprawozdanie z działalności”).

#### ***Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej***

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej jest zobowiązany do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne





informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Grzegorz Magdziarz, działający w imieniu ADVISOR audyt, księgowość, doradztwo Grzegorz Magdziarz Biegły Rewident z siedzibą w Smolcu, przy ul. Bzowej 14, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4217.

Elektronicznie  
podpisany przez  
GRZEGORZ  
MAGDZIARZ  
Data: 2022.04.05  
22:45:02 +02'00'

Grzegorz Magdziarz, nr 12248  
Smolec, 5 kwietnia 2022

## Załączniki

### Załącznik 1 – Odpis z właściwego dla emitenta rejestru

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 13.06.2022 godz. 13:51:47

Numer KRS: 0000635590

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	06.09.2016		
Ostatni wpis	Numer wpisu	37	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XII NS-REJ.KRS/8453/22/788	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 365331458, NIP: 9462662680
3.Firma, pod którą spółka działa	MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKOWSKI, gmina KRZESZOWICE, miejsc. TENCZYNEK
2.Adres	ul. TENCZYŃSKA, nr 59, lok. ---, miejsc. TENCZYNEK, kod 32-067, poczta TENCZYNEK, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.MPWIW.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	08.08.2016 R. - NOTARIUSZ AMELIA PACHUCKA - KUTRZUBA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE, REP A NR 614/2016
	2	AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 27 KWIETNIA 2017 ROKU, ZA REP. A NR 1388/2017 SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZ AGNIESZKĘ MUSZYŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W

Strona 2 z 9

	LUBLINIE ZMIENIONO § 6 UST. 1 STATUTU ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY.
3	AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 08.11.2017 R. REP. A NR 53264/2017 PRZED NOTARIUSZEM AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ W KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE ZMIENIONO § 7 UST. 1, § 14 UST. 2 ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI
4	21.02.2018 R., REP. A NR 310/2018, NOTARIUSZ AMELIA PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU. 12.03.2018 R., REP. A NR 394/2018, NOTARIUSZ AMELIA PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE ZMIENIONO § 9 UST. 5 STATUTU ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI.
5	DNIA 23 SIERPNIA 2018 ROKU - AKTEM NOTARIALNYM, REP. A 954/2018 PRZED NOTARIUSZEM W LUBLINIE AMELIĄ PACHUCKĄ - KUTRZUBĄ W KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE - ZMIENIONO: §7 UST. 5, § 12 UST. 9, § 14 UST. 2 ORAZ DODANO § 12 UST. 15. PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
6	DNIA 27 WRZEŚNIA 2018 ROKU AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 1166/2018 SPORZĄDZONYM PRZED NOTARIUSZEM AMELIĄ PACHUCKĄ - KUTRZUBĄ W KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE - ZMIENIONO § 7 UST. 1 ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
7	AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 26 LISTOPADA 2018 ROKU, ZA REP. A NR 1493/2018 PRZED NOTARIUSZEM AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE DOKONANO ZMIANY § 7 UST. 1 STATUTU ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU.
8	AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 12 GRUDNIA 2018 ROKU, ZA REP. A NR 1625/2018 PRZED NOTARIUSZEM AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE DOKONANO ZMIANY § 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU.
9	AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 14.03.2019 R. REP. A NR 470/2019 PRZED NOTARIUSZEM AMELIĄ PACHUCKĄ - KUTRZUBĄ W KANCELARII NOTARIALNEJ W LUBLINIE ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
10	30.06.2020 R. , REPERTORIUM A NR 1485/2020, NOTARIUSZ AMELIA PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W LUBLINIE. ZMIANA §3 UST. 1; §12 UST. 5 STATUTU SPÓŁKI.
11	DNIA 7.10.2021 R. PRZED AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ NOTARIUSZEM W LUBLINIE PRZY UL. SĄDOWEJ 2 LOK. 3, 20-027 LUBLIN AKTEM NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 2420/2021 DOKONANO ZMIANY PAR. 7 STATUTU SPÓŁKI NADAJĄC MU NOWE BRZMIENIE.
12	DNIA 7.10.2021 R. PRZED AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ NOTARIUSZEM W LUBLINIE, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. SĄDOWEJ 2 LOK. 3, 20-027 LUBLIN AKTEM NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 2420/2021 DOKONANO ZMIANY PAR. 7 STATUTU SPÓŁKI NADAJĄC MU NOWE BRZMIENIE. DNIA 10.02.2022 R. PRZED JANEM KAKITKIEM NOTARIUSZEM W KRAKOWIE PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. ŁOBZOWSKIEJ 15 LOK. 8, 31-139 KRAKÓW AKTEM NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 316/2022 ZŁOŻONO OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I DOKONANO ZMIANY PAR. 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI NADAJĄC MU NOWE BRZMIENIE.  DNIA 17.12.2021 ROKU PRZED AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ NOTARIUSZEM W LUBLINIE, W PROWADZONEJ PRZEZ NIEJ KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. SĄDOWEJ 2 LOK. 3, 20-027 LUBLIN, AKTEM NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 2993/2021 DOKONANO ZMIANY STATUTU SPÓŁKI POPRZEC DODANIE DO PAR. 6 STATUTU SPÓŁKI USTĘPU 4, ORAZ DOKONANO ZMIANY PAR. 7 STATUTU SPÓŁKI, ZMIANY PAR. 9 STATUTU SPÓŁKI, ZMIANY PAR. 12 STATUTU SPÓŁKI, ZMIANY PAR. 13 STATUTU SPÓŁKI, ZMIANY PAR. 14 STATUTU SPÓŁKI NADAJĄC IM NOWE BRZMIENIE ORAZ UCHYŁONO PAR. 15 USTĘP 4.  DNIA 26.01.2022 ROKU PRZED AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ NOTARIUSZEM W LUBLINIE, W PROWADZONEJ PRZEZ NIEJ KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. SĄDOWEJ 2 LOK. 3, 20-027 LUBLIN, AKTEM NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 158/2022 DOKONANO ZMIANY PAR. 7 STATUTU SPÓŁKI NADAJĄC MU NOWE BRZMIENIE.  DNIA 15.02.2022 PRZED AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBĄ NOTARIUSZEM W LUBLINIE, W PROWADZONEJ PRZEZ NIEJ KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. SĄDOWEJ 2 LOK. 3, 20-027 LUBLIN, AKTEM NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 304/2022 DOKONANO ZMIANY STATUTU SPÓŁKI POPRZEC DODANIE DO PAR. 6 STATUTU SPÓŁKI USTĘPU 4, ORAZ DOKONANO ZMIANY

PAR. 7 STATUTU SPÓŁKI, ZMIANY PAR. 9 STATUTU SPÓŁKI, ZMIANY PAR. 12 STATUTU SPÓŁKI, ZMIANY PAR. 13 STATUTU SPÓŁKI, ZMIANY PAR. 14 STATUTU SPÓŁKI NADAJĄC IM NOWE BRZMIENIE ORAZ UCHYŁONO PAR. 15 USTĘP 4.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	425 232,30 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	4252323
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	425 232,30 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA "A"
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE SERII A OD NUMERU 33861 DO NUMERU 823400 SĄ UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że	AKCJE SERII B OD NUMERU 1.000.001 DO NUMERU 1.200.000 SĄ UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM

Strona 4 z 9

	akcje nie są uprzywilejowane	ZGROMADZENIU
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA "C"
	2.Liczba akcji w danej serii	387000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA "D"
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	"E"
	2.Liczba akcji w danej serii	93000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	"F"
	2.Liczba akcji w danej serii	357150
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	90000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	369767
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	455406
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

**Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych**

Brak wpisów

**Rubryka 11**

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

TAK



Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI I JEJ REPREZENTOWANIA UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PALIKOT
	2.Imiona	JANUSZ MARIAN
	3.Numer PESEL/REGON	64102612710
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	NIETUBYĆ
	2.Imiona	TOMASZ WITOLD
	3.Numer PESEL/REGON	82090500574
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	---
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CZECHOWSKI
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	92072810252
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	---
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	2	1.Nazwisko

Strona 6 z 9

3	2.Imiona	PRZEMYSŁAW FRYDERYK
	3.Numer PESEL	94110210437
	1.Nazwisko	SOKALSKI
4	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	80092902356
	1.Nazwisko	KOMAR
5	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL	85031009770
	1.Nazwisko	BOROWY
5	2.Imiona	ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL	54102903659

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	PŁASIEWICZ
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL	83081811055
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

### Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	11, 05, Z, PRODUKCJA PIWA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, , , HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	2	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	3	52, , , MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
	4	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
	5	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	6	77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA
	7	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	8	46, 34, A, SPRZEDAŻ HURTOWA NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH
	9	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	31.08.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	10.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	12.11.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	25.01.2022	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
2.Wzmianka o złożeniu opinii	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Strona 7 z 9

biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	2	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

**Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej**

Brak wpisów

**Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego**

Brak wpisów

**Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy**

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za  
który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2017

**Dział 4**

**Rubryka 1 - Zaległości**

Brak wpisów

**Rubryka 2 - Wierzytelności**

Brak wpisów

**Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego**

Brak wpisów

**Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych**

Brak wpisów

**Dział 5**

**Rubryka 1 - Kurator**

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	DNIA 17.12.2021 ROKU PRZED AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBA NOTARIUSZEM W LUBLINIE, W PROWADZONEJ PRZES NIEJ KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. SĄDOWEJ 2 LOK. 3, 20-027 LUBLIN, AKTEM NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 2993/2021 PODJĘTO UCHWAŁĘ W SPRAWIE POŁĄCZENIA SPÓŁKI MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA SPÓŁKA AKCYJNA I DOCTOR BREW SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI. DNIA 26.01.2022 ROKU PRZED AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBA NOTARIUSZEM W LUBLINIE, W PROWADZONEJ PRZES NIEJ KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. SĄDOWEJ 2 LOK. 3, 20-027 LUBLIN, AKTEM NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 158/2022 PODJĘTO UCHWAŁĘ W SPRAWIE ZMIANY UCHWAŁY W SPRAWIE POŁĄCZENIA SPÓŁEK MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA SPÓŁKA AKCYJNA I DOCTOR BREW SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI Z DNIA 17.12.2021 ROKU. DNIA 15.02.2022 ROKU PRZED AMELIĄ PACHUCKĄ-KUTRZUBA NOTARIUSZEM W LUBLINIE, W PROWADZONEJ PRZES NIEJ KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. SĄDOWEJ 2 LOK. 3, 20-027 LUBLIN, AKTEM NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 304/2022 PODJĘTO UCHWAŁĘ W SPRAWIE ZMIANY UCHWAŁY W SPRAWIE POŁĄCZENIA SPÓŁEK MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA SPÓŁKA AKCYJNA I DOCTOR BREW SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI Z DNIA 17.12.2021 ROKU. , 17.12.2021, WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	1	1.Nazwa lub firma
		DOCTOR BREW SPÓŁKA AKCYJNA, SPÓŁKA AKCYJNA
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		3.Numer w rejestrze
		0000714764
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		*****
		5.Numer REGON
		369326359
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	Brak wpisów	

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Strona 9 z 9

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 13.06.2022
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a>



**ZAŁĄCZNIK 2 – AKTUALNY TEKST STATUTU SPÓŁKI EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI EMITENTA NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD**

**Aktualna treść Statutu Emitenta:**

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą: „Manufaktura Piwa Wódki i Wina Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy: „Manufaktura Piwa Wódki i Wina S. A.”.
3. Występujące w dalszej treści niniejszego Statutu określenie „Spółka” oznacza Spółkę pod firmą opisaną w ust. 1.
4. Spółka może używać również wyróżniającego ją znaku graficznego (logo).

§ 2

Założycielami spółki są:

- a) spółka pod firmą „KRESY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,
- b) Emil Palikot.

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest Tenczynek.
2. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, zakłady, filie, agencje, biura, przedstawicielstwa, zakłady badawcze i szkoleniowe na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 4

Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości, prawa majątkowe tworzyć spółki prawa handlowego i spółki cywilne.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

1. Przedmiotem przeważającej działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest (PKD 11.05.Z.) Produkcja piwa.
2. Przedmiotem pozostałej działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest:
  - 1) (PKD 46.34.A) Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,

- 2) (PKD 72.19.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 3) Uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową (Dział 1 PKD),
- 4) Leśnictwo i pozyskiwanie drewna (Dział 2 PKD),
- 5) Rybactwo (Dział 3 PKD),
- 6) Wydobywanie węgla kamiennego i węgla brunatnego (Lignitu) (Dział 5 PKD),
- 7) Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego (Dział 6 PKD),
- 8) Górnictwo rud metali (Dział 7 PKD),
- 9) Pozostałe górnictwo i wydobywanie (Dział 8 PKD),
- 10) Działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobywanie (Dział 9 PKD),
- 11) Produkcja artykułów spożywczych (Dział 10 PKD);
- 12) Produkcja napojów (Dział 11 PKD);
- 13) Produkcja wyrobów tytoniowych (Dział 12 PKD),
- 14) Produkcja wyrobów tekstylnych (Dział 13 PKD),
- 15) Produkcja odzieży (Dział 14 PKD),
- 16) Produkcja skór i wyrobów ze skór wyprawionych (Dział 15 PKD),
- 17) Produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania (Dział 16 PKD),
- 18) Produkcja papieru i wyrobów z papieru (Dział 17 PKD),
- 19) Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (Dział 18 PKD)
- 20) Wytwarzanie i przetwarzanie koksu i produktów rafinacji ropy naftowej (Dział 19 PKD),
- 21) Produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (Dział 20 PKD),
- 22) Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (Dział 21 PKD),
- 23) Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (Dział 22 PKD);
- 24) Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych (Dział 23 PKD);
- 25) Produkcja metali (Dział PKD 24);
- 26) Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń (Dział PKD 25),
- 27) Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (Dział PKD 26);
- 28) Produkcja urządzeń elektrycznych (Dział PKD 27);
- 29) Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana (Dział PKD 28),
- 30) Produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep z wyłączeniem motocykli (Dział 29 PKD),
- 31) Produkcja pozostałego sprzętu transportowego (Dział 30 PKD);
- 32) Produkcja mebli (Dział 31 PKD);
- 33) Pozostała produkcja wyrobów (Dział PKD 32);

- 
- 34) Naprawa konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (Dział 33 PKD);
  - 35) Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (Dział 35 PKD),
  - 36) Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (Dział 36 PKD),
  - 37) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (Dział 37 PKD),
  - 38) Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów, odzysk surowców (Dział 38 PKD),
  - 39) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (Dział 39 PKD),
  - 40) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (Dział 41 PKD),
  - 41) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (Dział 42 PKD),
  - 42) Roboty budowlane specjalistyczne (Dział 43 PKD),
  - 43) Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych (Dział 45 PKD),
  - 44) Handel hurtowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (Dział 46 PKD),
  - 45) Handel detaliczny z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (Dział 47 PKD),
  - 46) Transport lądowy oraz transport rurociągowy (Dział 49 PKD),
  - 47) Transport wodny (Dział 50 PKD),
  - 48) Transport lotniczy (Dział 51 PKD),
  - 49) Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport (Dział 52 PKD),
  - 50) Działalność pocztowa i kurierska (Dział 53 PKD),
  - 51) Zakwaterowanie (Dział 55 PKD),
  - 52) Działalność usługowa związana z wyżywieniem (Dział 56 PKD),
  - 53) Działalność wydawnicza (Dział PKD 58),
  - 54) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych (Dział 59 PKD),
  - 55) Nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych (Dział 60 PKD),
  - 56) Telekomunikacja (Dział 61 PKD),
  - 57) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (Dział 62 PKD),
  - 58) Działalność usługowa w zakresie informacji (Dział 63 PKD),
  - 59) Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (Dział 64 PKD),
  - 60) Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (Dział 66 PKD),
  - 61) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (Dział 68 PKD);
  - 62) Działalność prawnicza, rachunkowo – księgowa i doradztwo podatkowe (Dział 69),
  - 63) Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem (Dział 70),
-

- 64) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne (Dział 71),
  - 65) Badania naukowe i prace rozwojowe (Dział 72 PKD),
  - 66) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (Dział 73 PKD),
  - 67) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (Dział 74 PKD),
  - 68) Działalność weterynaryjna (Dział 75 PKD),
  - 69) Wynajem i dzierżawa (Dział 77 PKD),
  - 70) Działalność związana z zatrudnieniem (Dział 78 PKD),
  - 71) Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane (Dział 79 PKD),
  - 72) Działalność detektywistyczna i ochroniarska (Dział 80 PKD),
  - 73) Działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni (Dział 81 PKD),
  - 74) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (Dział 82 PKD),
  - 75) Edukacja (Dział PKD 85),
  - 76) Opieka zdrowotna (Dział 86 PKD),
  - 77) Pomoc społeczna z zakwaterowaniem (Dział 87 PKD),
  - 78) Pomoc społeczna bez zakwaterowania (Dział 88 PKD),
  - 79) Działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką (Dział 90 PKD),
  - 80) Działalność bibliotek, archiwów, muzeów oraz pozostała działalność związana z kulturą (Dział 91 PKD),
  - 81) Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna (Dział 93 PKD),
  - 82) Działalność organizacji członkowskich (Dział 94 PKD),
  - 83) Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego (Dział 95 PKD),
  - 84) Pozostała indywidualna działalność usługowa (Dział 96 PKD),
  - 85) Gospodarstwa domowe zatrudniające pracowników (Dział 97 PKD),
  - 86) Gospodarstwa domowe produkujące wyroby i świadczące usługi na własne potrzeby (Dział 98 PKD).
3. Jeżeli wśród dziedzin działalności ujętych powyżej znajduje się działalność wymagająca koncesji lub zezwolenia (licencji) ewentualnie działalność regulowana według przepisów szczególnych, spółka może podjąć taką działalność po uzyskaniu stosownych koncesji lub zezwoleń ewentualnie po spełnieniu wymogów prawem określonych lub uzyskaniu wpisu do stosownego rejestru (w wypadku działalności regulowanej).
4. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 425 232,30 zł (czterysta dwadzieścia pięć tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote 30/100) i dzieli się na:
  - 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A,
  - 2) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii B,
  - 3) 387.000 (trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy) akcji imiennych serii C,
  - 4) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii D,
  - 5) 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji imiennych serii E,
  - 6) 357.150 (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji imiennych Serii H;
  - 7) 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G,
  - 8) 369.767 (trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
  - 9) 455.406 (czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych imiennych serii I;  
o wartości nominalnej 0,10 zł dziesięć groszy) każda.
2. Kwota wpłacona przed zarejestrowaniem Spółki na pokrycie kapitału zakładowego wynosi 25.000,00 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych).
3. Akcje mogą być obejmowane za wkłady pieniężne i za wkłady niepieniężne.
4. Nowo emitowane akcje mogą być akcjami imiennymi albo akcjami na okaziciela.
5. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.
6. Akcje imienne serii A od numeru 33861 do numeru 823400 oraz akcje imienne serii B od numeru 1000001 do numeru 1200000 są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.
7. Statut przyznaje uprawnienia osobiste akcjonariuszom: spółce Kresy sp. z o.o. (KRS 0000150404) („Kresy”), spółce Vortune Equity Group S.A. (KRS 0000786191) („VEG”) oraz Aquamore sp. z o.o. (KRS 0000681806), Manufaktura 1 sp. z o.o. (KRS 0000889322) oraz Tomaszowi Czechowskiemu (dalej Aquamore sp. z o.o., Manufaktura 1 sp. z o.o. oraz Tomasz Czechowski łącznie jako „Akcjonariusze DBSA”).
8. Uprawnienia osobiste przyznane akcjonariuszom, o którym mowa w ust. 7 powyżej będą przysługiwać spółce Kresy oraz spółce VEG tak długo, jak każda z nich posiada co najmniej 8% wszystkich akcji w Spółce oraz Akcjonariuszom DBSA tak długo, jak łącznie posiadają co najmniej 8% akcji w Spółce, przy czym zbycie udziałów przez jednego lub więcej Akcjonariusza DBSA nie pozbawia pozostałych Akcjonariuszy DBSA przysługujących im uprawnień tak długo, jak posiadają łącznie co najmniej 8% akcji w Spółce.

§ 8

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji uchwałą Walnego Zgromadzenia.



2. Podwyższony kapitał zakładowy może być pokryty środkami kapitału zapasowego i kapitału rezerwowego Spółki.

§ 9

1. Akcje Spółki mogą być umarzane.
2. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą Akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. Spółka nie może z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, nabywać na swój rachunek ani przyjmować w zastaw własnych akcji.

§ 10

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warrantu subskrypcyjne.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Zarząd,
- 3) Rada Nadzorcza.

A/Walne Zgromadzenie

§ 12

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w art. 402 Kodeksu spółek handlowych.
3. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w art. 402 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
4. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
5. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
6. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym paragrafie oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
7. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

- Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 4021-4022 kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
8. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
  9. We wniosku o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy, które powinny być wniesione pod obrady.
  10. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie podniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
  11. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Lublinie lub w Warszawie. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, Walne Zgromadzenie może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.
  12. Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Kodeks spółek handlowych lub Statutu nie stanowi inaczej.
  13. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.
  14. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz braku wyznaczenia członka Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
  15. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:
    - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
    - 2) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
    - 3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
    - 4) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
    - 5) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 ksh,

- 6) likwidacja Spółki,
  - 7) podział zysku netto albo pokrycie straty, określenie daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
  - 8) zmiana Statutu;
  - 9) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki.
16. Tak długo, jak Spółka nie będzie spółką publiczną i jej akcje będą zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia, w uchwale o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom, dnia, według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. W przypadku, gdy data taka nie zostanie określona w uchwale Walnego Zgromadzenia o podziale zysku, dywidenda przysługuje akcjonariuszom, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku.
17. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną lub niepubliczną, gdy jej akcje zarejestrowane są w depozycie papierów wartościowych, zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Jeżeli uchwała zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.
18. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.
19. Na warunkach i w granicach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie wystarczające środki na wypłatę.
20. Uchwała o wyłączeniu prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów w kapitale zakładowym

B/ Zarząd

### § 13

1. Zarząd składa się od 1 (jednego) do 3 (trzech) Członków.
2. Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są w następujący sposób:
  - 1) spółce Kresy przysługiwać będzie prawo powołania i odwoływania jednego członka Zarządu na podstawie pisemnego oświadczenia;
  - 2) Akcjonariuszom DBSA przysługiwać będzie prawo powołania i odwoływania jednego członka Zarządu na podstawie wspólnego pisemnego oświadczenia;
  - 3) Trzeci członek Zarządu będzie powoływany przez Radę Nadzorczą mocą uchwały podjętej większością 4/5 głosów.
3. W ramach uprawnienia osobistego członek Zarządu powoływany i odwoływany jest w drodze pisemnego oświadczenia, które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia w Spółce na adres siedziby Spółki. Jeżeli uprawniony akcjonariusz nie powoła członka Zarządu w terminie

czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Zarządu, członka Zarządu, który nie został powołany zgodnie z ust. 2 powyżej, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza większością 3/4 głosów do czasu wykonania przez tego akcjonariusza uprawnionego jego uprawnienia osobistego. Wykonanie tego uprawnienia powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Zarządu powołanego przez Radę Nadzorczą zgodnie z niniejszym postanowieniem.

4. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
5. Członków Zarządu powołuje się na okres indywidualnej 5-letniej kadencji.
6. Rada Nadzorcza uchwała regulamin pracy Zarządu określający sposób jego działania.
7. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
8. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki i jej reprezentowania uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.
9. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
10. Z tytułu członkostwa w Zarządzie przysługuje wynagrodzenie w wysokości i na zasadach określonych w uchwale Rady Nadzorczej. Do czasu podjęcia powyższej uchwały, członkowie Zarządu sprawują swoje funkcje nieodpłatnie.
11. Na członków Zarządu nakłada się zakaz konkurencji. W szczególności Członek Zarządu nie może bez zgody Walnego Zgromadzenia zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10 % udziałów lub akcji tej spółki albo prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu. Zakaz nie obejmuje pełnienia funkcji w organach, wykonywania czynności na jakiegokolwiek podstawie prawnej lub posiadania udziałów lub akcji w podmiotach powiązanych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

C/Rada Nadzorcza

#### § 14

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 7 członków. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych gdy Spółka jest spółką publiczną, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 członków.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3-5 i 9-11 poniżej.
3. Akcjonariuszowi Kresy przysługuje prawo powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, zaś Akcjonariuszom DBSA działającym łącznie oraz akcjonariuszowi VEG, każdemu z nich z osobna przysługuje prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, tak długo jak dany z wyżej wymienionych akcjonariuszy posiada akcje Spółki reprezentujące co najmniej 8% ogólnej liczby akcji Spółki. Akcjonariusze DBSA, działający łącznie, są ponadto uprawnieni do wskazania Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Tak długo jak akcjonariuszowi określonego w ust. 3 powyżej przysługuje uprawnienie określone w ust. 5 powyżej, Członek Rady Nadzorczej powoływany przez tego akcjonariusza może być odwołany jedynie przez niego.

5. W ramach uprawnienia osobistego członek Rady Nadzorczej powoływany i odwoływany jest w drodze pisemnego oświadczenia, które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki. Jeżeli uprawniony akcjonariusz nie powoła członka Rady Nadzorczej w terminie czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej który nie został powołany zgodnie z ust. 3 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez tego akcjonariusza uprawnionego jego uprawnienia osobistego. Wykonanie tego uprawnienia powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem.
6. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje.
7. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.
8. W przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimalnej wymaganej przepisów prawa liczby w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do minimalnego wymaganego przepisami prawa składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi co najmniej dwóch.
10. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach lub spełniać inne kryteria wymagane dla komitetu audytu.
11. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 9-10 powyżej w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców. Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Zarząd lub Rada Nadzorcza na najbliższym Walnym Zgromadzeniu umieści w punkcie porządku obrad dotyczący zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.
12. Członkowie Rady Nadzorczej powinni poświęcać niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków, w szczególności brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej i zarządzanych głosowaniach.
13. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego zaistnienia i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów lub istnieje możliwość jego zaistnienia.
14. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest powstrzymać się od przyjmowania jakichkolwiek korzyści w związku z pełnieniem tej funkcji, z zastrzeżeniem wynagrodzenia przyznanego uchwałą Walnego Zgromadzenia.



15. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego niepowołania Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia przedmiotowego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
16. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności - Członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej trzy razy w roku obrotowym.
17. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. Jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu, takie posiedzenie jest ważne, a Rada Nadzorcza może podejmować uchwały mimo braku formalnego zwołania, nadto uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad.
18. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli zostały zachowane postanowienia ust. 17 powyżej, a na posiedzeniu obecnych jest co najmniej trzech jej członków.
19. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). Uchwały podjęte w powyższy sposób będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
20. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w trybie pisemnym. Uchwały tak podjęte będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
21. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, jednakże oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej
22. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.
23. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie większość 3/4 głosów oddanych w obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, o ile przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.
24. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
25. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.
26. Do kompetencji Rady Nadzorczej poza sprawami wynikającymi z przepisów prawa lub pozostałych postanowień Statutu należy:
  - 1) emisja obligacji;
  - 2) powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem uprawnień osobistych;

- 3) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu;
  - 4) zatwierdzanie Planu Realizacji wspólnego przedsięwzięcia i Budżetu Spółki oraz ich zmian;
  - 5) wybór biegłego rewidenta Spółki;
  - 6) wyrażanie zgody na rozporządzenie lub obciążenie całości lub części praw własności intelektualnej, w szczególności autorskich praw majątkowych i znaków towarowych, w tym na zawarcie umowy licencji wyłącznej upoważniającej do korzystania z wyżej wymienionych praw
  - 7) wyrażenie zgody na nabycie lub rozporządzenie prawem własności nieruchomości lub udziałem w nieruchomości lub prawem użytkowania wieczystego lub udziałem w tym prawie, a także obciążanie powyższych;
  - 8) wyrażanie zgody na zaciąganie długu o wartości równej lub przekraczającej jednorazowo lub w okresie kolejnych 12 miesięcy 5.000.000 zł lub jej równowartości wyrażonej w innej walucie według stanu na dzień dokonania tej czynności, w drodze jednej transakcji lub kilku powiązanych ze sobą transakcji w okresie jednego roku obrotowego, chyba że zobowiązanie takiej jest zaplanowane w budżecie przyjętym na dany rok obrotowy lub jest związane ze zwykłym tokiem działalności Spółki;
  - 9) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów, akcji lub innych jednostek uczestnictwa w innych spółkach lub podmiotach, w tym przystępowanie do spółek osobowych i zbywanie ogółu praw i obowiązków w tych spółkach, rezygnację z prawa poboru udziałów lub akcji, nabycie i zbycie jakichkolwiek papierów wartościowych, walut lub instrumentów finansowych w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, a w szczególności kontraktów terminowych i opcji, z wyjątkiem nabycia walut w celu spłaty istniejących zobowiązań;
  - 10) wyrażanie zgody na zawarcie umowy lub dokonanie innej czynności prawnej lub spełnienie jakiegokolwiek świadczenia w stosunku do członka Zarządu, Rady Nadzorczej, akcjonariusza posiadającego powyżej 10% akcji Spółki lub z podmiotem powiązany z tymi osobami w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyłączeniem spółek zależnych od Spółki oraz Browar w Niechanowie sp. z o.o., Przyjazne Państwo S.A.;
  - 11) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.
27. Z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości i na zasadach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Do czasu podjęcia tej uchwały, członkowie Rady Nadzorczej sprawują swoje funkcje nieodpłatnie.

## VII. PODZIAŁ ZYSKU SPÓŁKI

### § 15

1. Akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Walne Zgromadzenie może w drodze uchwały przeznaczyć całość lub część zysku na tworzenie kapitałów finansowych Spółki.
3. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
4. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

---

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 16

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31.12.2017 r.

§17

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy powinny wynosić co najmniej 8 % zysku netto za każdy rok obrotowy i powinny być dokonywane do czasu, gdy kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.
2. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy ustala Walne Zgromadzenie.
3. Do kapitału zapasowego przelewa nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej pozostałe po pokryciu kosztów emisji, a także dopłaty dokonywane przez akcjonariuszy.
4. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazane w sprawozdaniu finansowym.

§18

Spółka może tworzyć, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, inne fundusze przewidziane w przepisach prawa, na początku i w trakcie roku obrotowego.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 19

1. Rozwiązanie Spółki, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia lub z innych powodów przewidzianych przepisami prawa następuje po przeprowadzeniu likwidacji Spółki.
2. Likwidacja prowadzona jest pod firmą Spółki uzupełniona wyrazami „w likwidacji”.
3. Likwidację przeprowadzają Członkowie Zarządu, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia postanowi inaczej.

§ 20

W sprawach nieuregulowanych Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych.”

**Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd**

Treść uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 5 z dnia 26 stycznia 2022 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J w całości oraz zmiany Statutu Spółki.

Poniżej przytoczona została treść uchwały:

**Uchwała Nr 5  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
spółki pod firmą Manufaktura Piwa Wódki i Wina Spółka Akcyjna z siedzibą w Tenczynku  
z dnia 26.01.2022 roku**

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J w całości oraz zmiany Statutu Spółki. -----

Działając na i podstawie art. 430, art. 431 § 1 i 2 pkt 1, art. 432, art. 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina Spółka Akcyjna z siedzibą w Tenczynku uchwala, co następuje:-----

**§ 1**

**PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 543.023,80 zł (słownie: pięćset czterdzieści trzy tysiące dwadzieścia trzy złote 80/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 117.791,50 zł (słownie: sto siedemnaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden złotych 50/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 1.177.915 (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset piętnaście) akcji zwykłych imiennych serii J wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja („**Akcje serii J**”).
2. Akcje serii J będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:-----
  - 1) jeżeli Akcje serii J zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku (włączając ten dzień), będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 01 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje serii J zostały zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, -----
  - 2) jeżeli Akcje serii J zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały one zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tj. od 01 stycznia tego roku obrotowego. -----
3. Cena emisyjna jednej Akcji serii J wynosi 54,00 zł (pięćdziesiąt cztery złote).
4. Akcje serii J zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci łącznie nie więcej niż 1.194.743 (jeden milion sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset czterdzieści trzy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja spółki Przyjazne Państwo Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (KRS: 0000862781) („**PP**”), stanowiących 100% akcji w PP, o wartości godziwej na dzień

31 października 2021 roku w wysokości 63.610.310,25 zł (sześćdziesiąt trzy miliony sześćset dziesięć tysięcy trzysta dziesięć złotych 25/100), zgodnie z opinią biegłego rewidenta na temat wyceny akcji PP sporządzonej przez biegłego rewidenta Grzegorza Magdździarza („**Akcje PP**”). Walne Zgromadzenie zapoznało się ze sprawozdaniem Zarządu sporządzonym zgodnie z art. 311 § 1 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.-----

5. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje serii J, ponad wartość nominalną Akcji Serii J zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki. -----
6. Wszystkie Akcje serii J zaoferowane zostaną w drodze subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego, przeprowadzonej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej akcjonariuszom PP, tj.: -----

		Liczba wnoszonych Akcji PP	Wycena wnoszonych akcji w zł	Liczba obejmowanych akcji Spółki	Łączna wartość nominalna obejmowanych akcji Spółki w zł	Łączna cena emisyjna obejmowanych akcji Spółki w zł
		349 585	18 612 547,06	344 676	34 467,60	18 612 504,00
		6 667	354 963,32	6 573	657,30	354 942,00
		1 580	84 122,10	1 557	155,70	84 078,00
		4 000	212 967,34	3 943	394,30	212 922,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		2 224	118 409,84	2 192	219,20	118 368,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 113	59 258,16	1 097	109,70	59 238,00
		2 224	118 409,84	2 192	219,20	118 368,00
		2 000	106 483,67	1 971	197,10	106 434,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		8 896	473 639,37	8 771	877,10	473 634,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		2 224	118 409,84	2 192	219,20	118 368,00
		3 000	159 725,51	2 957	295,70	159 678,00
		1 125	59 897,06	1 109	110,90	59 886,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00



		1 200	63 890,20	1 183	118,30	63 882,00
		44 500	2 369 261,68	43 875	4 387,50	2 369 250,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 120	59 630,86	1 104	110,40	59 616,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 000	53 241,84	985	98,50	53 190,00
		1 150	61 228,11	1 133	113,30	61 182,00
		1 550	82 524,84	1 528	152,80	82 512,00
		4 450	236 926,17	4 387	438,70	236 898,00
		2 223	118 356,60	2 191	219,10	118 314,00
		4 000	212 967,34	3 943	394,30	212 922,00
		1 600	85 186,94	1 577	157,70	85 158,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 445	76 934,45	1 424	142,40	76 896,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		15 556	828 229,99	15 337	1 533,70	828 198,00
		50 000	2 662 091,77	49 297	4 929,70	2 662 038,00
		470 000	25 023 662,68	463 401	46 340,10	25 023 654,00
		2 439	129 856,84	2 404	240,40	129 816,00
		2 000	106 483,67	1 971	197,10	106 434,00
		14 634	779 141,02	14 428	1 442,80	779 112,00
		12 196	649 337,43	12 024	1 202,40	649 296,00
		24 391	1 298 621,61	24 048	2 404,80	1 298 592,00
		2 440	129 910,08	2 405	240,50	129 870,00
		7 317	389 570,51	7 214	721,40	389 556,00
		9 770	520 172,73	9 632	963,20	520 128,00
		2 500	133 104,59	2 464	246,40	133 056,00
		1 464	77 946,05	1 443	144,30	77 922,00
		24 391	1 298 621,61	24 048	2 404,80	1 298 592,00

		9 757	519 480,59	9 620	962,00	519 480,00
		1 220	64 955,04	1 202	120,20	64 908,00
		1 220	64 955,04	1 202	120,20	64 908,00
		1 220	64 955,04	1 202	120,20	64 908,00
		12 196	649 337,43	12 024	1 202,40	649 296,00
		1 500	79 862,75	1 478	147,80	79 812,00
		7 320	389 730,24	7 217	721,70	389 718,00
		3 000	159 725,51	2 957	295,70	159 678,00
		4 600	244 912,44	4 535	453,50	244 890,00
		2 500	133 104,59	2 464	246,40	133 056,00
		2 504	133 317,56	2 468	246,80	133 272,00
		610	32 477,52	601	60,10	32 454,00
		2 500	133 104,59	2 464	246,40	133 056,00
		2 500	133 104,59	2 464	246,40	133 056,00
		1 100	58 566,02	1 084	108,40	58 536,00
		1 150	61 228,11	1 133	113,30	61 182,00
		1 778	94 663,98	1 753	175,30	94 662,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 500	79 862,75	1 478	147,80	79 812,00
		1 200	63 890,20	1 183	118,30	63 882,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 000	53 241,84	985	98,50	53 190,00
		2 000	106 483,67	1 971	197,10	106 434,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		2 225	118 463,08	2 193	219,30	118 422,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		2 000	106 483,67	1 971	197,10	106 434,00
		1 000	53 241,84	985	98,50	53 190,00
		1 140	60 695,69	1 123	112,30	60 642,00
		1 200	63 890,20	1 183	118,30	63 882,00
		2 222	118 303,36	2 190	219,00	118 260,00

		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		2 223	118 356,60	2 191	219,10	118 314,00
		67	3 567,20	66	6,60	3 564,00
		1 115	59 364,65	1 099	109,90	59 346,00
		2 223	118 356,60	2 191	219,10	118 314,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		67	3 567,20	66	6,60	3 564,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		1 112	59 204,92	1 096	109,60	59 184,00
		2 224	118 409,84	2 192	219,20	118 368,00

7. Oferta Akcji serii J skierowana będzie do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani. W związku z powyższym, na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego, do oferty publicznej Akcji serii J nie ma zastosowania obowiązek sporządzenia prospektu przy czym w przypadku, gdy liczba osób, do których kierowana jest niniejsza oferta wraz z liczbą osób, do których kierowane były oferty publiczne, o których mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) rozporządzenia 2017/1129, tego samego rodzaju papierów wartościowych, dokonane w okresie poprzednich 12 miesięcy, przekracza 149, wymagane będzie opublikowanie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o ofercie**”), przy czym zgodnie z art. 31zb ust. 1 Ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych w związku z ogłoszeniem stanu epidemii do takiego memorandum nie stosuje się obowiązku jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. -----
8. Umowy objęcia Akcji serii J zostaną zawarte do dnia 30 kwietnia 2022 roku. -----
9. Wniesienie wkładów niepieniężnych, tj. zawarcie umów przeniesienia Akcji PP oraz ich przeniesienie na Spółkę nastąpi przed złożeniem wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objętego niniejszą uchwałą. -----

## § 2

### WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji serii J. -----
2. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii J oraz ceny emisyjnej Akcji serii J, o następującej treści:-----

#### OPINIA

**Zarządu Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii J**

*Działając na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, w związku ze planowanym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku („**Spółka**”), któremu Zarząd Spółki*

zamierza przedstawić projekt uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie wyższej niż 543.023,80 zł (słownie: pięćset czterdzieści trzy tysiące dwadzieścia trzy złote 80/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 117.791,50 zł (słownie: sto siedemnaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden złotych 50/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 1.177.915 (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćnaście) akcji zwykłych imiennych serii J wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja („**Akcje serii J**”), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, Zarząd Spółki przedstawia opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii J. -----

**Uzasadnienie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji serii J oraz ich ceny emisyjnej**

W opinii Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii J leży w interesie Spółki, pozwalając na wniesienie do Spółki do 100% akcji spółki Przyjazne Państwo S.A., co pozwoli na utworzenie rozbudowanego holdingu działającego na rynku produktów alkoholowych. -

Z powyższych względów pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii J leży w interesie Spółki i jest uzasadnione. -----

Zarząd Spółki proponuje, aby cena emisyjna Akcji serii J została ustalona na kwotę 54,00 zł (pięćdziesiąt cztery złote) za jedną akcję serii J. -----

3. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść tej opinii. -----

**§ 3**

**DEMATERIALIZACJA**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że Akcje serii J będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. -----

**§ 4**

**UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały i przeprowadzenia oferty publicznej Akcji serii J. -----
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Akcji serii J, w szczególności do: -----
  - 1) zaoferowania Akcji serii J inwestorom wskazanym z § 1 ust. 6 niniejszej Uchwały; -----
  - 2) określenia szczegółowych zasad wnoszenia wkładów na Akcje serii J;
  - 3) negocjowania i zawarcia umów objęcia Akcji serii J oraz umów wniesienia Akcji PP; -----
  - 4) sporządzenia i opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o ofercie, jeśli będzie wymagane;
  - 5) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie niniejszej uchwały, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. -----

**§ 5**

**ZMIANA STATUTU**

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zmienia się § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który

otrzymuje nowe, następujące brzmienie. -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 543.023,80 zł (słownie: pięćset czterdzieści trzy tysiące dwadzieścia trzy złote 80/100) i dzieli się na: -----

- 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A, -----
- 2) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii B, -----
- 3) 387.000 (trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy) akcji imiennych serii C, -----
- 4) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii D, -----
- 5) 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji imiennych serii E, -----
- 6) 357.150 (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji imiennych serii F; -----
- 7) 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G -----
- 8) nie mniej niż 18.488 (osiemnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem) i nie więcej niż 369.767 (trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H, -----
- 9) nie więcej niż 455.406 (czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych imiennych serii I; -----
- 10) nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 1.177.915 (jeden milion sto siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset piętnaście) akcji zwykłych imiennych serii J;  
o wartości nominalnej 0,10 zł dziesięć groszy) każda.” -----

## § 6

### UPOWAŻNIENIE DLA RADY NADZORCZEJ

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku ze zmianami wprowadzonymi do Statutu na podstawie niniejszej Uchwały, a także w związku ze złożeniem przez Zarząd oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. -----

## § 7

### POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 października 2021 roku oraz niniejszą Uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym wzięło udział 342.715 (trzysta czterdzieści dwa tysiące siedemset piętnaście) akcji, z których oddano 441.669 (czterysta czterdzieści jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt dziewięć) ważnych głosów, co stanowi 100,00 % (sto procent) kapitału zakładowego, w tym „za” uchwałą oddano 441.669 (czterysta czterdzieści jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt dziewięć) głosów, przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz nie zgłoszono sprzeciwów. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie. -----



Treść uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 7 z dnia 26 stycznia 2022 roku sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję akcji serii K w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K w całości, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji serii K do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Poniżej przytoczona została treść uchwały:

#### **Uchwała Nr 7**

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki pod firmą Manufaktura Piwa Wódki i Wina Spółka Akcyjna z siedzibą w Tenczynku z dnia 26 stycznia 2022 roku**

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję akcji serii K w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K w całości, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji serii K do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Działając na i podstawie art. 430, art. 431 § 1 i 2 pkt 3, art. 432, art. 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o ofercie**”) Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina Spółka Akcyjna z siedzibą w Tenczynku uchwala, co następuje:

#### **§ 1**

#### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 563.360,90 zł (pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt złotych 90/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 20.337,10 zł (dwadzieścia tysięcy trzysta trzydzieści siedem złotych 10/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 203.371 (dwieście trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt jeden) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii K wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („**Akcje serii K**”).
2. Akcje serii K będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
  - 1) jeżeli Akcje serii K zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku (włączając ten dzień), będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 01 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje serii K zostały zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
  - 2) jeżeli Akcje serii K zostaną zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, będą one uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku

za rok obrotowy, w którym zostały one zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tj. od 01 stycznia tego roku obrotowego.

3. Cena emisyjna jednej Akcji serii K wynosi 54,00 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery złote 00/100).
4. Akcje serii K będą mogły zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne wnoszone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
5. Nadwyżka ceny emisyjnej, po jakiej objęte zostaną Akcje serii K, ponad wartość nominalną Akcji Serii K zostanie przelana w całości na kapitał zapasowy Spółki.
6. Wszystkie Akcje serii K zaoferowane zostaną w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego.
7. W związku z faktem, że zakładane wpływy brutto z tytułu objęcia Akcji serii K na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowić będą nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR i wraz z wpływami, które Spółka zamierzała uzyskać z tytułu takich ofert publicznych akcji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR, na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o ofercie oferta publiczna Akcji serii K nie wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego.

## § 2

### WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

4. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji serii K.
5. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii K oraz ceny emisyjnej Akcji serii K, o następującej treści:

### OPINIA

Zarządu Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii K

Działając na podstawie art. 433 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, w związku z planowanym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku („Spółka”), któremu Zarząd Spółki zamierza przedstawić projekt uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie wyższej niż 563.360,90 zł (pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt złotych 90/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 20.337,10 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy trzysta trzydzieści siedem złotych 10/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 203.371 (słownie: dwieście trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt jeden) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii K wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii K”), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, Zarząd Spółki przedstawia opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii K.

Uzasadnienie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji serii K oraz ich ceny emisyjnej

W opinii Zarządu pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii K leży w interesie Spółki, pozwalając na sprawne pozyskanie środków finansowych w ramach oferty publicznej skierowanej do nieograniczonego grona adresatów, niewymagającej sporządzenia prospektu pod

warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego. Pozyskanie przez Spółkę dodatkowego kapitału konieczne jest w celu zapewnienia finansowania dalszego dynamicznego rozwoju Spółki.

Jednocześnie, zdaniem Zarządu Spółki, emisja Akcji serii K jest w chwili obecnej najkorzystniejszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału przez Spółkę od inwestorów nie będących akcjonariuszami Spółki, jak również zwiększenia bazy podmiotów wpierających rozwój Spółki i partycypujących we wzroście jej wartości oraz generowanych wynikach finansowych.

Zarząd Spółki proponuje, aby cena emisyjna Akcji serii K wynosiła 54,00 zł (pięćdziesiąt cztery złote) za jedną Akcję serii K.

Z powyższych względów pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii K oraz ustalenie ceny emisyjnej na wyżej wskazanym poziomie leży w interesie Spółki i jest uzasadnione. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść tej opinii.

### § 3

#### DEMATERIALIZACJA I WPROWADZENIE DO OBROTU

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że:

- 1) Akcje serii K będą zdematerializowane w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o obrocie**”); oraz
- 2) Akcje serii K będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy Ustawy o Obrocie przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) („**ASO**”), po spełnieniu wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji serii K Spółki do obrotu na tym rynku.

### § 4

#### UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały i przeprowadzenia oferty publicznej Akcji serii K.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Akcji serii K, w szczególności do:
  - 1) określenia szczegółowych zasad dokonywania wpłat na Akcje serii K;
  - 2) określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii K;
  - 3) określenia zasad i terminów przyjmowania zapisów na Akcje serii K;
  - 4) określenia zasad i dokonania przydziału Akcji serii K albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych z niemożliwością wykonania niniejszej Uchwały;
  - 5) sporządzenia i udostępnienia do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b Ustawy o ofercie;
  - 6) złożenia oświadczenia, o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie niniejszej uchwały, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji serii K, o jej zawieszeniu lub wznowieniu. Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji serii K, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości później.
4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zarejestrowania Akcji serii K w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz wprowadzenia Akcji serii K do obrotu w ASO, a w szczególności do:
  - 1) zawarcia z KDPW umowy dotyczącej rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji serii K;
  - 2) wystąpienia z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii K do obrotu w ASO.

## § 5

### ZMIANA STATUTU

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zmienia się § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje nowe, następujące brzmienie.

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 563 360,90 zł (pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt złotych 90/100) i dzieli się na:

- 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A,
- 2) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii B,
- 3) 387.000 (trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy) akcji imiennych serii C,
- 4) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii D,
- 5) 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji imiennych serii E,
- 6) 357.150 (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji imiennych serii F;
- 7) 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G,
- 8) nie mniej niż 18.488 (osiemnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem) i nie więcej niż 369.767 (trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 9) nie więcej niż 455.406 (czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych imiennych serii I;
- 10) nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 1.177.915 (jeden milion sto siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćnaście) akcji zwykłych imiennych serii J;
- 11) nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 203.371 (dwieście trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii K;

o wartości nominalnej 0,10 zł dziesięć groszy) każda.”

## § 6

### UPOWAŻNIENIE DLA RADY NADZORCZEJ

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, w związku ze zmianami wprowadzonymi do Statutu na podstawie niniejszej Uchwały, a także w związku ze złożeniem przez Zarząd oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

## § 7

## POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany objętej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 października 2021 roku oraz niniejszą Uchwałą w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 24 maja 2022 roku Członkowie Zarządu Emitenta złożyli oświadczenie [Repertorium A 3772/2022] o wysokości objętego kapitału zakładowego. Treść oświadczenia została zamieszczona poniżej.

Emitent w dniu 25 maja 2022 roku złożył wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o rejestrację akcji serii K i J.

**OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO  
KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

§1. Stawający oświadczają, że: -----

1) na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 stycznia 2022 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J w całości oraz zmiany Statutu Spółki zaprotokołowanej przez notariusza Amelię Pachucką – Kutrzubę z Kancelarii Notarialnej w Lublinie przy ulicy Sądowej nr 2 lokal nr 3 (Repertorium A numer 158/2022), podwyższono kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 543.023,80 zł (słownie: pięćset czterdzieści trzy tysiące dwadzieścia trzy złote 80/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie wyższą niż 117.791,50 zł (słownie: sto siedemnaście tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden złotych 50/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (słowie: jednej) i nie więcej niż 1.177.915 (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset piętnaście) akcji zwykłych imiennych serii J wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja; -----

2) w związku z powyższym, na mocy § 5 Uchwały, o której mowa w punkcie 1) powyżej zmieniono §7 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymał nowe następujące brzmienie: -----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 543.023,80 zł (słownie: pięćset czterdzieści trzy tysiące dwadzieścia trzy złote 80/100) i dzieli się na: -----

1) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A, -----

2) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii B, -----



- 3) 387.000 (trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy) akcji imiennych serii C, -----
- 4) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii D, -----
- 5) 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji imiennych serii E, -----
- 6) 357.150 (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji imiennych serii F; -----
- 7) 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G -----
- 8) nie mniej niż 18.488 (osiemnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem) i nie więcej niż 369.767 (trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H; -----
- 9) nie więcej niż 455.406 (czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych imiennych serii I; -----
- 10) nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 1.177.915 (jeden milion sto siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset piętnaście) akcji zwykłych imiennych serii J; -----  
o wartości nominalnej 0,10 zł dziesięć groszy) każda." -----

3) na mocy § 4 ust. 2 punkt 5) Uchwały, o której mowa w punkcie 1) powyżej, z uwzględnieniem jej zmiany, Zarząd Spółki upoważniony został do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego;---

4) na mocy Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 stycznia 2022 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję akcji serii K w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K w całości, zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji serii K do obrotu w alternatywnym systemie obrotu zaprotokołowanej przez notariusza Amelię Pachucką – Kutrzuba z Kancelarii Notarialnej w Lublinie przy ulicy Sądowej nr 2 lokal nr 3 (Repertorium A numer 158/2022), podwyższono kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 563.360,90 zł (pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt złotych 90/100), tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł ( dziesięć groszy) i nie wyższą niż 20.337,10 zł (dwadzieścia tysięcy trzysta trzydzieści siedem złotych 10/100) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 203.371

(dwieście trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt jeden) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii K wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja; -----  
5) w związku z powyższym, na mocy § 5 Uchwały, o której mowa w punkcie 4) powyżej zmieniono §7 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymał nowe następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 563 360,90 zł (pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt złotych 90/100) i dzieli się na:-----

- 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A, -----
  - 2) 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii B, -----
  - 3) 387.000 (trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy) akcji imiennych serii C, -----
  - 4) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii D, -----
  - 5) 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji imiennych serii E, -----
  - 6) 357.150 (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji imiennych serii F; -----
  - 7) 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G , -----
  - 8) nie mniej niż 18.488 (osiemnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem) i nie więcej niż 369.767 (trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H, -----
  - 9) nie więcej niż 455.406 (czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych imiennych serii I; -----
  - 10) nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 1.177.915 (jeden milion sto siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset piętnaście) akcji zwykłych imiennych serii J; -----
  - 11) nie mniej niż 1 (jedną) i nie więcej niż 203.371 (dwieście trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii K, -----
- o wartości nominalnej 0,10 zł dziesięć groszy) każda.”-----

6) na mocy § 4 ust. 2 punkt 6) Uchwały, o której mowa w punkcie 4) powyżej, z uwzględnieniem jej zmiany, Zarząd Spółki upoważniony został do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego; ----

7) 29 marca 2022 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wpisane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H oraz serii I zgodnie z którym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 425.232,30 zł (czterysta dwadzieścia pięć tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote 30/100) w drodze emisji 369.767 (trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz 455.406 (czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych imiennych serii I;

§2. Stawający działający jako Członkowie Zarządu Spółki oświadczają, że do dnia dzisiejszego objęto w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki: -----

1) **1.150.906 (jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset sześć) akcji** zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja oraz o łącznej wartości nominalnej **115.090,60 zł (słownie: sto piętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt złotych 60/100)**, oraz -----

2) 139.265 (słownie: sto trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja oraz o łącznej wartości nominalnej **13.926,50 zł (słownie: trzynaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia sześć złotych 50/100)**. -----

2. Stawający działający jako Członkowie Zarządu Spółki oświadczają, że z uwagi na powyższe Stawający dokonują dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki wynosi **554.249,40 zł (słownie: pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście czterdzieści dziewięć złotych 40/100)** i dzieli się na **5.542.494 (słownie: pięć milionów pięćset czterdzieści dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, wobec czego w § 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:** -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **554.249,40 zł (słownie: pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście czterdzieści dziewięć złotych 40/100)** i dzieli się na: -----

1) **1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii A**, -----

2) **1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych serii B**, -----

3) **387.000 (trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy) akcji imiennych serii C**, -----

4) **500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii D**, -----

- 5) 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji imiennych serii E, -----  
6) 357.150 (trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji imiennych serii F; -----  
7) 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii G, -----  
8) 369.767 (trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H, -----  
9) 455.406 (czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześć) akcji zwykłych imiennych serii I; -----  
10) 1.150.906 (jeden milion sto pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset sześć) akcji zwykłych imiennych serii J; -----  
11) 139.265 (słownie: sto trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K, -----  
o wartości nominalnej 0,10 zł dziesięć groszy) każda."-----

§3.1. Notariusz pouczyła Stawających o treści art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, a Stawający oświadczają, że niniejsza czynność dokonywana jest na ich żądanie. -----

2. Stawający oświadczają, że przed dokonaniem niniejszej czynności notarialnej zostali poinformowani przez notariusz o tym, że: -----

1. Marta Józefina Pruszczyńska, notariusz w Warszawie, prowadząca Kancelarię Notarialną przy ulicy Wilczej nr 72 lokal 1 w Warszawie otrzymała od Stawających informacje stanowiące dane osobowe; będzie z nich korzystała wyłącznie do celów związanych z realizacją czynności notarialnych podejmowanych na życzenie Stawających; będzie ich również używała w ramach wykonywania obowiązków wynikających z odrębnych przepisów związanych z tymi czynnościami (art. pobranie opłat sądowych i podatku -----

2. działania notariusz podejmowane są na podstawie przepisów prawa nakładających na nią obowiązki związane z wykonywaną funkcją i zadaniami (spełnia to wymogi art. 6 ust. 1 lit. b i e oraz art. 9 ust. 2 lit. g, f oraz j Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych 2016/679 – RODO), -----



3. szczegółowy zakres obowiązków notariusz definiują przepisy prawa powszechnie obowiązującego, a zwłaszcza ustawa z dnia 14 lutego 1991 r. – Prawo o notariacie, -----

4. notariusz będzie przekazywała dane osobowe Stawających organom publicznym (np. sądom i organom skarbowym) w zakresie realizacji obowiązków prawnych; dane osobowe Stawających otrzymywać będzie również spółka, z którą notariusz związana jest umową o świadczenie usług księgowych, -----

5. notariusz ma obowiązek prawny przechowywania danych osobowych Stawających przez okres 10 lat od momentu zakończenia czynności notarialnej, w związku z którą otrzymała te dane, -----

6. informacje stanowiące dane osobowe Stawających są wykorzystywane przez Notariusz w związku z istniejącymi wymogami ustawowymi; oznacza to, że Stawający mają obowiązek podania danych osobowych niezbędnych do prawidłowego (zgodnego z prawem) wykonania czynności notarialnych; odmowa przekazania tych informacji uniemożliwia notariusz przeprowadzenie czynności notarialnych, -----

7. zgodnie z obowiązującym prawem Stawający mają możliwość dostępu do informacji stanowiących dane osobowe Stawających; Stawający mogą również dokonać ich sprostowania lub zażądać ich usunięcia, jeżeli jest to przewidziane przez przepisy ustawy – Prawo o notariacie, -----

8. jeżeli Stawający będą mieć pytania lub wątpliwości związane z działaniami notariusz, które dotyczyć będą informacji będących danymi osobowymi Stawających, Stawający mogą przesłać je na adres poczty elektronicznej: pruszczyńska@notariusze.waw.pl, -----

9. jeżeli Stawający będą mieć zastrzeżenia związane z działaniami notariusz, które dotyczyć będą informacji będących danymi osobowymi Stawających, mogą zwrócić się ze skargą do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych. -----

§4. Koszty tego aktu ponosi Spółka. -----

§5. Wypisy tego aktu wydawane mogą być Spółce oraz akcjonariuszom. -----

§6. Pobrano: -----



**Załącznik 3 – Warunki Emisji Obligacji Serii H**

**Załącznik nr 1**

do Uchwały nr 03/06/2022 Zarządu Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie emisji Obligacji Serii H

**WARUNKI EMISJI**

**OBLIGACJI SERII H**

**MANUFAKTURA PIWA WÓDKI I WINA S.A.**

**Z SIEDZIBĄ W TENCZYNKU**

**Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.** z siedzibą w Tenczynku, ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000635590, o numerze NIP: 9462662680, REGON: 365331458, z kapitałem zakładowym wniesionym i opłaconym w całości w wysokości 425.232,30 zł („Emitent” lub „Spółka”) emituje do 7.200 (siedem tysięcy dwieście) sztuk Obligacji na okaziciela Serii H, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) zł każda, ze stałą stopą procentową wynoszącą 10% w skali roku („Obligacje”, „Obligacje Serii H”). Wykup Obligacji Serii H nastąpi 23 czerwca 2024 roku i zostanie dokonany poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego w postaci zapłaty za każdą Obligację Serii H kwoty równej jej wartości nominalnej.

Obligacje Serii H oferowane będą na podstawie art. 33 pkt. 1) Ustawy o obligacjach, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, w oparciu o art. 37b Ustawy o Ofercie.

**DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW**

<b>Administrator Zabezpieczeń, Administrator Hipoteki, Administrator Zastawu</b>	PS Zabezpieczenia sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000,00 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310, e – mail: <a href="mailto:piotr.skrzynecki@pskrp.pl">piotr.skrzynecki@pskrp.pl</a> , działający jako administrator zabezpieczeń w rozumieniu Ustawy o obligacjach, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy Serii H.
<b>Agent Emisji, Sponsor Emisji, Agent Płatniczy</b>	Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, o kapitale zakładowym 8.306.691,00 zł, w pełni opłaconym, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000065126.
<b>Akcje Emitenta</b>	196.200 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) akcji spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku pod adresem ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek, o kapitale zakładowym wynoszącym 425.232,30 zł opłaconym w całości, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000635590, stanowiących 4,61 % kapitału zakładowego i należących do Akcjonariusza Emitenta.
<b>Akcjonariusz Emitenta</b>	Oznacza Kresy sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, adres: ul. Archidiakońska 9, 20-113 Lublin, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000150404, o kapitale zakładowym wynoszącym 105.000,00 zł wpłaconym i wniesionym w całości, REGON: 011272141, NIP: 5261040165.

<b>Akt Poddania się Egzekucji Akcjonariusza Emitenta</b>	Oświadczenie Akcjonariusza Emitenta, o dobrowolnym poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 6) KPC, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H, ograniczone wyłącznie do Akcji Emitenta, złożone z tytułu ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta, na rzecz Administratora Zabezpieczeń.
<b>Cena emisyjna</b>	Cena emisyjna Obligacji Serii H równa wartości nominalnej Obligacji w wysokości 1.000,00 zł. (jeden tysiąc złotych).
<b>Depozyt</b>	Depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW na podstawie art. 3 ust. 21 Ustawy o Obrocie.
<b>Dzień Przydziału</b>	Dzień podjęcia przez Emitenta uchwały w sprawie przydziału Obligacji.
<b>Dzień Roboczy</b>	Każdy dzień, z wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności związanych ze świadczeniami z Obligacji.
<b>Dzień Wykupu</b>	Przypadający na dzień 23 czerwca 2024 roku dzień, w którym dokonany zostanie wykup Obligacji Serii H poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego w postaci wypłaty za każdą Obligację kwoty równej jej wartości nominalnej.
<b>Emitent, Spółka, MPWiW</b>	Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek, zarejestrowana pod numerem Krajowego Rejestru Sądowego 0000635590, której akta rejestrowe przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z kapitałem zakładowym wniesionym i opłaconym w całości w wysokości 425.232,30 zł, o numerze NIP: 9462662680, REGON: 365331458.
<b>Ewidencja</b>	Ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a. Ustawy o Obrocie, prowadzona przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A.
<b>Ewidencja Środków Trwałych</b>	Oznacza ewidencję środków trwałych Emitenta.
<b>Firma inwestycyjna pośrednicząca w ofercie publicznej, PCDM</b>	Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, o kapitale zakładowym 8.306.691,00 zł, w pełni opłaconym, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000065126.
<b>Grupa Kapitałowa</b>	Oznacza grupę kapitałową MPWiW - w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Emitent wraz z podmiotami zależnymi od Emitenta.
<b>Hipoteka</b>	Oznacza hipotekę w rozumieniu art. 31 Ustawy o obligacjach i art. 65 ustawy o księgach wieczystych i hipotece ustanowioną na Nieruchomości a nie na zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz Administratora Hipoteki na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych do sumy hipoteki wynoszącej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H, na 1 (pierwszym) miejscu hipotecznym, z tym zastrzeżeniem postanowień punktu 13 lit. r. – s. Warunków Emisji, dotyczących ujawnionych w księdze wieczystej Nieruchomości hipotek i roszczeń.
<b>Inwestor</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca nabyć Obligacje lub na rzecz której składany jest albo złożony został zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Obligacje.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
<b>KPC</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego.
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy.

<b>Nieruchomość</b>	Oznacza prawo użytkowania wieczystego działek gruntowych nr 893/11, 893/12, 893/14, 893/15, 893/17, 893/22, 893/24 o łącznej powierzchni 42202 m <sup>2</sup> położonych w Tenczynku przy ulicy Tenczyńskiej 59 oraz prawo własności położonych na tym gruncie budynków i budowli, dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa - Krowodrzy w Krakowie prowadzi księgę wieczystą nr KR2K/00030302/3; budynki i budowle ujawnione w Dziale I-O księgi wieczystej to: budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 205,39 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 207,42 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 3 kondygnacyjny o pow. uż. 542,19 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 1139,95 m <sup>2</sup> , budynek transportu i łączności 1 kondygnacyjny o pow. uż. 72,00 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 207,19 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 162,78 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy o pow. uż. 288 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 3 kondygnacyjny o pow. uż. 155,43 m <sup>2</sup> , pozostałe budynki niemieszkalne 1 kondygnacyjny o pow. uż. 146,25 m <sup>2</sup> , pozostałe budynki niemieszkalne 1 kondygnacyjne o pow. uż. 102,39 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 2 kondygnacyjny o pow. uż. 506,00 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 136,03 m <sup>2</sup> , Budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 125 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 41,00 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 899,66 m <sup>2</sup> , budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 3,45 m <sup>2</sup> , budynki handlowo - usługowe 1 kondygnacyjne o pow. uż. 301,00 m <sup>2</sup> , budynki handlowo - usługowe 1 kondygnacyjne o pow. uż. 1091,32 m <sup>2</sup> ; urządzenia: komin kotła o pow. 6,25 m <sup>2</sup> , ogrodzenie zakładu 79 MB, wiata metalowa przy rozlewie 211,00 m <sup>2</sup> , separator wód opadowych 2 m <sup>2</sup> , stacja trafo 33 m <sup>2</sup> , drogi i place składowe 2.666,00 m <sup>2</sup> , silos żelbetowy 150 m <sup>2</sup> .
<b>Obligacje Serii F</b>	3.724 (trzy tysiące siedemset dwadzieścia cztery) Obligacji Serii F Emitenta o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 18 maja 2022 roku w sprawie emisji Obligacji Serii F. Termin wykupu Obligacji Serii F - 26 maja 2024 roku.
<b>Obligacje Serii G</b>	4.520 (cztery tysiące pięćset dwadzieścia) Obligacji Serii G Emitenta o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 01 czerwca 2022 roku w sprawie emisji Obligacji Serii G. Termin wykupu Obligacji Serii G - 09 czerwca 2024 roku.
<b>Obligacje Serii H, Obligacje</b>	Do 7.200 (siedem tysięcy dwieście) Obligacji Serii H Emitenta, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej.
<b>Obligatariusz</b>	Osoba uprawniona z Obligacji Serii H.
<b>Odsetki</b>	Świadczenie pieniężne należne osobom uprawnionym z Obligacji Serii H, obliczone zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>Okres Odsetkowy</b>	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są Odsetki, wskazany w pkt 6 Warunków Emisji.
<b>Przypadek Naruszenia</b>	Zdarzenie stanowiące przesłankę do składania przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.
<b>Rachunek Inwestora</b>	Otwarty i prowadzony na rzecz Inwestora rachunek bankowy wskazany w Formularzu Zapisu.
<b>Rachunek PCDM</b>	Rachunek bankowy prowadzony na rzecz PCDM przez PKO Bank Polski S.A. - numer 42 1020 1026 0000 1302 0473 7799.
<b>Rozporządzenie Prospektowe</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu emisyjnego, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE.
<b>Środki Trwałe</b>	Oznacza stanowiący całość gospodarczą zbiór o zmiennym składzie, składający się z rzeczy ruchomych należących do Emitenta, w skład którego wchodzi wszystkie rzeczy ruchome stanowiące środki trwałe Emitenta, posiadane przez niego obecnie oraz te, które zostaną nabyte w przyszłości, niezależnie od tego, czy zostały ujawnione w Ewidencji Środków Trwałych.
<b>Statut Spółki</b>	Statut Spółki Emitenta.
<b>Uchwała Emisyjna</b>	Uchwała nr 03/06/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2022 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii H oraz Uchwała nr 03/06/2022 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2022 roku w sprawie emisji Obligacji Serii H.

<b>Umowa Wekslowa</b>	Umowa, na mocy której Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wypełnienia Weksla oraz wystawiania w imieniu Emitenta dalszych Weksli, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.
<b>Ustawa o obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
<b>Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie instrumentami finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
<b>Ustawa o Zastawie Rejestrowym</b>	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.
<b>Warunki Emisji, Warunki Oferty</b>	Niniejszy dokument określający - w myśl art. 5 ust. 1 Ustawy o obligacjach - świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy. Warunki Emisji są załącznikiem do Uchwały Emisyjnej.
<b>Weksel</b>	Weksel własny wystawiony przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, a także dalszy Weksel wystawiony przez Administratora Zabezpieczeń w imieniu Emitenta i na rzecz Administratora Zabezpieczeń.
<b>Wierzytelności Zabezpieczone</b>	Wszelkie wierzytelności pieniężne Obligatariuszy Obligacji Serii H wynikające z Warunków Emisji Obligacji Serii H, w szczególności: a) roszczenie o wykup lub wcześniejszy wykup Obligacji, b) roszczenie o zapłatę świadczenia dodatkowego, c) roszczenie o zapłatę ekwiwalentu odsetkowego, d) roszczenie o zapłatę Odsetek (kuponu) od Obligacji, e) roszczenie o zapłatę odsetek za opóźnienie w zapłacie tych wierzytelności, f) koszty ustanowienia, utrzymania i zniesienia zabezpieczeń, a także koszty zaspokojenia tych wierzytelności, w tym wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń.
<b>Zapis na Obligacje, Zapis</b>	Należycie wypełniony Formularz Zapisu.
<b>Zarząd, Zarząd Emitenta</b>	Zarząd Spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.
<b>Zastaw Rejestrowy na Akcjach Emitenta</b>	Oznacza zastaw rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym na Akcjach Emitenta do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H.
<b>Zgromadzenie Obligatariuszy</b>	Oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o obligacjach.
<b>zł, złoty, PLN</b>	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej.

## 1. Rodzaj Obligacji

Korporacyjne Obligacje na okaziciela, kuponowe, z kuponem kwartalnym, o stałej stopie procentowej wynoszącej 10% w skali roku.

## 2. Oznaczenie Emitenta

Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczyнку, ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek, zarejestrowana pod numerem Krajowego Rejestru Sądowego 0000635590, której akta rejestrowe przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z kapitałem zakładowym wniesionym i opłaconym w całości w wysokości 425.232,30 zł, o numerze NIP: 9462662680, REGON: 365331458.

**3. Wskazanie adresu strony internetowej Emitenta**

[www.mpwiw.pl](http://www.mpwiw.pl)

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (dalej: „Ustawa o obligacjach”) będą przechowywane w formie drukowanej przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A. do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji Serii H.

**4. Wskazanie decyzji Emitenta o emisji**

Uchwała nr 03/06/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2022 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii H oraz Uchwała nr 03/06/2022 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2022 roku w sprawie emisji Obligacji Serii H.

**5. Wartość nominalna i maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) zł każda.

W ramach emisji Obligacji Serii H wyemitowanych może zostać łącznie do 7.200 (siedem tysięcy dwieście) sztuk Obligacji.

Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach nie został określony.

**6. Opis świadczeń Emitenta wynikających z Obligacji, wysokość tych świadczeń, sposób ustalania oraz termin, miejsce i sposób wypłaty świadczeń**

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty Odsetek na warunkach podanych poniżej i innych świadczeń opisanych w pkt 6 Warunków Emisji,
- b) świadczenia pieniężnego polegającego na wykupie Obligacji – zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminach określonych poniżej, albo świadczenia pieniężnego polegającego na wcześniejszym wykupie Obligacji na warunkach i terminach określonych poniżej i w niniejszych Warunkach Emisji.

Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane środki pieniężne stanowiące przedmiot świadczenia.

Dzień ustalenia praw do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek lub wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta przypadają będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego lub dniem wcześniejszego wykupu ogłoszonym przez Emitenta.

W przypadku przymusowego Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza dniem ustalenia praw do Odsetek i wykupu będzie dzień złożenia żądania.

Dzień ustalenia praw do otrzymania przez Obligatariusza świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przypadają będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem ostatniego Okresu Odsetkowego.



Uprawnionych do świadczeń pieniężnych z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po terminie ich wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na drugi dzień roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych.

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone. Jeżeli Emitent nie spełni w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek za opóźnienie w wysokości oprocentowania Obligacji za opóźnienie za każdy dzień opóźnienia.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- a) Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- b) Świadczenie dodatkowe;
- c) Odsetki;
- d) wartość nominalna świadczenia wykupu.

Wpłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

#### 6.1. Świadczenie tytułem Odsetek

Zgodnie z art. 8 Ustawy o obligacjach i art. 7a. Ustawy o Obrocie prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji.

Emitent będzie wypłacał Odsetki od dnia utworzenia Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji do ostatniego dnia ostatniego Okresu Odsetkowego, przypadającego na dzień 23 czerwca 2024 roku, które to świadczenia będą należne i wypłacane posiadaczom Obligacji za każdy z Okresów Odsetkowych zaprezentowanych w tabeli poniżej.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu utworzenia Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy się 23 września 2022 r. (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu po zakończeniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego oraz Dzień Wypłaty Odsetek	Dzień ustalenia Praw do Odsetek/Wykupu
1	Utworzenie Ewidencji	23 września 2022	15 września 2022
2	24 września 2022	23 grudnia 2022	15 grudnia 2022
3	24 grudnia 2022	23 marca 2023	15 marca 2023
4	24 marca 2023	23 czerwca 2023	15 czerwca 2023
5	24 czerwca 2023	23 września 2023	15 września 2023
6	24 września 2023	23 grudnia 2023	15 grudnia 2023
7	24 grudnia 2023	23 marca 2024	15 marca 2024
8	24 marca 2024	23 czerwca 2024	14 czerwca 2024

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą płatne w „Dniu Wypłaty Odsetek” będącym co do zasady jednocześnie ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli jednak ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, Dniem Wypłaty Odsetek będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania dodatkowych odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Dniem ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek lub Wykupu będzie dzień przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego lub Dniem Wykupu.

W przypadku przedłużenia lub skrócenia terminu subskrypcji, a co za tym idzie przesunięcia Dnia Przydziału Obligacji, zostaną zachowane daty zakończenia poszczególnych Okresów Odsetkowych, a zmianie ulegnie jedynie data rozpoczęcia pierwszego Okresu Odsetkowego. Zmiana okresów przyjmowania zapisów w żadnym wypadku nie stanowi zmiany Warunków Emisji.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy i opłacili Obligacje do pierwotnie ustalonej daty zakończenia przyjmowania zapisów, czyli 23 czerwca 2022 roku, Emitent - w przypadku przedłużenia terminu subskrypcji - wypłaci ekwiwalent za okres od dnia 24 czerwca 2022 r. (łącznie z tym dniem) do dnia utworzenia Ewidencji (z wyłączeniem tego dnia) o wartości analogicznej do Odsetek, które byłyby naliczane w tym terminie. Ekwiwalent odsetek będzie płatny na koniec pierwszego Okresu Odsetkowego. Ekwiwalent będzie płatny bez pośrednictwa KDPW na Rachunki Inwestorów wskazane w Formularzu Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany na te inne rachunki bankowe, które zostaną wskazane przez Obligatariuszy.

Kupon odsetkowy „O” za dany Okres Odsetkowy rozpoczynający się w dniu „dp”, a kończący się w dniu „dk” obliczany jest według wzoru:

$$O = 1.000 \text{ zł} * r * D / 365 [\text{zł}]$$

gdzie:

**1.000 zł** - wartość nominalna 1 (jednej) Obligacji,

**O** - Odsetki od Obligacji należne za dany Okres Odsetkowy (kupon odsetkowy)

**r** - stopa procentowa Obligacji,

**D = dk+1-dp** - liczba dni w danym Okresie Odsetkowym.

Obligacje Serii H oprocentowane są według stałej stopy procentowej „r” (w stosunku rocznym) wynoszącej 10%.

Od dnia rejestracji Obligacji w Depozycie realizacja świadczeń z Obligacji będzie się odbywać stosownie do regulacji KDPW.

Od rejestracji Obligacji w Depozycie płatność Odsetek, następująca w Dniach Wypłaty Odsetek, będzie mogła być realizowana na dwa sposoby:

a) w przypadku Obligatariuszy, którzy nie zdeponowali Obligacji na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez daną firmę inwestycyjną albo bank: za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej zbiorczy rachunek papierów wartościowych, na którym będą zapisane Obligacje w ramach Depozytu (na dzień przyjęcia niniejszych Warunków Emisji jest to Prosper Capital Dom Maklerski S.A.) na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany – na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariusza w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez firmę inwestycyjną prowadzącą ten zbiorczy rachunek papierów wartościowych,

b) w przypadku Obligatariuszy, którzy zdeponowali Obligacje na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez daną firmę inwestycyjną albo bank: na te rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

W przypadku gdy termin subskrypcji Obligacji ulegnie skróceniu i przydział Obligacji Serii H nastąpi przed 24 czerwca 2022 r., pierwszym dniem Okresu Odsetkowego będzie dzień utworzenia Ewidencji.

#### 6.2. Świadczenie dodatkowe

Inwestorom, którzy złożyli zapisy i opłacili Obligacje w terminie do dnia 22 czerwca 2022 r. (przedostatni dzień subskrypcji Obligacji) Emitent wypłaci dodatkowe świadczenie pieniężne naliczane za każdą Obligację w stosunku, do której został złożony i prawidłowo opłacony Zapis. Dodatkowe świadczenie pieniężne będzie liczone indywidualnie dla każdego Obligatariusza poczynając od dnia następującego po dniu skutecznego Zapisu (rozumianego jako dzień dostarczenia poprawnie wypełnionego Formularza Zapisu oraz uznania rachunku bankowego PCDM kwotą pokrywającą całość zapłaty za wszystkie Obligacje Serii H, na które opiewa Zapis na Obligacje) do dnia 22 czerwca 2022 roku. Dodatkowe świadczenie będzie w wysokości analogicznej do Odsetek, które byłyby naliczane w tym terminie.

Dodatkowe świadczenie będzie płatne bez pośrednictwa KDPW na rachunek bankowy Inwestora wskazany w Formularzu Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany na te inne rachunki bankowe, które zostaną wskazane przez Obligatariuszy.

Dodatkowe świadczenie pieniężne „P” za okres rozpoczynający się w dniu następującym po złożeniu Zapisu i opłaceniu Obligacji (dp<sup>1</sup>), a kończącym się w dniu 22 czerwca 2022 roku będącego przedostatnim dniem subskrypcji Obligacji (dk<sup>1</sup>) włącznie obliczane jest według wzoru:

$$P = 1.000 \text{ zł} * r * D^1 / 365 [\text{zł}]$$

gdzie:

**P** – dodatkowe świadczenie pieniężne,

**r** - stopa procentowa Obligacji Serii H,

$D^1 = dk^1 + 1 - dp^1$  - liczba dni objęta dodatkowym świadczeniem pieniężnym tj. od dnia następującego po dniu skutecznego zapisu do dnia 22 czerwca 2022 roku (włącznie).  
Obligacje Serii H oprocentowane są według stałej stopy procentowej „r” (w stosunku rocznym) wynoszącej 10 %.

W przypadku skrócenia okresu subskrypcji Obligacji wyżej przyjęte terminy dotyczące obliczania wartości dodatkowego świadczenia zostaną odpowiednio zmienione.

Świadczenie dodatkowe nie zostanie naliczone Inwestorowi, który dokonał opłacenia Zapisu z wykorzystaniem konstrukcji zaliczenia wierzytelności Emitenta przysługującej mu od osoby składającej Zapis z tytułu dokonania wpłaty na objęcie Obligacji z wierzytelnością osoby składającej Zapis i przysługującej od Emitenta.

### 6.3. Świadczenie tytułem wykupu

W Dniu Wykupu przypadającym na dzień 23 czerwca 2024 r. Emitent zapłaci kwotę 1.000,00 zł tytułem wykupu każdej Obligacji Serii H.

Emitent dopuszcza możliwość zaliczenia wierzytelności Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta, o ile warunki nowej emisji będą przewidywać takie rozwiązanie.

Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane środki pieniężne stanowiące przedmiot świadczenia.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, dniem wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania dodatkowych odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Zasady wcześniejszego wykupu Obligacji zostały zamieszczone w punkcie 13 i 14 Warunków Emisji.

## **7. Informacja o ustanowionych lub planowanych do ustanowienia zabezpieczeniach wierzytelności wynikających z Obligacji albo braku zabezpieczenia**

Obligacje wyemitowane zgodnie z Uchwałą Emisyjną, Warunkami Emisji oraz Ustawą o obligacjach będą miały status obligacji zabezpieczonych, przy czym przydział Obligacji nastąpi przed ustanowieniem wszystkich zabezpieczeń (z tym wyjątkiem, że na Emitencie ciąży obowiązek wystawienia przez Emitenta Weksla i zawarcia Umowy Wekslowej najpóźniej do Dnia Przydziału). Obligacje będą zabezpieczone: Wekslem własnym i Umową Wekslową, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji Emitenta, Zastawem Rejestrowym na Akcjach Emitenta, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji Akcjonariusza Emitenta, Hipoteką, Zastawem Rejestrowym na Środkach Trwałych na zasadach i w terminach wskazanych poniżej. Zabezpieczenia będą zabezpieczać wszystkie Wierzytelności Zabezpieczone.

### **7.1 Weksel i Umowa Wekslowa**

- 7.1.1. Zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez wystawienie przez Emitenta Weksla własnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń oraz zawarcie Umowy (porozumienia)



- Wekslowej, na mocy której Administrator Zabezpieczeń upoważniony będzie do wypełnienia Weksla i wystawiania w imieniu Emitenta dalszych weksli, do łącznej kwoty odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, do dnia 31 grudnia 2027 r.
- 7.1.2. Weksel zostanie wystawiony i wydany Administratorowi Zabezpieczeń oraz Umowa Wekslowa zostanie zawarta w terminie najpóźniej do Dnia Przydziału.
- 7.1.3. Dodatkowo Umowa Wekslowa zawierać będzie nieodwołalne pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta Administratorowi Zabezpieczeń, na mocy którego Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystawienia w imieniu i na rzecz Emitenta dalszych weksli, w sytuacji uprzedniego wykorzystania Weksla i konieczności dalszej realizacji praw z Umowy Wekslowej.
- 7.1.4. Zaspokojenie z Weksla nastąpi z całego majątku Emitenta w drodze postępowania egzekucyjnego.

**7.2 Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji**

- 7.2.1. Emitent złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do zobowiązań wynikających z Weksla i Umowy Wekslowej. Oświadczenie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Emitent podda się egzekucji do kwoty odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H.
- 7.2.2. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

**7.3 Zastaw Rejestrowy na Środkach Trwałych**

- 7.3.1. Wierzytelności z Obligacji zostaną zabezpieczone zastawem rejestrowym na Środkach Trwałych należących do Emitenta.
- 7.3.2. Umowa zastawu zostanie zawarta nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Wniosek o wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie złożony niezwłocznie po zawarciu umowy zastawu. Zastaw zostanie ustanowiony (tj. zostanie wydane postanowienie w przedmiocie wpisu zastawu do rejestru zastawów) w terminie 4 (czterech) miesięcy od Dnia Przydziału.
- 7.3.3. Zastaw będzie zabezpieczał roszczenia pieniężne Obligatariuszy wynikające z Obligacji do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.
- 7.3.4. Emitent nie może zbyć lub przenieść pod innym tytułem prawnym przedmiotu zastawu lub jego poszczególnych składników przed wygaśnięciem wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych. W przypadku likwidacji przedmiotu zastawu lub jego poszczególnych składników Emitent zobowiązany jest do nabycia podobnego i równocennego środka trwałego w miejsce likwidowanego.
- 7.3.5. Emitent zobowiązany będzie do ujawnienia Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych poprzez zamieszczenie w Ewidencji Środków



Trwałych wpisu o treści „Zastaw na Środkach Trwałych na zabezpieczenie Obligacji Serii H”.

- 7.3.6. Wycena Środków Trwałych została sporządzona przez Adama Gwóźdz, rzeczoznawcę majątkowego nr 6981, wg stanu na dzień 30 maja 2022 r. Wartość Środków Trwałych na ten dzień określona została na 11.921.000,00 (jedenaście milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy 00/100) zł.
- 7.3.7. Wybór Adama Gwóźdz, rzeczoznawcy majątkowego nr 6981, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu zabezpieczenia został dokonany z uwagi na doświadczenie i kwalifikacje w wycenie ruchomości posiadane przez ten podmiot, co zapewnia rzetelność wyceny. Adam Gwóźdz, rzeczoznawca majątkowego nr 6981, zachowuje bezstronność i niezależność w rozumieniu art. 69 ust. 9 i art. 70 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
- 7.3.8. Wycena Środków Trwałych stanowi Załącznik nr 3 do Warunków Emisji Obligacji. Wycena zawiera listę składników zbioru Środków Trwałych aktualną na datę wyceny.
- 7.3.9. Zaspokojenie ze Środków Trwałych odbywać się będzie, według wyboru Administratora Zastawu, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie na własność Środków Trwałych lub w trybie licytacji. Administrator Zastawu uprawniony jest do dokonania zaspokojenia z całości Środków Trwałych lub ich poszczególnych składników.
- 7.3.10. W przypadku wyboru zaspokojenia w trybie licytacji lub przejęcia na własność, wartość Środków Trwałych zostanie oszacowana przez wskazanego przez Administratora Zastawu biegłego. W przypadku braku możliwości ustalenia wartości Środków Trwałych ze względu na brak współdziałania Emitenta, wartość szacunkowa zostanie określona jako 40% (czterdzieści procent) wartości Środków Trwałych, która została określona w wycenie stanowiącej Załącznik nr 3 do Warunków Emisji Obligacji Serii H. Cena wywoławcza będzie wynosiła 50% (pięćdziesiąt procent) wartości szacunkowej Środków Trwałych.

#### **7.4 Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji ze Środków Trwałych**

- 7.4.1. Emitent złoży na rzecz Administratora Zastawu, po zawarciu umowy zastawu rejestrowego na Środkach Trwałych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty jako zastawcy.
- 7.4.2. Oświadczenie zostanie złożone w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC z ograniczeniem do Środków Trwałych, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału i będzie uprawniało Administratora Zabezpieczeń do prowadzenia egzekucji ze Środków Trwałych, z ograniczeniem do kwoty równej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.
- 7.4.3. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu, w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

#### **7.5 Zastaw Rejestrowy na Akcjach Emitenta**

- 7.5.1. Wierzytelności z Obligacji zostaną zabezpieczone na 196.200 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) akcji spółki Emitenta,

- stanowiących 4,61 % kapitału zakładowego spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. Zastaw Rejestrowy na Akcjach Emitenta zostanie ustanowiony na Akcjach Emitenta należących do Akcjonariusza Emitenta.
- 7.5.2. Umowa zastawu zostanie zawarta nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Wniosek o wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie złożony niezwłocznie po zawarciu umowy zastawu. Zastaw zostanie ustanowiony (tj. zostanie wydane postanowienie w przedmiocie wpisu zastawu do rejestru zastawów) w terminie 4 (czterech) miesięcy od Dnia Przydziału.
- 7.5.3. Zastaw będzie zabezpieczał roszczenia pieniężne Obligatariuszy wynikające z Obligacji do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.
- 7.5.4. Emitent zobowiązuje się do tego, że: (1) Akcjonariusz Emitenta nie wyrazi żądania ani zgody na umorzenie Akcji Emitenta w okresie co najmniej do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, (2) Walne Zgromadzenie Manufaktury Piwa Wódki i Wina S.A. nie podejmie uchwały o przymusowym umorzeniu Akcji Emitenta w okresie co najmniej do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych.
- 7.5.5. Akcjonariusz Emitenta zobowiązany będzie do ujawnienia Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta poprzez odpowiedni wpis (blokade) na rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do niego Akcje Emitenta. Blokada taka zostanie ustanowiona w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia doręczenia Akcjonariuszowi Emitenta postanowienia o wpisie zastawu do rejestru zastawów.
- 7.5.6. Akcjonariusz Emitenta nie może zbyć lub przenieść pod innym tytułem prawnym Akcje Emitenta przed wygaśnięciem wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych.
- 7.5.7. Wycena Akcji Emitenta została sporządzona przez Maksymiliana Gudymę, wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. Wartość Akcji Emitenta na ten dzień określona została na 10.804.734,00 (dziesięć milionów osiemset cztery tysiące siedemset trzydzieści cztery 00/100) zł. Natomiast 1 akcja spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. została określona na 55,07 (pięćdziesiąt pięć złotych 07/100) zł.
- 7.5.8. Wybór Maksymiliana Gudymy, jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu zabezpieczenia został dokonany z uwagi na doświadczenie i kwalifikacje w wycenie pakietów wierzytelności posiadane przez ten podmiot, co zapewnia rzetelność wyceny. Maksymilian Gudyma zachowuje bezstronność i niezależność w rozumieniu art. 69 ust. 9 i art. 70 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
- 7.5.9. Wycena Akcji Emitenta stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji Obligacji.
- 7.5.10. Zaspokojenie z Akcji Emitenta odbywać się będzie, według wyboru Administratora Zastawu, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie na własność Akcji Emitenta lub w trybie licytacji, z uwzględnieniem przepisów o obrocie papierami wartościowymi.

- 7.5.11. W przypadku wyboru zaspokojenia w trybie licytacji lub przejęcia na własność Akcji Emitenta zostanie oszacowany przez wskazanego przez Administratora Zastawu biegłego. W przypadku braku możliwości ustalenia wartości Akcji Emitenta ze względu na brak współdziałania zastawcy – Akcjonariusza Emitenta, wartość szacunkowa zostanie określona jako 40% (czterdzieści procent) wartości Akcji Emitenta, która została określona w wycenie stanowiącej Załącznik nr 1 do Warunków Emisji Obligacji Serii H. Cena wywoławcza będzie wynosiła 50% (pięćdziesiąt procent) wartości szacunkowej Akcji Emitenta.

**7.6 Oświadczenie Akcjonariusza Emitenta o poddaniu się egzekucji**

- 7.6.1. Emitent zobowiązuje się do tego, że Akcjonariusz Emitenta, po zawarciu umowy zastawu rejestrowego, złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty jako zastawcy.
- 7.6.2. Oświadczenie zostanie złożone w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 6) KPC, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału i będzie uprawniało Administratora Zabezpieczeń do prowadzenia egzekucji z Akcji Emitenta, z ograniczeniem do kwoty równej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.
- 7.6.3. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu, w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

**7.7 Hipoteka wraz z oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji**

- 7.7.1. Emitent zobowiązuje się do złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego, w rozumieniu art. 31 ust. 1 Ustawy o obligacjach, o ustanowieniu hipoteki na rzecz Administratora Hipoteki na Nieruchomości.
- 7.7.2. Oświadczenie to zostanie złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału na rzecz Administratora Hipoteki, a suma hipoteki wynosić będzie 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji. W tym samym terminie zostanie złożony wniosek wieczystoksięgowy o wpis hipoteki w księgę wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości. Strony postępowania wieczystoksięgowego zrzekną się prawa do cofnięcia wniosku.
- 7.7.3. Hipoteka zostanie ustanowiona w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od Dnia Przydziału.
- 7.7.4. Emitent zobowiązuje się do tego, że Hipoteka zostanie wpisana na 1 (pierwszym) lub równorzędnym miejscu hipotecznym, z zastrzeżeniem i w rozumieniu p. 7.8.6. Warunków Emisji oraz postanowień p. 13 lit r. – s. Warunków Emisji, tj. z uwzględnieniem faktu, że na dzień opublikowania Warunków Emisji w Dziale IV księgi wieczystej Nieruchomości wpisana jest hipoteka na rzecz spółki ING Bank Śląski S.A. na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu kredytu udzielonego umową 828/2018/00000824/00 z dnia 26.04.2018 r. oraz hipoteka na rzecz spółki CBT S.A. na zabezpieczenie obligacji serii B, C, D i E Emitenta, na rzecz CBT S.A. w Warszawie oraz wpisane jest 1 (jedno) rozszczenia spółki CBT S.A. o przeniesienie hipoteki na opróżnione miejsce hipoteczne.

- Oświadczenie, o którym mowa w punkcie 7.7.2 zawierać będzie oświadczenie Emitenta o przyznaniu Administratorowi prawa pierwszeństwa w rozporządzaniu opróżnionymi miejscami hipotecznymi oraz oświadczenie o nie korzystaniu z prawa rozporządzania opróżnionym miejscem hipotecznym przez Emitenta.
- 7.7.5. Emitent zobowiązuje się do tego, że Nieruchomość nie zostanie obciążona jakimkolwiek prawem rzeczowym lub obligacyjnym mającym pierwszeństwo przed Hipoteką, lub utrudniającym lub uniemożliwiającym realizację Hipoteki. Wpisanie Hipoteki na dalszym miejscu hipotecznym lub uzyskanie przez prawo rzeczowe lub obligacyjne pierwszeństwa zaspokojenia przed Hipoteką lub wpisanie prawa rzeczowego lub obligacyjnego utrudniającego zaspokojenie z Hipoteki będzie równoznaczne z nieustanowieniem Hipoteki zgodnie z Warunkami Emisji.
- 7.7.6. Wniosek o wpis hipoteki zawierać będzie informacje wymagane treścią art. 31 ust. 2 Ustawy o obligacjach.
- 7.7.7. Administrator Hipoteki dysponować będzie uprawnieniami do (i) realizacji hipoteki w przypadku braku zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych, (ii) realizacji innych uprawnień wynikających z treści hipoteki i przepisów prawa.
- 7.7.8. Emitent złoży na rzecz Administratora Hipoteki oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do Wierzytelności Zabezpieczonych, i z ograniczeniem do Nieruchomości. Oświadczenie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Emitent podda się egzekucji do kwoty odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H.
- 7.7.9. Administrator Hipoteki będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.
- 7.7.1. Operat szacunkowy dla Nieruchomości (wycena nieruchomości) został sporządzony przez rzeczoznawcę majątkowego Adama Gwóźdz, nr uprawnień: 6981, wg stanu na dzień 5 maja 2022 r. Wartość Nieruchomości na ten dzień określona została na 42.439.000,00 (czterdzieści dwa miliony czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy 00/100) zł.
- 7.7.11. Wybór rzeczoznawcy majątkowego Adama Gwóźdz, nr uprawnień: 6981, jako podmiotu wykonującego operat szacunkowy zabezpieczenia został dokonany z uwagi na doświadczenie i kwalifikacje w wycenie nieruchomości posiadane przez ten podmiot, co zapewnia rzetelność wyceny. Rzeczoznawca majątkowy Adama Gwóźdz, nr uprawnień: 6981 zachowuje bezstronność i niezależność w rozumieniu art. 69 ust. 9 i art. 70 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
- 7.7.12. Operat szacunkowy dla Nieruchomości stanowi Załącznik nr 2 do Warunków Emisji Obligacji.
- 7.7.13. Zaspokojenie z hipoteki odbywać się będzie w trybie sądowego postępowania egzekucyjnego.



- 7.7.14. Stosownie do treści art 31 ust. 6 Ustawy o obligacjach tytułem do wykreślenia hipoteki będzie oświadczenie podmiotu prowadzącego depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi potwierdzające, że za pośrednictwem składającego oświadczenie Emitent dokonał wykupu Obligacji.

#### **7.8 Pozostałe postanowienia**

- 7.8.1. Wszelkie wypłaty dokonywane na rzecz Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń będzie realizował za pośrednictwem Agenta Płatniczego.
- 7.8.2. Zabezpieczenia zostaną zwolnione w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zaspokojenia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, z zastrzeżeniem odpowiedniego udokumentowania tej okoliczności, tj. otrzymania stosownego oświadczenia o wykreśleniu Obligacji z Depozytu.
- 7.8.3. Obligacje mogą być wydawane przed ustanowieniem zabezpieczeń, z zastrzeżeniem zabezpieczenia wekslowego, które zostanie ustanowione do Dnia Przydziału.
- 7.8.4. Emitent pokrywa koszty ustanowienia, utrzymania, realizacji i wykreślenia Zabezpieczeń, w tym wynagrodzenie i wydatki Administratora Zabezpieczeń.
- 7.8.5. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań podejmowanych w wykonaniu postanowień Warunków Emisji. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za skutki braku działań spowodowanych brakiem funduszy na pokrycie kosztów czynności.
- 7.8.6. Zabezpieczenie Obligacji w postaci Hipoteki na Nieruchomości będzie wspólne i równorzędne dla Obligacji Serii F, Obligacji Serii G, Obligacji Serii H i ewentualnie kolejnych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, do łącznej wartości nominalnej 80.000.000,00 (osiemdziesiąt milionów) zł, jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM. Równorzędność Hipoteki oznacza, że zaspokojenie z Hipoteki będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach Obligacji Serii F, Obligacji Serii G, Obligacji Serii H i kolejnych serii, i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności (z wyjątkiem egzekucji przez sprzedaż Nieruchomości, z której środki będą przeznaczone proporcjonalnie na wszystkie wierzytelności zabezpieczone Hipoteką). Za równorzędne Hipoteki uznawane są zarówno wpisy i zastrzeżenia o równym prawie zaspokojenia, jak i wpisanie łącznie wierzytelności z Obligacji Serii F, Obligacji Serii G, Obligacji Serii H i kolejnych serii w jednej hipotece. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii F, Obligacji Serii G, Obligacji Serii H i kolejnych serii objętych równorzędnością hipotek nie może przekraczać sumy 80.000.000,00 (osiemdziesiąt milionów) złotych. W celu osiągnięcia opisanego celu Administrator Zabezpieczeń ma prawo i obowiązek zmiany treści wpisów hipotek, oraz składania w tym celu odpowiednich wniosków i oświadczeń.
- 7.8.7. Zabezpieczenie Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych będzie wspólne i równorzędne dla Obligacji Serii H i ewentualnie kolejnych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, do łącznej wartości nominalnej 70.000.000,00 (siedemdziesiąt milionów) zł, jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM. Równorzędność



Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych oznacza, że zaspokojenie z tego zastawu będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach Obligacji Serii H i kolejnych serii, i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności (z wyjątkiem egzekucji przez sprzedaż Środków Trwałych, z której środki będą przeznaczane proporcjonalnie na wszystkie wierzytelności zabezpieczone zastawem). Za równorzędne Zastawy Rejestrowe na Środkach Trwałych uznawane będzie wpisanie łącznie wierzytelności Obligacji Serii H i kolejnych serii w jednym zastawie rejestrowym. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii H i kolejnych serii objętych równorzędnością zastawu nie może przekraczać sumy 70.000.000,00 (siedemdziesiąt milionów) złotych. W celu osiągnięcia opisanego celu Administrator Zabezpieczeń ma prawo i obowiązek zmiany treści umów zastawniczych i wpisów zastawu, oraz składania w tym celu odpowiednich wniosków i oświadczeń.

#### **8. Wskazanie podmiotu pełniącego obowiązki Administratora Zabezpieczeń**

PS Zabezpieczenia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000,00 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310, e – mail: [piotr.skrzynecki@pskrp.pl](mailto:piotr.skrzynecki@pskrp.pl) działająca jako administrator zabezpieczeń w rozumieniu Ustawy o obligacjach, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy Serii H.

#### **9. Wskazanie celu emisji**

Celem emisji Obligacji Serii H jest pozyskanie środków pieniężnych, które zostaną przeznaczone na refinansowanie części zadłużenia obligacyjnego Emitenta oraz pokrycie kosztów związanych z emisją Obligacji.

#### **10. Wskazanie formy oraz miejsca przechowywania Obligacji**

Obligacje Serii H nie będą miały formy dokumentu. Po dokonaniu przydziału Obligacji Agent Emisji utworzy Ewidencję Obligacji. Prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji.

Obligacje mogą zostać zarejestrowane w Depozycie przed ustanowieniem zabezpieczeń przewidzianych w Warunkach Emisji.

#### **11. Forma składania Zapisów na Obligacje Serii H**

Forma pisemna lub elektroniczna.

#### **12. Wpłaty na Obligacje**

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu na Obligacje jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich Ceny emisyjnej wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Obligacje mogą zostać objęte i opłacone z wykorzystaniem konstrukcji zaliczenia wierzytelności Emitenta przysługującej mu od osoby składającej Zapis z tytułu dokonania wpłaty na objęcie Obligacji z wierzytelnością osoby składającej Zapis i przysługującej od Emitenta.

W przypadku zapisów, które będą opłacane przelewem bankowym wpłaty na Obligacje dokonuje się w polskich złotych, do ostatniego dnia przyjmowania zapisów (decyduje data uznania rachunku bankowego PCDM), w formie przelewu na rachunek PCDM:

**PCDM:** Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie  
**Numer rachunku:** 42 1020 1026 0000 1302 0473 7799  
**Prowadzony przez:** PKO Bank Polski S.A.  
**Tytuł wpłaty:** Zapis na Obligacje Serii H Manufaktura Piwa Wódki i Wina- [imię i nazwisko / nazwa (firma) Inwestora]

Wpłata na Obligacje powinna być dokonana z rachunku bankowego prowadzonego na rzecz Inwestora.

Za datę wpłaty przyjmuje się dzień uznania rachunku PCDM. Przez pełną wpłatę należy rozumieć iloczyn liczby Obligacji objętych Zapisem i ich Ceny emisyjnej.

Minimalna kwota Zapisu na Obligacje wynosi **5.000 zł**.

Zapis będzie uznany za ważny, również w sytuacji, gdy Inwestor dokona niepełnej wpłaty na Obligacje tj. w kwocie niższej niż wynikające ze złożonego Zapisu, jednocześnie w wysokości co najmniej równoważności minimalnego zapisu.

### 13. Przypadki Naruszenia

W przypadku wystąpienia któregośkolwiek zdarzenia opisanego poniżej (każde z tych zdarzeń zwane jest z osobna „Przypadkiem Naruszenia”) Emitent będzie zobowiązany - jednakże dopiero na żądanie danego Obligatariusza i po bezskutecznym wyczerpaniu procedury naprawczej opisaną poniżej - dokonać przymusowego Wcześniejszego Wykupu Obligacji posiadanych przez Obligatariusza żądającego przymusowego Wcześniejszego Wykupu:

- a. wszczęcie lub ogłoszenie w stosunku do Emitenta lub podmiotu z Grupy Kapitałowej postępowania restrukturyzacyjnego, upadłościowego - w szczególności: (i) którykolwiek z ww. podmiotów stanie się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 3 sierpnia 2003 r. Prawo upadłościowe lub (ii) którykolwiek z ww. podmiotów uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub (iii) Emitent lub podmiot z Grupy Kapitałowej złoży wniosek o ogłoszenie upadłości lub (iv) którykolwiek z ww. podmiotów złoży wniosek restrukturyzacyjny, o którym mowa w art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne lub (v) wierzyciel któregośkolwiek z ww. podmiotów złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub podmiotu z Grupy Kapitałowej chyba, że wniosek taki będzie oczywiście bezzasadny złożony w złej wierze lub jako szykana lub zostanie oddalony w terminie 90 dni lub (vi) w odniesieniu do majątku Emitenta lub podmiotu z Grupy Kapitałowej wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca lub administrator;
- b. podjęcie przez Emitenta lub podmiot z Grupy Kapitałowej uchwały o likwidacji lub wydanie przez sąd prawomocnego orzeczenia o likwidacji lub rozwiązaniu;
- c. okaże się, że któreśkolwiek z zabezpieczeń, o których mowa w pkt 7 (siedem) niniejszych Warunków Emisji stanie się niezgodne z prawem, nieegzekwowalne, nieważne lub wygaśnie, a Emitent lub podmiot ustanawiający dane zabezpieczenie na wezwanie Administratora Zabezpieczeń nie usunie naruszeń w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od daty wezwania;
- d. okaże się, że którykolwiek z podmiotów wskazanych w pkt 7 (siedem) niniejszych Warunków Emisji ustanawiających zabezpieczenia naruszy postanowienia którejkolwiek z umów

- dotyczących ustanowienia zabezpieczeń lub którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez niego w takich umowach okaże się nieprawdziwe w którymkolwiek dniu istnienia takiego zabezpieczenia a Emitent lub podmiot ustanawiający dane zabezpieczenie na wezwanie Administratora Zabezpieczeń nie usunie naruszeń w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od daty wezwania;
- e. okaże się, że Emitent lub którykolwiek z podmiotów ustanawiających zabezpieczenia Obligacji nie wykona w całości lub części zobowiązań wynikających z umów zawartych z Administratorem Zabezpieczeń i pomimo wezwania skierowanego do Emitenta przez Administratora Zabezpieczeń, nie naprawi tych naruszeń w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia wysłania przez Administratora Zabezpieczeń takiego wezwania na adres rejestrowy Emitenta;
  - f. w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta została wszczęta egzekucja, w trybie postępowania egzekucyjnego lub w jakikolwiek inny sposób, która nie została umorzona, uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia jej rozpoczęcia, a egzekwowana wierzytelność przekracza kwotę 1.000.000,00 (jeden milion złotych) zł.
  - g. zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądu lub wykonalna decyzja administracyjna nakazująca Emitentowi zapłatę przed Dniem Wykupu Obligacji na kwotę w wysokości 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych) zł.
  - h. okaże się, że zobowiązania Emitenta z Obligacji Serii H są lub zostały zaciągnięte niezgodnie z prawem;
  - i. przeznaczenie środków z emisji Obligacji Serii H niezgodnie z Warunkami Emisji Obligacji;
  - j. niewywiązanie się przez Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom: (i) rocznych sprawozdań finansowych wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania, w terminie 180 (stu osiemdziesięciu) dni od zakończenia danego roku obrotowego (ii) sprawozdań kwartalnych (czyli co najmniej bilans, rachunek zysków i strat) wraz z wykazem stanu przekroczenia przypadków naruszenia warunków emisji lub ich braku w odniesieniu do wszystkich kryteriów określonych w niniejszych Warunkach Emisji, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od zakończenia kwartału kalendarzowego. Sprawozdania zostaną udostępnione drogą elektroniczną, tj. zostaną zamieszczone na stronie internetowej oraz będą dostępne w siedzibie Emitenta;
  - k. brak ustanowienia którejkolwiek z zabezpieczeń w terminach przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji;
    - l. niezaspokojenie każdego wymagalnego zobowiązania Emitenta, przez dłużej niż 60 (sześćdziesiąt) dni od daty pierwotnej płatności, w wysokości powyżej 5.000.000,00 (pięciu milionów) zł przez Emitenta;
  - m. Emitent przed Dniem Wykupu Obligacji (i) udzieli na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej zabezpieczenia na posiadanym majątku rzeczowym lub (ii) udzieli poręczenia za zobowiązania podmiotu spoza Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem, że powyższe nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia, jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy uchwałą wyrazi zgodę na dokonanie czynności;
  - n. którekolwiek papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty (cross-default);
  - o. jeżeli Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w ciągu 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania od Obligatariuszy żądania;

- p. jeżeli Emitent uniemożliwi zwołanie lub przeprowadzenie Zgromadzenia Obligatariuszy zwołanego zgodnie z treścią Warunków Emisji;
- q. jeżeli Emitent nie opublikuje na swojej stronie internetowej protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy;
- r. brak złożenia przez podmiot uprawniony wniosku o (1) wykreślenie hipoteki umownej do kwoty 21.250.000,00 zł ustanowionej na rzecz spółki CBT S.A. na zabezpieczenie wierzytelności z obligacji serii B, C, D oraz E oraz (2) wykreślenie wpisu pierwszeństwa roszczenia spółki CBT S.A. dotyczącego przeniesienia opisanej wyżej hipoteki na opróżnione miejsce hipoteczne – z księgi wieczystej KR2K/00030302/3 prowadzonej dla Nieruchomości, oba do dnia 30 września 2022 roku;
- s. brak złożenia przez podmiot uprawniony wniosku o wykreślenie hipoteki umownej do kwoty 7.500.000,00 zł ustanowionej na rzecz spółki ING Bank Śląski S.A. na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu kredytu udzielonego umową 828/2018/00000824/00 z dnia 26.04.2018 r. z księgi wieczystej KR2K/00030302/3 prowadzonej dla Nieruchomości, przy czym oba ww. wnioski muszą zostać złożone do dnia 30 września 2022 roku;
- t. brak złożenia przez podmiot uprawniony wniosku (zawierającego oświadczenie zastawnika o wygaśnięciu wierzytelności zabezpieczonych zastawem i wyrażającego zgodę na wykreślenie zastawu), o wykreślenie z rejestru zastawów zastawu rejestrowego na Akcjach Emitenta ustanowionego do kwoty 21.250.000,00 zł, numer wpisu do rejestru zastawów 2652905, ustanowionego na rzecz spółki CBT S.A., na zabezpieczenie wierzytelności z obligacji serii B, C, D oraz E Emitenta, w terminie do dnia 25 lipca 2022 roku.

W sytuacji zaistnienia lub trwania któregośkolwiek z wyszczególnionych w pkt a) – t) Przypadków Naruszenia każdy Obligatariusz może wezwać na piśmie Emitenta, wyznaczając termin nie krótszy niż 15 (piętnaście) dni, do usunięcia Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków. W przypadku usunięcia przez Emitenta Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków we wskazanym terminie, przypadek taki nie stanowi Przypadku Naruszenia wobec wszystkich Obligatariuszy. W przypadku, gdy mimo wezwania przez jakiegokolwiek Obligatariusza, Emitent nie usunie Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków, każdy Obligatariusz nabywa prawo do żądania zapłaty kwoty równej wartości nominalnej Obligacji Serii H wraz z odsetkami do dnia przymusowego Wcześniejszego Wykupu Obligacji (włącznie) - w terminie 2 (dwóch) dni od złożenia Emitentowi takiego żądania na piśmie. W przypadku przymusowego Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza dniem ustalenia praw do Odsetek i wykupu będzie dzień złożenia żądania.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 (trzy) dni.

W myśl art. 74 ust. 3 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

#### **14. Warunki wcześniejszego wykupu Obligacji Serii H na żądanie Emitenta**

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji Serii H na żądanie własne polegające na wykupie Obligacji Serii H w wyznaczonym przez Emitenta dniu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”). Emitent zobowiązuje się do podania informacji o zgłoszeniu żądania



wcześniejszego wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w terminie nie krótszym niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu. Informacja ta będzie przekazana na adres mailowy wskazany w Formularzu Zapisu.

Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, Emitent ma prawo do realizacji przedterminowego wykupu (wykup Obligacji) w pierwszy przypadający po tym dniu Dzień Roboczy. Wcześniejszy Wykup może zostać zrealizowany w odniesieniu do wszystkich lub tylko co do części Obligacji. Emitent może wykonywać Wcześniejszy Wykup wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Wcześniejszy Wykup będzie realizowany w odniesieniu do części Obligacji, przedterminowy wykup zostanie przeprowadzony proporcjonalnie do liczby Obligacji zapisanych w Ewidencji. Nie jest dopuszczalny wykup ułamkowej części Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia Wcześniejszego Wykupu oraz liczbie Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi, podejmuje Zarząd Emitenta określając jednocześnie zasady przedterminowego wykupu Obligacji. Każdorazowo w przypadku skorzystania z Wcześniejszego Wykupu Emitent wskaże dzień wykonania uprawnienia Wcześniejszego Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”).

W przypadku realizacji przez Emitenta żądania Wcześniejszego Wykupu, oprócz wartości nominalnej posiadanych Obligacji Serii H, Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki do Dnia wcześniejszego Wykupu Obligacji (włącznie).

Powyższa procedura podlegać będzie obowiązującym przepisom podatkowym.

#### **15. Zmiana Warunków Emisji**

Emitent nie może bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy zmienić warunków emisji, w szczególności w zakresie wskazanym w art. 6 ust. 2 pkt 6 Ustawy o obligacjach (zmiana podmiotu pełniącego obowiązek Administratora Zabezpieczeń). Jednocześnie Emitent zobowiązuje się do zmiany lub zawarcia umowy z nowym Administratorem Zabezpieczeń na wniosek Zgromadzenia Obligatariuszy gdy Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie stosowną uchwałę. Warunki Emisji mogą zostać zmienione również w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.

#### **16. Zgromadzenie Obligatariuszy**

##### I. Postanowienia ogólne

1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji.
2. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w przedmiocie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji.
3. Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent za wyjątkiem uchwały w sprawie zmiany podmiotu pełniącego obowiązek Administratora Zabezpieczeń.



4. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

## II. Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy

1. Zgromadzenie obligatariuszy zwołuje Emitent:
  - 1) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości oraz obligacji umorzonych, zwanej dalej "Skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji",
  - 2) z własnej inicjatywy.
2. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, wraz z uzasadnieniem.
3. Jeżeli w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, to:
  - 1) sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta - na podstawie art. 50 ust. 4 Ustawy o obligacjach - może upoważnić do jego zwołania Obligatariuszy występujących z żądaniem,
  - 2) prawo do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy uzyskuje Administrator Zabezpieczeń
4. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem zgromadzenia.
5. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad zgromadzenia obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje - zgodnie z art. 51 ust. 2 Ustawy o obligacjach.
6. Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.
7. W przypadku ogłoszenia zwoływanego przez Administratora Zabezpieczeń ogłoszenie publikuje Administrator Zabezpieczeń na swojej stronie internetowej. Zgromadzenie obligatariuszy zwoływane przez Administratora Zabezpieczeń może odbyć się w siedzibie Administratora Zabezpieczeń.

## III. Zasady organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy

1. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w siedzibie Administratora Zabezpieczeń.
2. Do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości.
3. Obligacje zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy

o Obrocie. Natomiast Obligacje zapisane w Ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji, dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostało złożone u Emitenta zaświadczenie wystawione przez Agenta Emisji, potwierdzające, że obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności. Do zaświadczenia stosuje się odpowiednio przepisy art. 9, art. 10, art. 11 i art. 12 Ustawy o Obrocie.

4. Świadcstwo depozytowe powinno zostać złożone co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.
5. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) dni robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia. Lista zawiera:

- 1) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
- 2) liczbę Obligacji Serii H posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.

Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.

6. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem zgromadzenia obligatariuszy.
7. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, przy czym:
  - 1) zarówno udzielenie jak i odwołanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności,
  - 2) pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

8. W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta.
9. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel, przy czym:
  - 1) w przypadku Zgromadzenia Obligatariuszy zwołanego przez Obligatariuszy wyznaczonych przez sąd rejestrowy - Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera obligatariusz wyznaczony przez sąd,
  - 2) w przypadku Zgromadzenia Obligatariuszy zwołanego przez Administratora Zabezpieczeń Zgromadzenia Obligatariuszy otwiera Administrator Zabezpieczeń lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
10. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego Zgromadzenia wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. Przewodniczący prowadzi obrady i bez zgody Zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

11. Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą następujące informacje:

- 1) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) i siedzibę Obligatariusza,
- 2) liczbę Obligacji Serii H posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów,
- 3) w przypadku działania przez pełnomocnika - imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) i siedzibę pełnomocnika oraz imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania reprezentujących go osób fizycznych.

Listę obecności podpisuje Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.

12. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

13. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji Serii H reprezentowanych na Zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

14. Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

15. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii H. Zarząd Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii H.

16. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji Serii H jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

#### IV. Zasady podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy

1. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

2. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

3. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów. Postanowienia kwalifikowane Warunków Emisji to:

- 1) wysokość lub sposób ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunki wypłaty oprocentowania,
- 2) termin, miejsce lub sposób spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń.
- 3) zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne,
- 4) wysokość, forma lub warunki zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji,

- 5) zasady zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu.
5. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w pkt 3 i 4 powyżej zapadają bezwzględną większością głosów.

**V. Protokółowanie Zgromadzeń Obligatariuszy**

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
  - 1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - 2) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
  - 3) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
    - a) łączną liczbę głosów ważnych,
    - b) procentowy udział wartości obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji,
    - c) liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia;
  - 4) zgłoszone sprzeciwy.
2. Protokół podpisują Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia.
3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
4. W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.
5. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania zgromadzenia obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez obligatariuszy. Księga protokołów jest jawna dla obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

**17. Zawiadomienia**

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy Obligacji Serii H będą ważne, jeżeli zostały przez Emitenta opublikowane na jego stronie internetowej: [www.mpwiv.pl](http://www.mpwiv.pl), lub przekazane drogą elektroniczną na adres mailowy wskazany w Formularzu Zapisu, co rozumiane jest jako udostępnienie drogą elektroniczną.

**18. Prawo właściwe**

Obligacje Serii H zostały wyemitowane zgodnie z prawem polskim, w szczególności z ustawą z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach.

Wszelkie stosunki prawne wynikające z Obligacji Serii H podlegają prawu polskiemu.

**19. Właściwość sądu**

Wszelkie spory związane z Obligacjami Serii H będą rozstrzygane w postępowaniu przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

**20. Miejsce i data sporządzenia warunków emisji**

Tenczynek, dnia 13 czerwca 2022 roku.

**21. Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta.**

JANUSZ  
MARIAN  
PALIKOT

Elektronicznie  
podpisany przez  
JANUSZ MARIAN  
PALIKOT  
Data: 2022.06.13  
11:23:00 +02'00'

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji – Wycena Akcji Emitenta.

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji – Operat szacunkowy Nieruchomości.

Załącznik nr 3 do Warunków Emisji – Wycena Środków Trwałych Emitenta.

Wyceny przedmiotu zabezpieczenia są integralną częścią Warunków Emisji Obligacji Serii H.



---

**Załącznik 4 – Wykaz punktów przyjmujących zapisy na obligacje*****PCDM – Prosper Capital Dom Maklerski S.A.***

ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa

***Kontakt dla Inwestorów***e-mail: [obligacje@pcdm.pl](mailto:obligacje@pcdm.pl)

tel. (+48 22) 201 11 41

Lp.	Miejscowość	Adres
1	Warszawa	ul. Waryńskiego 3A
2	Warszawa - Agent Firmy Inwestycyjnej	ul. Jana Pawła II 11
3	Warszawa - Agent Firmy Inwestycyjnej	ul. Migdałowa 4 lok. 26/4
4	Wrocław - Agent Firmy Inwestycyjnej	ul. Kurkowa 8
5	Wrocław - Agent Firmy Inwestycyjnej	ul. Walońska 7/66
6	Poznań – Agent Firmy Inwestycyjnej	ul. Dąbrowskiego 49/13
7	Szczecin – Agent Firmy Inwestycyjnej	ul. Tkacka 69
8	Lubin – Agent Firmy Inwestycyjnej	ul. Rynek 11
9	Kraków – Agent Firmy Inwestycyjnej	ul. Dobrego Pasterza 13
10	Olsztyn – Agent Firmy Inwestycyjnej	ul. Kościuszki 43
11	Sopot – Agent Firmy Inwestycyjnej	ul. Lipowa 12

---

**Załącznik 5 – Wzór formularza zapisu na obligacje**

**Formularz Zapisu na Obligacje Serii H Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.**  
zwany dalej „Formularzem”

Niniejszy dokument stanowi Zapis na Obligacje Serii H spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku (dalej; „Spółka”, „Emitent”), o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, oferowane w ramach Oferty Publicznej. Obligacje Serii H emitowane są na mocy Uchwały Emisyjnej. Obligacje Serii H przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w opublikowanym Memorandum Informacyjnym Obligacji Serii H oraz niniejszym Formularzu Zapisu, w związku z ofertą prowadzoną przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000065126.

DANE INWESTORA			
RODZAJ INWESTORA	<input type="checkbox"/> Osoba fizyczna <input type="checkbox"/> Osoba prawna		
IMIĘ I NAZWISKO (osoba fizyczna) NAZWA wraz ze wskazaniem formy organizacyjno-prawnej			
ADRES ZAMIESZKANIA / SIEDZIBY			
ADRES KORESPONDENCYJNY			
STATUS DEWIZOWY	<input type="checkbox"/> rezydent <input type="checkbox"/> nierezydent		
OSOBA FIZYCZNA			
PESEL		DATA URODZENIA (jeśli brak PESEL)	
RODZAJ DOKUMENTU TOŻSAMOŚCI		SERIA I NUMER DOKUMENTU TOŻSAMOŚCI oraz DATA WAŻNOŚCI	
OSOBA PRAWNA			
NIP		REGON	
KRS			
DANE TELE KONTAKTOWE			
ADRES E-MAIL			
NR TELEFONU			

DANE IDENTYFIKACYJNE PEŁNOMOCNIKA OSOBY LUB PEŁNOMOCNIKA/ REPREZENTANTA PODMIOTU ZAPISUJĄCEGO SIĘ			
IMIĘ I NAZWISKO			
PESEL		DATA URODZENIA (jeśli brak PESEL)	
RODZAJ DOKUMENTU TOŻSAMOŚCI		SERIA I NUMER DOKUMENTU TOŻSAMOŚCI	
ADRES ZAMIESZKANIA/ SIEDZIBA			

DANE ZAPISU			
LICZBA OBLIGACJI OBJĘTYCH ZAPISEM		CENA EMISYJNA JEDNEJ OBLIGACJI	1 000,00 PLN
LICZBA OBLIGACJI SŁOWNIE			
KWOTA WPLĄTY NA OBLIGACJE (iloczyn liczby Obligacji i jednostkowej ceny emisyjnej wynoszącej 1 000,00 PLN)			
SŁOWNIE KWOTA WPLĄTY			

FORMA OPŁACENIA ZAPISU	
<p>Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 1.000,00 PLN. Wpłaty na Obligacje należy dokonywać w walucie PLN. Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości.</p> <p>Obligacje mogą zostać objęte i opłacone z wykorzystaniem konstrukcji zaliczenia wierzytelności Emitenta przysługującej mu od osoby składającej zapis z tytułu dokonania wpłaty na objęcie Obligacji z wierzytelnością osoby składającej zapis i przysługującej od Emitenta.</p>	
<input type="checkbox"/> zaliczenie wierzytelności <input type="checkbox"/> przelew bankowy w wysokości .....	
ODBIORCA PRZELEWU	Prosper Capital Dom Maklerski S.A.
NR RACHUNKU BANKOWEGO	42 1020 1026 0000 1302 0473 7799 (PKO Bank Polski S.A.)
KWOTA WPLĄTY	iloczyn liczby Obligacji objętych zapisem oraz Ceny emisyjnej Obligacji
TYTUŁ WPLĄTY	Zapis na obligacje Serii H Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. - [imię i nazwisko / nazwa (firma) Inwestora]

NUMER RACHUNKU BANKOWEGO INWESTORA DO WYPŁATY ODSETEK, KWOTY WYKUPU LUB ZWROTU NADPŁACONYCH ŚRODKÓW	
NUMER RACHUNKU BANKOWEGO	

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA
<input type="checkbox"/> proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr: ..... prowadzonym w biurze / domu maklerskim: .....
<input type="checkbox"/> brak wskazania rachunku papierów wartościowych (rachunek Sponsora emisji)

**Uwaga:**

Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia Formularza Zapisu ponosi Inwestor.

OŚWIADCZENIA OSOBY ZAPISUJĄCEJ SIĘ NA OBLIGACJE
<p>Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Memorandum Informacyjnego wraz z Suplementami i Komunikatami Aktualizującymi, Warunkami Emisji Obligacji emitowanych przez Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. i akceptuję warunki Oferty Publicznej tam opisane.</p>

Oświadczam, że zostałem poinformowany i akceptuję fakt, iż niniejszy zapis jest nieodwołalny i bezwarunkowy oraz nie został złożony z zastrzeżeniem terminu.

Oświadczam, że jestem osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jestem rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Obligacji.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przydzielenie mi mniejszej liczby Obligacji w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym.

Oświadczam, że nie jestem (lub podmiot, w imieniu, którego, lub na rachunek, którego składam zapis nie jest) podmiotem amerykańskim (US Person) w rozumieniu Regulacji S (Regulation S) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (US Securities Act 1933).

Oświadczam, że zobowiązuję się do przekazania informacji o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego, adresu doręczeń oraz niezwłocznie po zajściu tej zmiany i przy zachowaniu formy pisemnej do właściwego podmiotu: domu maklerskiego, w którym złożyłem/am zapis na Obligację albo podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji.

Oświadczam, że jestem świadomy ryzyka inwestycyjnego wiążącego się z inwestycją w instrumenty rynku kapitałowego, takie jak Obligacje, rozumiem i akceptuję fakt, że Obligacje stanowią zobowiązania Emitenta, nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Rozumiem też, iż: w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się ich sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego przeze mnie kapitału może zostać utracona, wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacja będzie wyemitowana (tj. przed Dniem Wykupu) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od jej wartości nominalnej lub ceny nabycia.

**Klauzula informacyjna:** Zgodnie z art. 13 ust. 1–2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27.04.2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. Urz. UE L 119, s. 1) – dalej RODO – informujemy, że Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. jest Administratorem Państwa danych osobowych. Administrator Danych Osobowych przetwarza Państwa dane osobowe, w zakresie niezbędnym do zawarcia i wykonania umowy, związanej z przeprowadzaną ofertą publiczną Obligacji Serii H (na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) RODO) oraz w celu wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na Administratorze danych wynikającego z obowiązujących Administratora danych przepisów prawa, w tym w szczególności związanego z przeprowadzeniem oferty publicznej Obligacji Serii H (podstawa z art. 6 ust. 1 lit. c RODO). Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa przysługują Państwu następujące prawa: 1) prawo dostępu do swoich danych oraz otrzymania ich kopii; 2) prawo do sprostowania (poprawiania) swoich danych; 3) prawo do usunięcia danych, ograniczenia przetwarzania danych; 4) prawo do przenoszenia danych; 5) Prawo do wycofania udzielonej zgody w dowolnym momencie. Wycofanie to nie wpływa jednak na zgodność z prawem przetwarzania, którego dokonano na podstawie zgody przed jej wycofaniem; 6) prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego (Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych). Potwierdzam, że zostałem poinformowany, że moje dane osobowe mogą zostać przekazane i przetwarzane przez PCDM, Administratora Zabezpieczeń, Agenta Emisji, Agenta Płatniczego, Sponsora Emisji i inne podmioty i instytucje w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Obligacji i ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz na rachunkach papierów wartościowych, w szczególności przez firmy inwestycyjne, na których rachunkach zostaną zapisane Obligacje Serii H oraz upoważniam te podmioty i instytucje do otrzymania i przetwarzania tych informacji. Administrator będzie przetwarzał dane osobowe przez okres niezbędny do realizacji celu, w jakim zostały zebrane, a po tym czasie przez okres wymagany przez przepisy prawa lub dla realizacji ewentualnych roszczeń, jakie może podnosić administrator i jakie mogą być podnoszone wobec administratora.

data i podpis osoby zapisującej się na Obligację lub jej pełnomocnika	data i podpis Pracownika/Agenta Prosper Capital Dom Maklerski

---

**Załącznik 6 – Uchwały Rady Nadzorczej Spółki, Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji Serii H, oświadczenie Kresy sp. z o.o.**

- 6.1. Uchwała nr 01/05/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 maja 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie długu
- 6.2. Uchwała nr 03/06/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie wyrażenie zgody na emisję Obligacji Serii H
- 6.3. Uchwała nr 04/06/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie hipoteki
- 6.4. Uchwała nr 03/06/2022 Zarządu Emitenta Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie emisji Obligacji Serii H
- 6.5. Oświadczenie Kresy sp. z o.o.



6.1. Uchwała nr 01/05/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 maja 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie długu

**Uchwała nr 01/05/2022  
Rady Nadzorczej  
Manufaktury Piwa Wódki i Wina Spółka Akcyjna  
z dnia 18 maja 2022 roku  
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie długu**

**§ 1**

Rada Nadzorcza spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. („Spółka”), działając na podstawie § 14 ust. 26 pkt 8) statutu Spółki niniejszym wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę długu z tytułu emisji obligacji realizowanych za pośrednictwem Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie do łącznej kwoty nie większej niż 80.000.000,00 zł (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych) w drodze jednej lub kilku emisji obligacji.

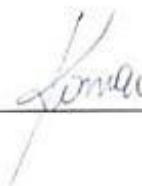
**§ 2**

W ślad za zgodą wyrażoną w § 1 Rada Nadzorcza Spółki – celem zabezpieczenia roszczeń z emisji obligacji realizowanych za pośrednictwem Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie - niniejszym wyraża zgodę na wystawianie przez Spółkę weksli własnych na rzecz administratora zabezpieczeń oraz zawieranie umów wekslowych, na mocy których administrator zabezpieczeń uprawniony będzie do wypełnienia weksli i ich wystawiania w imieniu Spółki do łącznej kwoty odpowiadającej 150% wartości nominalnej przydzielonych obligacji w ramach każdej ze zrealizowanych emisji. Niniejsza zgoda jest wyrażona z zastrzeżeniem, że maksymalna wartość nominalna przydzielonych Obligacji dla zabezpieczenia, której Zarząd Spółki uprawniony będzie do wystawiania weksli własnych na mocy niniejszej uchwały nie może być wyższa niż 80.000.000,00 zł.

**§ 3**

Uchwała została podjęta jednogłośnie, 5 głosami „za”, w trybie bezpośredniego komunikowania się na odległość wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Paweł Komar (Przewodniczący Rady Nadzorczej):



6.2. Uchwała nr 03/06/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie wyrażenie zgody na emisję Obligacji Serii H

**Uchwała nr 03/06/2022  
Rady Nadzorczej  
Manufaktury Piwa Wódki i Wina Spółka Akcyjna  
z dnia 13 czerwca 2022 roku  
w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii H**

**§ 1**

Rada Nadzorcza spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku (dalej: „Spółka” lub „Emitent”), działając na podstawie § 14 ust. 26 pkt 1) statutu Spółki niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę 7.200 (siedem tysięcy dwieście) sztuk Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 7.200.000 zł (siedem milionów dwieście tysięcy złotych) (dalej: „Obligacje Serii H” lub „Obligacje”) w ramach realizacji uchwały nr 01/05/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 maja 2022 roku w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie długu.

**§ 2**

Uchwała została podjęta jednogłośnie, 5 głosami „za”, w trybie bezpośredniego komunikowania się na odległość i wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Paweł Komar (Przewodniczący Rady Nadzorczej):**



6.3. Uchwała nr 04/06/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie hipoteki

**Uchwała nr 04/06/2022  
Rady Nadzorczej  
Manufaktury Piwa Wódki i Wina Spółka Akcyjna  
z dnia 13 czerwca 2022 roku  
w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie hipoteki**

Rada Nadzorcza spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. („Spółka”), działając na podstawie § 14 ust 26 pkt 7 statutu Spółki oraz art. 28 ust. 1 ustawy z 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U.2022.454 t.j. z późn. zm.) („Ustawa o obligacjach”) niniejszym postanawia:

**§ 1**

Niniejszym w związku z podjęciem uchwały nr 01/05/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 maja 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie długu oraz uchwały nr 03/06/2022 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii H, wyraża się zgodę na ustanowienie hipoteki do sumy nie wyższej niż 150% wartości nominalnej przydzielonych obligacji serii H. Opisana hipoteka będzie równoważnym zabezpieczeniem dla Obligacji Serii F, Serii G, Serii H oraz kolejnych serii obligacji wyemitowanych przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie do łącznej wartości nominalnej 80.000.000,00 zł, przy czym maksymalna wartość hipotek wynosić będzie nie więcej niż 120.000.000,00 zł. Hipoteka zostanie ustanowiona na nieruchomości obejmującej prawo użytkowania wieczystego działek ewidencyjnych nr 893/11, 893/12, 893/14, 893/15, 893/17, 893/22, 893/24, oraz prawo własności położonych na tym gruncie budynków i budowli, miejscowość Tenczynek, gmina Krzeszowice, adres ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek, o łącznej powierzchni 42.202 m<sup>2</sup>, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa-Krowdrzy w Krakowie VI Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Krzeszowicach prowadzi księgę wieczystą o numerze KR2K/00030302/3, na rzecz administratora zabezpieczeń tj. spółki: PS Zabezpieczenia sp. z o. o. w Warszawie, adres: ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310;

**§ 2**

Uchwała została podjęta jednogłośnie, 5 głosami „za”, w trybie bezpośredniego komunikowania się na odległość i wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.



**Paweł Komar (Przewodniczący Rady Nadzorczej):**

6.4. Uchwała nr 03/06/2022 Zarządu Emitenta Spółki z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie emisji Obligacji Serii H

**Uchwała Nr 03/06/2022**

Zarządu Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.  
z siedzibą w Tenczynku  
z dnia 13 czerwca 2022 roku  
w sprawie emisji Obligacji Serii H  
§ 1

Zarząd **Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A.** z siedzibą w Tenczynku, ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000635590, o numerze NIP 9462662680, REGON 365331458 (dalej: „**Spółka**” lub „**Emitent**”), działając na podstawie art. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (dalej: „**Ustawa o obligacjach**”) niniejszym postanawia o emisji do 7.200 (siedem tysięcy dwieście) sztuk Obligacji Serii H na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej do 7.200.000,00 zł (siedem milionów dwieście tysięcy złotych) („**Obligacje Serii H**”).

§ 2

Wykup Obligacji Serii H nastąpi w dniu 23 czerwca 2024 roku. W tym dniu Spółka wypłaci każdemu posiadaczowi Obligacji Serii H zwanemu dalej „**Obligatariuszem**”, kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji Serii H i ich wartości nominalnej.

§ 3

1. Obligacje Serii H będą oprocentowane według stałej stopy procentowej równej 10% w skali roku.
2. Cena nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
3. Obligacje Serii H nie będą miały formy dokumentu i będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
4. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach nie został określony.

§ 4

1. Proponowanie nabycia Obligacji Serii H zostanie dokonane na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu emisyjnego, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”), w oparciu o art. 37b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie publicznej”).
2. Podmiotem świadczącym usługę oferowania Obligacji Serii H będzie Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 5

1. Obligacje zostaną zabezpieczone w sposób określony w Warunkach Emisji Obligacji Serii H, stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

2. Obligacje Serii H mogą być wydawane przed ustanowieniem zabezpieczeń, o których mowa powyżej.

§ 6

1. Obligacje Serii H nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ani o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.
2. Emitent może skrócić lub przedłużyć termin przyjmowania Zapisów na Obligacje Serii H.
3. Warunki Emisji Obligacji Serii H regulujące prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**JANUSZ**  
**MARIAN**  
**PALIKOT**

Elektronicznie  
podpisany przez  
JANUSZ MARIAN  
PALIKOT  
Data: 2022.06.13  
11:21:14 +02'00'

Janusz Palikot - Prezes Zarządu



6.5. Oświadczenie Kresy sp. z o.o.

**KRESY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

ul. Archidiakońska 9, 20-113 Lublin,

KRS: 0000150404, NIP: 5261040165, REGON: 011272141

Lublin, dnia 13 czerwca 2022 roku.

**OŚWIADCZENIE**

Ja, niżej podpisana Monika Palikot, działająca w imieniu i na rzecz Spółki KRESY sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (dalej „Kresy”), jako Prezes Zarządu Spółki, w związku z podjęciem Uchwały nr 03/06/2022 Zarządu Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku z dnia 13 czerwca 2022 r. w sprawie emisji Obligacji Serii H wraz z Załącznikiem nr 1 do Uchwały w postaci Warunków Emisji Obligacji Serii H Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. (dalej „Załącznik”), na podstawie Załącznika, w szczególności punktu 7.5., niniejszym oświadczam, co następuje:

1. Kresy, na warunkach wskazanych w Załączniku, zobowiązuje się jako akcjonariusz Spółki Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczynku, ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek (KRS: 0000635590, NIP: 9462662680)(dalej „Manufaktura”) do ustanowienia za wynagrodzeniem zastawu na posiadanych akcjach w Manufakturze w ilości 196 200 akcji, do kwoty 150% emisji obligacji serii H.

  
**KRESY Sp. z o.o.**  
ul. Archidiakońska 9, 20-113 Lublin  
NIP: 526 104 01 65, REGON: 011272141  
KRS: 0000150404  
Monika Palikot  
Prezes Zarządu

**Załącznik 7 – Umowa o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczeń**

**UMOWA**

**o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczeń**

zawarta dnia 13 czerwca 2022 r. w Warszawie

pomiędzy:

**Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. w Tenczyнку**, adres ul. Tenczyńska 59 32-067 Tenczynek, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000635590, o kapitale zakładowym wynoszącym 425.232,30 zł wpłaconym w całości, REGON: 365331458, NIP: 9462662680

reprezentowaną przez:

**Janusza Palikot** – Prezesa Zarządu, e-mail: janusz@palikot.pl,

uprawnionego do samodzielnej reprezentacji zgodnie z Informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców KRS pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o KRS, określaną dalej jako **Emitent**,

a

**PS Zabezpieczenia sp. z o. o. w Warszawie**, adres: ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310,

reprezentowaną przez:

**Piotra Skrzyneckiego** – Prezesa Zarządu, e – mail: piotr.skrzynecki@pskrp.pl,

uprawnionego do samodzielnej reprezentacji zgodnie z Informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców KRS pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o KRS,

określanym dalej jako **Administrator Zabezpieczeń**,

zwanymi łącznie dalej **Stronami**.

Zważywszy, że:

- Emitent ma zamiar postanowić o emisji do 7.200 (siedem tysięcy dwieście) Obligacji Serii H na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc 00/100) zł każda;
- Emitent przewiduje ustanowienie Zabezpieczeń wierzytelności wynikających z Obligacji Serii H m. in. poprzez: (1) ustanowienie zastawu na Akcjach Emitenta, (2) ustanowienie Hipoteki,
- Zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji Serii H ustanowione będą na rzecz Administratora Zabezpieczeń;

Strony postanowiły zawrzeć niniejszą Umowę.

**Artykuł 1. Definicje.**

1. Użytym w Umowie określeniom nadaje się następujące znaczenia:

- a. **Administrator Zabezpieczeń, Administrator Hipoteki, Administrator Zastawu** - PS Zabezpieczenia sp. z o. o. w Warszawie, adres: ul. Maltańska 6/44 02-761 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310, działający na podstawie art. 29 oraz art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, oraz Umowy Administratora Zabezpieczeń, jako zastępca pośredni Obligatariuszy, celem wykonywania praw i obowiązków wierzyciela z tytułu Zabezpieczeń, w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy. W zakresie określonym treścią art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach PS Zabezpieczenia sp. z o. o. w Warszawie działa jako **Administrator Hipoteki**. W zakresie określonym treścią art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym PS Zabezpieczenia sp. z o. o. w Warszawie działa jako **Administrator Zastawu**;
- b. **Akcje Emitenta** - 196.200 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście) akcji w spółce Emitenta o wartości nominalnej 0,10 (zero 10/100) zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 19.620 (dziewiętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia 00/100) zł, stanowiących 4,61 % kapitału zakładowego, i należących w dacie zawarcia Umowy Administratora Zabezpieczeń do Akcjonariusza Emitenta;
- c. **Akcjonariusz Emitenta** - "Kresy" sp. z o.o. w Lublinie, adres: ul. Archidiakońska 9 20-113 Lublin, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000150404, o kapitale zakładowym wynoszącym 105.000,00 zł wpłaconym i wniesionym w całości, REGON: 011272141, NIP: 5261040165;
- d. **Akt Poddania się Egzekucji Akcjonariusza Emitenta** - oświadczenie Akcjonariusza Emitenta, o dobrowolnym poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 6) KPC, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H, ograniczone wyłącznie do Akcji Emitenta, złożone z tytułu ustanowienia Zastawu Rejestrowego, na rzecz Administratora Zabezpieczeń;
- e. **Akt Poddania się Egzekucji Emitenta** - oznacza (1) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty wierzytelności wekslowych, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) KPC, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H złożone z tytułu wystawienia weksla i zawarcia Umowy Wekslowej lub (2) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) KPC, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H i ograniczone do Nieruchomości, złożone z tytułu ustanowienia Hipoteki lub (3) oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) KPC, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H i ograniczone do Środków Trwałych, złożone z tytułu ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych;
- f. **Emitent** - Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. w Tenczyнку, adres ul. Tenczyńska 59 32-067 Tenczynek, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000635590, o kapitale zakładowym wynoszącym 425.232,30 zł wpłaconym w całości, REGON: 365331458, NIP: 9462662680;
- g. **Hipoteka** - oznacza hipotekę w rozumieniu art. 31 Ustawy o Obligacjach i

- art. 65 ustawy o księgach wieczystych i hipotece ustanowioną na Nieruchomości, na rzecz Administratora Hipoteki, na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych, do sumy hipoteki wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H, na 1 (pierwszym) lub równorzędnym miejscu hipotecznym;
- h. **Nieruchomość** - oznacza prawo użytkowania wieczystego działek gruntowych nr 893/11, 893/12, 893/14, 893/15, 893/17, 893/22, 893/24 o łącznej powierzchni 42202 m<sup>2</sup> położonych w Tenczynku przy ulicy Tenczyńskiej 59 oraz prawo własności położonych na tym gruncie budynków i budowli, dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa - Krowodrzy w Krakowie prowadzi księgę wieczystą nr KR2K/00030302/3; budynki i budowle ujawnione w Dziale I-O księgi wieczystej to: budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 205,39 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 207,42 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 3 kondygnacyjny o pow. uż. 542,19 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 1139,95 m<sup>2</sup>, budynek transportu i łączności 1 kondygnacyjny o pow. uż. 72,00 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 207,19 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 162,78 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy o pow. uż. 288 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 3 kondygnacyjny o pow. uż. 155,43 m<sup>2</sup>, pozostałe budynki niemieszkalne 1 kondygnacyjny o pow. uż. 146,25 m<sup>2</sup>, pozostałe budynki niemieszkalne 1 kondygnacyjne o pow. uż. 102,39 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 2 kondygnacyjny o pow. uż. 506,00 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 136,03 m<sup>2</sup>, Budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 125 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 41,00 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 899,66 m<sup>2</sup>, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 3,45 m<sup>2</sup>, budynki handlowo - usługowe 1 kondygnacyjne o pow. uż. 301,00 m<sup>2</sup>, budynki handlowo - usługowe 1 kondygnacyjne o pow. uż. 1091,32 m<sup>2</sup>; urządzenia: komin kotła o pow. 6,25 m<sup>2</sup>, ogrodzenie zakładu 79 MB, wiatra metalowa przy rozlewie 211,00 m<sup>2</sup>, separator wód opadowych 2 m<sup>2</sup>, stacja trafo 33 m<sup>2</sup>, drogi i place składowe 2.666,00 m<sup>2</sup>, silos żelbetowy 150 m<sup>2</sup>;
- i. **Obligacje Serii H** - emitowane w serii papiery wartościowe, w których Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem właściciela obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonych świadczeń, przy czym emisja odbywać się będzie na podstawie uchwały zarządu Emitenta w sprawie przyjęcia Warunków Emisji Obligacji, zaś obligacje posiadać będą następujące cechy:
- brak formy dokumentu,
  - ilość do 7.200 (siedem tysięcy dwieście) sztuk,
  - wartość nominalna każdej obligacji: 1.000,00 (tysiąc) zł,
  - oprocentowanie obligacji o stałej stopie procentowej wynoszącej 10 % (dziesięć procent) rocznie, płatne kwartalnie,
  - termin wykupu po cenie nominalnej w dniu wykupu przypadającym dnia 23 czerwca 2024 r.;
- j. **Obligatariusz** - osoba będąca właścicielem jednej lub więcej Obligacji Serii H;
- k. **Projekt Warunków Emisji Obligacji Serii H** - projekt z dnia 13 czerwca 2022 r. Warunków Emisji Obligacji Serii H, aktualny na dzień zawarcia Umowy Administratora Zabezpieczeń;
- l. **Środki Trwałe** - stanowiący całość gospodarczą zbiór o zmiennym składzie, składający się z rzeczy ruchomych należących do Emitenta, w skład którego wchodzi wszystkie rzeczy ruchome stanowiące środki trwałe Emitenta, posiadane przez niego obecnie oraz te, które zostaną nabyte w przyszłości, niezależnie od tego, czy zostały ujawnione w ewidencji środków trwałych prowadzonej przez Emitenta;
- m. **Umowa Administratora Zabezpieczeń** - ta umowa wraz z wszystkimi aneksami i załącznikami;

- n. **Umowa Poręczenia** - umowa zawarta między Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielem, na mocy której Poręczyciel udziela Poręczenia;
  - o. **Umowa Wekslowa** - umowa, na mocy której Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wypełnienia Weksla oraz wystawiania w imieniu Emitenta dalszych Weksli, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H;
  - p. **Ustawa o Obligacjach** - oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach [tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 1208 z późn. zm.];
  - q. **Ustawa o Zastawie Rejestrowym** - oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów [tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017 z późn. zm.];
  - r. **Warunki Emisji Obligacji Serii H** - dokument określający w myśl art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach świadczenia wynikające z Obligacji Serii H, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, który zostanie przyjęty przez Emitenta w dacie rozpoczęcia emisji Obligacji Serii H;
  - s. **Weksel** - weksel in blanco nie na zlecenie wystawiony przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, a także dalszy Weksel wystawiony przez Administratora Zabezpieczeń w imieniu i na rzecz Emitenta;
  - t. **Wierzytelności Zabezpieczone** - wszelkie wierzytelności pieniężne Obligatariuszy Obligacji Serii H wynikające z Warunków Emisji Obligacji Serii H, w szczególności:
    - i. roszczenie o wykup lub przedterminowy wykup obligacji,
    - ii. roszczenie o zapłatę świadczenia dodatkowego,
    - iii. roszczenie o zapłatę ekwiwalentu odsetkowego,
    - iv. roszczenie o zapłatę odsetek (kuponu) od obligacji,
    - v. roszczenie o zapłatę odsetek za opóźnienie w zapłacie tych wierzytelności,
    - vi. koszty ustanowienia, utrzymania i zniesienia Zabezpieczeń, a także koszty zaspokojenia tych wierzytelności, w tym wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń;
  - u. **Zabezpieczenia** - oznacza łącznie weksel Emitenta wraz z umową wekslową, oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji, Zastaw Rejestrowy na Środkach Trwałych, Zastaw Rejestrowy na Akcjach Emitenta, oświadczenie Akcjonariusza Emitenta o poddaniu się egzekucji, hipotekę na Nieruchomości;
  - v. **Zastaw Rejestrowy na Akcjach Emitenta** - oznacza zastaw rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym na Akcjach Emitenta do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H;
  - w. **Zastaw Rejestrowy na Środkach Trwałych** - oznacza zastaw rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym na Środkach Trwałych, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H.
- 2. Wskazane w ust. 1 określenia używane są również odpowiednio w liczbie pojedynczej i liczbie mnogiej. W przypadku, gdy Umowa odwołuje się do danego określenia w liczbie mnogiej, rozumieć przez to należy również odwołanie do liczby pojedynczej.
  - 3. Terminy pisane wielką literą a niezdefiniowane w Umowie, oznaczają terminy zdefiniowane w Projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii H,
  - 4. Odwołania w Umowie do Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii H odnoszą się również do Warunków Emisji Obligacji Serii H, po ich przyjęciu.
  - 5. W przypadku, gdy Warunki Emisji Obligacji Serii H zawierać będą dalej idące warunki dotyczące Zabezpieczeń, niż zawarte w Umowie, Strony związane będą treścią Warunków Emisji Obligacji Serii H. W przypadku, gdyby Warunki Emisji



Obligacji Serii H przewidywały inne niż przewidziane Umową Zabezpieczenia - Strony zmodyfikują odpowiednio Umowę.

**Artykuł 2. Oświadczenia i zobowiązania Emitenta.**

1. Emitent oświadcza, że:
  - a. do dokonania emisji Obligacji Serii H oraz zawarcia i wykonania przedmiotowej Umowy jest potrzebna uchwała Rady Nadzorczej Emitenta; Emitent przekaze Administratorowi Zabezpieczeń egzemplarz takiej uchwały w terminie 7 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy Administratora Zabezpieczeń,
  - b. umowa spółki Emitenta nie przewiduje uzyskania zgody zgromadzenia akcjonariuszy lub innego organu na ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta,
  - c. umowa spółki Emitenta wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej Emitenta na ustanowienie Hipoteki na Nieruchomości; Emitent przekaze Administratorowi Zabezpieczeń egzemplarz takiej uchwały w terminie 7 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy Administratora Zabezpieczeń,
  - d. co do Emitenta, Akcjonariusza Emitenta nie toczą się żadne postępowania restrukturyzacyjne, upadłościowe lub inne, które mogłyby skutkować unieważnieniem lub brakiem skuteczności ustanowionych Zabezpieczeń,
  - e. nie posiada zobowiązań podatkowych lub innych niż podatkowe co do których stosuje się postanowienia ordynacji podatkowej,
  - f. Emitent, Akcjonariusz Emitenta nie posiadają zobowiązań podatkowych lub innych niż podatkowe co do których stosuje się postanowienia ordynacji podatkowej,
  - g. nie toczą się żadne spory co do tytułów prawnych przysługujących:
    - i. Akcjonariuszowi Emitenta do Akcji Emitenta,
    - ii. Emitentowi do Nieruchomości,
    - iii. Emitentowi do Środków Trwałych,ani nie jest Emitentowi wiadomo o jakichkolwiek roszczeniach osób trzecich, skierowanych do Akcji Emitenta, Nieruchomości, ani też wobec Akcjonariusza Emitenta, nie toczy się żadne postępowanie restrukturyzacyjne, upadłościowe lub inne, które mogłyby skutkować unieważnieniem lub brakiem skuteczności Zabezpieczeń.
2. Emitent zobowiązuje się naprawić Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie szkody oraz zwolnić go z każdej odpowiedzialności związanej z tym, że Administrator Zabezpieczeń działał w przeświadczeniu o prawdziwości zapewnień składanych przez Emitenta.
3. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych, Emitent zobowiązuje się do ustanowienia, w terminach przewidzianych w Projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii H oraz Umowie Administratora Zabezpieczeń, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, Zabezpieczeń.

**Artykuł 3. Przedmiot Umowy. Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń, Administratora Zastawu, Administratora Hipoteki.**

1. Umowa określa zasady ustanawiania, utrzymywania, realizowania i wygaszania Zabezpieczeń.
2. Na podstawie art. 29, art. 31 ust. 4 Ustawy o Obligacjach oraz art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, Emitent ustanawia PS Zabezpieczenia sp. z o. o. w Warszawie:
  - a. w zakresie Hipoteki - Administratorem Hipoteki,

strona 5/16

- b. w zakresie zastawów rejestrowych - Administratorem Zastawu,
  - c. w zakresie pozostałych Zabezpieczeń - Administratorem Zabezpieczeń,
- zaś Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że przyjmuje ustanowienie go Administratorem Hipoteki, Administratorem Zastawu oraz Administratorem Zabezpieczeń na warunkach określonych w Umowie i Projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii H, celem wykonywania praw i obowiązków wierzyciela z tytułu Zabezpieczeń w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.
3. Hipoteka będzie równorzędna dla obligacji serii F i G Emitenta, Obligacji Serii H i kolejnych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, do łącznej wartości nominalnej 80.000.000,00 (osiemdziesiąt milionów 00/100) zł, liczonych łącznie dla obligacji serii F i G Emitenta, Obligacji Serii H oraz kolejnych serii. Równorzędność Hipoteki oznacza, że zaspokojenie z tego zabezpieczenia będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach opisanego planu. Za równorzędne hipoteki uznawane są zarówno wpisy o równym prawie zaspokojenia, jak i wpisanie łącznie wierzytelności z obligacji serii F i G Emitenta, Obligacji Serii H i obligacji kolejnych serii w jednej hipotece. Warunkami ustanowienia Hipoteki jako wspólnej i równorzędnej są łącznie:
    - a. zawarcie przez Emitenta z Administratorem Zabezpieczeń umowy o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczeń wierzytelności wynikających z obligacji kolejnej serii przed planowaną przez Emitenta emisją obligacji kolejnej serii;
    - b. odpowiednia modyfikacja Umowy Administratora Zabezpieczeń lub ustanowionych na jej podstawie Zabezpieczeń, w celu uwzględnienia przyszłych zabezpieczeń wierzytelności wynikających z obligacji kolejnych serii,
    - c. spełnienie wymagań wynikających z warunków emisji obligacji serii F, serii G, Warunków Emisji Serii H oraz warunków emisji obligacji kolejnej serii.
  4. Administrator Zabezpieczeń może zawierać umowy i składać wszelkie oświadczenia mające na celu osiągnięcie cech wspólności oraz równorzędności dla Hipoteki.
  5. Zastaw Rejestrowy na Środkach Trwałych będzie równorzędny dla Obligacji Serii H i kolejnych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, do łącznej wartości nominalnej 70.000.000,00 (siedemdziesiąt milionów 00/100) zł, liczonych łącznie dla Obligacji Serii H oraz kolejnych serii. Równorzędność Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych oznacza, że zaspokojenie z tego zabezpieczenia będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach opisanego planu. Za równorzędne zastawy rejestrowe uznawane jest wpisanie łącznie wierzytelności z Obligacji Serii H i obligacji kolejnych serii w jednym zastawie rejestrowym. Warunkami ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych jako wspólnego i równorzędnego są łącznie:
    - a. zawarcie przez Emitenta z Administratorem Zabezpieczeń umowy o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczeń wierzytelności wynikających z obligacji kolejnej serii przed planowaną przez Emitenta emisją obligacji kolejnej serii;
    - b. odpowiednia modyfikacja Umowy Administratora Zabezpieczeń lub ustanowionych na jej podstawie Zabezpieczeń, w celu uwzględnienia przyszłych zabezpieczeń wierzytelności wynikających z obligacji kolejnych serii,
    - c. spełnienie wymagań wynikających z warunków emisji obligacji serii F, serii G, Warunków Emisji Serii H oraz warunków emisji obligacji kolejnej serii.
  6. Administrator Zabezpieczeń może zawierać umowy i składać wszelkie oświadczenia mające na celu osiągnięcie cech wspólności oraz równorzędności dla Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych.

#### **Artykuł 4. Organizacja Współpracy.**

1. Strony komunikowały się będą z adresów e-mail wskazanych w petitum Umowy.
2. Strony ustalają, że dokumenty i informacje otrzymane z adresów e-mail wskazanych w ust. 3 uważane będą za oświadczenie woli bądź wiedzy Administratora Zabezpieczeń i odpowiednio Emitenta i będą wiążące dla Stron (dokumentowa forma oświadczeń woli i wiedzy). Zasada ta nie odnosi się do oświadczeń, dla których Umowa lub przepisy prawa wymagają formy pisemnej lub formy szczególnej.
3. Dodatkowo, celem bieżącej komunikacji oraz przesyłania dokumentów rozliczeniowych Strony wyznaczają następujące osoby:
  - a. Administrator Zabezpieczeń: Paweł Kruk: [pawel.kruk@pskrp.pl](mailto:pawel.kruk@pskrp.pl), Oliwa Pawłowska: [biuro@pskrp.pl](mailto:biuro@pskrp.pl) (czynności administracyjne),
  - b. Emitent: [ksiegowosci@browar-tenczynek.pl](mailto:ksiegowosci@browar-tenczynek.pl),  
[platnosci@browar-tenczynek.pl](mailto:platnosci@browar-tenczynek.pl), [biuro@browar-tenczynek.pl](mailto:biuro@browar-tenczynek.pl),  
[Joanna.krupska@browar-tenczynek.pl](mailto:Joanna.krupska@browar-tenczynek.pl), [prawnicy@browar-tenczynek.pl](mailto:prawnicy@browar-tenczynek.pl).
4. Strony wyrażają wzajemnie zgodę na przesyłanie informacji, w tym dokumentów i skanów dokumentów, na wskazane w ust. 1 i 3 adresy e-mail. Strony we własnym zakresie podejmują działania zmierzające do zachowania poufności korespondencji elektronicznej.

#### **Artykuł 5. Obowiązki Emitenta.**

1. Emitent zobowiązuje się, aż do chwili zaspokojenia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, do:
  - a. podejmowania wszelkich przewidzianych prawem działań, aby Akcje Emitenta, Środki Trwałe oraz Nieruchomość znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych,
  - b. sporządzania na własny koszt dokumentów i wykonywania czynności, których żąda Administrator Zabezpieczeń w związku z ustanowieniem, utrzymaniem w mocy oraz wykreśleniem Zabezpieczeń,
  - c. zapewni, i nie będzie przeszkadzał, w działaniach Administratora Zabezpieczeń oraz jego przedstawicieli i podwykonawców, zmierzających do zbadania Akcji Emitenta, Środków Trwałych oraz Nieruchomości.
2. Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego przekazywania szczegółowych informacji oraz dokumentów dotyczących Umowy oraz do niezwłocznego, nie późniejszego niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych, informowania Administratora Zabezpieczeń o wszelkich zdarzeniach mających znaczenie dla prawidłowego wykonywania Umowy.
3. Obowiązek informacyjny, o którym mowa w ust. 2 obejmuje w szczególności:
  - a. zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń o zaistniałych przypadkach wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, stosownie do postanowień punktu 14 Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii H,
  - b. zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń o zaistniałych przypadkach naruszenia,
  - c. zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty wierzytelności wynikających z Obligacji Serii H,
  - d. zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń o złożonych przez Obligatariuszy żądaniach i oświadczeniach skutkujących postawieniem wierzytelności wynikających z Obligacji Serii H w stan wymagalności, oraz o stanowisku Emitenta w przedmiocie tych żądań i oświadczeń,
  - e. informowanie, na każde żądanie Administratora Zabezpieczeń, o stanie i składzie majątku Emitenta.
4. Emitent ponosi wydatki związane z ustanowieniem Zabezpieczeń, ich utrzymaniem, egzekucją i wygaszeniem, w tym wynagrodzenie i wydatki

Administradora Zabezpieczeń.

5. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych po sporządzeniu aktów notarialnych, o których mowa w art. 10, 12, 14 - 16 Emitent przekaże Administratorowi Zabezpieczeń 1 (jeden) wypis każdego aktu.

**Artykuł 6. Obowiązki Administratora Zabezpieczeń. Zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych. Zwolnienie Zabezpieczeń.**

1. Administrator Zabezpieczeń wykonuje w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy Obligacji Serii H uprawnienia przysługujące Administratorowi Zabezpieczeń jako wierzycielowi z tytułu Zabezpieczeń.
2. Administrator Zabezpieczeń zobowiązuje się do doradztwa w przygotowaniu dokumentacji niezbędnej do ustanowienia Zabezpieczeń, w tym do współpracy z Emitentem i wybranym przez Emitenta notariuszem celem ustalenia szczegółowej treści aktów notarialnych, o których mowa w art. 10, 12, 14 - 16.
3. Administrator Zabezpieczeń zobowiązany jest do bieżącej kontroli Zabezpieczeń, w oparciu o informacje uzyskiwane od Emitenta.
4. W przypadku zaistnienia konieczności zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń według swojego wyboru realizuje Zabezpieczenia.
5. W przypadku zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych zaspokojeniu podlegają w kolejności:
  - a. koszty ustanowienia, utrzymania i wykreślenia Zabezpieczeń, a także koszty zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, w tym wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń – w części w jakiej nie zostało uregulowane przez Emitenta,
  - b. odsetki za opóźnienie w zapłacie Wierzytelności Zabezpieczonych,
  - c. ekwiwalent odsetkowy,
  - d. odsetki (kupon) przewidziane Warunkami Emisji Obligacji Serii H,
  - e. wierzytelności z tytułu wykupu (przedterminowego wykupu) Obligacji Serii H,
  - z tym zastrzeżeniem, że należności dalszych kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii; w przypadku gdy suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokajają się stosunkowo do wysokości każdej z nich,
  - oraz z zastrzeżeniem, że w przypadku prowadzenia egzekucji poprzez sprzedaż Nieruchomości lub poprzez sprzedaż Akcji Emitenta lub poprzez sprzedaż Środków Trwałych zaspokojeniu lub zabezpieczeniu (w wypadku braku wymagalności) podlegają wszystkie zabezpieczone Hipoteką lub Zastawem Rejestrowym na Akcjach Emitenta lub lub Zastawem Rejestrowym na Środkach Trwałych Wierzytelności Zabezpieczone, stosunkowo do każdej z nich; zabezpieczenie będzie polegać na tym, że Administrator Zabezpieczeń zatrzyma przypadające na daną wierzytelność uzyskane kwoty (jako ekwiwalent hipoteki lub zastawu) do dnia jej wymagalności, po którym wyda uprawnionym te środki, stosownie do treści ust. 6,
  - oraz z zastrzeżeniem równorzędności Hipoteki i Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych, o których mowa w art. 3 ust 3 - 6 Umowy Administratora Zabezpieczeń i p. 7.8.6 i 7.8.7 Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii H.
6. Uzyskane kwoty, z zastrzeżeniem ust. 5 lit. a, Administrator Zabezpieczeń wydaje Agentowi Płatności, który dokonuje wypłat na rzecz Obligatariuszy stosownie do postanowień Warunków Emisji Obligacji Serii H. W przypadkach przewidzianych prawem Administrator Zabezpieczeń składa odpowiednie kwoty do depozytu sądowego. W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich roszczeń z uzyskanej sumy pozostaną niewydatkowane kwoty, zostaną one zwrócone niezwłocznie, nie

- później niż w terminie 14 dni, Emitentowi.
7. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do ponoszenia wydatków i kosztów, w tym w szczególności opłat sądowych, egzekucyjnych, wynagrodzeń biegłych i innych wydatków niezbędnych do wykonania Umowy, ani też organizowania finansowania tych wydatków i kosztów.
  8. Administrator Zabezpieczeń zobowiązuje się przy wykonywaniu Umowy do starannego działania, z uwzględnieniem zawodowego charakteru działalności.
  9. Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że wszelkie otrzymane dane w związku z Umową są poufne i nie będą udostępniane podmiotom trzecim, za wyjątkiem danych, których ujawnienie jest niezbędne w celu realizacji Umowy.
  10. Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że nie zachodzą wobec niego przesłanki wymienione w art. 80 ust. 2-5 Ustawy o Obligacjach.
  11. Administrator Zabezpieczeń nie odpowiada za istnienie, stan i wartość majątku Emitenta i przedmiotów zabezpieczenia.
  12. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające ze zdarzeń zaistniałych przed datą zawarcia Umowy.
  13. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem Umowy w przypadkach, w których do wykonania Umowy niezbędna jest czynność faktyczna lub prawna Emitenta lub podmiotu trzeciego, który czynności takiej nie dokonał.
  14. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za czas trwania procesów sądowych, egzekucyjnych i administracyjnych.

#### **Artykuł 7. Wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń.**

- 1.
2. Wynagrodzenie jest płatne z zachowaniem następujących zasad:
  - a. podane kwoty wynagrodzeń stanowią kwoty netto i zostaną powiększone o stawkę podatku od towarów i usług obowiązującą w chwili wystawienia faktury; zmiana stawki podatku nie stanowi zmiany Umowy,
  - b. Strony zgadzają się na przysyłanie faktur i innych rozliczeń na adresy e-mail



- wskazane w art. 4,
- c. termin płatności wynosi 7 dni od daty wystawienia faktury VAT dotyczącej konkretnego wynagrodzenia, a w razie wątpliwości rozstrzyga data wysłania faktury na wskazany w art. 4 e-mail, przy czym:
- faktura z tytułu wynagrodzenia przewidzianego w ust. 1 lit. a. zostanie wystawiona z chwilą zawarcia Umowy,
  - faktura z tytułu wynagrodzenia przewidzianego w ust. 1 lit. b. będzie wystawiana co miesiąc z dołu, począwszy od dnia utworzenia ewidencji Obligacji Serii H,
  - faktura z tytułu wynagrodzenia przewidzianego w ust. 1 lit. c. będzie wystawiana z datą wyegzekwowania należnej kwoty z Zabezpieczeń, przy czym Administrator Zabezpieczeń ma prawo dochodzenia należnej kwoty z Zabezpieczeń,
  - faktura z tytułu wynagrodzenia przewidzianego w ust. 1 lit. d. będzie wystawiana w terminie 10 (dziesięciu) dni po odbyciu Zgromadzenia Obligatariuszy Obligacji Serii H zwołanego lub przeprowadzonego przez Administratora Zabezpieczeń.
3. Rozliczenia między Stronami następują wyłącznie przelewem bądź przekazem pocztowym na wskazany przez drugą Stronę rachunek bankowy, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku zaspokojenia należności Administratora Zabezpieczeń z kwot uzyskanych z egzekucji płatność następować będzie przez potrącenie z przekazywaną Emitentowi odzyskaną kwotą.
4. Wynagrodzenie określone w ust. 1 lit. b. - d. nie będzie należne w przypadku niedojścia do skutku emisji Obligacji Serii H.
5. W przypadku poniesienia przez Administratora Zabezpieczeń wydatków, do poniesienia których zobowiązany jest Emitent zgodnie z niniejszą Umową lub Warunkami Emisji Obligacji Serii H, Emitent zwróci te wydatki w terminie 7 dni od ich poniesienia przez Administratora Zabezpieczeń.

#### **Artykuł 8. Pozostałe postanowienia.**

- Umowa zostaje zawarta na czas oznaczony do dnia zapłaty całej kwoty Wierzytelności Zabezpieczonych.
- Każdej ze Stron przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy za pisemnym jednomiesięcznym wypowiedzeniem, z zastrzeżeniem punktu 15 Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii H, przy czym każda ze Stron może wypowiedzieć Umowę jedynie z ważnych powodów, które każda ze Stron powinna podać w wypowiedzeniu. Strony uznają, że:
  - brak zapłaty chociażby części należnego Administratorowi Zabezpieczeń wynagrodzenia, pomimo bezskutecznego upływu dodatkowego terminu 14 dni na zapłatę wyznaczonego w pisemnym wezwaniu do zapłaty doręczonym Emitentowi, jest ważnym powodem do rozwiązania Umowy za wypowiedzeniem przez Administratora Zabezpieczeń,
  - niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Administratora Zabezpieczeń jakiegokolwiek obowiązku wynikającego z niniejszej Umowy, pomimo uprzedniego pisemnego wezwania Administratora Zabezpieczeń do wykonania tego obowiązku i bezskutecznego upływu dodatkowego terminu 14 dni na ich wykonanie wyznaczonego w tym wezwaniu obowiązku, jest ważnym powodem do rozwiązania Umowy za wypowiedzeniem przez Emitenta.
- W przypadku niedojścia emisji Obligacji Serii H do skutku, Umowa wygasa bez konieczności składania jakichkolwiek dodatkowych oświadczeń przez którąkolwiek ze Stron, z tym zastrzeżeniem, że Emitent zobowiązany jest do zapłaty wynagrodzenia, o którym mowa w art. 7 ust. 1 lit. a.
- Zmiany Umowy, a także czynności zmierzające do jej wypowiedzenia lub

- rozwiązania powinny być dokonywane na piśmie pod rygorem nieważności.
5. Umowa została sporządzona w trzech jednobrzmiących egzemplarzach.
  6. Umowa podlega prawu polskiemu.

#### **Artykuł 9. Weksel Emitenta i Umowa Wekslowa**

1. Emitent celem zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych zobowiązuje się do zawarcia z Administratorem Zabezpieczeń Umowy Wekslowej (porozumienia wekslowego), na mocy której upoważni Administratora Zabezpieczeń do wypełnienia weksla i wyda mu 1 (jedną) sztukę Weksla in blanco z własnego wystawienia, w terminie najpóźniej do Dnia Przydziału Obligacji Serii H.
2. Umowa Wekslowa oraz Weksel zawierać będą postanowienia:
  - a. data wystawienia Weksla będzie datą zawarcia Umowy Wekslowej,
  - b. jako remitent zostanie wskazany Administrator Zabezpieczeń,
  - c. dodatkowa klauzula na wekslu: bez protestu,
  - d. termin, do którego Administrator Zabezpieczeń może wypełnić weksel będzie określony na dzień 31 grudnia 2027 r.,
  - e. Weksel zawierać będzie klauzulę „nie na zlecenie” lub równoznaczną, skutkiem której niemożliwe będzie przenoszenie weksla przez indos,
  - f. jako datę płatności Administrator Zabezpieczeń może wskazać datę wg własnego wyboru, nie późniejszą jednak niż data przedawnienia zobowiązań z Obligacji Serii H Emitenta,
  - g. jako miejsce płatności Administrator Zabezpieczeń może wskazać dowolne miejsce znajdujące się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,
  - h. jako sumę wekslową Administrator Zabezpieczeń wpisać może sumę równą półtorakrotności wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym łączna kwota, na którą zostaną wypełnione i wystawione weksle nie może przekraczać 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji Serii H Emitenta,
  - i. zobowiązujące Administratora Zabezpieczeń do zwrotu niewykorzystanych weksli w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zapłaty wszystkich zobowiązań z Obligacji Serii H Emitenta.
3. Dodatkowo Umowa Wekslowa zawierać będzie nieodwołalne pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta Administratorowi Zabezpieczeń, na mocy którego Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystawienia w imieniu i na rzecz Emitenta dalszych Weksli, przy czym ich treść musi zachować warunki określone w ust. 2 lit. a – h, z tym zastrzeżeniem że Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wskazania Administratora Zabezpieczeń jako remitenta stosownie do treści art. 108 KC; po łącznym spełnieniu następujących przesłanek:
  - a. ze względu na brak uregulowania wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych Administrator Zabezpieczeń będzie zobowiązany do zrealizowania praw wynikających z Zabezpieczeń,
  - b. Administrator Zabezpieczeń nie będzie dysponował Wekslem.
4. Obowiązek zwrotu przewidziany w ust. 1 pkt i. dotyczy również dalszych Weksli wystawionych zgodnie z warunkami ust. 2 i nie wykorzystanych przez Administratora Zabezpieczeń.
5. Administrator Zabezpieczeń zawiadomi Emitenta o każdym wypełnionym i wystawionym wekslu, wskazując w wiadomości sumy, na które zostały wypełnione lub wystawione poszczególne weksle oraz łączną sumę wypełnionych i wystawionych weksli.

#### **Artykuł 10. Akt Poddania się Egzekucji Emitenta.**

1. Emitent zobowiązuje się do tego, że po zawarciu Umowy Wekslowej, złoży w

- terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Serii H, oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty jako dłużnika wekslowego, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, w trybie art. 777 §1 pkt 5) KPC z całego majątku Emitenta, z ograniczeniem do kwoty równej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H.
2. Oświadczenie to zawierać będzie postanowienia:
    - a. zdarzeniem, od których uzależnione jest wykonanie obowiązku będzie nadanie przez Administratora Zabezpieczeń wezwania do zapłaty wierzytelności wynikających z uzupełnionego lub wystawionego Weksla, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. prawo pocztowe [tekst jedn. Dz. U. z 2020 r. poz. 1041 z późn. zm.] na adres Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym,
    - b. określające termin, do którego Administrator Zabezpieczeń może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności, który zostanie określony na dzień 31 grudnia 2027 r.,
    - c. uprawniające Administratora Zabezpieczeń do wielokrotnego wystąpienia do właściwego sądu o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności o całość lub część roszczenia,
    - d. umożliwiające pobieranie wypisów aktu Administratorowi Zabezpieczeń bez ograniczeń.
  3. Administrator Zabezpieczeń ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności aktowi poddania się egzekucji, do wysokości odpowiedzialności Emitenta, niezależnie od wysokości wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych (wierzytelności wekslowych) w dacie zdarzenia wskazanego w ust. 2 lit a. Postanowienie to ma na celu ograniczenie wielokrotnego występowania do sądu o nadanie klauzuli wykonalności i prowadzenia wielokrotnych egzekucji w przypadkach w których wymagalność Wierzytelności Zabezpieczonych nie powstaje jednocześnie.

#### **Artykuł 11. Zastaw Rejestrowy na Środkach Trwałych.**

1. Emitent zobowiązuje się do zawarcia z Administratorem Zastawu, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Serii H, Umowę Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych.
2. Emitent zapewnia, że Środki Trwałe nie są i nie zostaną obciążone jakimkolwiek prawem rzeczowym lub obligacyjnym mającym pierwszeństwo przed Zastawem Rejestrowym na Środkach Trwałych, lub utrudniającym lub uniemożliwiającym realizację Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych.
3. Zasadnicza treść umowy zastawniczej przewidywać będzie postanowienia:
  - a. najwyższa suma zabezpieczenia wynosić będzie 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H,
  - b. zakazujące zbycia Środków Trwałych,
  - c. nakazujące ujawnienie Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych poprzez zamieszczenie w Ewidencji Środków Trwałych wpisu o treści „Zastaw na Środkach Trwałych na zabezpieczenie Obligacji Serii H”,
  - d. nakazujące w przypadku likwidacji poszczególnych składników Środków Trwałych nabycie podobnego i równocennego środka trwałego w miejsce likwidowanego,
  - e. określające sposób przeprowadzenia spisu z natury składników majątkowych przedmiotu zastawu rejestrowego,
  - f. przewidujące zaspokojenie zastawnika (Administratora Zastawu) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie na własność Środków Trwałych lub przez zbycie w trybie licytacji, przy czym decyzja o sposobie zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych należy do Administratora Zastawu,

- g. w przypadku wyboru zaspokojenia w trybie licytacji lub przejęcia na własność wartość Środków Trwałych zostanie oszacowana przez wskazanego przez Administratora Zabezpieczeń rzeczoznawcę majątkowego,
  - h. w przypadku braku możliwości ustalenia wartości Środków Trwałych ze względu na brak współdziałania Emitenta, wartość szacunkowa zostanie określona jako 40% (czterdzieści procent) wartości Środków Trwałych, która została określona w wycenie stanowiącej załącznik do Warunków Emisji Obligacji Serii H,
  - i. cena wywoławcza wynosić będzie 50% (pięćdziesiąt procent) ceny szacunkowej.
4. Wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych zostanie złożony do właściwego sądu niezwłocznie po zawarciu umowy Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych, w terminie wskazanym w ust. 1. Każda ze Stron ma obowiązek podejmować wszystkie wymagane stanem sprawy czynności faktyczne i prawne mające na celu wpis Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych do rejestru zastawów oraz wpisy późniejszych modyfikacji zastawu.

#### **Artykuł 12. Akt Poddania się Egzekucji Emitenta ze Środków Trwałych.**

1. Emitent zobowiązuje się do złożenia, po zawarciu umowy Zastawu Rejestrowego na Środkach Trwałych, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Serii H, oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty jako dłużnika Wierzytelności Zabezpieczonych, na rzecz Administratora Zastawu, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC, ze Środków Trwałych, z ograniczeniem do kwoty równej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H..
2. Oświadczenie to zawierać będą postanowienia:
  - a. zdarzeniem, od których uzależnione jest wykonanie obowiązku będzie: nadanie przez Administratora Zabezpieczeń zawiadomienia o postawieniu w stan wymagalności Wierzytelności Zabezpieczonych i braku ich zapłaty przez Emitenta przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. prawo pocztowe [tekst jedn. Dz. U. z 2020 r. poz. 1041 z późn. zm.] na adres Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym,
  - b. określające termin, do którego Administrator Zabezpieczeń może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności, który zostanie określony na dzień 31 grudnia 2027 r.,
  - c. uprawniające Administratora Zabezpieczeń do wielokrotnego wystąpienia do właściwego sądu o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności o całość lub część roszczenia,
  - d. umożliwiające pobieranie wypisów aktu Administratorowi Zabezpieczeń bez ograniczeń.
3. Administrator Zastawu ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności aktowi poddania się egzekucji, do wysokości odpowiedzialności Emitenta, niezależnie od wysokości wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych w dacie zdarzenia wskazanego w ust. 2 a.

#### **Artykuł 13. Zastaw Rejestrowy na Akcjach Emitenta.**

1. Emitent zobowiązuje się do tego, że Akcjonariusz Emitenta zawrze z Administratorem Zastawu, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Serii H, Umowę Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta.
2. Emitent zapewnia, że Akcje Emitenta nie zostaną obciążone jakimkolwiek prawem rzeczowym lub obligacyjnym mającym pierwszeństwo przed Zastawem Rejestrowym na Akcjach Emitenta, lub utrudniającym lub uniemożliwiającym realizację Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta. W dacie zawarcia Umowy

Administradora Zabezpieczeń Akcje Emitenta są obciążone zastawem na rzecz CBT S.A. Zasady i terminy zwolnienia tego zabezpieczenia określa Projekt Warunków Emisji Obligacji Serii H.

3. Zasadnicza treść umowy Zastawu Rejestrowego przewidywać będzie postanowienia:
  - a. najwyższa suma zabezpieczenia wynosić będzie 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H,
  - b. zakazujące zbycia Akcji Emitenta,
  - c. nakazujące ujawnienie Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta na rachunku papierów wartościowych (w rejestrze akcjonariuszy) Akcjonariusza Emitenta poprzez ustanowienie stosownej blokady,
  - d. brak prawa głosu dla zastawnika (Administradora Zastawu),
  - e. zakazujące umorzenia Akcji Emitenta przed terminem zaspokojenia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych,
  - f. przewidujące zaspokojenie zastawnika (Administradora Zastawu) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie na własność Akcji Emitenta lub w trybie licytacji, przy czym decyzja o sposobie zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych należy do Administradora Zastawu,
  - g. w przypadku wyboru zaspokojenia w trybie licytacji lub przejęcia na własność wartość Akcji Emitenta zostanie oszacowana przez wskazanego przez Administradora Zabezpieczeń biegłego,
  - h. w przypadku braku możliwości ustalenia wartości Akcji Emitenta ze względu na brak współdziałania Akcjonariusza Emitenta lub Emitenta, wartość szacunkowa zostanie określona jako 40% (czterdzieści procent) wartości Akcji Emitenta, która została określona w wycenie stanowiącej załącznik do Warunków Emisji Obligacji Serii H,
  - i. cena wywoławcza wynosić będzie 50% (pięćdziesiąt procent) ceny szacunkowej.
4. Wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta zostanie złożony do właściwego sądu niezwłocznie po zawarciu umowy Zastawu Rejestrowego, w terminie wskazanym w ust. 1. Każda ze Stron oraz Akcjonariusz Emitenta ma obowiązek podejmować wszystkie wymagane stanem sprawy czynności faktyczne i prawne mające na celu wpis Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta do rejestru zastawów oraz wpisy późniejszych modyfikacji zastawu.
5. W wypadku zmian Umowy Zastawu Rejestrowego, Strony ujawnią zmiany, w tym poprzez zmianę wpisu zastawu lub zmianę treści wpisu w rejestrze akcjonariuszy, niezwłocznie po dokonaniu tych zmian.

#### **Artykuł 14. Oświadczenie Akcjonariusza Emitenta o poddaniu się egzekucji.**

1. Emitent zobowiązuje się do tego, że po zawarciu Umowy Zastawu Rejestrowego na Akcjach Emitenta Akcjonariusz Emitenta złoży, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Serii H, oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty jako dłużnika rzeczowego, na rzecz Administradora Zastawu, w trybie art. 777 § 1 pkt 6) KPC, z Akcji Emitenta, z ograniczeniem do kwoty równej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H.
2. Oświadczenie to zawierać będzie postanowienia:
  - a. zdarzeniem, od których uzależnione jest wykonanie obowiązku będzie: nadanie przez Administradora Zastawu zawiadomienia o postawieniu w stan wymagalności Wierzytelności Zabezpieczonych i braku ich zapłaty przez Emitenta, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. prawo pocztowe [tekst jedn. Dz. U. z 2020 r. poz. 1041 z późn. zm.] na adres Akcjonariusza Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze



- Sądowym,
- b. określające termin, do którego Administrator Zastawu może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności, który zostanie określony na dzień 31 grudnia 2027 r.,
  - c. uprawniające Administratora Zastawu do wielokrotnego wystąpienia do właściwego sądu o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności o całość lub część roszczenia,
  - d. umożliwiające pobieranie wypisów aktu Administratorowi Zastawu bez ograniczeń.
3. Administrator Zastawu ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności aktowi poddania się egzekucji, do wysokości odpowiedzialności Akcjonariusza Emitenta, niezależnie od wysokości wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych w dacie zdarzenia wskazanego w ust. 2 a.

#### **Artykuł 15. Hipoteka.**

1. Emitent zobowiązuje się do złożenia, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Serii H, oświadczenia w formie aktu notarialnego, o ustanowieniu Hipoteki na Nieruchomości na rzecz Administratora Hipoteki, przy czym suma hipoteki wynosić będzie 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H, z uwzględnieniem treści art. 3 ust. 3 i 4 Umowy Administratora Zabezpieczeń. W tym samym terminie zostanie złożony wniosek wieczystoksięgowy o wpis Hipoteki w księdze wieczystej prowadzonej dla Nieruchomości. Strony postępowania wieczystoksięgowego nie będą uprawnione do cofnięcia wniosku o wpis Hipoteki.
2. Emitent zobowiązuje się do tego, że Hipoteka zostanie wpisana na 1 (pierwszym) miejscu hipotecznym, z zastrzeżeniem art. 3 ust. 3 i 4 Umowy Administratora Zabezpieczeń oraz postanowień Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii H dotyczących wykreślenia ujawnionych w księdze wieczystej Nieruchomości hipoteki na rzecz ING Bank Śląski S.A. oraz roszczenia i hipoteki na rzecz CBT S.A.
3. Emitent zobowiązuje się do tego, że Nieruchomość nie zostanie obciążona jakimkolwiek prawem rzeczowym lub obligacyjnym mającym pierwszeństwo przed Hipoteką, lub utrudniającym lub uniemożliwiającym realizację Hipoteki, z zastrzeżeniem postanowień Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii H oraz art. 3 ust. 3 i 4 Umowy Administratora Zabezpieczeń - dotyczących równorzędności Hipoteki.
4. Wniosek o wpis Hipoteki zawierać będzie informacje wymagane treścią art. 31 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
5. Administrator dysponował będzie uprawnieniami do (i) realizacji Hipoteki w przypadku braku zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych, (ii) realizacji innych uprawnień wynikających z treści hipoteki i przepisów prawa.
6. Zaspokojenie z Hipoteki odbywać się będzie w trybie sądowego postępowania egzekucyjnego.
7. Stosownie do treści art 31 ust. 6 Ustawy o Obligacjach tytułem do wykreślenia Hipoteki będzie oświadczenie podmiotu prowadzącego depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi potwierdzające, że za pośrednictwem składającego oświadczenie emitent dokonał wykupu Obligacji Serii H.

#### **Artykuł 16. Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji z Nieruchomości.**

1. Emitent zobowiązuje się do złożenia, po złożeniu oświadczenia o ustanowieniu Hipoteki na Nieruchomości, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Serii H, oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty jako dłużnika Wierzytelności Zabezpieczonych, na rzecz Administratora Hipoteki, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC, z Nieruchomości, z

- ograniczeniem do kwoty równej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H.
2. Oświadczenie to zawierać będzie postanowienia:
- zdarzeniem, od których uzależnione jest wykonanie obowiązku będzie: nadanie przez Administratora Hipoteki zawiadomienia o postawieniu w stan wymagalności Wierzytelności Zabezpieczonych i braku ich zapłaty przez Emitenta, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. prawo pocztowe [tekst jedn. Dz. U. z 2020 r. poz. 104] z późn. zm.] na adres Akcjonariusza Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym,
  - określające termin, do którego Administrator Hipoteki może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności, który zostanie określony na dzień 31 grudnia 2027 r.,
  - uprawniające Administratora Hipoteki do wielokrotnego wystąpienia do właściwego sądu o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności o całość lub część roszczenia,
  - umożliwiające pobieranie wypisów aktu Administratorowi Hipoteki bez ograniczeń.
3. Administrator Hipoteki ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności aktowi poddania się egzekucji, do wysokości odpowiedzialności Emitenta, niezależnie od wysokości wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych w dacie zdarzenia wskazanego w ust. 2 a.

Za Emitenta:  
Janusz Palikot – Prezes Zarządu

JANUSZ  
MARIAN  
PALIKOT

Elektronicznie  
podpisany przez  
JANUSZ MARIAN  
PALIKOT  
Data: 2022.06.13  
12:35:20 +0200

Za Administratora Zabezpieczeń:  
Piotr Skrzynecki – Prezes Zarządu

*Piotr Skrzynecki*

Dokument podpisany  
przez Piotr Skrzynecki  
Data: 2022.06.13  
12:25:27 CEST

**Załącznik 8 – objaśnienie definicji i skrótów**

<b>Administrator Zabezpieczeń, Administrator Hipoteki, Administrator Zastawu</b>	PS Zabezpieczenia sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000,00 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310, e – mail: <a href="mailto:piotr.skrzynecki@pskrp.pl">piotr.skrzynecki@pskrp.pl</a> działający jako Administrator Zabezpieczeń, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy Serii H.
<b>Agent Emisji, Sponsor Emisji, Agent Płatniczy</b>	Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, o kapitale zakładowym 8.306.691,00 zł, w pełni opłaconym, której akta rejestrowe przechowywane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000065126.
<b>akcje Przyjaznego Państwa</b>	1.194.743 (jeden milion sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset czterdzieści trzy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja spółki Przyjazne Państwo Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (KRS: 0000862781).
<b>ASO, ASO Catalyst, Catalyst, Rynek ASO Catalyst</b>	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez GPW zgodnie z Regulaminem ASO.
<b>Cena emisyjna</b>	Cena emisyjna Obligacji Serii H równa 1.000,00 zł.
<b>Data Memorandum</b>	Dzień publikacji Memorandum Informacyjnego tj. 13 czerwca 2022 roku.
<b>Depozyt, Depozyt KDPW</b>	Depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW na podstawie art. 3 ust. 21 Ustawy o Obrocie.
<b>Dzień Połączenia</b>	Dzień, w którym nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w związku Połączeniem, tj. 29 marca 2022 roku.
<b>Dzień Przydziału</b>	Dzień podjęcia przez Emitenta uchwały w sprawie przydziału Obligacji.
<b>Dzień Roboczy</b>	Każdy dzień, z wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności związanych ze świadczeniami z Obligacji.
<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 23 czerwca 2024 r.
<b>Emitent, Spółka</b>	Manufaktura Piwa Wódki i Wina S.A. z siedzibą w Tenczyńsku ul. Tenczyńska 59, 32-067 Tenczynek, zarejestrowana pod numerem Krajowego Rejestru Sądowego 0000635590, której akta rejestrowe przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z kapitałem zakładowym wniesionym i opłaconym w całości w wysokości 425.232,30 zł, o numerze NIP 9462662680, REGON: 365331458.
<b>Ewidencja Środków Trwałych</b>	Oznacza ewidencję środków trwałych Emitenta.
<b>EUR, EURO, euro</b>	Euro - Prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej.

<b>Firma inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej lub PCDM</b>	Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, o kapitale zakładowym 8.306.691,00 zł, w pełni opłaconym, wpisany do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000065126.
<b>Formularz Zapisu</b>	Oznacza oświadczenie Inwestora o dokonaniu zapisu na Obligacje.
<b>GPW, Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP: 526-025-09-72, REGON: 012021984.
<b>Grupa Kapitałowa, Grupa MPWiW</b>	Emitent wraz z podmiotami zależnymi od Emitenta.
<b>Hipoteka</b>	Oznacza hipotekę w rozumieniu art. 31 Ustawy o obligacjach i art. 65 ustawy o księgach wieczystych i hipotece ustanowioną na Nieruchomości a nie na zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz Administratora Hipoteki na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych do sumy hipoteki wynoszącej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H, na 1 (pierwszym) miejscu hipotecznym, z tym zastrzeżeniem postanowień punktu 13 lit. r. – s. Warunków Emisji, dotyczących ujawnionych w księdze wieczystej Nieruchomości hipotek i roszczeń.
<b>Inwestor, Subskrybent</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca nabyć Obligacje lub na rzecz której składany jest albo złożony został zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Obligacje.
<b>KC, Kodeks Cywilny</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582, lub jej następcy prawni.
<b>KNF, Komisja</b>	Komisja Nadzoru Finansowego.
<b>Kodeks Karny</b>	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny.
<b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.
<b>Komunikat Aktualizujący</b>	Informacja powodująca zmianę treści udostępnionego Memorandum Informacyjnego lub Suplementów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji papierów wartościowych. Komunikat Aktualizujący udostępnia się w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.
<b>KPC</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego.
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy.

<b>Memorandum, Memorandum Informacyjne</b>	Niniejsze Memorandum Informacyjne sporządzone na potrzeby Oferty Publicznej, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne.
<b>Nieruchomość</b>	Oznacza prawo użytkowania wieczystego działek gruntowych nr 893/11, 893/12, 893/14, 893/15, 893/17, 893/22, 893/24 o łącznej powierzchni 42202 m <sup>2</sup> położonych w Tenczynku przy ulicy Tenczyńskiej 59 oraz prawo własności położonych na tym gruncie budynków i budowli, dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa - Krowodrzy w Krakowie prowadzi księgę wieczystą nr KR2K/00030302/3; budynki i budowle ujawnione w Dziale I-O księgi wieczystej to: budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 205,39 m2, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 207,42 m2, budynek przemysłowy 3 kondygnacyjny o pow. uż. 542,19 m2, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 1139,95 m2, budynek transportu i łączności 1 kondygnacyjny o pow. uż. 72,00 m2, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 207,19 m2, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 162,78 m2, budynek przemysłowy o pow. uż. 288 m2, budynek przemysłowy 3 kondygnacyjny o pow. uż. 155,43 m2, pozostałe budynki niemieszkalne 1 kondygnacyjny o pow. uż. 146,25 m2, pozostałe budynki niemieszkalne 1 kondygnacyjne o pow. uż. 102,39 m2, budynek przemysłowy 2 kondygnacyjny o pow. uż. 506,00 m2, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 136,03 m2, Budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 125 m2, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 41,00 m2, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 899,66 m2, budynek przemysłowy 1 kondygnacyjny o pow. uż. 3,45 m2, budynki handlowo - usługowe 1 kondygnacyjne o pow. uż. 301,00 m2, budynki handlowo - usługowe 1 kondygnacyjne o pow. uż. 1091,32 m2; urządzenia: komin kotła o pow. 6,25 m2, ogrodzenie zakładu 79 MB, wiata metalowa przy rozlewie 211,00 m2, separator wód opadowych 2 m2, stacja trafo 33 m2, drogi i place składowe 2.666,00 m2, silos żelbetowy 150 m2.
<b>Obligacje Serii F</b>	3.724 (trzy tysiące siedemset dwadzieścia cztery) Obligacji Serii F Emitenta o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 18 maja 2022 roku w sprawie emisji Obligacji Serii F. Termin wykupu Obligacji Serii F – 26 maja 2024 roku.
<b>Obligacje Serii G</b>	4.520 (cztery tysiące pięćset dwadzieścia) Obligacji Serii G Emitenta o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 01 czerwca 2022 roku w sprawie emisji Obligacji Serii G. Termin wykupu Obligacji Serii G – 09 czerwca 2024 roku.
<b>Obligacje, Obligacje Serii H</b>	Nie więcej niż 7.200 (słownie: siedem tysięcy dwieście) sztuk Obligacji na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.
<b>Obligatariusz</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji.
<b>Odsetki</b>	Świadczenie pieniężne należne osobom uprawnionym z Obligacji, obliczane zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta</b>	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie niniejszego Memorandum.



<i><b>Okres Odsetkowy</b></i>	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są Odsetki. Okresy odsetkowe dla Obligacji wskazane są w pkt. 3.4. Rozdziału IV niniejszego Memorandum.
<i><b>Ordynacja Podatkowa</b></i>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa.
<i><b>PDOF, Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b></i>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.
<i><b>PDOP, Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,</b></i>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania.
<i><b>Połączenie</b></i>	Połączenie Emitenta ze spółką Doctor Brew S.A. (nr KRS 0000714764), które nastąpiło w dniu 29 marca 2022 roku, z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii I Emitenta.
<i><b>Prawo Dewizowe</b></i>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe.
<i><b>Przypadek Naruszenia</b></i>	Zdarzenie stanowiące przesłankę do składania przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.
<i><b>Regulamin ASO</b></i>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
<i><b>Rozporządzenie MAR</b></i>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2013/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
<i><b>Rozporządzenie Prospektowe</b></i>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu emisyjnego, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE.
<i><b>Środki Trwałe</b></i>	Oznacza stanowiący całość gospodarczą zbiór o zmiennym składzie, składający się z rzeczy ruchomych należących do Emitenta, w skład którego wchodzi wszystkie rzeczy ruchome stanowiące środki trwałe Emitenta, posiadane przez niego obecnie oraz te, które zostaną nabyte w przyszłości, niezależnie od tego, czy zostały ujawnione w Ewidencji Środków Trwałych.
<i><b>Spółka Przejmowana, Doctor Brew</b></i>	Doctor Brew Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000714764, REGON: 369326359, NIP: 8992840195.
<i><b>Statut Spółki</b></i>	Statut Spółki Emitenta.
<i><b>Uchwała Emisyjna</b></i>	Uchwała Rady Nadzorczej nr 03/06/2022 z dnia 13 czerwca 2022 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii H oraz Uchwała nr 03/06/2022 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2022 roku w sprawie emisji Obligacji Serii H. Załącznikiem nr 1 do Uchwały Zarządu są Warunki Emisji Obligacji Serii H.
<i><b>Uchwała Rady Nadzorczej</b></i>	Uchwała Rady Nadzorczej nr 03/06/2022 z dnia 13 czerwca 2022 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii H.
<i><b>Umowa Wekslowa</b></i>	Umowa, na mocy której Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wypełnienia Weksla oraz wystawiania w imieniu Emitenta dalszych Weksli,

	z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.
<b>Ustawa o obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
<b>Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie instrumentami finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów.
<b>Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych.
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
<b>Warunki Emisji</b>	Załącznik do uchwały Zarządu o emisji Obligacji Serii H z dnia 13 czerwca 2022 r.
<b>Weksel</b>	Weksel własny wystawiony przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, a także dalszy Weksel wystawiony przez Administratora Zabezpieczeń w imieniu Emitenta i na rzecz Administratora Zabezpieczeń.
<b>Wierzytelności Zabezpieczone</b>	Wszelkie wierzytelności pieniężne Obligatariuszy Obligacji Serii H wynikające z Warunków Emisji Obligacji Serii H, w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) roszczenie o wykup lub wcześniejszy wykup Obligacji,</li> <li>b) roszczenie o zapłatę ekwiwalentu odsetkowego,</li> <li>c) roszczenie o zapłatę Odsetek (kuponu) od Obligacji,</li> <li>d) roszczenie o zapłatę odsetek za opóźnienie w zapłacie tych wierzytelności,</li> <li>e) koszty ustanowienia, utrzymania i zniesienia zabezpieczeń, a także koszty zaspokojenia tych wierzytelności, w tym wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń.</li> </ul>
<b>Zapis, Zapis na Obligacje</b>	Zapis złożony przez Inwestora na Obligacje Serii H.
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta.
<b>Zastaw Rejestrowy na Akcjach Emitenta</b>	Oznacza zastaw rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym na Akcjach Emitenta do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii H.
<b>Zgromadzenie Obligatariuszy</b>	Reprezentacja ogółu Obligatariuszy funkcjonująca na podstawie przepisów rozdziału 5 Ustawy o obligacjach.
<b>Złoty, zł, PLN</b>	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego.