

Warszawa, dnia 6 kwietnia 2022 r.  
aktualizacja na dzień 26 kwietnia 2023 r.

## **Dokument zawierający informacje o ryzykach związanych z zawarciem umowy pożyczki**

Inwestorzy, którzy zamierzają udzielić pożyczki spółce działającej pod firmą „Tenczynek Dystrybucja” S.A. z siedzibą w Lublinie, pod adresem: Archidiakońska 9, 20-113 Lublin, Polska, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000864032, posiadającej REGON: 38136827100000, NIP: 9462683417 (dalej: „Pożyczkobiorca”), powinni mieć na uwadze ryzyka właściwe dla crowdlendingu jak również ryzyka związane z działalnością Pożyczkobiorcy, w tym ryzyka właściwe dla Pożyczkobiorcy, specyfikę rynków, na których działa Pożyczkobiorcy oraz ryzyka właściwe dla grupy kapitałowej, do której należy Pożyczkobiorca (dalej: „Grupa Kapitałowa”).

Każda inwestycja rodzi ryzyko utraty całości lub części zainwestowanych środków. Podjęcie każdej decyzji inwestycyjnej wiąże się z koniecznością oceny wpływu ryzyka na wynik z inwestycji.

Udzielanie pożyczek społecznościowych (crowdlending) różni się konstrukcyjnie od lokaty bankowej i nie jest objęte żadnym systemem gwarantowania świadczeń, w szczególności nie jest objęte systemami gwarancji depozytów ustanowionymi zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE ani systemami rekompensat dla inwestorów ustanowionymi zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 97/9/WE.

Poniżej przedstawiono najistotniejsze czynniki ryzyka związane z zawieraniem umów pożyczek za pośrednictwem platformy buntfinansowy.pl. Czynniki ryzyka mogą występować samodzielnie, jednakże w pewnych przypadkach mogą się też kumulować z powodu występujących pomiędzy nimi korelacji. Inwestorzy powinni być świadomi możliwości wystąpienia sytuacji, w której w wyniku ciągu przyczynowo- skutkowego nastąpi zmaterializowanie się kilku rodzajów ryzyka

Czynniki ryzyka wskazane zostały według najlepszej wiedzy Pożyczkobiorcy, jednak nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk jakie mogą zmaterializować się w związku udzieleniem pożyczki Pożyczkobiorcy. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich potencjalnego wpływu na działalność Pożyczkobiorcy.

### **RYZIKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ STRATEGII ROZWOJU**

Rozpoznawalność marki Grupy Kapitałowej ma bezpośredni wpływ na zainteresowanie produktami oferowanymi przez Grupę Kapitałową, a tym samym na jej wyniki sprzedażowe. Podjęcie nietrafnych decyzji marketingowych lub produktowych, wynikających z niewłaściwej oceny tendencji na rynku napoi alkoholowych bądź niezdolność do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych może skutkować pogorszeniem się wyników finansowych Grupy Kapitałowej lub poszczególnych podmiotów wchodzących w jej skład, w tym także Pożyczkobiorcy.

### **RYZIKO UTRATY ZEZWOLEŃ ZWIĄZANYCH ZE SPRZEDAŻĄ ALKOHOLU**

Działalność Pożyczkobiorcy oraz Grupy Kapitałowej w branży uzależniona jest od posiadania stosownych zezwoleń związanych ze sprzedażą wyrobów alkoholowych. Nie można wykluczyć sytuacji, w której, pomimo dołożenia przez Pożyczkobiorcy należytej staranności, procedura wydania jednego lub więcej zezwoleń na prowadzenie obrotu hurtowego napojami alkoholowymi na kolejny okres działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, ulegnie wydłużeniu. Istnieje również możliwość niezyskania przez Pożyczkobiorcę lub podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej jednego lub kilku zezwoleń niezbędnych do prowadzenia działalności związanej z obrotem napojami alkoholowymi. Brak uzyskania wymaganych zezwoleń może doprowadzić do istotnego ograniczenia prowadzonej działalności, a w skrajnych wypadkach do uniemożliwienia prowadzenia dotychczasowej działalności w niezmiennym kształcie.

### **RYZIKO 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

kalendrzowego. Sezonowość sprzedaży widoczna jest również w odniesieniu do tzw. napoi wysokoprocentowych, które są spożywane w największej ilości w czwartym kwartale roku kalendarzowego. 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 Pożyczkobiorcy, w tym w szczególności na skutek zamrożenia środków obrotowych w magazynowanych towarach. Ponadto, w skrajnych przypadkach, magazynowanie znacznej ilości produktów może skutkować koniecznością organizacji oraz ponoszenia kosztów dodatkowej przestrzeni magazynowej.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIAMI W DOSTAWIE PRODUKTÓW I UTRATA KLUCZOWYCH ODBIORCÓW**

Grupa Kapitałowa nie posiada własnego działu transportowego, a dostawy produktów do ich docelowych odbiorców realizowane są za pośrednictwem komercyjnych przewoźników. Pożyczkobiorca dokłada należytej staranności, aby wybrany przez niego przewoźnik dostarczył zamówione produkty w odpowiednim terminie oraz czasie. Pomimo jednak najlepszych starań Pożyczkobiorcy 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, w szczególności tych którzy mają istotny udział w wynikach sprzedażowych Pożyczkobiorcy, może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Pożyczkobiorcy.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z KOPIOWANIEM PRODUKTÓW POŻYCZKOBIORCY**

Marka wypracowana przez Pożyczkobiorcę może zostać nielegalnie wykorzystana przez podmioty konkurencyjne poprzez stworzenie produktów o łudząco podobnej nazwie lub oznaczeniu graficznym. Podjęcie działań opisanych w niniejszym punkcie przez konkurentów Pożyczkobiorcy może mieć znaczący wpływ na wyniki sprzedażowe Pożyczkobiorcy oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

#### **RYZIKO 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 Pożyczkobiorcy 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 powierzonej im roli.

#### **RYZIKO NIEPOZYSKANIA DODATKOWYCH ŚRODKÓW FINANSOWYCH NIEZBĘDNYCH DO PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI**

Istnieje ryzyko, że Pożyczkobiorca spotka się z trudnościami w pozyskaniu dodatkowego finansowania w zakresie niezbędnym do realizacji zakładanych celów rozwojowych. Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Pożyczkobiorcę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Pożyczkobiorcy oraz jego wyniki finansowe, lub (ii) warunki rynkowe i gospodarcze. Ryzyko to będzie w szczególności istotne w przypadku spadku przychodów uzyskiwanych przez Pożyczkobiorcę w ramach bieżącej działalności. Może to oznaczać spowolnienie rozwoju Pożyczkobiorcy i pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej, a w skrajnie negatywnym scenariuszu nawet konieczność zaprzestania prowadzenia działalności.

#### **RYZIKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM LUB NIEPRZEWIDZIANYMI KOSZAMI DZIAŁALNOŚCI**

Przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów, mogą wzrosnąć koszty działalności Pożyczkobiorcy lub mogą pojawić się koszty nieprzewidziane dotychczas przez Pożyczkobiorcę w jego prognozach finansowych. Do czynników mogących mieć wpływ na wzrost kosztów działalności Pożyczkobiorcy zalicza się w szczególności rosnącą inflację, wzrost opłat fiskalnych lub innego rodzaju obciążeń publicznoprawnych, zmiany w przepisach prawa, w tym w szczególności nowe wymagania lub restrykcje dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce i na innych rynkach. Istnieje również możliwość wzrostu kosztów energii elektrycznej, kosztów prac oraz usług remontowych lub zakupu surowców do produkcji produktów Pożyczkobiorcy, co znajdzie wyraz w zwiększonych kosztach prowadzenia działalności Pożyczkobiorcy. Wyżej wymienione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Pożyczkobiorcy oraz Grupy Kapitałowej.

#### **RYZIKO POGORSZENIA SIĘ LUB UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ**

Istotnym ryzykiem, które może mieć istotny wpływ na płynność finansową Pożyczkobiorcy jest ogólny spadek zainteresowania na oferowane produkty, w tym w szczególności na skutek wdrożenia niepoprawnie opracowanej strategii marketingowej. Nagły oraz znaczny spadek przychodów działalności Pożyczkobiorcy, 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 Pożyczkobiorcy. Pogorszenie się lub utrata płynności przez Pożyczkobiorcę może być spowodowana również nieterminowym spełnianiem świadczeń przez jego dłużników.

#### **RYZIKO OGŁOSZENIA UPADŁOŚCI PRZEZ POŻYCZKOBIORCĘ**

Pożyczkobiorca może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych albo gdy jego zobowiązania pieniężne będą przekraczać wartość jego majątku. W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Pożyczkobiorcy. W przypadku ogłoszenia upadłości Pożyczkobiorcy, jego wierzyciele będą zaspokajani w kolejności wskazanej w przepisach prawa upadłościowego. Pomimo niewypłacalności Pożyczkobiorcy, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z powodu braku majątku Pożyczkobiorcy na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Pożyczkobiorcy jego zobowiązania mogą również podlegać restrukturyzacji na mocy przepisów prawa restrukturyzacyjnego.

#### **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 ZWIĄZANE Z TRANSAKcjAMI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W prowadzonej działalności gospodarczej Pożyczkobiorca zawiera i będzie zawierał transakcję z podmiotami, które są powiązane z Pożyczkobiorcą. W opinii Pożyczkobiorcy 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 Pożyczkobiorcy, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Pożyczkobiorcy.

#### **RYZYKA ZWIĄZANE Z IMPORTEM I EKSPORTEM PRODUKTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Zakłada się 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 trzecich 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 SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ**

Działalność Pożyczkobiorcy uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej, 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 Pożyczkobiorcy działalności gospodarczej oraz mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez Pożyczkobiorcy. Pożyczkobiorca zwraca uwagę, że negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą odbić się na prognozowanych przychodach Pożyczkobiorcy. Ponadto, w przypadku podjęcia decyzji o rozszerzenie działalności Pożyczkobiorcy 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 ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH**

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

#### **RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESTABILNOŚCIĄ SYSTEMU PODATKOWEGO**

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Pożyczkobiorcy interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Pożyczkobiorcy. Szczególnym rodzajem tego ryzyka jest wzrost podatku akcyzowego nakładanego na produkty alkoholowe. W takim przypadku możliwy jest spadek popytu na produkty oferowane przez Pożyczkobiorcy, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Pożyczkobiorcy. Dodatkowo, istotne zmiany systemu podatkowego 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.

#### **RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH**

Znaczna część kosztów Pożyczkobiorcy ponoszona jest w PLN. W przypadku podjęcia decyzji o dystrybucji produktów Pożyczkobiorcy na rynkach międzynarodowych, część przychodów i kosztów Pożyczkobiorcy 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 Pożyczkobiorcy, wpływając również na cen produktów oferowanych przez Pożyczkobiorcy, co może mieć negatywny wpływ na wyniki sprzedażowe Pożyczkobiorcy, a co za tym idzie również na jego wyniki finansowe.