

MEMORANDUM INFORMACYJNE



BREWE
LEASING

BREWE LEASING SP. Z O.O.

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

SPORZĄDZONE W ZWIĄZKU Z PUBLICZNĄ OFERTĄ
OBLIGACJI SERII PROFIT B

OFERUJĄCY:



**Dom Maklerski
Banku BPS**
Grupa BPS

KOORDYNATOR EMISJI:



CARDA CONSULTANCY
GRUPA KAPITAŁOWA

WRZESIEŃ 2017 ROKU

ROZDZIAŁ I. WSTĘP

Niniejsze Memorandum Informacyjne (dalej także jako „Memorandum”) zostało przygotowane w związku z ofertą publiczną obligacji na okaziciela serii Profit B („Obligacje”) spółki BREWE Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Niniejsze Memorandum stanowi informację o warunkach oferty Obligacji serii Profit B, które są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym Obligacji serii Profit B, które wraz z ewentualnymi aneksami i komunikatami aktualizującymi są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Publiczna oferta papierów wartościowych jest prowadzona na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego Obligacji serii Profit B, zgodnie z art. 41 w związku z art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie.

Memorandum Informacyjne Obligacji serii Profit B nie było przedmiotem postępowania przed KNF w sprawie jego zatwierdzenia.

Memorandum Informacyjne Obligacji serii Profit B oraz ewentualne aneksy i komunikaty aktualizujące dostępne są na stronie internetowej Emitenta: www.obligacje-brewe.pl oraz Oferującego: www.dmbps.pl.

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 18 września 2017 roku.

1.1. EMITENT

Firma:	BREWE Leasing sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa
KRS	0000252323
NIP	5213380578
REGON	140469524
Numer telefonu:	+48 32 2587035
e- mail:	office@breweleasing.pl
Strona www	www.breweleasing.pl

1.2. SPRZEDAJĄCY

Sprzedający nie występuje.

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

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się do 5.000 (pięć tysięcy) Obligacji na okaziciela serii Profit B Emitenta o wartości nominalnej równej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji wynosi do 5 mln zł. Obligacje serii Profit B nie będą posiadały formy dokumentu.

1.4. PODMIOT UDZIELAJĄCY ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCY) ORAZ WSKAZANIE ZABEZPIECZENIA

Podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Emitent. Szczegółowe informacje na temat zabezpieczenia Obligacji zostały przedstawione w pkt 4.4. Memorandum.

1.5. CENA EMISYJNA

Cena emisyjna jednej Obligacji serii Profit B Emitenta wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych i równa jest wartości nominalnej jednej Obligacji. Łączna cena emisyjna Obligacji serii Profit B wynosi 5 mln zł.

1.6. PRZEPIS USTAWY, ZGODNIE Z KTÓRYM OFERTA PUBLICZNA MOŻE BYĆ PROWADZONA NA PODSTAWIE MEMORANDUM

Oferowanie Obligacji na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego Obligacji serii Profit B realizowane jest w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie. W związku z art. 41 tej ustawy, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie, Emitent udostępnia

do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść Memorandum Informacyjnego Obligacji serii Profit B nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W okresie poprzednich 12 miesięcy przed publikacją niniejszego Memorandum Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej papierów wartościowych na podstawie art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie.

1.7. INFORMACJE O OFERUJĄCYM I SUBEMITENCIE

Funkcję Oferującego Obligacje serii Profit B pełni Dom Maklerski Banku BPS S.A.

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną na potrzeby realizacji oferty Obligacji.

1.8. TERMIN WAŻNOŚCI MEMORANDUM I TRYB INFORMOWANIA O ZMIANACH DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 18 września 2017 r. Termin ważności niniejszego Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z upływem dnia przydziału Obligacji przez Emitenta lub z dniem stwierdzenia przez Emitenta, że emisja Obligacji nie doszła do skutku.

Memorandum zawiera dane aktualne na dzień jego publikacji.

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

Informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści niniejszego Memorandum lub o znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Obligacji, zaistniałych w okresie od udostępnienia niniejszego Memorandum do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności niniejszego Memorandum, zostaną podane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum oraz w sposób w jaki Memorandum zostało udostępnione, tj. na stronie internetowej Emitenta: www.obligacje-brewe.pl oraz Oferującego: www.dmbps.pl.

Informacje powodujące zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości niniejszego Memorandum lub aneksów w zakresie organizacji lub przeprowadzenia subskrypcji nie mające charakteru aneksu Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum, tj. poprzez udostępnienie na stronie internetowej Emitenta: www.obligacje-brewe.pl oraz Oferującego: www.dmbps.pl.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. WSTĘP	2
1.1. EMITENT	3
1.2. SPRZEDAJĄCY	3
1.3. LICZBA RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH W TRYBIE OFERTY PUBLICZNEJ	3
1.4. PODMIOT UDZIELAJĄCY ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCY) ORAZ WSKAZANIE ZABEZPIECZENIA	3
1.5. CENA EMISYJNA	3
1.6. PRZEPIS USTAWY, ZGODNIE Z KTÓRYM OFERTA PUBLICZNA MOŻE BYĆ PROWADZONA NA PODSTAWIE MEMORANDUM	3
1.7. INFORMACJE O OFERUJĄCYM I SUBEMITENCIE	4
1.8. TERMIN WAŻNOŚCI MEMORANDUM I TRYB INFORMOWANIA O ZMIANACH DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI	4
1.9. TRYB W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	4
ROZDZIAŁ II. CZYNNIKI RYZYKA	10
2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ I SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA	10
2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	14
2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI	17
ROZDZIAŁ III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	22
3.1. EMITENT	22
3.2. KOORDYNATOR EMISJI	23
ROZDZIAŁ IV. DANE O EMISJI	24
4.1. 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. 24

4.2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI OBLIGACJI 24

4.3. WSKAZANIE WSZELKICH PRAW I OBOWIĄZKÓW Z OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, W TYM WYSOKOŚCI OPROCENTOWANIA, TERMINÓW OD KTÓRYCH NALEŻY SIĘ OPROCENTOWANIE, TERMINÓW USTALENIA PRAW DO OPROCENTOWANIA I TERMINÓW WYPŁATY OPROCENTOWANIA, TERMINÓW I ZASAD WYKUPU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, ZASAD I SPOSOBU REALIZACJI PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, W TYM WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH PRZEZ EMITENTA, PODMIOTÓW UCZESTNICZĄCYCH W REALIZACJI PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZAKRESU ICH ODPOWIEDZIALNOŚCI WOBEC NABYWCÓW I EMITENTA ORAZ WSKAZANIE WALUTY W JAKIEJ ŚWIADCZENIA TE BĘDĄ WYPŁACANE 25

4.4. OKREŚLENIE RODZAJU, ZAKRESU, FORMY I PRZEDMIOTU ZABEZPIECZEŃ 30

4.5. OKREŚLENIE INNYCH PRAW WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH LUB SPRZEDAWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 32

4.6. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O PIERWSZEŃSTWIE W SPŁACIE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZED INNYMI ZOBOWIĄZANIAM EMITENTA 32

4.7. 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 33

4.8. WSKAZANIE ŹRÓDEŁ POCHODZENIA ŚRODKÓW NA SPŁATĘ ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 33

4.9. WSKAZANIE PROGU DOJŚCIA EMISJI DO SKUTKU 33

4.10. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI PRZYCHODOWYCH 33

4.11. 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 33

4.12. INFORMACJE O KOSZTACH EMISJI I PRZEPROWADZENIA PUBLICZNEJ OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 33

4.13. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	34
4.14. WSKAZANIE STRON UMÓW O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW	38
4.15. INFORMACJA O ZASADACH DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	38
4.16. WSKAZANIE CELÓW EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ REALIZOWANE Z UZYSKANYCH WPŁYWÓW Z EMISJI.	48
4.17. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA OSTATNI ROK OBROTOWY	48
4.18. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM	49
4.19. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH PRZEZ EMITENTA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R. ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO DNIA WYKUPU OBLIGACJI	49
4.20. WSKAZANIE RYNKU REGULOWANEGO, NA KTÓRY EMITENT PLANUJE WPROWADZIĆ OBLIGACJE DO WTÓRNEGO OBROTU ZE WSKAZANIEM TERMINU ROZPOCZĘCIA OBROTU.	50
ROZDZIAŁ V. DANE O EMITENCIE	51
5.1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	51
5.2. CZAS TRWANIA EMITENTA	51
5.3. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	51
5.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	51
5.5. HISTORIA EMITENTA	51
5.6. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	54
5.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	54

5.8. RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	55
5.9. INFORMACJE O RATINGU PRYZNANYM EMITENTOWI LUB JEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM	55
5.10. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM – JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	55
5.11. INFORMACJA O INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH	55
5.12. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPŁYNAĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIENI W NICH INKORPOROWANYCH ORAZ INFORMACJE O PERSPEKTYWACH KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ DO DNIA WYKUP OBLIGACJI	55
5.13. INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W MEMORANDUM	57
5.14. WSKAZANIE INFORMACJI O ISTOTNYCH ZMIANACH W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA I INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ZAMIESZCZONYCH W MEMORANDUM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	57
5.15. PROGNOZY FINANSOWE	57
5.16. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH	57
5.17. DANE O STRUKTURZE UDZIAŁOWCÓW EMITENTA	59
5.18. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM W SZCZEGÓLNOŚCI PRODUKTÓW, RYNKÓW ZBYTU, POSIADANYCH ISTOTNYCH ZEZWOLEŃ I KONCESJI	60
5.19. INFORMACJE NA TEMAT RYNKU DZIAŁALNOŚCI	67
5.20. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA	74

5.21. INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZOWANIA PRZEZ EMITENTA JEGO ZOBOWIĄZAŃ Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	75
ROZDZIAŁ VI. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	76
ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI	108
7.1. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	108
7.2. KRS	111
7.3. UJEDNOLICONY, AKTUALNY TEKST UMOWY SPÓŁKI	117
7.4. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W SPRAWIE ZMIAN UMOWY SPÓŁKI LUB ZMIAN W KRS-IE NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD	124
7.5. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI	125
7.6. SKRÓT WYCENY PRZEDMIOTU ZASTAWU	135
7.7. UMOWA EMITENTA Z ADMINISTRATOREM ZASTAWU	141
7.8. FORMULARZ ZAPISU NA OBLIGACJE SERII PROFIT B	149
7.9. LISTA PUNKTÓW USŁUG MAKLESKICH	152

ROZDZIAŁ II. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych, dotyczących instrumentów finansowych Emitenta objętych niniejszym dokumentem, potencjalni Inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym.

Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta. W sposób szczególny Inwestor winien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Emitenta i rynku, na którym on funkcjonuje. Opisanie poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Memorandum Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Emitenta. W przyszłości mogą powstać inne ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależnym od Emitenta, które powinny zostać wzięte pod uwagę przez Inwestorów. Inwestor powinien mieć świadomość, że zmaterializowanie ryzyk związanych z działalnością Emitenta może mieć negatywny wpływ na jego sytuację finansową lub pozycję rynkową. W efekcie powyższych zdarzeń Inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ I SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA

2.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z POZYSKIWANIEM FINANSOWANIA

Warunkiem prowadzenia każdej działalności gospodarczej jest dysponowanie środkami finansowymi. Racjonalna gospodarka zasobami ekonomicznymi wymaga uzupełniania posiadanych środków własnych środkami obcymi. Możliwość pozyskania środków od podmiotów zewnętrznych zależy od zaufania, jakim cieszy się Emitent. Jest ono często pochodną oceny jego dotychczasowej działalności, wyników finansowych, wywiązywania się ze zobowiązań, jakości zarządzania, pozycji konkurencyjnej, ogólnej sytuacji makroekonomicznej, itd. Pogorszenie reputacji, wynikające na przykład z niewłaściwych decyzji zarządczych, wzrostu konkurencji czy zdarzeń losowych, może przekładać

się na zmniejszenie zdolności Emitenta do pozyskania finansowania, co z kolei może ograniczyć jego dalsze perspektywy rozwoju.

2.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIETERMINOWYM REGULOWANIEM ZOBOWIĄZAŃ KLIENTÓW EMITENTA

Jednym z ryzyk ponoszonych przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności operacyjnej jest nieterminowość opłacanych przez klientów czynszów lub zaniechanie ich opłacania. Emitent zabezpiecza się przed tego typu sytuacjami na wiele sposobów. Jednym z zabezpieczeń jest leasingowany przedmiot. Ruchomości będące przedmiotem leasingu są dodatkowo monitorowane np. za pomocą urządzeń GPS, co pozwala Emitentowi na kontrolowanie miejsca, w którym pozostaje dany przedmiot. Ponadto Emitent wykorzystuje dodatkowe zabezpieczenia umów leasingowych, którym jest podpisywany każdorazowo weksel in blanco. Emitent – przed udzieleniem finansowania – dokonuje również analizy sytuacji finansowej klienta, między innymi w oparciu o bazy gromadzące dane o nieterminowych spłatach należności. Dzięki wnikliwej analizie Emitent ocenia, czy klient będzie w stanie rzetelnie spłacać swoje zobowiązania. Ze statystyk prowadzonych na bieżąco wynika, że zdecydowana większość klientów spłaca swoje zobowiązania regularnie. Obecnie jedynie 5% wszystkich klientów Emitenta ma problemy z nieterminową spłatą zobowiązań (od miesiąca do 3 miesięcy). W sytuacjach nieterminowego regulowania należności, Emitent wprowadza w życie opracowaną przez niego, szczegółową procedurę dochodzenia należności przeterminowanych.

2.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ WYSTĄPIENIA RÓŻNICY POMIĘDZY WARTOŚCIĄ REALNĄ, A WYCENĄ PRZEDMIOTÓW PRZEJMOWANYCH PRZEZ EMITENTA

W ramach działalności Spółki istnieje także ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną przedmiotów, będących przedmiotem zabezpieczenia udzielanych przez Emitenta leasingów, a wartością realną tych przedmiotów (możliwą ceną sprzedaży). Spółka sporządza wycenę przed udzieleniem danego leasingu, a także w czasie trwania procesu związanego z dochodzeniem należności. Ewentualny błąd w wycenie może być przyczyną przeprowadzenia transakcji, której cena nabycia nie będzie znajdowała pokrycia w rzeczywistej wartości przedmiotu zabezpieczenia. Może to oznaczać, w przypadku zbyt niskiej wyceny w porównaniu do rzeczywistej wartości rynkowej, niewystarczającą ilość środków na zaspokojenie całości wierzytelności lub w sytuacji zbyt wysokiej wyceny – problemy ze zbyciem przedmiotu zabezpieczenia za ustaloną wartość. Przyczyną zmiany wartości realnej może być również zmiana ogólnej tendencji panującej w danym okresie na rynku. Należy jednak zaznaczyć, że Emitent zachowuje szczególną staranność w szacowaniu wartości zabezpieczenia, korzystając przy tym z doświadczenia profesjonalnych firm zajmujących się wyceną przedmiotów, będących zabezpieczeniem dla udzielonego finansowania. Ponadto Emitent stosuje dodatkowe formy zabezpieczenia – takie jak na przykład weksel in blanco. Zachowanie płynności jest zatem uzależnione od prawidłowego zarządzania kapitałem

pracującym, aby z jednej strony nie utrzymywać nadwyżek finansowych, powodujących spadek efektywności i rentowności Emitenta, a z drugiej strony pozostawiać odpowiedni bufor płynnych środków pieniężnych, umożliwiających terminowe regulowanie zobowiązań.

2.1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI EMITENTA I SZYBKIEGO UWOLNIENIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Emitent na bieżąco wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Ewentualne zagrożenia płynności mogą wystąpić w przypadkach nadzwyczajnych, kiedy dojdzie do zbiegu kilku okoliczności jednocześnie takich jak: zapadalności terminów wykupu obligacji przy jednoczesnym braku możliwości uwolnienia kapitału pracującego, braku terminowych spłat przez leasingobiorców czy wystąpienia jednorazowych zdarzeń powodujących istotne koszty finansowe. Wówczas Emitent będzie musiał dokonać szybkiego spieniężenia aktywów trwałych. Dlatego nie można wykluczyć, że w sytuacji nagłej Emitent będzie zmuszony zawrzeć niekorzystną dla siebie transakcję znacznie ograniczającą poziom zysków.

Zachowanie płynności jest zatem uzależnione od prawidłowego zarządzania kapitałem pracującym, aby z jednej strony nie utrzymywać nadwyżek finansowych powodujących spadek efektywności i rentowności Emitenta, a z drugiej strony pozostawiać odpowiedni bufor płynnych środków pieniężnych, umożliwiających terminowe regulowanie należności.

Dla zarządzania tym ryzykiem, Emitent finansuje się kapitałem dłużnym w oparciu o instrumenty zapadające w różnych okresach, a także stosuje zaawansowane metody zarządzania w oparciu o specjalistyczny arkusz planistyczno-kalkulacyjny GESTOR, który pozwala zarządzać przepływami finansowymi i precyzyjnie kalkulować oferty w oparciu o wartość kapitału pozyskiwanego w drodze emisji obligacji (przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie).

2.1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z TERMINEM ODZYSKANIA WIERZYTELNOŚCI

Istotnym elementem ryzyka jest czas wyjścia z wierzytelności i uzyskania spłaty należności, co może wpłynąć negatywnie na płynność Emitenta. Emitent stosuje politykę zabezpieczeń, która pozwala unikać tego typu sytuacji, choć nie można całkowicie wykluczyć, że nie wystąpi sytuacja, w której Emitent przez dłuższy czas będzie bezskutecznie dochodził swoich roszczeń. W polskich warunkach odzyskanie należności w drodze egzekucji trwa od 3 miesięcy do nawet 2 lat.

W celu minimalizacji ryzyka Spółka w momencie analizy danej transakcji ocenia maksymalny czas jej realizacji i pod tym kątem prowadzi analizy opłacalności. Istotnym elementem ograniczającym ryzyko jest również znajomość procesów postępowania egzekucyjnego oraz solidnie opracowane dokumenty i umowy, na bazie których prowadzona jest działalność w zakresie udzielania leasingów.

2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z POZYSKIWIANIEM NOWYCH LEASINGOBIORCÓW

Wraz z rozwojem Emitenta i rozszerzeniem skali działalności może pojawić się ryzyko związane z trudnościami w pozyskiwaniu klientów, gwarantujących utrzymanie wysokich wskaźników rentowności. Należy mieć na uwadze, że liczba osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą lub przedsiębiorstw, które przy braku zdolności kredytowej w banku posiadają możliwości finansowe na zaciągnięcie leasingu jest ograniczona. W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent bardzo świadomie dostosowuje strumień finansowania do aktualnych potrzeb w zakresie liczby udzielanych leasingów. Do tej pory nie dochodziło do sytuacji, w której środki pieniężne Emitenta „nie pracowały” obniżając efektywność posiadanego kapitału. Podobną politykę Emitent planuje także w przyszłości.

Ponadto w celu pozyskania klientów Emitent współpracuje z sieciami brokerskimi i wykorzystuje wypracowane w ciągu wielu lat kontakty biznesowe. Emitent stale pracuje również nad poszerzaniem skali działalności i oferowaniem produktów z uwzględnieniem zapotrzebowania rynkowego. Emitent planuje w najbliższym czasie dalszy rozwój, który ma obejmować między innymi usługi długoterminowego najmu.

2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Duże znaczenie dla działalności operacyjnej Emitenta ma jego kadra pracownicza, a także zespół zarządzający. Zasoby ludzkie stanowią jeden z fundamentów funkcjonowania Spółki. Odpowiedni i doświadczony zespół pozwala realizować firmie wytyczoną strategię rozwoju. Z powodu zdarzeń nadzwyczajnych bądź korporacyjnych Emitent może utracić część lub całość swojej kadry pracowniczej lub zarządczej. Utrata kluczowych pracowników generuje ryzyko okresowych zakłóceń funkcjonowania oraz pogorszenia jakości zarządzania Spółką. Taka sytuacja może skutkować pogorszeniem się planowanych wyników finansowych Spółki, a także jej rentowności.

W obecnej chwili nie ma zagrożenia związanego z przedstawionym ryzykiem, ale nie jest wykluczone, że taka okoliczność pojawi się w przyszłości. Emitent zapobiega ryzyku utraty kluczowych pracowników poprzez tworzenie odpowiednich i konkurencyjnych warunków pracy oraz dostosowanie świadczeń płacowych do realiów rynkowych. Obecnie Emitent pracuje również nad poszerzeniem zespołu zarządzającego i pozyskaniem nowych doświadczonych pracowników.

2.1.8. RYZYKO NIEKORZYSTNEGO PR WOBEC EMITENTA

Istnieje ryzyko utraty zaufania klientów do prowadzonej przez niego działalności, co jest powszechnym problemem dotyczącym firm leasingowych.

Dla firm prowadzących tego typu działalność, kluczowym czynnikiem zapewniającym sukces i rozpoznawalność jest wykreowana o nich, powszechnie obowiązująca opinia. Charakter działalności Emitenta generuje bowiem duże ryzyko publikacji fałszywych i niekorzystnych wizerunkowo informacji dotyczących współpracy z firmą. Sytuacja taka może doprowadzić do zmniejszenia jej wiarygodności w oczach obecnych, a także potencjalnych klientów. Może

to doprowadzić do obniżenia popytu na usługi oferowane przez Spółkę, a w wyniku tego obniżenie rentowności i wyniku finansowego. Emitent jest zdania, że działania ukierunkowane na wysoką jakość obsługi klientów połączone ze szczególną dbałością o podstawy ekonomiczne prowadzonej działalności pozwolą uniknąć utraty zaufania klientów do prowadzonej przez niego działalności i przez to ograniczenia ryzyka niekorzystnego PR.

2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Całość osiąganych przez Emitenta przychodów jest związana z działalnością na rynku krajowym i z tego też względu jest uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. W szczególności mowa tu o poziomie inwestycji, tempie wzrostu gospodarczego, czy poziomie inflacji. W warunkach globalizacji wszelkie perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych mają bezpośredni wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce. Wobec tego możliwy jest nagły spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego, wzrost stopy bezrobocia oraz deprecjacja złotego wobec walut obcych. Opisane powyżej tendencje makroekonomiczne mogą wpływać m.in. na zmniejszenie zainteresowania inwestycjami w przedsiębiorstwach, czy spadkiem liczby zakładanych przedsiębiorstw. Z drugiej strony niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może prowadzić do problemów finansowych podmiotów gospodarczych, utraty przez nich płynności i problemów z uzyskaniem kredytu lub innej formy finansowania. Otwiera to pole do działania Emitenta, który z tej perspektywy trudną sytuację gospodarczą jest w stanie wykorzystać jako dogodną okazję do zwiększenia obrotów i zysków.

2.2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESTABILNOŚCIĄ OTOCZENIA PRAWNEGO

Przepisy prawa w Polsce bardzo często ulegają zmianom, podobnie jak jego interpretacje czy praktyka stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom zarówno na korzyść przedsiębiorców, jak i powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta, może implikować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju.

2.2.3. RYZYKO ZE ZMIANAMI PRZEPISÓW PODATKOWYCH

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od nieruchomości czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego traktowanie podatników przez organy podatkowe cechuje pewna niekonsekwencja i nieprzewidywalność. Obowiązujące regulacje zawierają również pewne sprzeczne przepisy i niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i podatnikami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów administracji, które w razie wykrycia nieprawidłowości uprawnione są do obliczania zaległości podatkowych wraz z odsetkami. Deklaracje podatkowe mogą zostać poddane kontroli władz skarbowych przez okres pięciu lat, a niektóre transakcje przeprowadzane w tym okresie, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi, mogą zostać zakwestionowane do celów podatkowych przez właściwe władze skarbowe. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez władze skarbowe.

Podatek akcyzowy

W obecnej chwili proponowane zmiany w przepisach dotyczących podatku akcyzowego od samochodów osobowych utknęły w martwym punkcie. Projektowana ustawa podatkiem akcyzowym miała objąć wszystkie samochody o masie nie przekraczającej 3,5 tony. Obecnie, samochody nie będące osobowymi i nie przekraczające 3,5 tony nie podlegają obłożeniu podatkiem akcyzowym. Stawka akcyzy miała być ustalana w zależności nie od wartości samochodu a pojemności silnika i poziomu emisji spalin. Ekspertcy spodziewali się, że nowe samochody na skutek zmian przepisów byłyby tańsze, natomiast straciliby ci, którzy wybraliby starsze auta. Mimo zatrzymania prac nad nowym kształtem przepisów, z ostrożności należy brać pod uwagę ich ewentualną zmianę w przyszłości. Emitent dywersyfikuje źródła przychodów i udziela leasingów nie tylko na samochody, więc ewentualne niekorzystne efekty zmian w podatku akcyzowym na samochody nie wpłynie istotnie na działalność operacyjną. Co więcej, gdyby przepisy weszły w życie w projektowanym kształcie, może okazać się, że liczba klientów decydujących się na zakup nowych samochodów będzie rosła, a to z kolei może doprowadzić do zwiększenia liczby leasingów samochodowych.

Podatek VAT

Przez najbliższe 2 lata mają zostać utrzymane przepisy dotyczące odliczenia podatku VAT od samochodów osobowych. Oznacza to, że można będzie odliczyć 50% VAT od wydatków eksploatacyjnych, jeśli w przedsiębiorstwie wykorzystywany jest prywatny samochód. Jeśli samochód używany jest wyłącznie w celach służbowych istnieje możliwość pełnego odliczenia VAT zarówno od kosztu jego zakupu, jak również kosztów eksploatacyjnych pod warunkiem

prowadzenia ewidencji przebiegu pojazdów, czyli tzw. „kilometrówki”, posiadania regulaminu użytkowania takiego auta i zgłoszenia go do urzędu skarbowego.

Ewentualne zmiany w prawie, zmieniające te przepisy, mogą niekorzystnie wpłynąć na gotowość przedsiębiorców do zakupu samochodów w oparciu o leasing. Emitent monitoruje jednak stale otoczenie prawne. Co więcej udziela finansowania głównie małym i mikro firmom, w których ewentualne zwiększenie obowiązków wynikających z ewidencjonowania pojazdów nie będzie znaczącym obciążeniem.

Zmiany w standardach rachunkowości

W 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała ostateczną wersję standardu dotyczącego leasingu – MSSF 16. Ma on wejść w życie w styczniu 2019 roku. Zmiany, które wprowadza, dotyczą księgowania umów leasingu. Zgodnie z nowymi przepisami, jedynym obowiązującym typem tego rodzaju umów będzie leasing finansowy – a nie jak obecnie – finansowy lub operacyjny. Nowe przepisy będą skutkować zmianami w bilansach, rachunkach zysków i strat, czy wskaźnikach kowenantów dla firm, które prowadzą księgi rachunkowe w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości – czyli na przykład firmy notowane na Głównym Rynku GPW. Emitent nie obawia się tego ryzyka, ponieważ jego klientami są firmy stosujące głównie krajowe standardy rachunkowości. Polska ustawa o rachunkowości zazwyczaj podążała wprawdzie za zmianami w MSSF. Trudno jednak obecnie ocenić, czy stanie się tak również i tym razem, a jeśli miałyby to nastąpić –kiedy można spodziewać się zmian w przepisach.

2.2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z NASILENIEM WALKI KONKURENCYJNEJ

Polska jako jeden z rynków wewnątrz Wspólnoty Europejskiej, jest otwarta na podmioty z branży obrotu wierzytelnościami, prowadzące działalność na skalę międzynarodową i posiadające szeroki dostęp do środków finansowych. Jednak istotniejsze dla Emitenta ryzyko walki konkurencyjnej stanowią polskie firmy, które lepiej znają otoczenie rynkowe i specyfikę działalności leasingowej. Istnieje więc ryzyko nasilenia konkurencji w segmentach działalności Emitenta, co w przypadku niewystarczająco szybkiej reakcji ze strony Emitenta mogłoby doprowadzić do spadku wysokości osiągniętych przychodów ze sprzedaży i wyników finansowych. Emitent prowadzi jednak działalność w segmencie dotąd nie zagospodarowanym przez banki i świadczy usługi dla grupy klientów odrzuconych przez inne instytucje. Ponadto stara się dywersyfikować swoją działalność, co dodatkowo zwiększa jego konkurencyjność.

2.2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z OBNIŻONYMI WPŁYWAMI Z ODSETEK I OPŁAT KARNYCH

Część przychodów Emitenta związanych jest z wpływami pieniężnymi związanymi z niedotrzymywaniem warunków umów zawartych między Emitentem a klientami.

Obniżka wartości tych opłat może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy osiągnięty przez Emitenta. Co jednak istotne, Emitent nie opiera swojej działalności w istotnym stopniu o opłaty

dodatkowe, a jego celem nie jest czerpanie zysków z opłat karnych, więc ewentualne obniżenie przychodów z tego tytułu nie wpłynie znacząco na wynik finansowy.

2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

2.3.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W OBLIGACJE

Należy zdawać sobie sprawę, że bezpośrednia inwestycja w obligacje korporacyjne niesie ze sobą daleko bardziej idące ryzyko niż inwestycja w papiery skarbowe. Obligacje są bowiem rodzajem wierzytelności wobec określonego podmiotu gospodarczego – Emitenta, której spłata zależy wyłącznie od kondycji finansowej tego podmiotu. Ewentualne kłopoty finansowe Emitenta obligacji rzutują zwykle na regulowanie przez niego wszelkich zobowiązań.

2.3.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPŁATĄ ZOBOWIĄZAŃ WOBEC OBLIGATARIUSZY

Emitent dokłada wszelkich starań, aby terminowo wywiązywać się ze swoich zobowiązań. Nie można jednak w przyszłości wykluczyć sytuacji, w której Spółka będzie miała problemy z terminowym wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań finansowych. W kolejnych okresach Emitent będzie zobowiązany do wykupu wyemitowanych obligacji oraz wypłaty odsetek od obligacji. W związku z tym, w przypadku braku wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Emitenta lub też brakiem możliwości ich wykupu. W przypadku utraty płynności finansowej przez Emitenta istnieje ryzyko niewykupienia bądź nieterminowego wykupienia obligacji jak również odsetek od obligacji. Sytuacja taka może skutkować utratą całości bądź części zainwestowanego kapitału. Emitent szczegółowo monitoruje swoje zobowiązania i ich strukturę oraz tak nimi zarządza, by w jak największym stopniu zminimalizować to ryzyko. Dzięki wdrożeniu specjalistycznego arkusza planistyczno-kalkulacyjnego GESTOR rozłożenie zobowiązań w czasie i ich korelacja z kalkulacją bieżących ofert, a w ślad za tym wypracowanymi zyskami Emitenta były dokładnie modelowane. Narzędzie to pozwala bowiem na szybką analizę kształtowania się należności i zobowiązań także w sytuacjach krytycznych – np. zmniejszonego przyływu kapitału operacyjnego, czy na przykład braku wykonania planu sprzedażowego.

2.3.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ TERMINÓW OFERT ORAZ WYDŁUŻENIEM CZASU PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Zgodnie z zapisami Memorandum, Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje.

W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu. W przypadku zmiany któregośkolwiek z ww. terminów Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zmian terminów mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Memorandum zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje może spowodować zamrożenie na pewien okres środków finansowych wniesionych przez Inwestorów w formie dokonanych wpłat na Obligacje.

2.3.4. RYZYKO PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU OBLIGACJI

Zgodnie z Ustawą o Obligacjach w razie likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, podziału Emitenta lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z mocy ustawy o Obligacjach, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, nie posiada uprawnień do ich emitowania. Ponadto, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, Emitent ma prawo wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, na koniec każdego okresu odsetkowego. W przypadku skorzystania przez Emitenta z owego uprawnienia Obligacje w zakresie, w jakim zostaną wykupione, ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariusze mogą nie uzyskać zakładanej stopy zwrotu z inwestycji.

2.3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM LUB UZASADNIONYM PODEJRZENIEM NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych stanowi, że:

Art. 16:

1. W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19, może:
 - 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
 - 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
 - 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.
2. W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w ust. 1 pkt 2 i 3.

Komisja Nadzoru Finansowego może zastosować środki o których mowa w powyższym przepisie również w sytuacji, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) 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
- 4) 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.

W przypadku, gdy Emitent, sprzedający lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł.

2.3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM LUB ODWOŁANIEM OFERTY PUBLICZNEJ ORAZ NIEDOJŚCIEM OFERTY PUBLICZNEJ DO SKUTKU

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku, jeżeli w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja serii Profit B. W przypadku niedojścia Oferty do skutku, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 7 dni po zamknięciu Publicznej Oferty w sposób w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne Obligacji serii Profit B, tj. na stronie internetowej Spółki: www.obligacje-brewe.pl oraz Oferującego www.dmbps.pl.

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty publicznej Obligacji albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty bądź zawieszenie Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

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 terminie do 7 Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty Publicznej Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

2.3.7. RYZYKO NARUSZENIA OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z PROWADZENIEM AKCJI PROMOCYJNEJ OFERTY OBLIGACJI

Na mocy Ustawy o Ofercie Emitent, a także inne podmioty działające w jego imieniu mogą prowadzić akcje promocyjne związane z ofertą publiczną Obligacji. Ustawa o Ofercie szczegółowo reguluje sposób i tryb przeprowadzania takiej akcji promocyjnej, jednakże nie można wykluczyć, że Emitent lub podmioty działające w jego imieniu nie będą przestrzegały przepisów prawa w związku z akcją promocyjną Oferty Obligacji.

Na mocy Ustawy o Ofercie (art. 53 ust. 12), sankcjami za nieprzestrzeganie przepisów dotyczących akcji promocyjnych może być: (i) nakazanie przez KNF wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości; (ii) zakazania przez KNF prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku, gdy Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa, lub (iii) opublikowanie przez KNF, na koszt Emitenta, informacji o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku, gdy Emitent lub sprzedający prowadzi akcję promocyjną z naruszeniem art. 53 ust. 3–7 lub 9 Ustawy o Ofercie Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

Należy podkreślić, że tego typu sankcje potencjalnie nałożone przez KNF mogą mieć istotny negatywny wpływ na powodzenie Oferty Obligacji.

2.3.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWŁAŚCIWYM WYPEŁNIENIEM FORMULARZA ZAPISU ORAZ NIEOPLACENIEM 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. Nieopłacenie Obligacji w terminie określonym w Memorandum powoduje nieważność całości złożonego zapisu. Wpłata niepełna oznaczać będzie, że złożony zapis jest ważny, z zastrzeżeniem dokonania przydziału Obligacji w ilości odpowiadającej zaksięgowanej wpłacie.

Niewłaściwe wypełnienie formularza zapisu oraz nieopłacenie, bądź też częściowe dokonanie wpłaty tytułem złożonego zapisu na Obligacje może doprowadzić do niedojścia emisji do skutku oraz zamrożenia środków wpłacanych przez inwestorów na pewien okres czasu.

2.3.9. RYZYKO NIEPRZYDZIELENIA OBLIGACJI LUB PRZYDZIELENIE OBLIGACJI W MNIJSZEJ LICZBIE

Stosownie do postanowień Memorandum, Emitent zastrzega sobie prawo przydziału Subskrybentom Obligacji według własnego uznania, w liczbie wskazanej przez Subskrybenta w Formularzu Zapisu, mniejszej liczbie lub nie przydzielenia takiemu Subskrybentowi Obligacji w ogóle. Tym samym Subskrybent 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.

Nieprzydzielenie obligacji albo ich przydzielenie w liczbie mniejszej niż wskazana w Formularzu Zapisu może skutkować zamrożeniem całości lub części środków wpłacanych przez inwestorów na pewien okres czasu.

ROZDZIAŁ III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

3.1. EMITENT

Firma	Brewe Leasing sp. z o.o.
Siedziba	Warszawa
Adres	Ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa
KRS	0000252323
NIP	5213380578
REGON	140469524
Numer telefonu:	+48 32 2587035
e-mail:	office@breweleasing.pl
Strona www:	www.breweleasing.pl

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

- Rafał Macoch Prezes Zarządu

Spółka jest odpowiedzialna za wszystkie informacje zawarte w Memorandum.

Oświadczenie Spółki stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym Obligacji serii Profit B spółki Brewe Leasing Sp. z o.o. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.


.....
Rafał Macoch – Prezes Zarządu

3.2. KOORDYNATOR EMISJI

Firma	Carda Consultancy S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	Ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa
KRS	0000484968
NIP	5252571822
REGON	14698140100000
Numer telefonu:	+48 535 53 22 00
e-mail:	biuro@carda.pl
Strona www:	www.carda.pl

Do działania w imieniu Koordynatora Emisji uprawnieni są:

- Ada Kluzek Prezes Zarządu

Koordynator Emisji jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Memorandum.

Oświadczenie Koordynatora Emisji stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

CARDA Consultancy S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym Oświadcza, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym Obligacji serii Profit B spółki Brewe Leasing Sp. z o.o. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Prezes Zarządu

Ada Kluzek

Prezes Zarządu

CARDA Consultancy S.A.
ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa
REGON 146981401, NIP 525 257 18 22
KRS 0000484968

ROZDZIAŁ IV. DANE O EMISJI

4.1. 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 jest 5.000 (pięć tysięcy) Obligacji na okaziciela serii Profit B Emitenta o wartości nominalnej równej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, emitowanych w serii. Łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji wynosi 5 mln zł. Obligacje serii Profit B nie będą posiadały formy dokumentu.

Obligacje nie inkorporują żadnych uprzywilejowań. Z Obligacjami nie są związane żadne dodatkowe świadczenia za wyjątkiem sytuacji, w której następuje wzrost oprocentowania Obligacji w przypadku przedłużenia terminu wykupu szczegółowo opisanej w punkcie 4.3 Memorandum. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

Szczegółowe informacje na temat zabezpieczenia Obligacji zostały przedstawione w pkt 4.4 Memorandum.

4.2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI OBLIGACJI

4.2.1. ORGAN LUB OSOBY UPRAWNIONE DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI OBLIGACJI

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała Zarządu BREWE Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w sprawie emisji oraz przyjęcia warunków emisji Obligacji serii Profit B.

4.2.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI OBLIGACJI, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI.

Uchwała nr 1 zarządu BREWE Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w sprawie emisji oraz przyjęcia warunków emisji Obligacji serii Profit B została podjęta w dniu 8 września 2017 r. Treść uchwały:

UCHWAŁA nr 1
Zarządu BREWE Leasing sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
podjęta w dniu 8 września 2017 roku

w sprawie: emisji oraz przyjęcia warunków emisji Obligacji serii Profit B

Działając na podstawie art. 201 §1 kodeksu spółek handlowych, art. 2 pkt 1 lit a) ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku, Zarząd BREWE Leasing sp. z o. o., ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000252323 podejmuje niniejszym uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Postanawia się o emisji nie więcej niż 5.000 (pięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii Profit B, o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej i wynoszącej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych.
2. Obligacje nie będą miały formy materialnej i zostaną zarejestrowane w ewidencji obligacji prowadzonej przez firmę inwestycyjną na podstawie zawartej umowy.
3. Obligacje oferowane będą w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu na podstawie Memorandum Informacyjnego obligacji serii Profit B sporządzonego zgodnie z art. 41 Ustawy o Ofercie.
4. Szczegółowe parametry emisji zawarte będą w Warunkach Emisji Obligacji serii Profit B stanowiących załącznik numer 1 do niniejszej uchwały i zostaną zamieszczone w Memorandum Informacyjnym obligacji serii Profit B.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej powzięcia.

4.3. WSKAZANIE WSZELKICH PRAW I OBOWIĄZKÓW Z OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, W TYM WYSOKOŚCI OPROCENTOWANIA, TERMINÓW OD KTÓRYCH NALEŻY SIĘ OPROCENTOWANIE, TERMINÓW USTALENIA PRAW DO OPROCENTOWANIA I TERMINÓW WYPŁATY OPROCENTOWANIA, TERMINÓW I ZASAD WYKUPU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, ZASAD I SPOSOBU REALIZACJI PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, W TYM WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH PRZEZ EMITENTA, PODMIOTÓW UCZESTNICZĄCYCH W REALIZACJI PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZAKRESU ICH ODPOWIEDZIALNOŚCI WOBEC NABYWCÓW I EMITENTA ORAZ WSKAZANIE WALUTY W JAKIEJ ŚWIADCZENIA TE BĘDĄ WYPŁACANE

Obligacje serii Profit B uprawniają do następujących świadczeń:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania na warunkach podanych poniżej,
- b) świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji.

Wszelkie świadczenia z Obligacji realizowane będą za pośrednictwem podmiotu, który prowadzić będzie ewidencję Obligacji, o której mowa w art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ewidencja”). Emitent zawarł umowę na prowadzenie depozytu Obligacji z Domem Maklerskim Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie.

Świadczenia z Obligacji podlegać będą wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

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

Z Obligacjami nie będą związane żadne świadczenia niepieniężne.

Jeżeli data płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego dnia roboczego przypadającego po dniu płatności świadczeń pieniężnych, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu płatności w takim dniu. „Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel lub innych dni ustawowo wolnych od pracy.

Wypłata odsetek

Emitent zobowiązany jest do wypłaty odsetek (oprocentowania) oraz wykupu Obligacji w terminach i kwotach określonych poniżej. Obligatariuszom będą wypłacane odsetki w miesięcznym okresie odsetkowym, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może być dłuższy niż jeden miesiąc, a ostatni okres odsetkowy może być krótszy niż jeden miesiąc, według stałej stopy procentowej. Odsetki są naliczane od wartości nominalnej Obligacji począwszy od dnia przydziału Obligacji w wysokości 6,5% (sześć i pół procent) w skali roku.

Odsetki od Obligacji serii Profit B będą naliczane według następującego porządku: od dnia wskazanego jako dzień przydziału włącznie do ostatniego dnia miesiąca w miesiącu, w którym miał miejsce przydział włącznie. Następnie od pierwszego dnia miesiąca włącznie do ostatniego dnia miesiąca włącznie i analogicznie kolejno dla pozostałych okresów odsetkowych, równych miesiącom kalendarzowym. W przypadku wykupu terminowego okres odsetkowy ulega skróceniu do dnia wykupu Obligacji serii Profit B, włącznie z tym dniem, który będzie tym samym ostatnim dniem ostatniego okresu odsetkowego.

Odsetki od Obligacji serii Profit B będą wypłacane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji ostatniego dnia danego okresu odsetkowego, również w przypadku wykupu terminowego. Wypłata Odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego wskazanego pisemnie przez Obligatariusza w formularzu zapisu na Obligacje lub wskazanego przez kolejnego nabywcę Obligacji.

Prawo do odsetek przysługuje Obligatariuszom, którzy na 5 dni kalendarzowych przed dniem wypłaty odsetek byli posiadaczami Obligacji. Przy czym jako posiadacza Obligacji uważa się osobę ujętą w Ewidencji Obligacji.

Kwota odsetek od jednej obligacji na dany dzień zostanie ustalona wg wzoru:

$$KO = O * WN * D / 365^*$$

gdzie:

KO – kwota odsetek od jednej Obligacji;

O – oprocentowanie Obligacji w skali roku;

WN – wartość nominalna jednej Obligacji

D – liczba dni okresu odsetkowego

*dla roku przestępnego 366 dni

Wszelkie ustalenia oprocentowania dla danego okresu odsetkowego oraz obliczenia kwot odsetek na dany dzień zostaną dokonane w sposób oraz według zasad określonych w niniejszym Memorandum oraz w Warunkach Emisji Obligacji („Warunki Emisji”) stanowiących załącznik do Uchwały Zarządu BREWE Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w sprawie emisji oraz przyjęcia warunków emisji Obligacji serii Profit B oraz stanowiące załącznik nr 7.5. do niniejszego Memorandum.

Dzień wykupu i wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta

Obligacje będą wykupione przez Emitenta w dniu wykupu. Dzień wykupu ustala się na 23 kwietnia 2019 r. („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem postanowień dotyczących wcześniejszego wykupu i poniższych zapisów dotyczących przesunięcia terminu wykupu.

Emitent zastrzega sobie prawo do przesunięcia o 6 miesięcy Dnia Wykupu obligacji serii Profit B. W przypadku przedłużenia terminu wykupu, oprocentowanie obligacji serii Profit B po pierwotnej dacie wykupu wzrośnie do 7% w okresie przedłużonego wykupu. Oprocentowanie naliczane będzie w tej wysokości począwszy od dnia wskazanego jako dzień następujący po pierwotnej dacie wykupu włącznie do ostatniego dnia miesiąca w miesiącu, w którym pierwotnie miał nastąpić wykup. Następnie – od pierwszego dnia miesiąca włącznie do ostatniego dnia miesiąca włącznie, i analogicznie kolejno dla pozostałych okresów odsetkowych, równych miesiącom kalendarzowym. Ostatni okres odsetkowy ulegnie skróceniu do dnia wykupu Obligacji serii Profit B, włącznie z tym dniem, który będzie tym samym ostatnim dniem ostatniego okresu odsetkowego. Aby przedłużenie terminu wykupu było skuteczne, Emitent na co najmniej 15 dni przed pierwotnym terminem wykupu, powiadomi Obligatariuszy o przedłużeniu terminu wykupu o 6 miesięcy.

Emitent zastrzega sobie prawo do ponownego przesunięcia o 6 miesięcy dnia wykupu obligacji serii Profit B po skorzystaniu z możliwości wskazanej powyżej. W przypadku ponownego przedłużenia terminu wykupu, oprocentowanie obligacji serii Profit B wzrośnie do 10% w okresie ponownie przedłużonego wykupu. Oprocentowanie naliczane będzie na zasadach analogicznych do zasad przewidzianych w akapicie powyżej. Aby ponowne przedłużenie

terminu wykupu było skuteczne, Emitent na co najmniej 15 dni przed przesuniętym terminem wykupu, powiadomi Obligatariuszy o ponownym przedłużeniu terminu wykupu o 6 miesięcy.

Emitent ma prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, na koniec każdego okresu odsetkowego (Dzień Wcześniejszego Wykupu). Wykup Obligacji następuje poprzez zapłatę za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na rzecz Obligatariusza, posiadającego Obligacje w Dniu Wcześniejszego Wykupu, wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o należne a niewypłacone odsetki z Obligacji. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu.

Emitent zawiadomi wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu liczbę Obligacji, które będą podlegać wykupowi oraz dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji („Dzień Wcześniejszego Wykupu”), przypadający nie wcześniej niż po 7 dniach kalendarzowych od dnia zawiadomienia.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację jej Wartości Nominalnej powiększonej o naliczone a niezapłacone Odsetki należne do Dnia Wcześniejszego Wykupu. Wcześniejszy wykup może być częściowy lub całkowity. Emitent może skorzystać z prawa wcześniejszego częściowego wykupu wielokrotnie.

Prawo do kwoty wykupu przysługuje Obligatariuszom, którzy na 5 dni kalendarzowych przed Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu byli posiadaczami Obligacji. Przy czym jako posiadacza Obligacji uważa się osobę ujętą w Ewidencji Obligacji.

Podstawy wcześniejszego wykupu na żądanie Obligatariusza

Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych niżej zdarzeń w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji stanowi podstawę żądania wcześniejszego wykupu przez Obligatariusza:

a) Zgodnie z art. 74 ustawy o obligacjach:

1. Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres.
2. Jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza,

- natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne.
3. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania.
 4. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- b) Niewypłacalność; (i) w stosunku do Emitenta złożono wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego (zmierzający do zawarcia układu lub likwidacji Emitenta) i wniosek taki nie został oddalony lub odrzucony przez właściwy sąd w terminie 30 dni od dnia jego złożenia albo sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta z tej przyczyny, że majątek Emitenta nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego albo (ii) w stosunku do Emitenta zostało wszczęte przed sądem inne postępowanie, którego przedmiotem jest redukcja zadłużenia z tytułu Obligacji lub zmiana zasad płatności wynikających z Obligacji;
- c) Niezgodność z prawem zobowiązań Emitenta z Obligacji; (i) właściwy sąd prawomocnie stwierdził, że wykonanie lub wywiązanie się Emitenta z obowiązku zapłaty Kwoty Wykupu lub innych świadczeń z Obligacji jest sprzeczne z prawem, lub (ii) Emitent działający zgodnie z zasadami reprezentacji złożył oświadczenie o nieważności swoich zobowiązań z Obligacji;
- d) Inne obligacje. Emitent pozostaje w zwłoce co najmniej 60 dni z zapłatą odsetek lub wykupem wyemitowanych przez Emitenta obligacji innych serii.
- e) Emitent nie wykona jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji lub wykona je nienależycie i nie naprawi takiego naruszenia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia doręczenia mu za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji pisemnego wezwania Obligatariusza lub Administratora Zabezpieczenia do naprawienia takiego naruszenia.

Obligatariusz może złożyć Emitentowi za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji ze wskazaniem podstawy wcześniejszego wykupu, na podstawie której wnosi o wcześniejszy wykup Obligacji („Żądanie Wykupu”).

Po otrzymaniu Żądania Wykupu, Emitent będzie zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych od dnia otrzymania takiego żądania (Dzień Wcześniejszego Wykupu).

4.4. OKREŚLENIE RODZAJU, ZAKRESU, FORMY I PRZEDMIOTU ZABEZPIECZEŃ

Obligacje są emitowane jako obligacje zabezpieczone. Zabezpieczeniem Obligacji będzie:

- a) **zastaw rejestrowy (Zastaw)** na kwotę stanowiącą 150% wartości nominalnej wszystkich przydzielonych Obligacji ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń na zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy, na zbiorze o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu umów zawieranych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Zbiór ten stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym.

- b) złożone w formie aktu notarialnego **oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji roszczeń z tytułu Obligacji na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.**, do kwoty stanowiącej co najmniej 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich przydzielonych Obligacji. Oświadczenie to nie stanowi zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa w art. 28 ust. 1 Ustawy, które podlegałoby wycenie.

Przedmiot Zastawu, został wyceniony przez CARDA Consultancy S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę 1.022.882,75 zł (słownie: jeden milion dwadzieścia dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt pięć groszy). Wycena została dokonana według stanu na dzień 4 sierpnia 2017 r. i obejmuje tylko część portfela wierzytelności posiadanych przez Emitenta. Emitent jest zobowiązany do ustanowienia zabezpieczenia stosownego do wartości objętych obligacji (150% wartości nominalnej obligacji) stosownie do zapisów niniejszego punktu Memorandum. Emitent dokonując wyboru podmiotu przeprowadzającego wycenę Przedmiotu Zastawu kierował się wymogami art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach i miał na względzie w szczególności wysokie kwalifikacje tego podmiotu, posiadane przez niego doświadczenie w zakresie wycen oraz zapewnienie rzetelności wyceny przy zachowaniu bezstronności i niezależności tego podmiotu. Skrót Wyceny Przedmiotu Zastawu stanowi załącznik nr 7.6. do Memorandum.

Przedmiot Zastawu będzie poddawany okresowej weryfikacji w zakresie wyceny. Weryfikacja będzie dokonywana co 3 miesiące od dnia przydziału Obligacji do momentu wygaśnięcia roszczeń z Obligacji. Aktualizacja wyceny przedmiotu Zastawu będzie dokonywana przez niezależny podmiot wyceniający, którego wyboru Emitent dokona kierując się wymogami art.

30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Skróty z aktualizacji wyceny będą udostępniane Administratorowi Zabezpieczeń oraz będą publikowane na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.obligacje-brewe.pl. W przypadku, gdy na podstawie okresowej weryfikacji przedmiotu Zastawu – w wyniku aktualizacji jego wyceny okaże się, że wartość przedmiotu Zastawu wynosi mniej niż 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich zabezpieczonych na nim obligacji, Emitent dokona zwiększenia wartości przedmiotu Zastawu tak aby jego wartość wynosiła co najmniej 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich zabezpieczonych na nim obligacji w terminie nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych od dnia sporządzenia aktualizacji wyceny Przedmiotu Zastawu.

Zabezpieczenie będzie zabezpieczać wszelkie wierzytelności z wyemitowanych i objętych Obligacji, w tym całość kwoty wykupu Obligacji objętych przez Obligatariuszy oraz wszystkie odsetki, zarówno odsetki przewidziane Uchwałą, jak i odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie kwoty wykupu Obligacji oraz odsetek przewidzianych Uchwałą, a także koszty związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.

Administratorem Zabezpieczenia na podstawie odrębnej umowy z Emitentem, zawartej przed rozpoczęciem emisji Obligacji serii Profit B jest Adwokat Maja Galas prowadząca kancelarię w Czeladzi pod adresem ul. Nowopogońska 213, 41-253 Czeladź („Administrator Zabezpieczenia” lub „Administrator Zastawu”). Treść umowy Emitenta z Administratorem Zastawu stanowi załącznik nr 7.7 do Memorandum.

Emitent zobowiązuje się, że dojdzie do ustanowienia Zastawu, w terminie do dnia 30 listopada 2017 r.

Obligacje zawierają bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji i niniejszym Memorandum. Obligacje będą jednocześnie i w takim samym stopniu spłacane oraz mają równe pierwszeństwo z innymi bieżącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta wynikającymi z niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to innych zobowiązań, które z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta Obligatariuszy z tytułu jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji, Administrator Zabezpieczenia jest obowiązany wezwać Emitenta do zapłaty wymagalnych a nieuiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji, gdy

Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zabezpieczenia, Administrator Zabezpieczenia będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu Zabezpieczenia w sposób, jaki wybierze, mając na uwadze interes Obligatariuszy, Warunki Emisji, umowę zastawu oraz przepisy prawa.

W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji, środki pieniężne uzyskane przez Administratora Zabezpieczenia z zaspokojenia się z Przedmiotu Zabezpieczenia zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z dochodzeniem roszczeń z Obligacji i spłaceniem wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji. W sytuacji, w której wysokość uzyskanych środków pieniężnych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie wystarczy na całkowite zaspokojenie Obligatariuszy, Administrator Zabezpieczenia dokona podziału wskazanych wyżej środków pieniężnych pomiędzy uprawnionych Obligatariuszy proporcjonalnie do przysługujących im wierzytelności wynikających z Obligacji.

Emitent złoży, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni roboczych od dnia przydziału obligacji serii Profit B oświadczenie o poddaniu się egzekucji opisane w podpunkcie b) niniejszego punktu.

Obligacje będą mogły zostać wydane i wpisane do Ewidencji przed ustanowieniem zabezpieczeń, o których mowa w niniejszym punkcie.

Na Przedmiocie Zastawu nie ustanowiono innych obciążeń.

4.5. OKREŚLENIE INNYCH PRAW WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH LUB SPRZEDAWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Z Obligacjami serii Profit B nie są związane inne prawa niż wskazane w Warunkach Emisji i niniejszym Memorandum.

4.6. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O PIERWSZEŃSTWIE W SPŁACIE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZED INNYMI ZOBOWIĄZANAMI EMITENTA

Z Obligacji serii Profit B nie wynikają żadne prawa pierwszeństwa w ich spłacie przed innymi zobowiązaniami Emitenta.

4.7. 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

Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent będzie miał prawo, albo będzie zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji serii Profit B zostały przedstawione w pkt 4.3. Memorandum.

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

Zobowiązania wynikające z Obligacji serii Profit B będą spłacane z bieżącej działalności Emitenta.

4.9. WSKAZANIE PROGU DOJŚCIA EMISJI DO SKUTKU

Próg dojścia emisji Obligacji serii Profit B do skutku nie został ustalony.

4.10. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI PRZYCHODOWYCH

Nie dotyczy. Obligacje serii Profit B nie są Obligacjami przychodowymi.

4.11. 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 serii Profit B 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. Obligacje serii Profit B będą spłacane z bieżącej działalności Emitenta tj. świadczenia usług leasingu środków trwałych.

4.12. INFORMACJE O KOSZTACH EMISJI I PRZEPROWADZENIA PUBLICZNEJ OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zarząd Emitenta szacuje, że koszt przygotowania i przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji serii Profit B, w tym koszt sporządzenia niniejszego Memorandum, doradztwa i oferowania, przy założeniu objęcia całości emisji, nie przekroczy 450 tys. zł.

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

Zamieszczone w niniejszym Memorandum Informacyjnym informacje mają charakter ogólny i nie stanowią pełnej, wiążącej i wystarczającej informacji o sposobie i trybie rozliczenia podatków z tytułu dochodów uzyskanych z Obligacji serii Profit B. Celem uzyskania bardziej szczegółowych i kompletnych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z Obligacji należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usługi doradztwa podatkowego.

Podatek od osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 1992 r., Nr 21, poz. 86, z późn. zm.) („Ustawa PDOPr”). Dochody uzyskiwane przez osoby prawne z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych oraz dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 19 ust. 1 ww. ustawy stawka podatku wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o PDOPr, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6–7 Ustawy o PDOPr.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOPr zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku osobowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 1991 r. Nr 80, poz. 350, z późn. zm.) („Ustawa PDOFiz). Od uzyskanych dochodów z tytułu odsetek od Obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 2 ww. ustawy).

Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOFiz). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust.4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOFiz, jest:

- a) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- b) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- c) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- d) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38c,
- e) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- f) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f– osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PDOfiz, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PDOfiz). Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PDOfiz, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o PDOPr podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby prawne, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi, dochodów od odsetek obligacji wynosi 20% przychodów. Zasady dokonywania płatności z tytułu podatku dochodowego dla ww. podmiotów określone są w art. 26 Ustawy o PDOPr. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2. Ustawy o PDOfiz podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi, dochodów z odsetek od obligacji wynosi 19% przychodów, jednakże zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o PDOfiz płatnicy pobierający podatek z tytułu odsetek od obligacji mogą zastosować stawkę podatku wynikającą z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo nie pobrać podatku w wypadku gdy zgodnie z taką umową jest to możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanych od podatnika certyfikatem rezydencji potwierdzającym, że miejsce rezydencji podatnika leży za granicą.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy 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. Ponadto zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązującymi informacyjnymi.

Ponadto zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PDOfiz wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

W celu uzyskania szczegółowych informacji akcjonariusz powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 wskazanej Ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dokonania transakcji.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobrany

a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4.14. WSKAZANIE STRON UMÓW O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW

Emitent nie podpisał i nie przewiduje podpisania umów o subemisję usługową lub inwestycyjną w związku z emisjami Obligacji serii Profit B.

4.15. INFORMACJA O ZASADACH DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.15.1. WSKAZANIE OSÓB, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje serii Profit B są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

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

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje składają odrębne zapisy dla osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.

4.15.2. TERMINY OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI

Publiczna Oferta Obligacji serii Profit B zostanie przeprowadzona w terminie 18 września 2017 r. – 20 października 2017 r.

Terminy przeprowadzenia subskrypcji Publicznej Oferty Obligacji serii Profit B:

- A. Publikacja Memorandum Informacyjnego: 18 września 2017 r.
- B. rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów: 18 września 2017 r.
- C. zakończenie przyjmowania zapisów: 13 października 2017 r.
- D. Planowany dzień Przydziału Obligacji serii Profit B: Do 20 października 2017 r.

Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii Profit B mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu. W przypadku zmiany któregośkolwiek z ww. terminów Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zmian terminów mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Memorandum zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku udostępnienia przez Emitenta, po rozpoczęciu Oferty Obligacji, aneksu do Memorandum dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Obligacji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Obligacji tak, aby inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Obligacje serii Profit B przed udostępnieniem aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

4.15.3. ZASADY, MIEJSCE I TERMINY SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMINY ZWIĄZANIA ZAPISEM

Podmiotem oferującym Obligacje serii Profit B jest Dom Maklerski Banku BPS S.A. Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z zasadami obowiązującymi w Domu Maklerskim Banku BPS S.A („Oferujący”). Złożenie zapisu na Obligacje wymaga przyjęcia go przez upoważnionego pracownika Oferującego.

Zapisu na Obligacje można dokonać:

- a) Osobiście, u upoważnionego pracownika Oferującego, w tym w siedzibie Oferującego oraz punktach usług maklerskich Oferującego. Szczegółowy wykaz wszystkich punktów usług maklerskich Oferującego wskazany jest w załączniku nr 7.9. do Memorandum.
- b) Drogą korespondencyjną (pocztą elektroniczną na adres mailowy: emisja@dmbps.pl w formacie PDF albo analogicznym, lub faksem na numer: +48 22 53 95 556), a następnie dostarczone w oryginale na adres siedziby Oferującego, w terminie subskrypcji.

Formularz Zapisu na Obligacje stanowi Załącznik nr 7.8. do niniejszego Memorandum.

Zapis na oferowane Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim, w 3 (trzech) egzemplarzach, po jednym dla Inwestora, Emitenta i Oferującego, z zastrzeżeniem zapisu poniżej.

W przypadkach złożenia zapisu drogą korespondencyjną Formularz Zapisu w 2 (dwóch) egzemplarzach powinien być dostarczony z dopiskiem na kopercie: „Zapis – obligacje BREWE Leasing sp. z o.o.”, na adres:

Dom Maklerski Banku BPS

00- 844 Warszawa, ul. Grzybowska 81

W przypadku składania zapisu u upoważnionego pracownika Oferującego, na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego Formularza Zapisu, potwierdzony przez upoważnionego pracownika Oferującego.

W przypadku złożenia zapisu drogą korespondencyjną (pocztą elektroniczną lub faksem) Inwestor przesyła lub przekazuje pośtańcowi do dostarczenia oryginał Formularza Zapisu w 2 (dwóch) egzemplarzach bez zwrotnego otrzymania dowodu przyjęcia zapisu. W przypadku przesłania lub przekazania Formularza Zapisu pośtańcowi do dostarczenia, zapis zostanie dokonany poprzez przyjęcie Formularza Zapisu przez upoważnionego pracownika Oferującego w siedzibie Oferującego, w terminie dostarczenia oryginału Formularza Zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Zapisu na Obligacje w Publicznej Ofercie ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny.

W przypadku osób fizycznych nieposiadających rachunku papierów wartościowych prowadzonego przez Oferującego składając Formularz Zapisu korespondencyjnie wymaga się, aby tożsamość osoby składającej Formularz Zapisu była potwierdzona za pomocą kopii dokumentu tożsamości (dowód osobisty lub paszport), potwierdzonej za zgodność, w jeden z poniższych sposobów:

- a) uwierzytelnienie notarialne,
- b) uwierzytelnienie przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny,
- c) uwierzytelnienie przez osobę upoważnioną przez Oferującego lub upoważnionego pracownika Agenta Firmy Inwestycyjnej. Lista oddziałów Agenta Firmy Inwestycyjnej dostępna jest na stronie Oferującego pod linkiem: <http://dmbps.pl/punkty-uslug-maklerskich>.

Do Formularza Zapisu powinny zostać dołączone następujące dokumenty:

- a) w przypadku osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – aktualny wypis z właściwego rejestru wydany nie wcześniej niż 3 miesiące przed dniem składania zapisu oraz pełnomocnictwo uprawniające

do złożenia Formularza Zapisu dla składającego podpis, jeśli nie jest ujawniony we właściwym rejestrze;

- b) w przypadku osób fizycznych – kserokopia dokumentu tożsamości dla składającego podpis potwierdzoną za zgodność jeden z poniższych sposobów:
 - a. uwierzytelnienie notarialne,
 - b. uwierzytelnienie przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny,
 - c. uwierzytelnienie przez osobę upoważnioną przez Oferującego
 - a w przypadku, gdy Subskrybent działa poprzez pełnomocnika, pełnomocnictwo uprawniające do złożenia Formularza Zapisu wraz z kopią dokumentu tożsamości pełnomocnika potwierdzoną za zgodność w jeden ze sposobów, o których mowa powyżej.

Inwestor składający zapis na Obligacje jest zobowiązany do podpisania oświadczenia będącego integralną częścią Formularza Zapisu, w którym stwierdza, że:

- a) zapoznał się z treścią oraz Memorandum Informacyjnego Obligacji serii Profit B i akceptuje brzmienie Umowy Spółki oraz warunki Oferty Publicznej,
- b) wyraża zgodę na przydzielenie Obligacji, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum, oraz na przydzielenie mniejszej liczby Obligacji serii Profit B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum oraz wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych przez podmiot wskazany w pkt c) o ile jest to niezbędne do przeprowadzenia Publicznej Oferty i prowadzenia Ewidencji Obligacji, jednocześnie przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz oświadczam, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- c) wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Obligacje serii Profit B Oferującemu, Emitentowi, Koordynatorowi Emisji, Administratorowi Zabezpieczeń, Agentowi Emisji oraz każdemu podmiotowi, który z racji swoich funkcji musi wejść w posiadanie tych danych w związku z wyemitowanymi obligacjami, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji serii Profit B oraz prowadzenia ewidencji Obligacji oraz upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji,
- d) zobowiązuje się do niezwłocznego poinformowania w formie pisemnej Oferującego i podmiot prowadzący Ewidencję, o wszelkich zmianach danych zawartych w Formularzu Zapisu,

- e) zobowiązuje się złożyć stosowne oświadczenie dotyczące wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA,
- f) wyraża zgodę na wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst, o ile Emitent podejmie taką decyzję,
- g) nie zostały mu złożone żadne oświadczenia w formie ustnej ani w formie pisemnej zawierające informacje dotyczące Obligacji, które są niezgodne z treścią Memorandum Informacyjnego Obligacji serii Profit B,
- h) wyraża zgodę na otrzymanie potwierdzenia nabycia Obligacji drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej wskazany w Formularzu Zapisu na obligacje serii Profit B spółki BREWE Leasing sp. z o.o.,
- i) wyraża zgodę na otrzymywanie zawiadomień nt. przedłużenia terminu wykupu Obligacji oraz wcześniejszego wykupu Obligacji drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej wskazany w Formularzu Zapisu na obligacje serii Profit B spółki BREWE Leasing sp. z o.o.,
- j) Formularz Zapisu na obligacje serii Profit B spółki BREWE Leasing sp. z o.o. został złożony w imieniu wskazanego podmiotu (Subskrybenta) przez osoby do tego umocowane, a ewentualne uchwały lub zgody władz tego podmiotu zostały podjęte,
- k) zobowiązuje się, tak długo jak Obligacje są rejestrowane w Ewidencji, zgłaszać do podmiotu prowadzącego Ewidencję wszelkie zmiany danych, niezbędne do wykonywania przez Emitenta zobowiązań z Obligacji zgodnie z Warunkami emisji,
- l) nabywając Obligacje podejmuje własne, niezależne decyzje, w oparciu o własne rozeznanie lub porady własnych doradców, w tym co do tego, czy transakcja jest dla niego odpowiednia oraz nie kieruje się żadnymi informacjami przekazanymi mu ustnie, pisemnie lub w jakiejkolwiek innej formie przez Oferującego, Koordynatora emisji lub Emitenta w procesie oferowania Obligacji.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 5 (pięć) Obligacji i nie więcej niż liczba oferowanych Obligacji serii Profit B. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba oferowanych Obligacji serii Profit B, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę oferowanych Obligacji. Formularze Zapisu wskazujące na mniejszą liczbę nabywanych Obligacji niż 5 sztuk uznaje się za nieważne.

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 serii Profit B.

Zapis na Obligacje serii Profit B jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Obligacji serii Profit B w Publicznej Ofercie albo do dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt 4.15.5. niniejszego Memorandum.

Zapisy na Obligacje winny być składane w terminie od 18 września 2017 r. do 13 października 2017 r. do godz. 10.00. W przypadkach złożenia zapisu drogą korespondencyjną, uważa się je za skutecznie złożone, jeżeli w terminie wskazanym powyżej wymagana liczba egzemplarzy oryginału Formularza Zapisu zostanie dostarczona do Oferującego.

Nie dopuszcza się składania zapisów przez kilka podmiotów działających łącznie, na zasadach współwłasności. Zapisy złożone w sprzeczności z powyższym postanowieniem poczytuje się za bezskuteczne.

DZIAŁANIE PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika Inwestora.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Oferującego Obligacje. W związku z powyższym, Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi u Oferującego.

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

W przypadku składania zapisu korespondencyjnego u Oferującego, oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w siedzibie Oferującego, najpóźniej w dniu poprzedzającym przydział Obligacji.

KOSZTY, KTÓRE MUSI PONIEŚĆ INWESTOR ZAPISUJĄCY SIĘ NA OBLIGACJE OFEROWANE

Brak jest kosztów, które zapisujący się na Obligacje musieliby ponieść na rzecz Oferującego Obligacje serii Profit B.

TERMIN, W KTÓRYM MOŻLIWE JEST WYCOFANIE ZAPISU

Szczegółowe warunki, jakie muszą być spełnione, aby wycofanie zapisu było skuteczne zostały opisane w pkt 4.15.5. niniejszego Memorandum.

Inwestor, któremu nie przydzielono Obligacji, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Obligacji.

4.15.4. ZASADY, MIEJSCA I TERMINY DOKONYWANIA WPLĄT ORAZ SKUTKÓW PRAWNYCH NIEDOKONANIA WPLĄTY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPLĄTY NIEPEŁNEJ

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, najpóźniej w dniu 13 października 2017 r. do godziny 12.00, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych.

Wpłaty dokonywane powinny być wyłącznie w formie przelewów w złotych na rachunek Oferującego nr: 36 1930 1419 2300 0336 7193 0006.

Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów na Obligacje serii Profit B wpłynęła na rachunek Oferującego. Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na rachunek Oferującego.

Tytuł wpłaty powinien zawierać numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny), imię i nazwisko (nazwę firmy osoby prawnej) Inwestora, z adnotacją „Wpłata na obligacje serii Profit B BREWE Leasing sp. z o.o.”.

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.

Brak wpłaty w terminie określonym w Memorandum może spowodować brak przydziału obligacji. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata oraz, że w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Obligacji serii Profit B w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania.

Wpłaty na obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

4.15.5. 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 serii Profit B jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 41 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie aneks do Memorandum, o którym mowa w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej – zawierający informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Obligacji, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości – osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie osobiście w siedzibie Oferującego, punktach usług maklerskich Oferującego lub u agenta firmy inwestycyjnego których wykaz wskazany jest w załączniku nr 7.9. do Memorandum, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Zgodnie z art. 41 ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje także, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Emitent dokona przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Aneks do Memorandum Informacyjnego Obligacji serii Profit B zostanie przekazany przez Emitenta do publicznej wiadomości w sposób w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne Obligacji serii Profit B, tj. na stronie internetowej Spółki www.obligacje-brewe.pl oraz Oferującego: www.dmbps.pl

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, Oferujący zwróci Inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w Formularzu Zapisu i zgodnie z procedurami wewnętrznymi Oferującego, w terminie do 7 Dni Roboczych bez żadnych odsetek ani odszkodowań.

4.15.6. TERMINY I SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRZYDZIAŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Przydział Obligacji Serii Profit B zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta w terminie wskazanym w pkt 4.15.2 Memorandum.

Dzień Przydziału jest jednocześnie Dniem Emisji Obligacji.

W przypadku, gdy liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą zapis, wyniesie nie więcej niż 5.000 (pięć tysięcy) sztuk, każdemu Inwestorowi składającemu zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

Jeśli liczba Obligacji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę oferowanych Obligacji, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Obligacje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji oferowanych. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

4.15.7. ZASADY ORAZ TERMINY ROZLICZENIA WPLAT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

W sytuacji przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie niż została wskazana przez inwestora w Formularzu Zapisu Obligacji, nadwyżka środków pieniężnych wpłaconych przez inwestora zostanie zwrócona w terminie 7 Dni Roboczych od dokonania przydziału obligacji, na rachunek bankowy wskazany na Formularzu Zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek za okres spoczywania tych kwot na rachunku bankowym Oferującego.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez inwestora w Formularzu Zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek za okres spoczywania tych kwot na rachunku bankowym Oferującego.

4.15.8. PRZYPADKI, W KTÓRYCH OFERTA MOŻE NIE DOJŚĆ DO SKUTKU LUB EMITENT MOŻE ODSZTAĆ OD JEJ PRZEPROWADZENIA

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty publicznej Obligacji albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty bądź zawieszenie Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- a) nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty Obligacji lub działalność Emitenta,
- b) nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- c) nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,
- d) nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg publicznej oferty Obligacji Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,

- e) wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej Obligacji, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie aneksu do niniejszego Memorandum. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane niniejsze Memorandum.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej Obligacji w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości niniejsze 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 Formularzu Zapisu, w terminie do 7 Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty Publicznej Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Decyzja o zawieszeniu oferty publicznej Obligacji bez podania przyczyny może zostać podjęta przez Spółkę w porozumieniu z Oferującym, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Obligacji Spółka w uzgodnieniu z Oferującym może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzania Oferty danej serii Obligacji tylko z ważnych powodów.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu danej oferty publicznej zostanie podjęta w terminie trwania subskrypcji Obligacji, złożone zapisy jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednak osoby które złożyły zapis będą uprawnione do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do niniejszego Memorandum zawierającego informację o decyzji o zawieszeniu oferty Obligacji, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie rozpoczęcia Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych.

4.15.9. SPOSÓB I FORMA OGŁOSZENIA O DOJŚCIU ALBO NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU ORAZ SPOSOBIE I TERMINIE ZWROTU WPLĄCONYCH KWOT

Informacja o dojściu Oferty Publicznej Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w terminie 7 Dni Roboczych od dnia zakończenia Subskrypcji w sposób w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne Obligacji serii Profit B, tj. na stronie internetowej Emitenta: www.obligacje-brewe.pl oraz Oferującego: www.dmbps.pl.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 7 Dni Roboczych po zamknięciu Publicznej Oferty w sposób w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne Obligacji serii Profit B, tj. na stronie internetowej Emitenta: www.obligacje-brewe.pl oraz Oferującego: www.dmbps.pl.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

4.15.10. SPOSÓB I FORMA OGŁOSZENIA O Odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

Informacja o odwołaniu przeprowadzenia Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne Obligacji serii Profit B, tj. na stronie internetowej Emitenta: www.obligacje-brewe.pl oraz Oferującego: www.dmbps.pl.

4.16. WSKAZANIE CELÓW EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ REALIZOWANE Z UZYSKANYCH WPŁYWÓW Z EMISJI.

Cel emisji Obligacji serii Profit B w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony. Intencją zarządu Emitenta jest przeznaczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji na bieżącą działalność w tym nabycie środków trwałych przeznaczonych do leasingu.

4.17. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA OSTATNI ROK OBROTOWY

Informacje o istotnych zmianach w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz o innych informacjach istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdań finansowych za 2016 r. tj. o istotnych zdarzeniach jakie miały miejsce po 31 grudnia 2016 roku wskazano poniżej:

- całkowity wykup obligacji serii C o wartości nominalnej 540.000,00 zł,
- całkowity wykup obligacji serii D o wartości nominalnej 502.000,00 zł,
- całkowity wykup obligacji serii E o wartości 207.000,00 zł,
- otrzymanie w dniu 26 stycznia 2017 r. pożyczki od spółki BREWE sp. z o.o. o wartości 1 mln zł na bieżącą działalność oraz zabezpieczenie spłaty obligacji, których termin wykupu przypadał w pierwszym półroczu 2017 r.

4.18. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Zarząd Emitenta, Emitentowi ani papierom wartościowym wyemitowanym przez Emitenta nie został przyznany żaden rating.

4.19. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH PRZEZ EMITENTA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R. ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO DNIA WYKUPU OBLIGACJI

Tabela: Zobowiązania Emitenta na dzień 30.06.2017 r. [w zł].

Wyszczególnienie	30.06.2017
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 021 354,63
a. Z tytułu dostaw i usług	21 354,63
b. Inne	1 000 000,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 650 200,76
a. Kredyty i pożyczki	761 000,00
b. Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	763 647,62
W tym długoterminowe	352 000,00
c. Inne zobowiązania finansowe	–
d. Z tytułu dostaw i usług	54 106,50
e. Zaliczki otrzymane na dostawy	–
f. Zobowiązania wekslowe	–
g. Z. tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	49 757,09
h. Z tyt. Wynagrodzeń	19 646,01
i. Inne	2 043,54
3. ZFŚS	–
Łącznie:	2 671 555,39

Źródło: Emitent.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji są i będą dostosowane do bieżącej sytuacji płynnościowej Emitenta. Emitent przewiduje,

że poziom jego zobowiązań do dnia całkowitego wykupu Obligacji może wzrosnąć ze względu na wydatki związane z bieżącą działalnością, czyli głównie zakupem środków trwałych przeznaczonych do leasingu oraz prowadzoną działalnością operacyjną. W ocenie Emitenta do czasu wykupu Obligacji zobowiązania Emitenta będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

4.20. WSKAZANIE RYNKU REGULOWANEGO, NA KTÓRY EMITENT PLANUJE WPROWADZIĆ OBLIGACJE DO WTÓRNEGO OBROTU ZE WSKAZANIEM TERMINU ROZPOCZĘCIA OBROTU.

Nie dotyczy. Na dzień publikacji Memorandum Emitent nie planuje wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym.

ROZDZIAŁ V. DANE O EMITENCIE

5.1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Tabela: Dane Emitenta.

FIRMA:	BREWE Leasing sp. z o.o.
SIEDZIBA:	Warszawa
ADRES:	ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa
KRS:	0000252323
NIP:	5213380578
REGON:	140469524
NUMER TELEFONU:	+48 32 2587035
E-MAIL:	office@breweleasing.pl
STRONA INTERNETOWA:	www.breweleasing.pl

Źródło: Emitent.

5.2. CZAS TRWANIA EMITENTA

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent działa na podstawie prawa polskiego. Podstawą prawną działalności Emitenta jest w szczególności Kodeks Spółek Handlowych. Emitent działa także w oparciu o Umowę spółki.

5.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU

BREWE Leasing sp. z o.o. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.03.2006 roku.

W dniu 11.09.2013 zarejestrowana została zmiana nazwy spółki na BREWE Leasing sp. z o.o.

5.5. HISTORIA EMITENTA

Firma jest spółką „córką” stworzoną przez BREWE sp. z o.o. – podmiot działający na rynku inwestycyjnym od 2007 roku. BREWE Leasing sp. z o.o. powstała po wcześniejszej analizie polskiego rynku leasingów. Zarząd Spółki ocenił, że na polskim rynku bankowym i korporacyjnym brakuje rozwiązań finansowych dla przedsiębiorców, którzy nie przechodzą

pozytywnie weryfikacji finansowej w bankach a prowadzą funkcjonujący biznes. Stąd zrodził się pomysł powołania firmy, która mogłaby świadczyć usługi leasingu dla tego typu klientów. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną na przełomie 2013 i 2014 roku. W pierwszym roku Emitent świadczył usługi leasingu w oparciu o kapitał udziałowców. W kolejnych latach Spółka rozwijała się, rozbudowując dział sprzedaży (działający w formie outsourcingu), powstały komórki weryfikacji terenowej klientów, zawarte zostały umowy z BIG InfoMonitor w zakresie sprawdzania wiarygodności i historii kredytowej potencjalnych klientów. Spółka nawiązała również współpracę z firmą zajmującą się usługami ochrony mienia. Dzięki temu możliwe było rozpoczęcie stałego monitoringu leasingowanych pojazdów. W 2015 roku Emitent po raz pierwszy wyemitował obligacje a pozyskane środki finansowe wykorzystał na dalszy rozwój działalności. Dzięki temu możliwe było między innymi stworzenie zaplecza Back Office czy utworzenie własnego działu księgowego. Pod koniec 2015 roku Emitent utworzył również Back Office w Katowicach. Biuro dostosowane jest do dalszego rozwoju Spółki i dalszego powiększenia zespołu administracyjno-biurowego. Obecnie Spółka planuje dalszy rozwój działalności oraz wprowadzenie nowych rozwiązań i usług.

Wykaz najważniejszych wydarzeń w historii Emitenta przedstawiony został w poniższej tabeli.

Tabela: Wykaz najważniejszych wydarzeń w działalności Emitenta.

Data	Wydarzenie
2013 r.	Podjęcie decyzji o stworzeniu firmy leasingowej z wykorzystaniem spółki IMMOSHOP sp. z o.o. nie prowadzącej od 2-ech lat działalności operacyjnej, ale posiadającej sporą stratę podatkową, która wykorzystywana była jako „tarcza podatkowa” w pierwszych latach działalności BREWE Leasing.
Jesień 2013 r.	Zmiana umowy spółki w tym zmiana nazwy spółki na BREWE Leasing sp. z o.o.
Przełom 2013 i 2014 r.	Rozpoczęcie działalności operacyjnej.
2015 r.	Utworzenie komórki weryfikacji terenowej klienta.
Czerwiec 2015 r.	Rozpoczęcie współpracy z BIG Info Monitor w zakresie sprawdzania przyszłych klientów pod kątem wpisów w bazach i rejestrach nierzetelnych płatników oraz dłużników.
Lipiec 2015 r.	Rozpoczęcie współpracy z SOLID SECURITY w zakresie stałego monitoringu leasingowanych pojazdów. Powołanie pełnomocnika ds. sprzedaży.
Sierpień 2015 r.	Pierwsza emisja obligacji
Listopad 2015 r.	Otwarcie zaplecza BACK OFFICE w Katowicach.

Maj 2016 r.	Utworzenie własnego działu księgowego w Katowicach.
Listopad 2016 r.	Pozyskanie do współpracy dyrektora finansowego.
Listopad i grudzień 2016 r.	Wykup dwóch pierwszych serii wyemitowanych obligacji o wartości nominalnej 935.000 zł.
2017 r.	Wykup trzech kolejnych serii obligacji o wartości nominalnej 1.249.000 zł.

Źródło: Emitent.

W poniższej tabeli zaprezentowany został wykaz najważniejszych inwestycji Emitenta w okresie od 2014 r. do dnia Publikacji Memorandum.

Tabela: Najważniejsze inwestycje Emitenta.

Lp.	Rodzaj inwestycji	Data	Obszar, na który wpływa inwestycja
1.	Zakup za kwotę 13.600 zł systemu informatycznego QBS – specjalistyczne oprogramowanie do tworzenia ofert, konwersji ich na umowy leasingowe i bieżącej obsługi tych umów do momentu ich zakończenia.	2014/2015	Zarządzanie, sprzedaż, administracja
2.	Inwestycja w kapitał ludzki – zatrudnienie weryfikatora terenowego odpowiedzialnego za wizje lokalne w terenie i ocenę stanu faktycznego majątku potencjalnych klientów Emitenta.	05.2015	Ocena ryzyka
3.	Zakup za kwotę 12.000 zł arkusza planistyczno-kalkulacyjnego GESTOR, który pozwala planować przepływy finansowe i precyzyjnie kalkulować oferty w oparciu o wartość kapitału pozyskiwanego w drodze emisji obligacji (przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie).	07.2015	Zarządzanie
4.	Inwestycja w kapitał ludzki – zatrudnienie pełnomocnika zarządu ds. sprzedaży.	08.2015	Organizacja sprzedaży
5.	Stworzenie biura Back Office.	11.2015	Administracja i organizacja
6.	Inwestycja w kapitał ludzki – zatrudnienie głównego księgowego.	03.2016	Księgowość, finanse

7.	Zakup za kwotę 9,7 tys. zł systemu informatycznego SYMFONIA wspomagającego zarządzanie w małych i średnich firmach.	03.2016	Zarządzanie, finanse
8.	Inwestycja w kapitał ludzki – zatrudnienie dyrektora finansowego.	05.2017	Zarządzanie, strategia finansowa

Źródło: Emitent.

5.6. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w spółce na kapitały własne składają się:

- kapitał podstawowy;
- kapitał zapasowy;
- kapitał z aktualizacji wyceny;
- pozostałe kapitały – rezerwowe.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. kapitał podstawowy Emitenta wynosi 1.550.000,00 zł (jeden milion pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych). Kapitał podstawowy Spółki może zostać obniżony przez zmniejszenie wartości nominalnej udziałów lub przez umorzenie części udziałów. Umorzenie udziałów wymaga uchwały Zgromadzenia Udziałowców.

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu udziałów powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Na dzień 30 czerwca 2017 r. kapitał zapasowy Emitenta wyniósł 152.485,01 zł.

Wartość kapitałów z aktualizacji wyceny w sprawozdaniu finansowym Emitenta na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 0 zł.

Wartość pozostałych kapitałów – rezerwowych w sprawozdaniu finansowym Emitenta na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 1.744.738,19 zł.

Wartość kapitałów własnych Emitenta na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 703.581,21 zł.

5.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta został w całości opłacony.

5.8. RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Instrumenty finansowe Emitenta nie były notowane na żadnym z rynków.

5.9. INFORMACJE O RATINGU PRYZNANYM EMITENTOWI LUB JEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Wg wiedzy Emitenta ani Spółce, ani jej papierom wartościowym, nie były przyznawane ratingi.

5.10. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM – JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania o charakterze upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

5.11. INFORMACJA O INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnych postępowań przed organami rządowymi. Nie toczą się również żadne postępowania sądowe lub arbitrażowe.

5.12. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPŁYNAĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIEŃ W NICH INKORPOROWANYCH ORAZ INFORMACJE O PERSPEKTYWACH KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ DO DNIA WYKUP OBLIGACJI

Na dzień 30 czerwca 2017 r. wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wynosi 2.687.140,17 zł., z czego zobowiązania długoterminowe wynoszą 352.000 zł, zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 2.319.553,39 zł, rozliczenia międzyokresowe 15.584,78 zł.

Całość zobowiązań długoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu emisji obligacji w tym:

Tabela: Zobowiązania długoterminowe Emitenta.

Nazwa serii	Dzień przydziału	Dzień wykupu	Nominał wszystkich obligacji danej serii
Obligacje serii G	30 września 2016 r.	2 stycznia 2018 r.	102.000 zł
Obligacje serii Profit A1	11 maja 2017	12 listopada 2018 r.	250.000 zł

Źródło: Emitent.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują głównie:

- inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych o wartości 1 mln zł w tym pożyczka od spółki BREWE sp. z o.o. (intencją Emitenta jest zawarcie aneksu do umowy pożyczki, który wydłuży termin jej spłaty i spowoduje przekształcanie tych zobowiązań jako zobowiązania długoterminowe, obecnie trwają rozmowy w tym zakresie pomiędzy stronami),
- kredyty i pożyczki o wartości 761 tys. zł obejmujące pożyczkę od spółki Great PE sp. z o.o.,
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji o wartości 411 647 zł w tym:

Tabela: Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji Emitenta.

Nazwa serii	Dzień przydziału	Dzień wykupu	Nominał wszystkich obligacji danej serii
Obligacje serii E*	22 kwietnia 2016 r.	21 lipca 2017 r.	207.000 zł
Obligacje serii F	16 sierpnia 2016	12 listopada 2018 r.	203.000 zł

*Obligacje zostały wykupione w dniu wykupu.

Źródło: Emitent.

Pozycja rozliczeń międzyokresowych obejmuje wartość opłat wstępnych leasingowych rozliczanych w czasie.

Wartość zobowiązań przeterminowanych wg stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła 55 tys. zł przy czym 35 tys. zł to zobowiązania przeterminowane do 30 dni (z czego 12 tys. zł uregulowano już w lipcu).

Zarząd Spółki informuje, że w odniesieniu do pożyczki od spółki Great PE sp. z o.o. w wysokości 761.000 zł z terminem wymagalności 2 kwietnia br. strony prowadzącą rozmowy i uzgodniły prolongatę terminu spłaty, jednak rozmowy co do samych warunków jeszcze trwają.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji serii Profit B są i będą dostosowane do bieżącej sytuacji płynnościowej Emitenta. Emitent przewiduje, że poziom jego zobowiązań do dnia całkowitego wykupu Obligacji może wzrosnąć ze względu na wydatki związane z bieżącą działalnością, czyli głównie zakupem środków trwałych przeznaczonych do leasingu oraz prowadzoną działalnością operacyjną. W ocenie Emitenta do czasu wykupu Obligacji serii Profit B zobowiązania Emitenta będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z tych Obligacji.

5.13. INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W MEMORANDUM

Do nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Emitenta w 2016 r. i osiągnięte w tym okresie wyniki Emitent zalicza:

- wykup obligacji serii A i B o łącznej wartości nominalnej 935.000 zł.,
- zatrudnienie głównego księgowego oraz zakup system informatycznego SYMFONIA wspomagającego zarządzanie w małych i średnich firmach za kwotę 9,7 tys. zł.

5.14. WSKAZANIE INFORMACJI O ISTOTNYCH ZMIANACH W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA I INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ZAMIESZCZONYCH W MEMORANDUM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacje o istotnych zmianach w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz o innych informacjach istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdań finansowych za 2016 r. tj. o istotnych zdarzeniach jakie miały miejsce po 31 grudnia 2016 roku:

- całkowity wykup obligacji serii C o wartości nominalnej 540.000,00 zł,
- całkowity wykup obligacji serii D o wartości nominalnej 502.000,00 zł,
- całkowity wykup obligacji serii E o wartości 207.000,00 zł.
- otrzymanie w dniu 26 stycznia 2017 r. pożyczki od spółki BREWE sp. z o.o. o wartości 1 mln zł na bieżącą działalność oraz zabezpieczenie spłaty obligacji, których termin wykupu przypadał w pierwszym półroczu 2017 r.

5.15. PROGNOZY FINANSOWE

Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych.

5.16. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH

ZARZĄD EMITENTA

Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. W związku ze złożoną rezygnacją przez Pana Arkadiusza Miklasza, w dniu 5 lipca 2017 r. Zgromadzenie Udziałowców powołało do zarządu na pięcioletnią kadencję Pana Rafała Macocha powierzając mu funkcję prezesa zarządu. Kadencja upływa 5 lipca 2022 r.

Prezes Zarządu – Pan Rafał Macoch, wiek 43 lata

Wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe

Pan Rafał Macoch posiada wykształcenie wyższe informatyczne. W przeszłości pracował jako wykładowca informatyki na Politechnice Radomskiej oraz wykładowca informatyki i statystyki w Regionalnym Ośrodku Szkoleniowym w Radomiu. W latach 1998 – 2008 zatrudniony był jako specjalista IT w jednostce samorządowej gm. M. Radomia. W kolejnych latach Pan Rafał Macoch pracował również na stanowisku Business Development Manager w spółce KOMTECH sp. z o.o., gdzie między innymi zarządzał zespołem sprzedaży. W 2013 roku rozpoczął własną działalność gospodarczą w zakresie sprzedaży technologii informatycznej oraz usług finansowych (leasing). W latach 2014 – 2016 pełnił funkcję dyrektora oddziału sieci brokerskiej GO-leasing sp. z o.o., gdzie zarządzał zespołem sprzedaży oraz siecią pośredników. W 2015 roku podjął współpracę z BREWE Leasing sp. z o.o. jako pełnomocnik zarządu ds. sprzedaży. Obecnie zarządza sprzedażą, buduje sieć pośredników opartą o zewnętrznych konsultantów oraz sieci brokerskie. Pan Rafał Macoch jest również prezesem spółki EKSPERCI Leasingu sp. z o.o., która jest firmą brokerską działającą na rynku usług leasingowych.

INFORMACJE O ODBYTYCH SZKOLENIACH I POSIADANYCH CERTYFIKATACH:

- szkolenia produktowe kilkunastu firm leasingowych,
- szkolenia z obsługi systemów sprzedaży (leasing) GAP, EVO, SOL,
- szkolenia sprzedażowe w branży IT, finansowej, ubezpieczeniowej,
- certyfikat Customer Centric Selling,
- szkolenia z obsługi systemu EVEREST (PZU),
- egzamin dla agentów ubezpieczeniowych, wpis na listę KNF,
- egzaminy i certyfikacje produktowe oraz techniczne w zakresie informatyki.

Wskazanie czy Pan Rafał Macoch pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości:

Pan Rafał Macoch nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiocie, który w okresie jego kadencji znalazł się w stanie upadłości.

Informacje o wpisie Pana Rafała Macocha zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Pan Rafał Macoch nie został wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Informacje o pozbawieniu Pana Rafała Macocha 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 o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Pan Rafał Macoch 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 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób zarządzających Emitenta i nadzorujących Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

Wobec Pana Rafała Macocha nie toczą się i nie toczyły się w okresie ostatnich 2 lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe, których wynik postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Rada Nadzorcza

Spółka BREWE Leasing sp. z o.o. nie posiada rady nadzorczej.

5.17. DANE O STRUKTURZE UDZIAŁOWCÓW EMITENTA

Jedynym udziałowcem w spółce BREWE Leasing sp. z o.o. jest spółka BREWE sp. z o.o. posiadająca 100% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Udziałowców. Podmiotem kontrolującym spółkę BREWE sp. z o.o. jest Pan Arkadiusz Mikłasz.

W ocenie Emitenta, wobec Pana Arkadiusza Mikłasza nie toczą się postępowania, których wynik miałyby znaczenie dla działalności Emitenta.

Emitent informuje jednak, że zgodnie z jego wiedzą wobec Pana Arkadiusza Mikłasza, toczy się postępowanie przed Sądem Okręgowym w Katowicach (sąd pierwszej instancji, sygn. akt XXI K 64/11), dotyczące przejęcia przez Atlanta Poland S.A. spółki Bakal Center, której większościowym udziałowcem i prezesem był wówczas Pan Arkadiusz Mikłasz.

Panu Arkadiuszowi Miłkaszowi stawiane są zarzuty z art.286 par.1 kk w zw. z art.294 par.1, art.303 par.1 i 2 oraz art.18 par.3 kk w zw. z art.271 par.1 i 3 kk przy zastosowaniu art. 11 par.2 kk w zw. z art.12 kk, jak również art.284 par.2 kk w zw. z art.294 par. 1 w zw. z art. 12 kk oraz art.18 par.1 kk w zw. z art.296 par.1 i 2. Spór toczy się od 10 lat i w najbliższych latach nie przewiduje się zakończenia postępowania sądowego z uwagi na wymagalne procedury sądowe kpk.

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

5.18.1. INFORMACJE O PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI

Podstawową działalnością spółki BREWE Leasing sp. z o.o. jest finansowanie przedsiębiorstw poprzez świadczenie usług leasingu.

Oferta BREWE Leasing obejmuje leasing operacyjny oraz leasing finansowy i skierowana jest głównie do przedsiębiorstw oraz przedsiębiorców prowadzących własną działalność gospodarczą. Warunkiem uruchomienia finansowania jest pozytywna weryfikacja zdolności leasingowej (leasingobiorca), ocena przedmiotu leasingu (wiek, stan techniczny, zbywalność) oraz źródła pochodzenia (dostawca).

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, koncesji, licencji lub zgody. Na dzień publikacji Memorandum, Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

Wyróżniającą cechą działalności prowadzonej przez Emitenta na rynku leasingów jest:

a) Grupa docelowa

Stanowią ją podmioty, o stabilnej sytuacji finansowej, ale które, głównie ze względów formalnych, nie uzyskały finansowania na regularnym rynku finansowym (w banku), albo nie chciały się ubiegać lub nie mogły skorzystać z oferty firm leasingowych z kapitałem bankowym. Wśród typowych powodów odmowy finansowania przez banki lub niechęci do korzystania z oferty bankowej wskazać można:

- nietypowy przedmiot leasingu,
- skomplikowaną sytuację organizacyjną firmy,
- krótki staż firmy,
- nieakceptowalna przez banki branża prowadzonej działalności,
- wiek leasingobiorcy (przedsiębiorcy – osoby fizycznej),

– z uwagi na złożoną historię, brak pozytywnej weryfikacji w bazach typu: BIK – Biuro Informacji Kredytowej, KRD – Krajowy Rejestr Długów, MIG DZ – prowadzona przez Związek Banków Polskich we współpracy z policją, baza danych o skradzionych i zagubionych dokumentach, BRKN – Bankowy Rejestr Klientów Niesolidnych.

Niezależnie od tego, część podmiotów nie chce po prostu korzystać z instytucji bankowych np. z powodu przewlekłości postępowania, skomplikowanych procedur czy niewłaściwego podejścia do klientów.

b) Szeroka gama przedmiotów, których zakup może zostać sfinansowany udzielonym finansowaniem leasingowym

Emitent finansuje różnego rodzaju środki trwałe (często jako jedyny podmiot na rynku) i nie ogranicza działalności leasingowej jedynie do samochodów i maszyn. Warunkiem uruchomienia finansowania jest jednak wartość przedmiotu leasingu, która nie powinna być niższa niż 5 tys. zł, z racji istnienia kosztów stałych każdego leasingu.

Leasingowane przedmioty:

- samochody osobowe i dostawcze do 3,5 t (wiek do 4 lat, przebieg do 150 tys. km),
- samochody ciężarowe, autobusy, ciągniki siodłowe (wiek do 5 lat, przebieg do 500 tys. km),
- maszyny i urządzenia,
- sprzęt medyczny i wyposażenie gabinetów kosmetycznych,
- sprzęt biurowy – komputery, drukarki, multimedia,
- wyposażenie biur, sklepów i restauracji,
- wyposażenie do samolotów klasy turystycznej, szybowców, moto- i para- lotni: nawigacji GPS, glass-cocpitów, radarów pogodowych.

Najczęściej umowy leasingu zawierane są na okres 2–4 lat, przy czym w indywidualnych przypadkach Spółka może przedłużyć czas trwania umowy do 5 lat.

Klient, który chciałby skorzystać z usług Emitenta powinien posiadać środki własne w wysokości co najmniej 20% wartości przedmiotu leasingu.

W przypadku środków transportu Emitent oferuje również ubezpieczenie wynegocjowane na podstawie centralnych umów z towarzystwami ubezpieczeniowymi. Wykup polisy ubezpieczeniowej jest w tym przypadku obowiązkowy – przy czym jego koszt może być wliczony w raty leasingowe.

c) Specjalistyczne, preferencyjne programy finansowania

Program Medyk

Stworzony z myślą o branży medycznej. W ramach tej działalności Emitent finansuje kompleksowe wyposażenie gabinetów medycznych – na przykład w sprzęt radiologiczny czy ultrasonograficzny. Do dnia publikacji Memorandum, w ramach tego programu Emitent sfinansował m.in. wyposażenie gabinetów stomatologicznych w specjalistyczny sprzęt diagnostyczny tj. tomografy, pantomografy wraz z osprzętem informatycznym, a także unity stomatologiczne. Emitent nawiązał przy tym współpracę z jednym z dystrybutorów sprzętu stomatologicznego.



Program Artysta

W ramach programu istnieje możliwość sfinansowania zakupu: instrumentów muzycznych, wyposażenia estradowego, sprzętu nagłaśniającego, oświetlenia scenicznego, urządzeń miksujących, samplerów, kamer filmowych, sprzętu fotograficznego, wyposażenia atelier artystów plastyków, muzyków, filmowców.

W ramach tego programu Emitent sfinansował m.in. wydanie albumu muzycznego debiutującej wokalistki Pani Marty Król – www.martakrol.pl.



Program Start-up

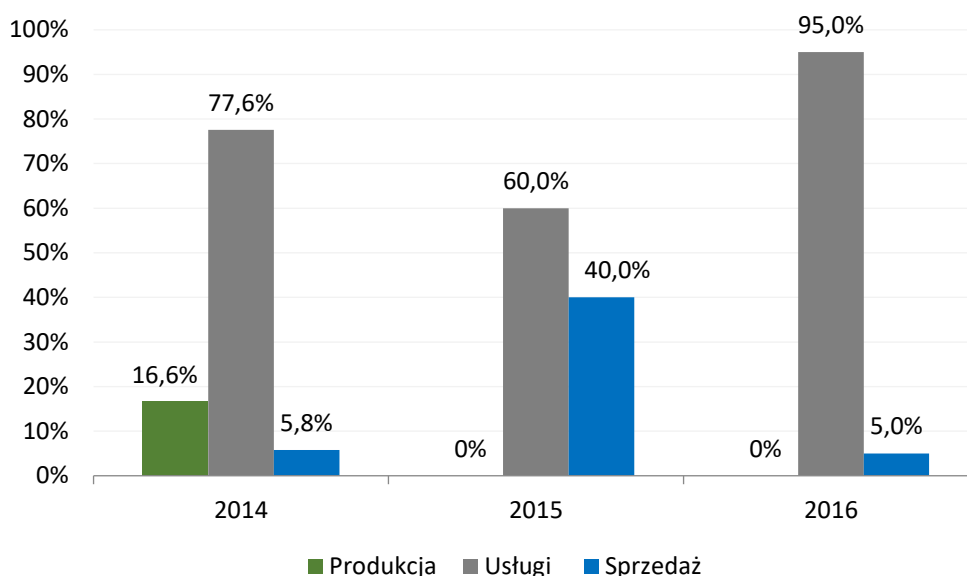
Program docelowo ma pomóc początkującym przedsiębiorcom w analizie biznes planu i uzyskaniu finansowania na jego realizację. Jako element dodatkowego zabezpieczenia realizacji umowy Emitent planuje wprowadzić poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego. W roku 2016 rozpoczęto rozmowy z Zarządem Krajowej Grupy Poręczeniowej w Warszawie, podmiotem zrzeszającym fundusze poręczeniowe z całej Polski. Ze względu na niedoprecyzowane plany obecnego rządu dotyczące funduszy poręczeniowych, ich zagospodarowania i dystrybucji, na dzień publikacji Memorandum rozmowy zostały zawieszane.



5.18.2. INFORMACJE O STRUKTURZE KLIENTÓW

Niezależnie od działania wspomnianych wcześniej specjalistycznych programów, Emitent może udzielać leasingów klientom z różnych branż. Biorąc pod uwagę strukturę udzielanych leasingów – większość z nich trafia do podmiotów działających w branży usługowej – doradców inwestycyjnych (22%), firm transportowych (11%), przedsiębiorców działających w branży gastronomicznej czy budowlanej (po 7% udziału). Poniżej przedstawiono liczbę zawieranych w poszczególnych latach umów leasingowych w podziale na branże.

Wykres: Udział udzielonych leasingów w % ze względu na charakter prowadzonej przez klienta działalności.



Źródło: Emitent.

Emitent pozyskuje klientów we współpracy między innymi z sieciami brokerskimi (m.in. GO-Leasing czy Alpina Leasing), niezależnymi doradcami finansowymi i doradcami bankowymi. W celu redukcji kosztów, dział handlowy Spółki działa w oparciu o outsourcing. Takie rozwiązanie pozwala Emitentowi również na zbudowanie szerszego dostępu do oferowanych usług przez zwiększenie obszaru działania na całą Polskę. Emitent współpracuje przy tym z profesjonalnymi partnerami, którzy od lat prowadzą działalność w branży pośrednictwa finansowego i mają doświadczenie w działalności na rynku leasingowym.

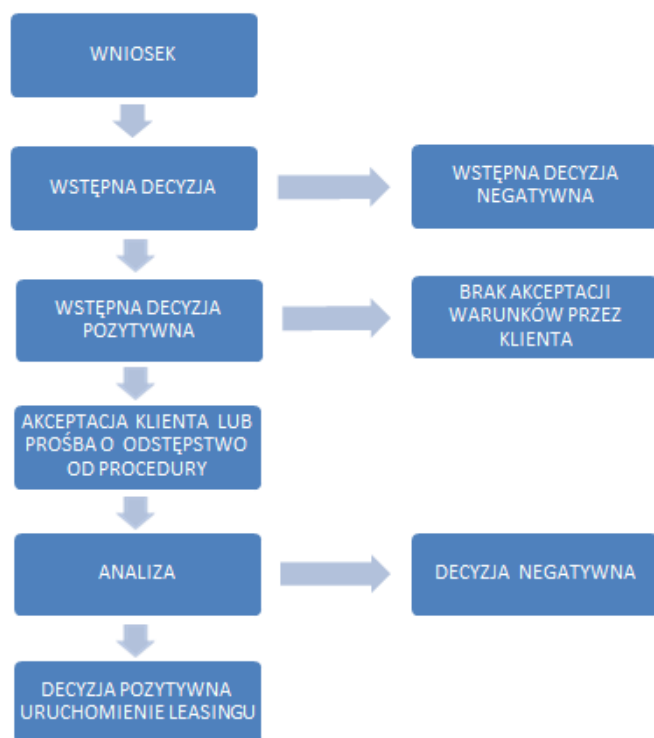
Emitent prowadzi również kampanie reklamowe w Internecie. Jest właścicielem strony internetowej www.problemzleasingiem.pl, za pomocą której codziennie generowanych jest kilkadziesiąt zapytań o ofertę. Część z nich zostaje odrzucona przez Emitenta na poziomie wstępnego procesu oceny, reszta jest kwalifikowana do dalszej weryfikacji. To rozwiązanie, z którego Emitent korzysta również ze względów optymalizacji kosztowych. Pozyskiwanie klientów za pomocą powyższej strony internetowej nie generuje bowiem żadnych dodatkowych kosztów związanych z pośrednictwem w pozyskiwaniu nowych klientów.

5.18.3. PROCEDURA UDZIELANIA LEASINGÓW ORAZ WERYFIKACJI KLIENTÓW

Emitent udziela leasingów po weryfikacji i ocenie sytuacji finansowej przedsiębiorstwa. Jako jeden z nielicznych podmiotów na rynku, BREWE Leasing oczekuje już na wstępnym etapie weryfikacji przedstawienia dokumentów potwierdzających osiągnięte dochody. Emitentowi zależy na rzetelnej ocenie możliwości finansowych klienta i sprawdzeniu, czy prowadzona przez niego działalność gospodarcza wykazuje dochody (nie wykazuje długotrwałych strat) oraz jak duże przychody jest w stanie wygenerować. Sprawdzane są przy tym między innymi kontraktacje, zamówienia, wielkość realizowanych transakcji. Emitent preferuje udzielanie leasingów firmom, które mają wystarczająco wysokie przychody, by wygenerować choć niewielki dochód.

Na poniższym schemacie przedstawiono, w jaki sposób Emitent prowadzi procedurę udzielania leasingów:

Rysunek: Schemat działania BREWE Leasing sp. z o.o.



Źródło: Emitent.

Procedura weryfikacji klienta przebiega w następującej kolejności:

1. Sprawdzenie historii kredytowej potencjalnych klientów – BIK, BIG,
2. Weryfikacja wiarygodności rynkowej – KRД,

3. Sprawdzenie dokumentów tożsamości,
4. Weryfikacja terenowa – w uzasadnionych przypadkach wizja lokalna.

5.18.4. ZABEZPIECZENIA LEASINGÓW I WINDYKACJA

Emitent stosuje kilka rodzajów możliwego zabezpieczenia leasingu:

- weksel własny in blanco (podpisywany za każdym razem),
- zastaw rejestrowy na środku transportu,
- cesja należności z umowy/kontraktu,
- zabezpieczenie na nieruchomości (hipotece),
- poręczenie majątkowe.

Z uwagi na szeroki wachlarz możliwych do wykorzystania zabezpieczeń, leasingi oferowane przez Emitenta są z jednej strony bardziej dostępne dla klientów, z drugiej zaś są należycie zabezpieczone na wypadek nieterminowości lub braku ich spłat.

W sytuacji, kiedy klient nie dokonuje spłaty należności przeterminowanych w przeciągu około 2 miesięcy, Emitent przechodzi do etapu windykacji. Odbyna się ona przy udziale organów ścigania (wydziały przestępstw gospodarczych policji i prokuratury). Emitent zawiadamia o możliwości popełnienia przestępstwa – co grozi nie wywiązującemu się ze zobowiązań przedsiębiorcy pozbawieniem wolności, wpisem do KRS zakazującym prowadzenia działalności gospodarczej lub zasiadania na stanowiskach kierowniczych. Dlatego właśnie niejednokrotnie jedynie zawiadomienie organów ścigania skutkuje podjęciem przez leasingobiorcę współpracy z Emitentem i spłatą zadłużenia.

W sytuacji, kiedy samo zawiadomienie prokuratury jest niewystarczające, sprawy kierowane są do sądu, co może skutkować skazaniem na karę więzienia w zawieszeniu wraz z nakazem naprawienia szkody w ciągu 12 miesięcy. Oznacza to, że jeśli skazany w ciągu roku nie zwróci Emitentowi wartości całej umowy (pomimo odzyskania i dalszej sprzedaży przedmiotu leasingu) kara pozbawienia wolności staje się bezwzględna.

Emitent stale monitoruje obsługę udzielonych leasingów dzięki czemu jest w stanie szybko zareagować na opóźnienia w spłatach rat. W tym celu wdrożył również procedurę dochodzenia należności przeterminowanych. Dzięki usystematyzowaniu całego procesu, po wychwyceniu umów, z tytułu których obserwowane jest opóźnienie w spłatach rat, uruchomiony zostaje określony z góry model postępowania – od kontaktu telefonicznego z klientem przez kontakt z kancelarią prawną w celu wystawienia nakazu zapłaty aż po – w szczególnych przypadkach – złożenie doniesienia do prokuratury o możliwości popełnienia przestępstwa.

Z prowadzonych statystyk wynika, że większość klientów spłaca swoje zobowiązania regularnie i terminowo. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego klienci mający opóźnienia w spłatach należności od 1 do 3 miesięcy stanowią niewielki odsetek (5%) wszystkich klientów Emitenta.

5.18.5. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA

Emitent chce wykorzystać szansę rynkową, wynikającą z powiększającego się sukcesywnie rynku leasingu dla nietypowych klientów. Chodzi tu zarówno o klientów, którzy:

- starają się o leasing nietypowego przedmiotu (nie tylko pojazdy, maszyny i urządzenia, ale również sprzęt biurowy, wyposażenie gabinetów lekarskich i kosmetycznych),
- widnieją w bazach bankowych i ze względu na wymogi formalno – prawne nie mogą ubiegać się o leasing w banku lub instytucji z nim powiązanej. Emitent widzi możliwość dalszego rozwoju swojej działalności w udzielaniu leasingów przedsiębiorcom, których działalność mimo chwilowych trudności dobrze rokuje na przyszłość, bo realizują oni z powodzeniem swoje cele biznesowe i nie generują długotrwałych strat.

Emitent pracuje obecnie nad dalszym rozwojem swojej działalności operacyjnej. Planuje wdrożyć program „AUTO na PIT” oraz rozwinąć usługi długoterminowego najmu samochodów z opcją serwisową. Te programy również będą skierowane do klientów, którzy nie uzyskali finansowania na bankowym i komercyjnym rynku. Zamiarem Spółki jest również dalsza minimalizacja szkodowości podpisywanych umów oraz zmniejszanie ryzyka poprzez wprowadzanie nowych programów finansowania. Emitent rozważa ponadto możliwość dołączenia do Związku Polskiego Leasingu, co zwiększyłoby prestiż i wiarygodność Emitenta.

5.19. INFORMACJE NA TEMAT RYNKU DZIAŁALNOŚCI

5.19.1. RYNEK LEASINGU

Leasing, obok kredytu bankowego, jest najczęściej wykorzystywaną przez przedsiębiorców formą finansowania inwestycji. Dominującą formą leasingu w Polsce jest jego tradycyjna forma, czyli leasing operacyjny. Zakłada on możliwość wykupienia aktywów będących przedmiotem leasingu po zakończeniu umowy.

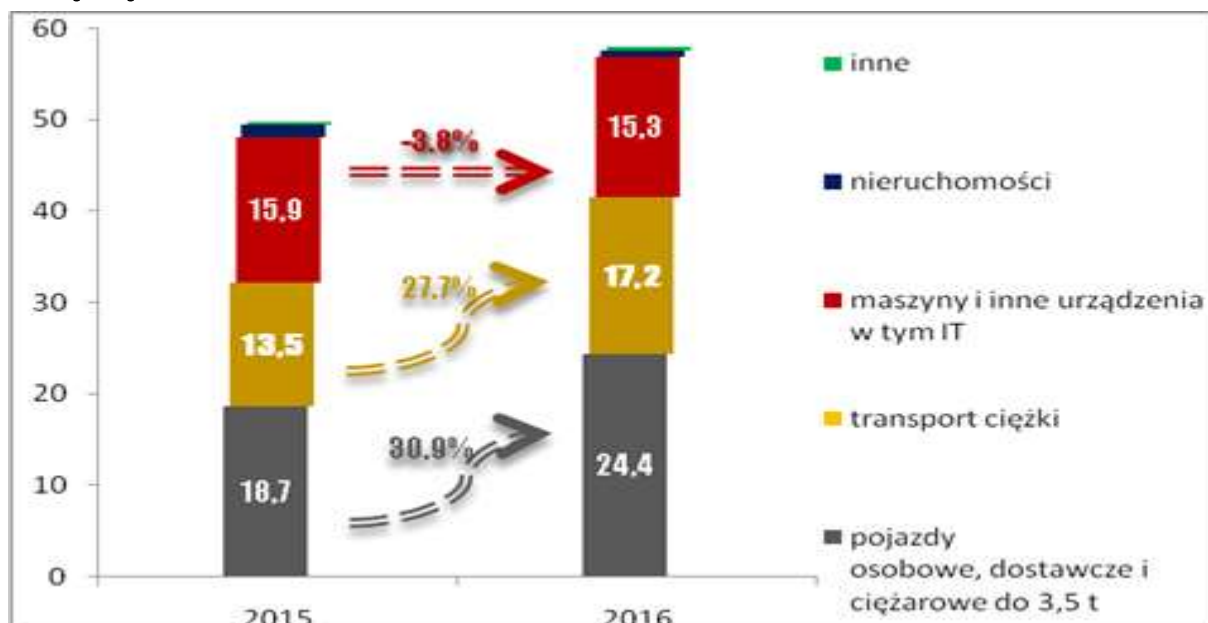
Wykres: Łączna wartość polskiego rynku leasingowego w latach 2004–2016.



Źródło: Związek Polskiego Leasingu.

Branża leasingowa w 2016 roku sfinansowała aktywa o łącznej wartości 58,08 mld zł, co oznaczało wzrost o 16,61% w porównaniu do 2015 roku i przekroczyło tym samym rekordowy dotąd wynik 2015 roku. Inwestycje sfinansowane przez branżę leasingową w Polsce wzrosły w latach 2004–2016 ponad 3-krotnie. W latach 2004–2016 można wyróżnić 3 okresy dla polskiej branży leasingu. W latach 2004–2008 branża dynamicznie rosła średnio o 23,4% rocznie, z 14,2 mld zł w 2004 roku do 33 mld zł w roku 2008. W okresie około kryzysowym wartość sektora leasingu w Polsce zmalała o 1,3% do 31,3 mld zł. Ostatnie lata (2012–2016) wskazują na dalszy dynamiczny rozwój sektora. W ciągu 4 ostatnich lat jego wartość wzrosła o 85,6% do 58,1 mld zł na koniec 2016 roku, a w ciągu ostatniego roku odnotowano wzrost rzędu 16,7%, pomimo spadku wartości leasingu nieruchomości. Z kolei rynek leasingu ruchomości niemal podwoił swoją wartość od 2008 roku.

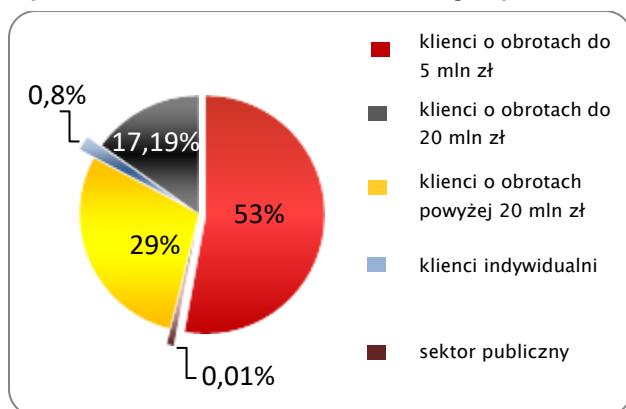
Wykres: Łączne aktywa sfinansowane przez firmy leasingowe w latach 2015–2016 według struktury rodzajowej.



Źródło: Związek Polskiego Leasingu.

Według struktury rodzajowej najwięcej inwestycji finansowanych przez leasing skoncentrowane jest wokół transportu. W ciągu minionego roku wartość leasingu w pojazdy osobowe, dostawcze i ciężkie do 3,5 tony wzrosła o 30,9% z 18,7 mld zł do 24,4 mld zł. Podobnie (o 27,7%) wzrosła wartość umów leasingowych w obszarze transportu ciężkiego, do 17,2 mld zł. Wartość leasingu maszyn i innych urządzeń w tym informatycznych utrzymuje się obecnie na zbliżonym poziomie względem roku 2015 tj. powyżej 15 mld zł. Rynek leasingu nieruchomości w ujęciu wartościowym skurczył się o połowę w ciągu minionego roku do 0,7 mld zł, a umowy leasingu dotyczące pozycji innych niż wyżej wymienione stanowią wartość nie przekraczającą 0,5% (w 2015 i 2016 roku odpowiednio 0,3 i 0,4%).

Wykres: Struktura klientów firm leasingowych w 2016 r. [dane szacunkowe].



Źródło: Raport Związku Polskiego Leasingu: Branża leasingowa w 2016 r. i prognozy na 2017 r.

Niemal 75% finansowania udzielanego przez firmy z branży leasingowej kierowane jest do mikro i małych firm. Grupa klientów o obrotach nie przekraczających 5 mln zł stanowi 53% co pokazuje, że mikro firmy są największym klientem firm leasingowych. Strukturę finansowania uzupełnia grupa klientów o obrotach powyżej 20 mln zł (29%). Klienci indywidualni i sektor publiczny stanowią marginalną część obszaru działalności firm udzielających leasingów.

Według danych Polskiego Związku Leasingu wartość finansowania inwestycji w ten sposób jest równa 3,14%. PKB, co stawia Polskę w czołówce Europy. Inwestycje finansowane poprzez leasing w Wielkiej Brytanii stanowią 3% tamtejszego PKB, w Czechach 2,3%, we Francji 2%, w Niemczech 1,8%. Średnia dla strefy euro to 1,6%.

Tabela: Wartość udzielonych leasingów w Polsce w 2016 r.

Segmenty ogółem	Wartość na koniec 2016 r. w mln zł	Zmiana do 2015 r.
Pojazdy	40 613,40	29,01%
Maszyny i urządzenia	14 608,20	-3,55%
Sprzęt IT	727,20	-1,10%
Pozostałe środki transportu	1 051,20	57,01%
Inne ruchomości	360,20	3,68%
Ruchomości ogółem	57 360,00	18,56%
Nieruchomości ogółem	719,00	-49,64
Finansowanie ogółem	58 079,00	16,61%

Źródło: Ranking firm leasingowych w Polsce po 4 kwartale 2016 roku.

Wartość finansowania pojazdów wyniosła 40,61 mld zł w 2016 roku. Odnotowano wzrost w stosunku do poprzedniego roku na poziomie 29,01%. Największe wzrosty miały miejsce dla pozostałych środków transportu (57,01%). W segmencie pojazdów największe finansowanie zostało udzielone przez leasingodawców na samochody osobowe tj. 19,99 mld zł, jednocześnie z danych Polskiego Związku Przemysłu Motoryzacyjnego wynika, że Polacy zarejestrowali łącznie liczbę ponad 416 tys. nowych aut osobowych, co stanowi wzrost o 17,2% w stosunku do 2015 roku. Kolejne grupy z największą dynamiką to: ciągniki siodłowe – 8,53 mld zł i samochody ciężarowe – 6,96 mld zł.

Tabela: Wartość leasingu pojazdów w Polsce w 2016 roku.

Grupa pojazdy	Wartość na koniec 2016 w mln zł	Zmiana do 2015
Osobowe	19 992,10	31,75%
Ciężarowe	6 955,60	26,14%
• o masie do 3,5t	4 436,70	27,44
• o masie powyżej 3,5t	2 518,90	23,90

Ciągniki siodłowe	8 528,40	27,88%
Naczepy/przyczepy	3 423,50	24,86%
Autobusy	1 339,20	41,25%
Inne pojazdy	374,50	-13,47%
Pojazdy ogółem	40 613,40	29,01%

Źródło: Ranking firm leasingowych w Polsce po 4 kwartale 2016 roku.

Wartość leasingu ogółem w obszarze maszyn i urządzeń nie zmieniła się znacząco wobec roku poprzedniego notując na koniec 2016 roku wartość 14,6 mld zł (spadek o 3,55% względem 2015 roku). Czynnikiem wpływającym na ową sytuację były przede wszystkim perspektywy finansowe z UE, a mianowicie zakończenie perspektywy na lata 2007–2013 oraz opóźnienie Polski w wydawaniu środków z perspektywy 2014–2020. Największe wzrosty finansowania w tym sektorze zanotował sprzęt medyczny osiągając 715,10 mln zł (wzrost o 15,45%) oraz sprzęt gastronomiczny (wzrost o 14,73%). Z kolei największy obserwowalny spadek zanotowano w grupie maszyn rolniczych (22,58% w porównaniu do 2015 roku).

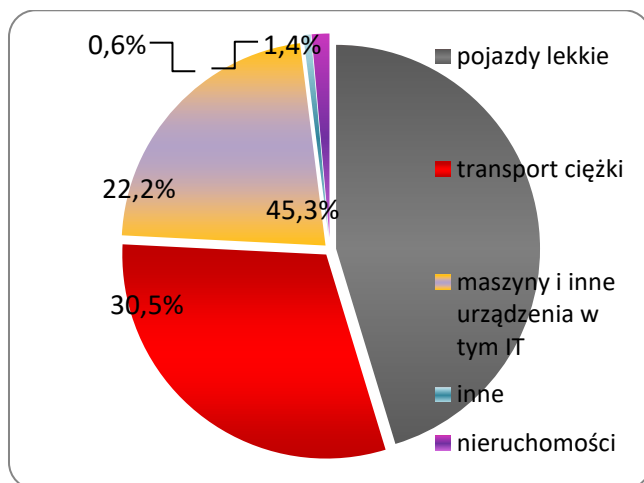
Tabela: Wartość leasingu maszyn i urządzeń w Polsce w 2016.

Grupa maszyny i urządzenia	Wartość na koniec 2016 w mln zł	Zmiana do 2015
Sprzęt budowlany	1 988,50	5,57%
Maszyny rolnicze	3 022,90	-22,58
Maszyny poligraficzne	559,60	-9,64%
Maszyny do produkcji tworzyw sztucznych i maszyny do obróbki metalu	2 380,90	2,17%
Maszyny dla przemysłu spożywczego	621,10	-7,94%
Sprzęt medyczny	715,10	15,45%
Sprzęt gastronomiczny	243,80	14,73%
Wózki widłowe	625,30	5,06%
Inne maszyny i urządzenia	4 451,00	3,36%
Maszyny i urządzenia ogółem	14 608,20	-3,55%

Źródło: Ranking firm leasingowych w Polsce po 4 kwartale 2016 roku.

W Polsce struktura rynku finansowanych leasingiem aktywów pozostaje zrównoważona, biorąc pod uwagę kategorie leasingowanych przedmiotów. Wciąż obserwuje się jednak mniejszą niż w Europie Zachodniej chęć do finansowania leasingiem inwestycji w nieruchomości. Strukturę przedmiotów finansowanych leasingiem w Polsce przedstawia poniższy wykres.

Wykres: Struktura przedmiotów finansowanych leasingiem w Polsce w 2016 r.



Źródło: Związek Polskiego Leasingu.

Bazując na analizach Związku Polskiego Leasingu w pierwszym półroczu 2017 r. firmy leasingowe sfinansowały inwestycje o wartości 31,8 mld zł, co oznacza wzrost o 11,6 proc. rdr. Do najczęściej finansowanych przedmiotów w tym okresie zaliczyć należy pojazdy lekkie (44,3% udział w rynku), środki transportu ciężkiego tj. m.in. ciągniki siodłowe, naczepy/przyczepy, pojazdy ciężarowe powyżej 3,5 tony, autobusy, samoloty, statki i środki transportu kolejowego (27,3%) oraz maszyny i inne urządzenia – w tym IT (26,7%).

W ocenie Związku Polskiego Leasingu, wartość rynku leasingu w 2017 roku wzrosła o około 15% i wyniesie na koniec 2017 r. 66 mld zł wobec 58,1 mld zł. w 2016 r. Do głównych czynników mających wpływ na ten wzrost zaliczyć należy przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego w 2017 roku oraz start funduszy unijnych z perspektywy finansowej na lata 2014–2020.

5.19.2. UDZIAŁ W RYNKU

Działalność operacyjną w zakresie leasingu uruchomiono w roku 2014. Spółka jest podmiotem działającym w skali mikro w porównaniu z największymi podmiotami z branży. Najbliższe plany rozwoju zakładają wzrost udziału w rynku sprzedaży leasingu w Polsce do wartości 0,04% czyli około 20 mln rocznie.

Tabela: Udział spółki BREWE Leasing sp. z o.o. w rynku leasingu w Polsce.

Wyszczególnienie	2016	2015	2014
Łączne finansowanie branży leasingowej w mln zł	58 100	49 800	42 000

Łączne finansowanie w BREWE Leasing sp. z o.o. w mln zł*	1,2*	0,9*	0,3*
Udział Spółki w rynku leasingu w Polsce	0,002%	0,002%	0,001%

*Wartość finansowania BREWE Leasing sp. z o.o. została zaokrąglona do pełnych dziesiątych części procenta.

Źródło: Emitent.

5.19.3. KONKURENCJA RYNKOWA

W tabeli poniżej przedstawiono listę firm stanowiących potencjalną konkurencję dla działalności Spółki.

Tabela: Konkurencyjne dla BREWE Leasing sp. z o.o. firmy leasingowe.

Lp.	Nazwa firmy/krótki opis	Obszary konkurencyjne	Uwagi
1.	Leasing Polski sp. z o.o. (Gdańsk) – specjalizacja: środki transportu z nastawieniem na transport ciężki i specjalistyczny.	– transport ciężki, – środki transportu starsze niż 10 lat, – klienci z wpisami w bazach bankowych pod warunkiem wyjaśnienia z czego wynikają zobowiązania.	Oferta leasingu tańsza od oferty BREWE Leasing.
2.	Internetowy Fundusz Leasingowy S.A. (Kraków) – specjalizacja: samochody osobowe i dostawcze do 3,5 T nie starsze niż 3 lata.	– brak weryfikacji klienta w bazach bankowych.	Oferta leasingu porównywalna cenowo z ofertą BREWE Leasing.
3.	Finserv sp. z o.o. (Toruń) – specjalizacja: przedmioty leasingu bez ograniczeń.	– przedmioty leasingu bez ograniczeń, – klienci z wpisami w KRD i BIK.	Oferta leasingu droższa od oferty BREWE Leasing.
4.	Betad Leasing sp. z o.o. (Rzeszów) – specjalizacja: przedmioty leasingu bez ograniczeń – działalność o charakterze regionalnym – podkarpacie.	– przedmioty leasingu bez ograniczeń – indywidualna ocena klienta – klienci z wpisami w bazach bankowych pod warunkiem wyjaśnienia z czego wynikają zobowiązania.	Oferta leasingu tańsza od oferty BREWE Leasing.

Źródło: Emitent.

5.20. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

Sytuacja finansowa Emitenta została przedstawiona w oparciu o zbadane sprawozdania finansowe za lata 2014–2016 oraz niezbadane wyniki po 6 miesiącach 2017 r.

Tabela: Aktywa spółki BREWE Leasing sp. z o.o. w latach 2014–IH 2017 r. [w zł].

Wyszczególnienie	30-06-2017	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
A. Aktywa trwałe	965 042,69	1 241 136,10	1 499 990,93	1 256 861,36
I. Wartości niematerialne i prawne	18 382,73	23 166,12	35 711,96	49 328,76
II. Rzeczowe aktywa trwałe	865 076,73	1 135 150,01	1 384 555,63	806 844,03
III. Należności długoterminowe	865 076,73	24 640,00	24 600,00	0
IV. Inwestycje długoterminowe	55 890,00	57 040,00	0	400 688,57
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 003,23	1 139,97	55 123,34	0
B. Aktywa obrotowe	2 425 678,69	2 545 502,19	2 170 738,39	987 433,23
I. Zapasy	0	0	0	0
II. Należności krótkoterminowe	851 137,15	992 265,35	635 089,07	341 534,14
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 562 898,44	1 548 606,75	1 506 121,40	619 650,87
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 643,10	4 630,09	29 527,92	26 248,22
Aktywa Razem	3 390 721,38	3 786 638,29	3 670 729,32	2 244 294,59

Źródło: Emitent.

Tabela: Pasywa Spółki w latach 2014– IH 2017 r. [w zł].

Wyszczególnienie	30-06-2017	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
A. Kapitał własny	703 581,21	1 349 427,79	-288 145,03	23 633,07
I. Kapitał podstawowy	1 550 000,00	1 550 000,00	1 550 000,00	1 550 000,00
II. Kapitał zapasowy	152 485,01	152 485,01	0	0
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 744 738,19	1 744 738,19	311 283,51	311 283,51
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 097 795,41	-2 301 913,55	-1 837 650,44	-1 990 135,45
V. Zysk (strata) netto	-645 846,58	204 118,14	-311 778,10	152 485,01
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 687 140,17	2 437 210,50	3 958 874,35	2 220 661,52
I. Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	352 000,00	122 000,00	2 524 990,31	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 319 555,39	2 296 342,16	1 112 382,19	2 086 755,12
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15 584,78	18 868,34	321 501,85	133 906,40

Pasywa razem	3 390 721,38	3 786 638,29	3 670 729,32	2 244 294,59
---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

Źródło: Emitent.

Tabela: Rachunek zysków i strat BREWE Leasing sp. z o.o. w latach 2014– IH 2017 r. [w zł].

Rachunek zysków i strat (zł)	30-06-2017	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	344 634,77	1 437 348,05	628 285,55	424 609,32
Koszty działalności operacyjnej	708 051,06	1 314 609,74	777 220,76	387 472,59
Zysk (strata) ze sprzedaży	-363 416,29	122 738,31	-148 935,21	37 136,73
Pozostałe przychody operacyjne	-83 085,44	196 193,08	49 413,01	228 083,53
Pozostałe koszty operacyjne	11 345,27	12 191,35	170 271,93	102 110,73
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-457 847,00	306 740,04	-269 794,13	163 109,53
Przychody finansowe	-141 332,02	237 720,97	116 465,18	154 429,86
Koszty finansowe	46 667,56	340 342,87	158 449,12	165 054,38
Zysk (strata) brutto	-645 846,58	204 118,14	-311 778,10	152 485,01
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-645 846,58	204 118,14	-311 778,10	152 485,01

Źródło: Emitent.

5.21. INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZOWANIA PRZEZ EMITENTA JEGO ZOBOWIĄZAŃ Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W ocenie Emitenta nie występują inne informacje dotyczące prowadzonej działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania jego zobowiązań z Emitowanych Obligacji niż przedstawione w niniejszym Memorandum.

ROZDZIAŁ VI. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

BREWE Leasing Sp. z o.o.
ul. Postępu 15C
Warszawa 02-676
NIP: 521-33-80-578
REGON: 140469524

INFORMACJA DODATKOWA
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
01.01.2016-31.12.2016

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I.

1. Nazwa jednostki: BREWE Leasing Spółka z o.o.,
Siedziba: Warszawa,
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
Podstawowy przedmiot działalności: usługi leasingu.
Sąd lub inny organ jednostki prowadzącej rejestr: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 0000252323.
2. Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony: nieoznaczony.
3. Roczne sprawozdanie za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.
4. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych. W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
5. Sprawozdanie finansowe przedsiębiorstwa sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres, w ciągu, którego nie nastąpiło połączenie spółek.

II.

1. **Omówienie stosowanych metod wyceny (w tym amortyzacji) aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.**
Aktywa i pasywa wycenia się przy zachowaniu zasady ciągłości w sposób określony w ustawie o rachunkowości z tym, że:

1. Środki trwałe – według cen nabycia, przy czym zakup, nabycie bądź wytworzenie rzeczowego majątku trwałego o przewidywanym okresie użytkowania wynoszącym powyżej 1 roku oraz o wartości poniżej 3.500,00 złotych zaliczono do kosztów uzyskania przychodu w miesiącu jego nabycia. Amortyzacji środków trwałych o wartości powyżej 3.500,00 złotych dokonywano w miesięcznych ratach, do naliczenia których zastosowano stawki przewidziane ustawą z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (j.t. Dz. U. z 2014 r. , poz. 851 z późn. zm.), w uzasadnionych przypadkach kierownik jednostki może ustalić indywidualne zasady amortyzacji środków trwałych.
 2. Materiały i towary - nie występują
 3. Produkcja w toku - nie występuje.
 4. Należności – w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.
 5. Zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty.
 6. Rezerwy – nie występują.
 7. Środki pieniężne – według wartości nominalnej.
 8. Kapitały – według wartości nominalnej.
2. **Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ich przyczyny i spowodowaną tym zmianę kwoty wyniku finansowego.**
Przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i nie różnią się one od zasad stosowanych w poprzednim roku obrotowym.
 3. **Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.**
Ze względu na niezmiennosć stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego – pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

III. Metody pomiaru wyniku finansowego.

1. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług oraz koszty ich uzyskania.

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody uznaje się za osiągnięte, gdy wszystkie warunki umowy sprzedaży zostały spełnione i nie istnieją zasadnicze wątpliwości co do wykonania usług. Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Zarówno przychody jak i koszty związane z nimi ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. W ramach świadczonych usług leasingu Jednostka ujęła na kontach sprzedaży towarów i usług opłaty leasingowe, dotyczące rozwiązanych umów leasingowych, zawartych przed 01.02.2016 roku. Wartość tych opłat wyniosła 226.447,82 zł.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się między innymi: zysk ze sprzedaży majątku trwałego, równowartość rozwiązanych odpisów aktualizujących, za wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym, otrzymane kary i odszkodowania oraz nieodpłatnie otrzymane środki trwałe. W związku z podjętą przez Zarząd Spółki BREWE Leasing Sp. o.o. decyzją, od lutego 2016 roku opłaty leasingowe związane z rozwiązaniem umowy leasingowej stanowią odszkodowanie. W związku z powyższym Jednostka opłaty leasingowe dotyczące rozwiązanych umów leasingowych, które zostały zawarte po 01.02.2016 roku, ujęła na kontach pozostałych przychodów operacyjnych. Wartość tych opłat wyniosła 188.240,03 zł.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są między innymi: strata ze sprzedanych składników majątku trwałego, odpisy tworzone na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze (za wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym), zapłacone kary i odszkodowania oraz przekazane darowizny.

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami lub pożyczkami, prowizje oraz przychody i koszty związane z aktualizacją inwestycji krótkoterminowych, w tym równowartość utworzonych i rozwiązanych rezerw związanych z ryzykiem finansowym, aktualizacją wartości inwestycji, a także odsetki od środków przechowywanych na rachunkach bankowych, odsetki od lokat bankowych, odsetki od nieterminowych płatności, zyski i straty na krótkoterminowych papierach wartościowych.

4. Zyski i straty nadzwyczajne

Straty i zyski nadzwyczajne - straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia, np. skutki kataklizmów, działania „siły wyższej”.

5. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Warszawa, dnia 26. stycznia 2017 roku

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Monika Wójcik-Trendel

podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU

Arkadiusz Miklasz

podpis kierownika jednostki

BREWE Leasing Sp. z o.o.
02-676 Warszawa, ul. Postępu 15C
[Marynarska Point Phase II]
NIP 521-33-80-578

BREWE LEASING SP. Z O.O.
UL. POSTĘPU 13C
02-476 WARSZAWA
NIP: 523-238-05-78

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Wiersz	AKTYWA	Stan na dzień		Wiersz	PASYWA	Stan na dzień	
		31.12.2015	31.12.2016			31.12.2015	31.12.2016
1.	2.	3.	4.	1.	2.	3.	4.
A.	Aktywa trwałe	1 499 990,93	1 241 136,10	A.	Kapitał (fundusz) własny	-288 145,03	1 349 427,79
I.	Wartości niematerialne i prawne	35 711,96	23 166,12	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 550 000,00	1 550 000,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		152 485,01
2.	Wartość firmy				nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjne) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	35 711,96	23 166,12	III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 384 555,63	1 135 150,01	IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	311 283,51	1 744 738,19
1.	Środki trwałe	1 384 555,63	1 130 861,01		(tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki)		
a).	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)				na udziały (akcje) własne		
b).	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 837 650,44	-2 301 913,55
c).	urządzenia techniczne i maszyny	690 321,96	143 184,79	VI.	Zysk (strata) netto	-311 778,10	204 118,14
d).	środki transportu	682 436,07	598 875,30	VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
e).	Inne środki trwałe	11 797,60	388 800,92	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 950 874,35	2 437 210,50
2.	Środki trwałe w budowie		4 289,00	I.	Rezerwy na zobowiązania		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
III.	Należności długoterminowe	24 600,00	24 640,00	2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
1.	Od jednostek powiązanych			a).	długoterminowa		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			b).	krótkoterminowa		
3.	Od pozostałych jednostek	24 600,00	24 640,00	3.	Pozostałe rezerwy		
IV.	Inwestycje długoterminowe		57 040,00	a).	długoterminowe		
1.	Nieruchomości			b).	krótkoterminowe		
2.	Wartości niematerialne i prawne			II.	Zobowiązania długoterminowe	2 524 990,31	122 000,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		57 040,00	1.	Wobec jednostek powiązanych		
a).	w jednostkach powiązanych			2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
—	udziały lub akcje			3.	Wobec pozostałych jednostek	2 524 990,31	122 000,00
—	Inne papiery wartościowe			a).	kredyty i pożyczki	1 980 984,04	
—	udzielone pożyczki			b).	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	544 006,27	122 000,00
—	Inne długoterminowe aktywa finansowe			c).	Inne zobowiązania finansowe		
b).	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			d).	zobowiązania wekslowe		
—	udziały lub akcje			e).	Inne		
—	Inne papiery wartościowe			III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 112 382,19	2 296 342,16
—	udzielone pożyczki			1.	Wobec jednostek powiązanych		
—	Inne długoterminowe aktywa finansowe			a).	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
c).	w pozostałych jednostkach		57 040,00	—	do 12 miesięcy		
—	udziały lub akcje			—	powyżej 12 miesięcy		
—	Inne papiery wartościowe			b).	Inne		
—	udzielone pożyczki		42 350,00	2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
—	Inne długoterminowe aktywa finansowe		14 690,00	a).	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
4.	Inne inwestycje długoterminowe			—	do 12 miesięcy		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 123,34	1 139,97	—	powyżej 12 miesięcy		
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b).	Inne		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	55 123,34	1 139,97	3.	Wobec pozostałych jednostek	1 112 382,19	2 296 342,16
B.	Aktywa obrotowe	2 170 738,39	2 945 502,19	a).	kredyty i pożyczki	100 000,00	
1.	Zapasy			b).	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	951 108,10	2 226 360,47
1.	Materiały			c).	Inne zobowiązania finansowe	452,50	
2.	Półprodukty i produkty w toku			d).	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 832,52	45 245,10
3.	Produkty gotowe			—	do 12 miesięcy	23 832,52	45 245,10
4.	Towary			—	powyżej 12 miesięcy		
5.	Zaliczki na dostawy i usługi			e).	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
II.	Należności krótkoterminowe	635 089,07	992 265,35	f).	zobowiązania wekslowe		

I.	Należności od jednostek powiązanych	64 405,70	48 856,64	g).	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 683,68	24 703,19
a).	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	64 405,70	48 856,64	h).	z tytułu wynagrodzeń		
—	do 12 miesięcy	64 405,70	48 856,64	i).	inne	31 305,39	33,40
—	powyżej 12 miesięcy			4.	Fundusze specjalne		
b).	inne			IV.	Rozliczenia międzyokresowe	321 501,85	18 868,34
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			1.	Ujemna wartość firmy		
a).	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			2.	inne rozliczenia międzyokresowe	321 501,85	18 868,34
—	do 12 miesięcy			—	długoterminowe	201 314,57	10 676,97
—	powyżej 12 miesięcy			—	krótkoterminowe	120 187,28	8 191,37
b).	inne						
3.	Należności od pozostałych jednostek	570 683,37	943 408,71				
a).	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	503 285,32	843 758,00				
—	do 12 miesięcy	503 285,32	843 758,00				
—	powyżej 12 miesięcy						
b).	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń, świadczeń	67 398,05	516,25				
c).	inne		1 653,80				
d).	dochody z tytułu sprzedaży		97 480,66				
iii).	Inwestycje krótkoterminowe	1 506 121,40	1 548 606,75				
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 506 121,40	1 548 606,75				
a).	w jednostkach powiązanych	443 182,76	238 521,64				
—	udziały lub akcje						
—	inne papiery wartościowe						
—	udzielone pożyczki	443 182,76	238 521,64				
—	inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b).	w pozostałych jednostkach	1 037 611,52	1 289 728,79				
—	udziały lub akcje						
—	inne papiery wartościowe						
—	udzielone pożyczki	1 037 611,52	1 272 100,79				
—	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		17 628,00				
c).	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 327,12	20 356,32				
—	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 327,12	20 356,32				
—	inne środki pieniężne						
—	inne aktywa pieniężne						
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 527,92	4 630,09				
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy						
D.	Udziały (akcje) własne						
Aktywa razem		3 670 729,32	3 786 638,29	Pasywa razem		3 670 729,32	3 786 638,29

Warszawa, dnia 26 STY. 2017

Sporządził

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Monika Wołoszak-Trendel

Zatwierdził

PREZES ZARZĄDU

Arkadiusz Miklasz

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016

BREWE LEASING SP. Z O.O.
UL. POSTĘPU 15C
02-676 WARSZAWA
NIP: 521-338-05-78

	KOSZTY I STRATY	31.12.2015	31.12.2016		PRZYCHODY I ZYSKI	31.12.2015	31.12.2016
II.	Koszty działalności operacyjnej	777 270,76	1 314 699,74	A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	628 285,55	1 437 348,05
I.	Amortyzacja	355 796,14	510 096,76	-	od jednostek powiązanych	20 180,32	166 735,81
II.	Zużycie materiałów i energii	12 549,37	34 913,76	I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	628 285,55	1 438 966,81
III.	Usługi obce	333 733,28	412 858,00	II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie "+", zmniejszenie "-")	-	-1 617,96
IV.	Podatki i opłaty	10 850,72	26 030,85	III.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
V.	Wynagrodzenia	22 650,00	164 940,49	IV.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	37 263,08				
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	38 474,59	131 665,46				
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 166,66	-3 166,66				
C.	Zysk / strata ze sprzedaży	-148 935,21	122 730,31				
E.	Pozostałe koszty operacyjne	170 271,93	12 191,35	D.	Pozostałe przychody operacyjne	49 411,01	196 193,08
I.	Strata ze zbycia nieruchomości aktywów trwałych	6 671,03	4 501,59	I.	Zysk ze zbycia nieruchomości aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	II.	Dodatki	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	163 600,90	7 689,36	III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
				IV.	Pozostałe przychody operacyjne	49 411,01	196 193,08
F.	Zysk / strata z działalności operacyjnej	-269 794,13	306 740,04				
H.	Koszty finansowe	158 449,15	340 342,87	G.	Przychody finansowe	116 465,10	237 720,97
I.	Odpisy, w tym:	158 449,15	340 342,87	I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
-	dla jednostek powiązanych	-	1 726,25	a.	od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
-	Strata ze zbycia aktywów finansowych, w tym:	-	-	b.	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
-	w jednostkach powiązanych	-	-	-	od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
IV.	Inne	0,03	-	II.	Odpisy, w tym:	116 450,76	237 707,73
				-	od jednostek powiązanych	20 570,51	90 960,33
				III.	Zysk ze zbycia aktywów finansowych, w tym:	-	-
				-	w jednostkach powiązanych	-	-
				IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
				V.	Inne	5,42	13,24
I.	Zysk / strata brutto	-311 778,10	204 118,14				
J.	Podatek dochodowy	-	-				
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	-	-				
L.	Zysk / strata netto	-311 778,10	204 118,14				

Warszawa, dnia 26 STY. 2017

GŁÓWNA KSIĘGOWA
Monika Wójcik-Trendel

Zatwierdził
PREZES ZARZĄDU
Arkadiusz Mikfasz

BREWE Leasing Sp. z o.o.
02-676 Warszawa, ul. Postępu 15C
/Morynarska Point Phase II/
NIP 521-33-80-578

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

BREWE Leasing Sp. z o.o.
ul. Postępu 15C
Warszawa 02-676
NIP: 521-33-80-578
REGON: 140469524

INFORMACJA DODATKOWA
DODATKOWE OBJAŚNIENIA
ZA ROK OBROTOWY
01.01.2016-31.12.2016

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

DODATKOWE OBJAŚNIENIA

I.

1. Szczegółowy zakres wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych na początek roku obrotowego, zwiększenia, zmniejszenia oraz stan na koniec roku obrotowego, a dla majątku amortyzowanego – wyżej wymienione przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji (umorzenia) przedstawiają poniższe tabele.

1. Wartość początkowa

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Likwidacja	Przychody	Przemie- szczenia	Rozchody	Stan na koniec roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	78.057,00		20.700,00			98.757,00
Budynki i budowle	-	-	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	940.217,60		78.498,95	- 570.876,14	14.510,68	433.329,73
Środki transportu	890.309,05		129.485,37	+18.164,66	124.886,18	913.072,90
Pozostałe środki trwałe	16.485,60		41.974,31	+552.711,48	35.341,00	575.830,39
razem	1.925.069,25		270.658,63	0	174.737,86	2.020.990,02

2. Umorzenie – amortyzacja

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Korekta	Amortyzacja za rok	Inne zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacja	Stan na koniec roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	42.345,04		33.245,84				75.590,88
budynki i budowle	-	-	-	-	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	249.895,64	(-) 122.498,40	177.258,38		(-) 14.510,68		290.144,94
Środki transportu	212.872,98	(+) 9.999,00	192.678,71		(-) 101.353,09		314.197,60
Pozostałe środki trwałe	4.688,00	(+) 112.499,40	106.913,83		(-) 37.071,76		187.029,47
razem	509.801,66	0	510.096,76		(-) 152.935,53		866.962,89

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

3. Wartość netto

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego (netto)	Stan na koniec roku obrotowego (netto)
Wartości niematerialne i prawne	35.711,96	23.166,12
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	690.321,96	143.184,79
Środki transportu	682.436,07	598.875,30
Pozostałe środki trwałe	11.797,60	388.800,92
Razem	1.420.267,59	1.154.027,13

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

3. Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów (w tym leasingu operacyjnego).

Spółka na dzień bilansowy nie posiada umów najmu, dzierżawy i innych - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

5. Dane o strukturze kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Kapitał podstawowy został wykazany w sprawozdaniu finansowym w kwocie 1.550.000,00 zł. Kapitał dzieli się na 1.550 udziałów, z których każdy ma wartość 1.000,00 zł.

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów: podstawowego, zapasowych i rezerwowych oraz wyniku finansowego.

	Kapitał Podstawowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	RAZEM
1. Stan na początek roku obrotowego	1.550 000,00		0	311.283,51	1.861.283,51
2. Zwiększenia:			152.485,01	1.433.454,68	1.585.939,69
3. Zmniejszenia			0	0	0
4. Stan na koniec roku obrotowego	1.550 000,00		152.485,01	1.744.738,19	3.447.223,20

7. Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Zysk za rok sprawozdawczy w wysokości 204.118,14 zł. - proponuje się przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

Nie wystąpiły - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.
Nie wystąpiły – pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

10. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy przewidywanym umową okresie spłaty:
(a) do 1 roku,
(b) powyżej 1 roku do 3 lat,
(c) powyżej 3 lat do 5 lat,
(d) powyżej 5 lat.

Zobowiązania o okresie spłaty do 1 roku	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
a- Z tytułu dostaw i usług		
b- Inne		
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		
a- Kredyty i pożyczki	100.000,00	0
b- Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	951.108,10	2.226.360,47
c- Inne zobowiązania finansowe	452,50	0
d- Z tytułu dostaw i usług	23.832,52	45.245,10
e- Zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f- Zobowiązania weksłowe	0	0
g- Z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5.683,68	24.703,19
h- Z tyt. Wynagrodzeń	0	0
i- Inne	31.305,39	33,40
3. ZFŚS	0	0
RAZEM 1+2+3	1.112.382,19	2.296.342,16

Zobowiązania o okresie spłaty powyżej 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat
1. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wobec pozostałych jednostek			
2. Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek			
3. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	122.000,00		
RAZEM 1+2+3	122.000,00	0	0

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Tytuły	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
1. Krótkoterminowe czynne rozliczenia kosztów:	29.527,92	4.630,09
a- ubezpieczenia	5.794,10	2.934,41
b- zaliczki zapłacone	23.158,09	
c- inne	575,73	1.695,68
2. Długoterminowe czynne rozliczenia kosztów	55.123,34	1.139,97
a- koszty leasingu finansowego	53.833,34	
b- inne	1.290,00	1.139,57

12. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe.

Nie wystąpiły – pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

II.

- 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.** Spółka w roku obrotowym prowadziła przede wszystkim działalność w zakresie usług leasingu i udzielania pożyczek.

Przychody ze sprzedaży	Kraj	Dla podmiotów powiązanych	Eksport	Razem rok bieżący	Razem rok ubiegły
Usługi	1.437.348,05	166.735,81	0	1.437.348,05	628.285,55

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych).

W okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. nie dokonywano nieplanowych odpisów amortyzacyjnych - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów, o których mowa w art. 34 ustawy.

W okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. nie dokonywano odpisów aktualizacyjnych - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym.

W okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. działalność była prowadzona zgodnie z przyjętym planem działalności, w związku z czym nie nastąpiło zaniechanie wykonywania podstawowych działań w zakresie świadczonych usług oraz ograniczenie działalności. Nie przewiduje się też zaprzestania takiej działalności w roku następnym.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.

L.p.	Treść	Dane za rok bieżący
1	Zysk brutto	204 118,14
2	Przychody księgowe wyłączone spod opodatkowania (-)	-93 988,98
3	Przychody księgowe przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego (-)	-192 730,04
4	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach (+)	+200,00
5	Koszty księgowe trwale nie stanowiące kosztu uzyskania (+)	+ 30 174,48
6	Koszty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania (+)	+15 029,96
7	Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku (-)	-52 229,94
8	Część straty podatkowej lat ubiegłych (-)	
9	Podstawa opodatkowania	-89 426,38
10	Podatek dochodowy 19%	
11	Podatek dochodowy do /1 PLN/	

6. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

- amortyzacji,
- zużycia materiałów i energii,
- usług obcych,
- podatków i opłat,
- wynagrodzeń,
- ubezpieczeń i innych świadczeń,
- pozostałych kosztów rodzajowych.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

W okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. nie wytworzono środków trwałych na własne potrzeby - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Nie poniesiono i nie są planowane nakłady - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe.

W okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

W okresie od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. nie wystąpił podatek od wyniku na operacjach nadzwyczajnych - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

11. Informacje o przemieszczeniach środków trwałych w roku obrotowym.

Nie wystąpiły - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

12. Do pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych przyjęto kurs z tabeli - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

13. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Nie sporządzano - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

III.

Informacje o:

1. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu.

Informacja o zatrudnieniu na dzień 31.12.2016 r. w grupach zawodowych:	6 osób
1. Pracownicy na stanowiskach administracyjno-biurowych:	5 osób
2. Dział Handlowy:	1 osoba
3. Zarząd – z powołania	1 osoba

Zarząd jednoosobowy:

Prezes Zarządu – Arkadiusz Mikłasz.

2. Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.
Nie wystąpiły.

3. Podmiotem wybranym do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 została firma Expert Audyt Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie za wynagrodzeniem w wysokości 7.000,00 zł. netto.

IV.

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

W 2016 roku nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym. W dniu 26.01.2017r. jednostka podpisała ze swoim udziałowcem spółką BREWE Sp. z o.o. umowę pożyczki w wyniku której otrzyma pożyczkę w kwocie 1.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na bieżącą działalność gospodarczą, w szczególności na zabezpieczenie spłaty kapitału emisji Obligacji Serii C i D.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i nie różnią się one od zasad stosowanych w poprzednim roku obrotowym.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Ze względu na niezmienność stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

V.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- procentowym udziale,
- części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.

Jednostka nie uczestniczy w wspólnych przedsięwzięciach - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Dane liczbowe dotyczące kosztów i przychodów ze wzajemnych transakcji spółek powiązanych. W roku 2016 udzielono udziałowcowi spółce BREWE Spółka z o.o. (100% udziałów) pożyczek w łącznej kwocie 997.600,00 PLN, z czego kwota 780.600,00 PLN została rozliczona do dnia 31.12.2016r.

3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Jednostka nie posiada spółek, w których posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
 - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
 - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
 - wartość aktywów trwałych,
 - przeciętne roczne zatrudnienie.

Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

VI.

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

- a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,

2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Jednostka nie sporządza sprawozdania finansowego za okres w ciągu, którego nastąpiło połączenie - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

VII.

W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności. Nie wystąpiły niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 01.01.2016-31.12.2016

VIII.

W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Nie występują informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki - pozycja nie dotyczy omawianej jednostki.

Warszawa, dnia 26. stycznia 2017 roku

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Monika Wołyńskiak-Trendel

podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

BREWE Leasing Sp. z o.o.
02-676 Warszawa, ul. Postępu 15C
[Marynarska Point Phase II]
NIP 521-33-80-678 [x]

PREZES ZARZĄDU

Arkadiusz Miklasz

podpis kierownika jednostki

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników i Zarządu BREWE Leasing Sp. z o. o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BREWE Leasing Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 15 C, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3 786 638,29 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości **204 118,14 zł**,
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje



również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.



Irena Kantorska nr rej. KIBR 9867

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu Expert Audyt Sp. z o. o.

EXPERT AUDYT Sp. z o.o.
ul. Bukowińska 22/47
02-703 Warszawa
NIP: 521-36-53-817

Warszawa, dnia 27 stycznia 2017 r.

Expert Audyt Sp. z o. o.

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

**Brewe Leasing Sp. z o. o.
w
Warszawie
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

Warszawa, 27 styczeń 2017 r.



BREWE Leasing Sp. z o. o.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. STAN I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. STAN I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	11
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	12
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	12
II.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	14
II.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia	14
II.5. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	14
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	15
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	15
F. PODSUMOWANIE BADANIA	15



BREWE Leasing Sp. z o. o.
Część ogólna

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy BREWE Leasing Sp. z o. o. w Warszawie, powstałej na podstawie aktu notarialnego rep. A nr 954/2006 z dnia 24.02.2006 r. Spółka powstała na czas nieokreślony.

W dniu 10.03.2006 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000252323.

Ostatnia zmiana umowy Spółki zarejestrowana w KRS – 11.09.2013 r. Data ostatniego wpisu w KRS – 06.10.2016 r.

Siedziba Spółki: 02-676 Warszawa, ul. Postępu 15 C.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał podstawowy
- pozostałe kapitały własne

1 550 000,00 zł
- 200 572,21 zł

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki wg REGON jest leasing finansowy.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON - 140469524
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - 64 91 Z
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Mokotów w Warszawie NIP - 5213380579
- Na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd jednoosobowy w składzie:

Prezes Zarządu – Arkadiusz Mikłasz

W trakcie badanego okresu nie wystąpiły zmiany w Zarządzie.

- Na dzień 31.12.2016 r. Spółka zatrudniała 6 pracowników.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

BREWE Leasing Sp. z o. o.
Część ogólna

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., zostało zbadane przez Expert Audyt Sp. z o.o. w Warszawie, nr ewid. KIBR 3867, a w jej imieniu kluczowego biegłego rewidenta Irenę Kantorską nr 9867.

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

- Sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 30.06.2016 r., które postanowiło stratę za ubiegły rok obrotowy w kwocie 311 778,10 zł pokryć z zysków lat przyszłych.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 06.07.2017 r.
 - złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 06.07.2017 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 06.12.2016 r. Expert Audyt Sp. z o. o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2016 r., umowa o badanie została zawarta dnia 06.12.2016 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Expert Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Bukowińskiej 22 lok. 47, jest wpisany na listę pod numerem 3867, a w jego imieniu badanie przeprowadziła kluczowy biegły rewident Irena Kantorska nr 9867.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 16.01.2017 r. do 27.01.2017 r.

BREWE Leasing Sp. z o. o.
Część ogólna

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 27.01.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- Nie miało miejsca ograniczenie zakresu badania.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

BREWE Leasing Sp. z o.o.
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.,
 - od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.,
 - od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł, zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. STAN I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2014 r.	31.12.2015 r. BO	31.12.2016 r. BZ	2014 r.	2015 r.	2016 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 256,86	1 499,99	1 241,14	56,0%	40,9%	32,8%	-17,3%
I.	Wartości niematerialne i prawne	49,33	35,71	23,17	2,2%	1,0%	0,6%	-35,1%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	806,84	1 384,56	1 135,15	36,0%	37,7%	30,0%	-18,0%
III.	Należności długoterminowe	0,00	24,60	24,64	0,0%	0,7%	0,7%	0,2%
IV.	Inwestycje długoterminowe	400,69	0,00	57,04	17,9%	0,0%	1,5%	x
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	55,12	1,14	0,0%	1,5%	0,0%	-97,9%
B.	AKTYWA OBROTOWE	987,43	2 170,74	2 545,50	44,0%	59,1%	67,2%	17,3%
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Należności krótkoterminowe	341,53	635,09	992,27	15,2%	17,3%	26,2%	56,2%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	619,65	1 506,12	1 548,61	27,6%	41,0%	40,9%	2,8%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26,25	29,53	4,63	1,2%	0,8%	0,1%	-84,3%
	AKTYWA RAZEM	2 244,29	3 670,73	3 786,64	100,0%	100,0%	100,0%	3,2%

BREWE Leasing Sp. z o. o.
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

	PASYWA	Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2014 r.	31.12.2015 r. BO	31.12.2016 r. BZ	2014 r.	2015 r.	2016 r.	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	23,63	-288,15	1 349,43	1,1%	-7,8%	35,6%	568,3%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 550,00	1 550,00	1 550,00	69,1%	42,2%	40,9%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00	152,49	0,0%	0,0%	4,0%	x
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	311,28	311,28	1 744,74	13,9%	8,5%	46,1%	460,5%
	- dopłaty na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%		x
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerw.	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%		x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 990,14	-1 837,65	-2 301,91	-88,7%	-50,1%	-60,8%	25,3%
IX.	Zysk (strata) netto	152,49	-311,78	204,12	6,8%	-8,5%	5,4%	165,5%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 220,66	3 958,87	2 437,21	98,9%	107,8%	64,4%	38,4%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	2 524,99	122,00	0,0%	68,8%	3,2%	-95,2%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 086,76	1 112,38	2 296,34	93,0%	30,3%	60,6%	106,4%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	133,91	321,50	18,87	6,0%	8,8%	0,5%	-94,1%
	PASYWA RAZEM	2 244,29	3 670,73	3 786,64	100,0%	100,0%	100,0%	3,2%

II. STAN I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12			Struktura			Zmiana (OB-OU) OU
		2014 r.	2015 r. OU	2016 r. OB	2014 r.	2015 r.	2016 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	424,61	628,29	1 437,35	x	79,1%	76,8%	128,8%
B.	Koszty działalności operacyjnej	387,47	777,22	1 314,61	59,2%	70,3%	78,9%	69,1%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	37,14	-148,94	122,74	24,4%	47,8%	60,1%	182,4%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	228,08	49,41	196,19	x	6,2%	10,5%	297,0%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	102,11	170,27	12,19	15,6%	15,4%	0,7%	-92,8%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	163,11	-269,79	306,74	107,0%	86,5%	150,3%	213,7%
G.	Przychody finansowe	154,43	116,47	237,72	x	14,7%	12,7%	104,1%
H.	Koszty finansowe	165,05	158,45	340,34	25,2%	14,3%	20,4%	114,8%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	152,49	-311,78	204,12	100,0%	100,0%	100,0%	165,5%
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	x	0,0%	0,0%	x
K.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
L.	Zysk (strata) brutto	152,49	-311,78	204,12	100,0%	100,0%	100,0%	165,5%
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) netto	152,49	-311,78	204,12	100,0%	100,0%	100,0%	165,5%

BREWE Leasing Sp. z o.o.
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

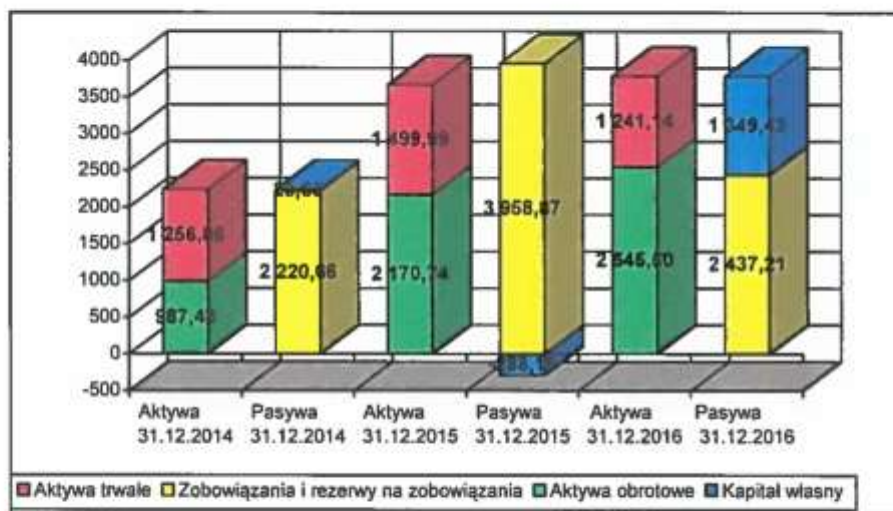
Wyszczególnienie		J.m.	2014 r.	2015 r.	2016 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury					
Suma bilansowa		tys. zł.	2 244,29	3 670,73	3 786,64
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	152,49	-311,78	204,12
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	424,61	628,29	1 437,35
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterminowe	tys. zł.	23,63	2 438,16	1 482,10
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	0,0	69,1	48,8
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	0,0	-7,3	55,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	0,0	-19,2	108,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	1,9	162,5	119,4
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		0,5	2,0	1,1
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		0,5	2,0	1,1
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,0	0,0	0,0
Wskaźniki rentowności					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa ogółem) *100	%	6,8	-8,5	5,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	-645,2	-108,2	15,1
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	8,7	-23,7	8,5
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	298,0	99,1	63,9
Wskaźniki efektywności					
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw / usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	10,9	264,1	185,4



Brewe Leasing Sp. z o. o.
Część szczegółowa

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS



W badanym 2016 r. suma bilansowa Spółki wzrosła wobec 2015 r. o 3,2 %, do kwoty 3 786 638,29 zł. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 17,3 % do kwoty 1 241 136,10 zł i w strukturze całości aktywów Spółki stanowią 32,8%. W tym rzeczowe aktywa trwałe wynoszą 1 135 150,01 zł i obniżyły o 18,0% wobec roku 2015. Stanowią 30,0% aktywów ogółem. Są nimi głównie wyleasingowane środki trwałe. Wskaźnik struktury aktywów na koniec badanego okresu liczony jako stosunek aktywów trwałych do obrotowych obniżył się z 69,1 % do 48,8%.

Rentowność aktywów ROA wzrosła do 5,4 %. Rentowność kapitałów własnych ROE wynosi 15,1%. Na pasywa Spółki w 60,6% składają się zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 2 296 342,16 zł, a w nich zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszące 2 226 360,47 zł.

Wskaźnik źródeł finansowania liczony jako kapitał własny do kapitałów obcych wzrósł do wysokości 55,4%.

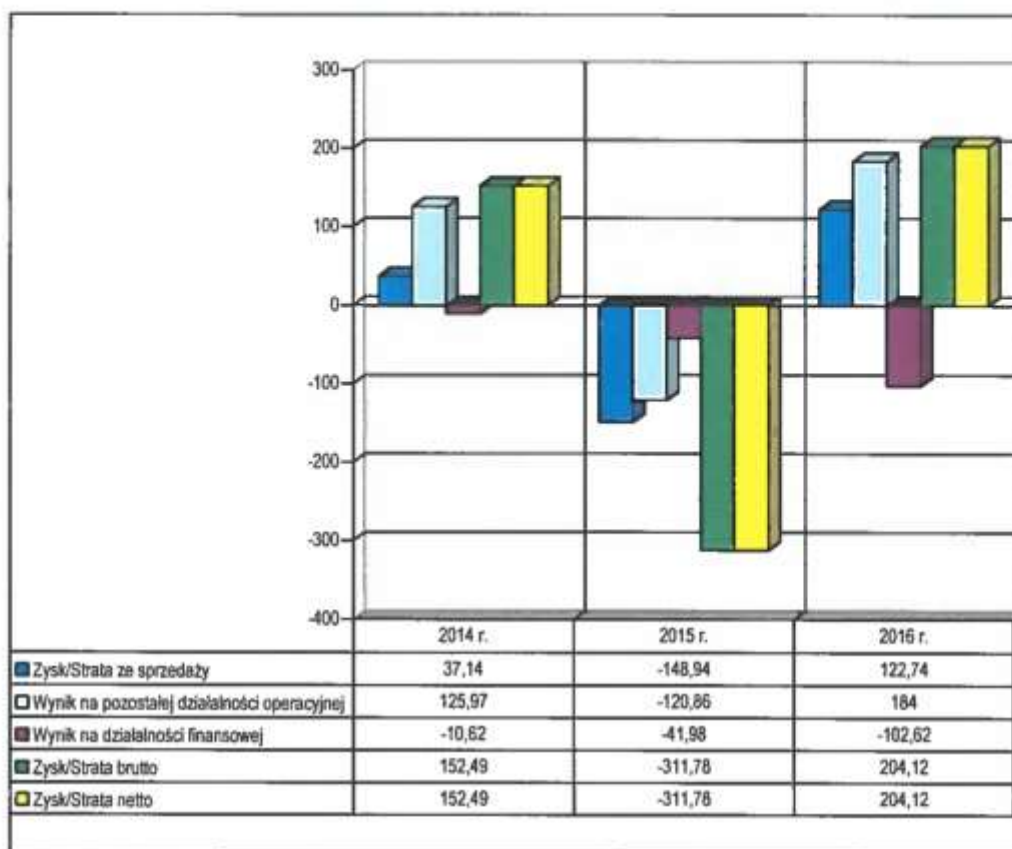
Spółka wypełnia złotą regułę bilansową - kapitały własne pokrywają aktywa trwałe w 108,7%.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym wyniósł 119,4%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w badanym okresie wynosi 63,9% i obniżył się z 99,1% w roku 2014.

Brewe Leasing Sp. z o. o.
Część szczegółowa

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT



W badanym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły o 128,8% i wyniosły 1 437 348,05 zł. W tym samym czasie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 69,1% do kwoty 1 314 609,74 zł. Największy wzrost nastąpił w pozycji kosztów amortyzacji oraz usług obcych, co związane było ze wzrostem wartości leasingowanego majątku trwałego oraz wzrostem kosztów pozyskania kapitału obcego. Znacząco wzrosły również koszty wynagrodzeń, tj. z 22,65 tys. zł w 2014 r. do 164,95 tys. zł w badanym okresie.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 184,00 tys. zł, na co znaczący wpływ miały przychody z tytułu odszkodowań umownych.

Przychody z działalności finansowej w badanym okresie dotyczyły odsetek od udzielonych pożyczek w wysokości 237,72 tys. zł, podczas gdy koszty działalności finansowej w wysokości 340,34 tys. zł obejmowały odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek i wyemitowanych obligacji.

Na dzień 31.12.2016 r. zysk netto ukształtował się na poziomie 204 118,14 zł.

Brewe Leasing Sp. z o. o.
Część szczegółowa

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Kontynuacja działalności Spółki w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości nie jest zagrożona, co stwierdzono na podstawie danych ekonomiczno-finansowych, a także zapewnienia Zarządu we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i złożonym oświadczeniu dla celów badania sprawozdania finansowego.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez jednostkę przy założeniu kontynuacji działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki do dnia 30.06.2016 r. prowadzona była przez Usługi Księgowe Janina Lipiec-Siwek przy wykorzystaniu systemu komputerowego Raks SQL Finanse i Księgowość. Od dnia 01.07.2016 r. księgi rachunkowe Spółka prowadzi we własnym zakresie przy wykorzystaniu systemu Symfonia ERP Finanse i Księgowość Standard. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Brewe Leasing Sp. z o. o.
Część szczegółowa

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Nie wystąpiły różnice inwentaryzacyjne.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne w wysokości (netto) 23 166,12 zł składają się licencje na programy komputerowe.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Pozycja w kwocie 1 135 150,01 zł obejmuje głównie środki trwałe oddane w leasing, wycenione w wartości netto, tj. po uwzględnieniu odpisów amortyzacyjnych.

3. Należności długoterminowe

Na pozycję składają się kaucje w wysokości 24 600,00 zł.



Brewe Leasing Sp. z o. o.
Część szczegółowa

4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w kwocie 57 040,00 zł stanowi pożyczka udzielona i należności z tytułu leasingu finansowego.

5. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe w wysokości 2 545 502,19 zł składają się z:

- należności z tytułu dostaw i usług	990 095,30 zł
w tym skierowane na drogę sądową	97 480,66 zł
- należności z tytułu VAT i inne	2 170,05 zł
- udzielone pożyczki krótkoterminowe wraz z odsetkami	1 510 622,43 zł
- należności z tytułu leasingu finansowego	17 628,00 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	20 356,32 zł
- rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów	4 630,09 zł

6. Kapitały własne

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 550 000 zł.

Kapitał rezerwowy w wysokości 1 744 738,19 zł powstał z dopłat udziałowca do kapitałów Spółki.

Dopłaty roku 2016 wyniosły 1 433 454,68 zł.

Zysk bieżącego roku w wysokości 204 118,14 zł oraz dopłaty do kapitału zwiększyły kapitały własne Spółki do kwoty 1 349 427,79 zł.

7. Zobowiązania długoterminowe

Pozycję zobowiązań długoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 122 000,00 zł.

8. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 2 296 342,16 zł i dotyczą:

- wyemitowanych obligacji z terminem zapadalności w 2017 r.	2 226 360,47 zł
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług	45 245,10 zł
- ZUS i podatków	24 703,19 zł
- innych zobowiązań	33,40 zł

9. Rozliczenia międzyokresowe

Pozycja dotyczy przychodów przyszłych okresów, w tym z tytułu rozliczanych w czasie opłat wstępnych leasingowych i wynosi 18 868,34 zł.

Brewe Leasing Sp. z o. o.
Część szczegółowa

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1. Wynik na sprzedaży

W 2016 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 1 437 348,05 zł. Koszty działalności operacyjnej to kwota 1 314 609,74 zł. Zysk na sprzedaży ukształtował się na poziomie 122 738,31 zł.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

Na pozostałej działalności operacyjnej zysk wyniósł 184 001,73 zł.

Strata na działalności finansowej w wysokości 102 621,90 zł dotyczyła przewagi odsetek naliczonych od pożyczek otrzymanych i od wyemitowanych obligacji nad odsetkami od pożyczek udzielonych.

3. Zysk / strata netto

Zysk brutto wyniósł 204 118,14 zł i równał się zyskowi netto.

II.4. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.



Brewe Leasing Sp. z o.o.
Część szczegółowa

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku badania uzyskałam potwierdzenie, iż w roku sprawozdawczym nie zostały w Spółce naruszone przepisy prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Brewe Sp. z o.o. jako jedyny udziałowiec w dniu 26.01.2017 r. udzieliła BREWE Leasing Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 1 mln. zł z przeznaczeniem na bieżącą działalność, a w szczególności na zabezpieczenie spłat obligacji w pierwszym półroczu 2017 r.

Inne istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Expert Audyt Sp. z o.o. nie sporządzała w 2016 roku raportów cząstkowych dla BREWE Leasing Sp. z o.o., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



Irena Kantorska
Kluczowy biegły rewident, nr 9867
przeprowadzający badanie w imieniu
Expert Audyt Sp. z o.o.

Expert Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 3867
ul. Bukowińska 22 lok. 47
02-703 Warszawa

Warszawa, 27 styczeń 2017 r.

ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI

7.1. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Definicja	Objaśnienie
Administrator Zabezpieczenia, Administrator Zastawu	oznacza podmiot, z którym Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest wykonywanie obowiązków administratora zabezpieczenia zgodnie z postanowieniami Ustawy o obligacjach, tj. Adwokat Maja Galas prowadząca kancelarię w Czeladzi pod adresem ul. Nowopogońska 213, 41-253 Czeladź,
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000,00 (tysiąc) złotych,
Cena Nominalna	oznacza cenę nominalną jednej Obligacji równą 1.000,00 (tysiąc) złotych,
Koordinator emisji	oznacza spółkę CARDA Consultancy S.A. z siedzibą w Warszawie,
Dzień Przydziału	dzień podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały przydzielającej Obligacje Obligatariuszom,
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel lub innych dni ustawowo wolnych od pracy,
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień wcześniejszego wykupu w przypadku skorzystania z Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji lub w przypadku złożenia przez Obligatariusza Żądania Wykupu,
Dzień Wykupu	oznacza dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji, jeżeli Emitent nie skorzysta z prawa do przesunięcia Dnia Wykupu,
Emitent lub Spółka	oznacza spółkę pod firmą BREWE Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
EUR lub euro	jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej,
Ewidencja	ewidencja Obligacji prowadzona firmę inwestycyjną na podstawie zawartej umowy,
Formularz Zapisu	oznacza formularz zapisu Inwestora na Obligacje, którego wzór stanowi załącznik do niniejszego Memorandum,
Inwestor	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zamierzającą nabyć lub nabywającą Obligacje,
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. 1964, nr 16, poz. 93, z późn. zm.),

Kodeks Spółek Handlowych	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 ze zm.),
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy,
Memorandum informacyjne Obligacji serii Profit B, Memorandum, Memorandum Informacyjne	oznacza niniejsze memorandum sporządzone i opublikowane przez Emitenta na jego stronie internetowej w celu przeprowadzenia emisji Obligacji serii Profit B,
Obligacje	oznacza obligacje serii Profit B Emitenta,
Obligatariusz	oznacza podmiot uprawniony z Obligacji wskazany w Ewidencji Obligacji,
Oferta lub Oferta publiczna	oznacza ofertę publiczną Obligacji w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w ramach której oferowane są Obligacje,
Oferujący	Dom Maklerski Banku BPS z siedzibą w Warszawie,
Przedmiot Zastawu	oznacza zbiór wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu umów leasingu zawieranych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, na których ustanowiony został Zastaw.
Rozporządzenie w sprawie Memorandum Informacyjnego	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. Poz. 988),
Subskrybent	oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje,
Uchwała o Emisji	Uchwała nr 1 z dnia 8 września 2017 r. w sprawie emisji oraz przyjęcia warunków emisji Obligacji serii Profit B
Ustawa o obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238),
Ustawa o obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.),

Ustawa o ochronione danych osobowych	oznacza ustawa o ochronie danych osobowych z dnia 29 sierpnia 1997 r. (tekst jednolity Dz.U. z 2015 r. poz. 2135),
Ustawa o ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 roku poz.1639),
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych lub PDOfiz	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. 2012 r. nr 64 poz. 361 z późn. zm.),
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654),
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2007 r. nr 68 poz. 450 z późn. zm.),
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.),
WEO, Warunki Emisji Obligacji	oznacza warunki emisji obligacji serii Profit B stanowiące załącznik do uchwały zarządu nr 1 Zarządu BREWE Leasing sp. z o.o. z dnia 8 września 2017 roku w sprawie emisji oraz przyjęcia warunków emisji Obligacji serii Profit B, których treść stanowi załącznik do niniejszego memorandum
Zastaw	oznacza zastaw na zbiorze o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu umów zawieranych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, stanowiący zabezpieczenie Obligacji,
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	zarząd spółki BREWE Leasing sp. z o.o.,
Złoty, zł	prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej,
Żądanie Wykupu	oznacza złożenie przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wystąpienia określonych w WEO zdarzeń uprawniających do złożenia takiego żądania.

7.2. KRS

Identyfikator wydruku: RP/252323/15/20170915114358

Strona 1 z 6

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 15.09.2017 godz. 11:43:58

Numer KRS: 0000252323

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.03.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	15	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/44632/17/705	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 140469524, NIP: 5213380578
3.Firma, pod którą spółka działa	"BREWE LEASING" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
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. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. POSTĘPU, nr 15C, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-676, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	OFFICE@BREWELEASING.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.BREWELEASING.PL

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	BREWE LEASING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, BACK OFFICE ODDZIAŁ W KATOWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. ALEJA WOJCIECHA KORFANTEGO, nr 169, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-153, poczta

KATOWICE, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o umowie

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	24.02.2006 R. - NOTARIUSZ JUSTYNA JAŚKIEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ROZBRAT 16/18 LOK. 10, REP A NR 954/2006
	2	2 KWIEŚNIA 2009 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 2276/2009, NOTARIUSZ JOANNA ŻARSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, UCHYŁONO W CAŁOŚCI DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE UMOWY SPÓŁKI I NADANO NOWE BRZMIENIE UMOWIE SPÓŁKI.
	3	11.09.2013 R., REP. A NR 3521/2013 NOTARIUSZ MARTA WRÓBEL-KONSEK, KANCELARIA NOTARIALNA KATOWICE 08.10.2013 R., REP. A NR 3971/2013 NOTARIUSZ MARTA WRÓBEL-KONSEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICE, ZMIANA § 4

Rubryka 5

1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	*****
3. Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	BREWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	---
	4. Numer KRS	0000287122
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	1550 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI 1.550.000,00 ZŁOTYCH
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	1 550 000,00 Zł
----------------------------------	-----------------

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI, REPREZENTOWANIA SPÓŁKI ORAZ PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST: W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - JEDNOOSOBOWE DZIAŁANIE PREZESA ZARZĄDU LUB WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU, W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - JEDNOOSOBOWE DZIAŁANIE PREZESA ZARZĄDU	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	MACOCH
	2.Imiona	RAFAŁ JULIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	74062501711
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru
Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	HOREMSKI
	2.Imiona	ADAM MICHAŁ
	3.Numer PESEL	74051000753
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	2	77, 31, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ ROLNICZYCH
	3	77, 32, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
	4	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
	5	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDEKS INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
	6	45, , , HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	7	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	8	64, 9, , POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

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	14.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	27.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	02.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	26.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	30.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

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	31.12.2006

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

Identyfikator wydruku: RP/252323/15/20170915114358

Strona 6 z 6

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 15.09.2017

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

7.3. UJEDNOLICONY, AKTUALNY TEKST UMOWY SPÓŁKI

„UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

§1.

1. Firma Spółki brzmi „BREWE Leasing” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. ----
2. Spółka może używać skrótu „BREWE Leasing” Sp. z o.o. -----
3. Spółka może używać odpowiedników tej firmy w językach obcych, wyróżniającego ją znaku graficznego oraz dopuszczalnych prawem skrótów. -----

§2.

1. Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----
2. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą. -----

§3.

1. Spółka zostaje zawarta na czas nieoznaczony. -----
2. Spółka może tworzyć własne oddziały, zakłady, filie i przedstawicielstwa oraz przystępować do innych spółek, a także uczestniczyć w innych organizacjach w kraju i poza jego granicami.-----

§4.

1. Podmiotem działalności gospodarczej Spółki jest:-----

- 1) PKD 64.91.Z Leasing finansowy,-----
- 2) PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,-----
- 3) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, -----
- 4) PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,-----
- 5) PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, -----
- 6) PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, -----
- 7) PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, -----
- 8) PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,-----
- 9) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----
- 10) PKD 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek, -----
- 11) PKD 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,-----
- 12) PKD 77.21.Z Wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego, -----
- 13) PKD 77.29.Z Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego, -----
- 14) PKD 77.31.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych, -----
- 15) PKD 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,-----
- 16) PKD 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery, -----
- 17) PKD 77.34.Z Wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego, -----
- 18) PKD 77.35.Z Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego,-----
- 19) PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
- 20) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, -----
- 21) PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,-----
- 22) PKD 45 Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych, -----
- 23) PKD 46 Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, -----

- 24) PKD 47 Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi, -----
- 25) PKD 70 Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem, -----
- 26) PKD 73 Reklama, badanie rynku i opinii publicznej, -----
- 27) PKD 64.9 Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, -----
- 28) PKD 96.0 Pozostała indywidualna działalność usługowa, -----
- 29) PKD 93 Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna, -----
2. Przedmiot działania objęty koncesją, zezwoleniem lub jakimkolwiek innym pozwoleniem, będzie podjęty po ich uzyskaniu. -----

§5.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.550.000,00 zł (jeden milion pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i jest podzielony na 1550 udziałów (jeden tysiąc pięćset pięćdziesiąt), z których każdy ma wartość nominalną 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). -----
2. Udziały są równe i niepodzielne. -----
3. Każdy Wspólnik może posiadać więcej niż jeden udział. -----
4. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym obejmuje spółka pod firmą BREWE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, tj. obejmuje 1550 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,00 zł każdy udział, czyli udziały o łącznej wartości nominalnej 1.550.000,00 zł i pokrywa je w całości wkładem pieniężnym. -----

§6.

Udziały Wspólnika BREWE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdy udział BREWE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przypada 2 (dwa) głosy. -----

§7.

1. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych) w terminie do dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2020 (dwutysięcznego dwudziestego) roku, nie stanowi zmiany umowy Spółki. -----
2. Kapitał zakładowy może być podwyższony poprzez ustanowienie nowych udziałów lub podwyższenie wartości istniejących. -----

§8.

1. Udziały mogą być umarzane. -----
2. Umorzenie udziałów z czystego zysku nie wymaga zmiany umowy Spółki. -----
3. Udziały mogą zostać umorzone z czystego zysku lub przez obniżenie kapitału zakładowego spółki. -----

§9.

1. Wspólnicy mogą udzielać Spółce kredytów lub pożyczek na finansowanie jej zamierzeń gospodarczych. -----
2. Wysokość i terminy udzielania kredytów lub pożyczek udzielanych przez wspólników będących jednocześnie członkami Zarządu określane będą uchwałami wspólników. -----

§10.

1. Wspólnicy zobowiązują się do dopłat do 10-krotnej wartości posiadanych udziałów. -----
2. Uchwały w sprawie dopłat wymagają jednomyslności wszystkich Wspólników. -----
3. Wysokość, terminy dopłat określa uchwała Zgromadzenia Wspólników. -----
4. Dopłaty mogą być zwracane Wspólnikom, jeżeli nie są wymagane na pokrycie straty wskazanej w sprawozdaniu finansowym i w tym zakresie stosuje się przepisy art. 179 kodeksu spółek handlowych. -----

§11.

1. Wspólnicy mają prawo do udziału w zysku netto przeznaczonym do podziału uchwałą Zgromadzenia Wspólników. -----
2. Zgromadzenie Wspólników może wyłączyć część lub cały zysk od podziału z przeznaczeniem na fundusze celowe Spółki. -----
3. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i udziały własne. -----
4. Udziały Wspólnika BREWE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością są uprzywilejowane w zakresie dywidendy. -----

§12.

1. W razie śmierci Wspólnika mogą wstąpić w jego miejsce spadkobiercy testamentowi, a w ich braku spadkobiercy ustawowi. -----

2. Spadkobiercy rezygnujący z wstąpienia do Spółki spłaceni są w terminie dwóch miesięcy po zatwierdzeniu bilansu za rok obrotowy, w którym nastąpiła śmierć Wspólnika i po przedłożeniu Spółce aktu stwierdzającego nabycie spadku. -----
3. Spadkobiercy wstępujący do Spółki obejmują łącznie udziały jakie posiadał zmarły Wspólnik i zobowiązani są do ustanowienia w celu wykonania swoich praw w Spółce wspólnego przedstawiciela. -----

§13.

Organami Spółki są:-----

- a) Zgromadzeni Wspólników, -----
- b) Zarząd. -----

§14.

1. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki w Warszawie lub w Katowicach. -----
2. Każdy udział daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem §6 Umowy Spółki.-----
3. Wspólnicy uczestniczą w Zgromadzeniu osobiście lub przez swoich przedstawicieli. ----
4. Uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, za wyjątkiem uchwał, dla których przepisy prawa lub niniejsza umowa wymagają kwalifikowanej większości głosów oddanych. -----
5. Dla ważności Zgromadzenia konieczna jest obecność Wspólnika BREWE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością lub jego pełnomocnika. -----
6. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd raz do roku, w terminie do 30 czerwca roku następnego po zakończeniu roku obrotowego. -----
7. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd w uzasadnionych przypadkach lub na żądanie wspólników reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego Spółki. -----
8. Wspólnik BREWE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością może zwołać Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w każdym czasie, po uprzednim uzyskaniu zgody Zarządu.-----
9. Zgromadzenie Wspólników zwołuje się listami poleconymi lub pocztą kurierską, za pisemnym potwierdzeniem odbioru, wysłanymi co najmniej dwa tygodnie przed terminem Zgromadzenia Wspólników. -----

10. Do wyłącznych kompetencji Zgromadzenia Wspólników, za wyjątkiem spraw przewidzianych w kodeksie spółek handlowych, należy podejmowanie uchwał w sprawach:----
- a. rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu i udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania obowiązków, -----
 - b. podziału zysków i sposobu pokrycia strat, -----
 - c. wyrażania zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania, -----
 - d. wyrażania zgody na nabycie, zbycie nieruchomości – udziału w nieruchomości – prawa użytkowania wieczystego gruntu, -----
 - e. zmiany umowy Spółki, połączenia lub rozwiązania Spółki, a także zmiany przedmiotu działania Przedsiębiorstwa, -----
 - f. tworzenia funduszy celowych z zysku do podziału, -----
 - g. podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, -----
 - h. innych, przewidzianych w niniejszej umowie lub przedstawionych przez Zarząd lub Wspólników. -----
11. Rozporządzanie prawem lub zaciąganie zobowiązań przez Zarząd Spółki bez względu na wysokość świadczenia nie wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników podjętej w trybie art. 230 k.s.h. -----

§15.

- 1. Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech Członków, w tym Prezesa Zarządu. -----
- 2. O liczbie Członków Zarządu decyduje BREWE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----
- 3. BREWE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ma prawo nominowania jednej osoby do Zarządu. -----
- 4. Do składania oświadczeń woli, reprezentowania Spółki oraz podpisania w imieniu Spółki wymagane jest: w przypadku Zarządu wieloosobowego - jednoosobowe działanie Prezesa Zarządu lub współdziałanie dwóch członków Zarządu, w przypadku Zarządu jednoosobowego - jednoosobowe działanie Prezesa Zarządu. -----
- 5. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. -----
- 6. Zarząd uprawniony jest do rozporządzania prawem lub do zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki bez uzyskiwania zgody Zgromadzenia Wspólników niezależnie od wartości prawa lub wysokości świadczenia. -----

7. Umowę z członkiem Zarządu zawiera w imieniu Spółki pełnomocnik Zgromadzenia Wspólników. -----
8. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do wyłącznej kompetencji innych organów Spółki. -----
9. Zarząd udziela prokury oraz ustanawia pełnomocników, określając stopień umocowania. -----

§16.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. -----
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

§17.

Zgromadzenie Wspólników może tworzyć fundusze celowe, a w szczególności fundusz rezerwowy rozwoju, socjalny oraz fundusz nagród dla pracowników Spółki. -----

§18.

1. Udziały są zbywalne i mogą być oddane w zastaw. -----
2. Zbycie lub zastawienie udziałów wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników podjętej bezwzględną większością głosów oddanych. -----
3. Zbycie udziałów lub ich zastawienie wymaga zachowania formy pisemnej, z podpisami notarialnie poświadczonymi, pod rygorem nieważności. -----

§19.

Rozwiązanie Spółki następuje: -----

- a) na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników, -----
- b) w innych przypadkach przewidzianych przez prawo. -----

§20.

Majątek spółki przy jej rozwiązaniu dzieli się proporcjonalnie do wartości wniesionych udziałów po uregulowaniu wierzytelności wobec osób trzecich. -----

§21.

W sprawach nieuregulowanych postanowieniami niniejszej umowy mają zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych.” -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Pan Arkadiusz Mikłasz oświadczył ponadto, że koszty tego aktu ponosi Spółka pod firmą „IMMOSHOP” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie i

zastrzeżl, że wypisy tego aktu można wydawać tej Spółce i Wspólnikom.-----

7.4. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W SPRAWIE ZMIAN UMOWY SPÓŁKI LUB ZMIAN W KRS-IE NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

Nie zostały podjęte uchwały zgromadzenia wspólników w sprawie zmiany umowy Spółki lub zmian w KRS-ie, które nie zostały zarejestrowane przez Sąd.

7.5. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII PROFIT B BREWE Leasing sp. z o.o. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Niniejszy dokument określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji serii Profit B emitowanych przez spółkę pod firmą BREWE Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000252323 („**Emitent**” lub „**Spółka**”), na podstawie uchwały nr 1 z dnia 8 września 2017 r. w sprawie emisji oraz przyjęcia warunków emisji Obligacji serii Profit B („**Uchwała o Emisji**”). Szczegółowe warunki emisji Obligacji określone są w niniejszych Warunkach Emisji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach („**Warunki Emisji**”).

Podane niżej pojęcia i wyrażenia będą miały następujące znaczenie w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji:

1. **„Dzień Przydziału”** – dzień podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały przydzielającej Obligacje Obligatariuszom;
2. **„Obligacje”** oznacza nie więcej niż 5.000 (pięć tysięcy), obligacji nie posiadających formy dokumentu, na okaziciela, serii Profit B, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały o Emisji;
3. **„Obligatariusz”** oznacza podmiot ujawniony w Ewidencji jako osoba uprawniona z Obligacji;
4. **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel lub innych dni ustawowo wolnych od pracy;
5. **„Ustawa o Obligacjach”** („Ustawa”) oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238);
6. **„Ustawą o Ofercie”** („Ustawa o Ofercie”) - oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., poz. 1639).

1.1. PODSTAWOWE INFORMACE O OBLIGACJACH

Każda Obligacja serii Profit B jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w Warunkach Emisji.

Obligacja serii Profit B oferowane są w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej ustawy. Zgodnie z art. 41 Ustawy o Ofercie, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości memorandum informacyjne, które nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Obligacje serii Profit B nie będą posiadać formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu Obligacji w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 („**Ewidencja**”) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238) prowadzonej przez Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie („**Dom Maklerski**”). Obligacje będą wydane i wpisane do Ewidencji przed ustanowieniem zabezpieczeń.

1.2. OZNACZENIE EMITENTA

Firma:	BREWE Leasing sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa
KRS	0000252323
NIP	521-33-80-578
REGON	140469524
Numer telefonu:	+48 32 258 70 35
Strona WWW:	www.breweleasing.pl
e- mail:	office@breweleasing.pl

1.3. DECYZJA EMITENTA O EMISJI

Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały nr 1 z dnia 8 września 2017 r. w sprawie emisji oraz przyjęcia warunków emisji Obligacji serii Profit B.

1.4. WARTOŚĆ NOMINALNA, MAKSYMALNA LICZBA OFEROWANYCH OBLIGACJI ORAZ INFORMACJE O MINIMALNYM ZAPISIE

Łącznie proponowanych do nabycia jest 5.000 obligacji na okaziciela serii Profit B o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł każda.

Łączna wartość nominalna obligacji proponowanych do nabycia wynosi 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych).

Minimalny zapis można złożyć na 5 (pięć) Obligacji, tj. na kwotę 5.000,00 zł (słownie: pięć tysięcy złotych).

1.5. CEL EMISJI

Cel Emisji obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony. Intencją Zarządu Emitenta jest przeznaczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji na bieżącą działalność w tym nabycie środków trwałych przeznaczonych do leasingu.

1.6. TERMINY OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI

Harmonogram Oferty:

Publikacja Memorandum Informacyjnego	18 września 2017 r.
Rozpoczęcie publicznej oferty oraz przyjmowania zapisów	18 września 2017 r.
Zakończenie przyjmowania zapisów	13 października 2017 r.
Planowany dzień Przydziału Obligacji	Do 20 października 2017 r.

Z zastrzeżeniem art. 43 Ustawy o Obligacjach, Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany powyżej podanych terminów.

W przypadku zmiany powyższych terminów, nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu. W przypadku zmiany któregośkolwiek z ww. terminów Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zmian terminów mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Memorandum zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

1.7. ŚWIADCZENIA EMITENTA WYNIKAJĄCE Z OBLIGACJI

Emitent na warunkach szczegółowo określonych w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

- a) wykupu Obligacji poprzez zapłatę za każdą Obligację kwoty równej jej Wartości Nominalnej,
- b) zapłaty odsetek (oprocentowanie).

Wysokość odsetek obliczana jest w oparciu o oprocentowanie stałe w wysokości 6,5 % w skali roku z kuponem miesięcznym, z zastrzeżeniem wzrostu wysokości oprocentowania, o którym mowa w pkt B poniżej. Szczegółowe warunki wypłaty oprocentowania zostały określone w pkt 1.7 A. Wypłata odsetek.

Jakiegokolwiek wypłaty z tytułu Obligacji podlegają wszelkim przepisom podatkowym, dewizowym i innym przepisom obowiązującym w miejscu i dacie płatności.

Jeżeli data płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadała na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po dniu płatności świadczeń pieniężnych, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie.

A. Wypłata odsetek

Emitent zobowiązany jest do wypłaty odsetek (oprocentowania) oraz wykupu Obligacji w terminach i kwotach określonych poniżej. **Obligatariuszom będą wypłacane odsetki w miesięcznym okresie odsetkowym, z zastrzeżeniem, że pierwszy okres odsetkowy może być dłuższy niż jeden miesiąc, a ostatni okres odsetkowy może być krótszy niż jeden miesiąc, według stałej stopy procentowej. Odsetki są naliczane od wartości nominalnej Obligacji poczynając od dnia wskazanego w pkt 1.6 jako dzień przydziału Obligacji w wysokości 6,5 % (sześć i pół procent) w skali roku.**

Odsetki od Obligacji serii Profit B będą naliczane według następującego porządku: od dnia wskazanego jako dzień przydziału włącznie do ostatniego dnia miesiąca w miesiącu, w którym miał miejsce przydział włącznie. Następnie od pierwszego dnia miesiąca włącznie do ostatniego dnia miesiąca włącznie i analogicznie kolejno dla pozostałych okresów odsetkowych, równych miesiącom kalendarzowym. W przypadku wykupu terminowego okres odsetkowy ulega skróceniu do dnia wykupu Obligacji serii Profit B, włącznie z tym dniem, który będzie tym samym ostatnim dniem ostatniego okresu odsetkowego.

Odsetki od Obligacji serii Profit B będą wypłacane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji ostatniego dnia danego okresu odsetkowego, również w przypadku wykupu terminowego. Wypłata Odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego wskazanego pisemnie przez Obligatariusza w formularzu zapisu na Obligacje lub wskazanego przez kolejnego nabywcę Obligacji.

Prawo do odsetek przysługuje Obligatariuszom, którzy na 5 dni kalendarzowych przed dniem wypłaty odsetek byli posiadaczami Obligacji. Przy czym jako posiadacza Obligacji uważa się osobę ujętą w Ewidencji Obligacji.

Kwota odsetek od jednej obligacji na dany dzień zostanie ustalona wg wzoru:

$$KO = O * WN * D / 365*$$

gdzie:

KO – kwota odsetek od jednej Obligacji;

O – oprocentowanie Obligacji w skali roku;

WN – wartość nominalna jednej Obligacji

D – liczba dni okresu odsetkowego

*dla roku przestępnego 366 dni

Wszelkie ustalenia oprocentowania dla danego okresu odsetkowego oraz obliczenia kwot odsetek na dany dzień zostaną dokonane w sposób oraz według zasad określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

B. Dzień wykupu i wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta

- 1) Obligacje będą wykupione przez Emitenta w dniu wykupu. **Dzień wykupu ustala się na 23 kwietnia 2019 r.** („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem postanowień dotyczących wcześniejszego wykupu i poniższych zapisów dotyczących przesunięcia terminu wykupu.
- 2) Emitent **zastrzega sobie prawo do przesunięcia o 6 miesięcy Dnia Wykupu obligacji serii Profit B.** W przypadku przedłużenia terminu wykupu, oprocentowanie obligacji serii Profit B po pierwotnej dacie wykupu wzrośnie do **7%** w okresie przedłużonego wykupu. Oprocentowanie naliczane będzie w tej wysokości począwszy od dnia wskazanego jako dzień następujący po pierwotnej dacie wykupu włącznie do ostatniego dnia miesiąca w miesiącu, w którym pierwotnie miał nastąpić wykup. Następnie - od pierwszego dnia miesiąca włącznie do ostatniego dnia miesiąca włącznie, i analogicznie kolejno dla pozostałych okresów odsetkowych, równych miesiącom kalendarzowym. Ostatni okres odsetkowy ulegnie skróceniu do dnia wykupu Obligacji serii Profit B, włącznie z tym dniem, który będzie tym samym ostatnim dniem ostatniego okresu odsetkowego.
Aby przedłużenie terminu wykupu było skuteczne, Emitent na co najmniej **15 dni przed pierwotnym terminem wykupu**, zawiadomi posiadaczy obligacji o przedłużeniu terminu wykupu o 6 miesięcy.
- 3) Emitent **zastrzega sobie prawo do ponownego przesunięcia o 6 miesięcy dnia wykupu obligacji serii Profit B** po skorzystaniu z możliwości wskazanej w punkcie powyższym. W przypadku ponownego przedłużenia terminu wykupu, oprocentowanie obligacji serii Profit B wzrośnie do **10%** w okresie ponownie przedłużonego wykupu. Oprocentowanie naliczane będzie na zasadach analogicznych do zasad przewidzianych w pkt 2) powyżej.
Aby ponowne przedłużenie terminu wykupu było skuteczne, Emitent na co najmniej **15 dni przed przesuniętym terminem wykupu**, zawiadomi posiadaczy obligacji o ponownym przedłużeniu terminu wykupu o 6 miesięcy.
- 4) Emitent ma prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, na koniec każdego okresu odsetkowego (Dzień Wcześniejszego Wykupu). Wykup Obligacji następuje poprzez zapłatę za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na rzecz Obligatariusza, posiadającego Obligacje w Dniu Wcześniejszego Wykupu, wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o należne a niewypłacone odsetki z Obligacji. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu.
- 5) Emitent zawiadomi wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu liczbę Obligacji, które będą podlegać wykupowi oraz dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji („Dzień Wcześniejszego Wykupu”), przypadający nie wcześniej niż po 7 dniach kalendarzowych od dnia zawiadomienia.
- 6) Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację jej Wartości Nominalnej powiększonej o naliczone a niezapłacone Odsetki należne do Dnia Wcześniejszego Wykupu. Wcześniejszy wykup może być częściowy lub całkowity. Emitent może skorzystać z prawa wcześniejszego częściowego wykupu wielokrotnie.
- 7) Prawo do kwoty wykupu przysługuje Obligatariuszom, którzy na 5 dni kalendarzowych przed Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu byli posiadaczami Obligacji. Przy czym jako posiadacza Obligacji uważa się osobę ujętą w Ewidencji Obligacji.

C. Podstawy wcześniejszego wykupu na żądanie Obligatariusza

1) Wystąpienie któregokolwiek z opisanych niżej zdarzeń w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji stanowi podstawę żądania wcześniejszego wykupu przez Obligatariusza:

a) Zgodnie z art. 74 ustawy o obligacjach:

1. Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres.
2. Jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne.
3. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania.
4. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

b) Niewypłacalność; (i) w stosunku do Emitenta złożono wnioski o otwarcie postępowania upadłościowego (zmierzający do zawarcia układu lub likwidacji Emitenta) i wniosek taki nie został oddalony lub odrzucony przez właściwy sąd w terminie 30 dni od dnia jego złożenia albo sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta z tej przyczyny, że majątek Emitenta nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego albo (ii) w stosunku do Emitenta zostało wszczęte przed sądem inne postępowanie, którego przedmiotem jest redukcja zadłużenia z tytułu Obligacji lub zmiana zasad płatności wynikających z Obligacji;

c) Niezgodność z prawem zobowiązań Emitenta z Obligacji; (i) właściwy sąd prawomocnie stwierdził, że wykonanie lub wywiązanie się Emitenta z obowiązku zapłaty Kwoty Wykupu lub innych świadczeń z Obligacji jest sprzeczne z prawem, lub (ii) Emitent działający zgodnie z zasadami reprezentacji złożył oświadczenie o nieważności swoich zobowiązań z Obligacji;

d) Inne obligacje. Emitent pozostaje w zwłoce co najmniej 60 dni z zapłatą odsetek lub wykupem wyemitowanych przez Emitenta obligacji innych serii.

e) Emitent nie wykona jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji lub wykona je nienależycie i nie naprawi takiego naruszenia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia doręczenia mu za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji pisemnego wezwania Obligatariusza lub Administratora Zabezpieczenia do naprawienia takiego naruszenia.

Obligatariusz może złożyć Emitentowi za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji ze wskazaniem podstawy

wcześniejszego wykupu, na podstawie której wnosi o wcześniejszy wykup Obligacji („**Żądanie Wykupu**”).

Po otrzymaniu Żądania Wykupu, Emitent będzie zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych od dnia otrzymania takiego żądania (Dzień Wcześniejszego Wykupu).

1.8. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

1. Obligacje są emitowane jako obligacje zabezpieczone. Zabezpieczeniem Obligacji będzie:

- a) **zastaw rejestrowy (Zastaw)** na kwotę stanowiącą 150% wartości nominalnej wszystkich przydzielonych Obligacji ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń na zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy, na zbiorze o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu umów zawieranych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Zbiór ten stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym.

- b) złożone w formie aktu notarialnego **oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji** roszczeń z tytułu Obligacji na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., do kwoty stanowiącej co najmniej 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich przydzielonych Obligacji. Oświadczenie to nie stanowi zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa w art. 28 ust. 1 Ustawy, które podlegałoby wycenie.

- 2. Przedmiot Zastawu, został wyceniony przez CARDA Consultancy S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę **1.022.882,75 zł** (słownie: jeden milion dwadzieścia dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt pięć groszy). Wycena została dokonana według stanu na dzień 4 sierpnia 2017 r. i obejmuje tylko część portfela wierzytelności posiadanych przez Emitenta. Emitent jest zobowiązany do ustanowienia zabezpieczenia stosownego do wartości objętych obligacji (150% wartości nominalnej obligacji) stosownie do zapisów ust 3 i 6. Emitent dokonując wyboru podmiotu przeprowadzającego wycenę Przedmiotu Zastawu kierował się wymogami art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach i miał na względzie w szczególności wysokie kwalifikacje tego podmiotu, posiadane przez niego doświadczenie w zakresie wycen oraz zapewnienie rzetelności wyceny przy zachowaniu bezstronności i niezależności tego podmiotu. Skrót Wyceny Przedmiotu Zastawu stanowi załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji.

- 3. Przedmiot Zastawu będzie poddawany okresowej weryfikacji w zakresie wyceny. Weryfikacja będzie dokonywana co 3 miesiące od dnia przydziału Obligacji do momentu wygaśnięcia roszczeń z Obligacji. Aktualizacja wyceny przedmiotu Zastawu będzie dokonywana przez niezależny podmiot wyceniający, którego wyboru Emitent dokona

kierując się wymogami art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Skróty z aktualizacji wyceny będą udostępniane Administratorowi Zabezpieczeń oraz będą publikowane na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.obligacje-brewe.pl W przypadku, gdy na podstawie okresowej weryfikacji przedmiotu Zastawu – w wyniku aktualizacji jego wyceny okaże się, że wartość przedmiotu Zastawu wynosi mniej niż 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich zabezpieczonych na nim obligacji, Emitent dokona zwiększenia wartości przedmiotu Zastawu tak aby jego wartość wynosiła co najmniej 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wszystkich zabezpieczonych na nim obligacji w terminie nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych od dnia sporządzenia aktualizacji wyceny Przedmiotu Zastawu.

4. Zabezpieczenie będzie zabezpieczać wszelkie wierzytelności z wyemitowanych i objętych Obligacji, w tym całość kwoty wykupu Obligacji objętych przez Obligatariuszy oraz wszystkie odsetki, zarówno odsetki przewidziane Uchwałą o Emisji, jak i odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie kwoty wykupu Obligacji oraz odsetek przewidzianych Uchwałą o Emisji, a także koszty związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.
5. Administratorem Zabezpieczenia na podstawie odrębnej umowy z Emitentem, zawartej przed rozpoczęciem emisji Obligacji serii Profit B jest Adwokat Maja Galas prowadząca kancelarię w Czeladzi pod adresem ul. Nowopogońska 213, 41-253 Czeladź („Administrator Zabezpieczenia”).
6. Emitent zobowiązuje się, że dojdzie do ustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w pkt 1.8. pkt 1. lit a) w terminie do dnia 30 listopada 2017 r.
7. Obligacje zawierają bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji. Obligacje będą jednocześnie i w takim samym stopniu spłacane oraz mają równe pierwszeństwo z innymi bieżącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta wynikającymi z niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to innych zobowiązań, które z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.
8. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta Obligatariuszy z tytułu jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji, Administrator Zabezpieczenia jest obowiązany wezwać Emitenta do zapłaty wymagalnych, a nieuiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zabezpieczenia, Administrator Zabezpieczenia będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu Zabezpieczenia w sposób, jaki wybierze, mając na uwadze interes Obligatariuszy, Warunki Emisji, Umowę Zabezpieczenia oraz przepisy prawa.
9. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji, środki pieniężne uzyskane przez Administratora Zabezpieczenia z zaspokojenia się z Przedmiotu Zabezpieczenia zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z dochodzeniem roszczeń z Obligacji i spłaceniem wierzytelności

Obligatariuszy wynikających z Obligacji. W sytuacji, w której wysokość uzyskanych środków pieniężnych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie wystarczy na całkowite zaspokojenie Obligatariuszy, Administrator Zabezpieczenia dokona podziału wskazanych wyżej środków pieniężnych pomiędzy uprawnionych Obligatariuszy proporcjonalnie do przysługujących im wierzytelności wynikających z Obligacji.

10. Emitent złoży, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni roboczych od dnia przydziału obligacji serii Profit B oświadczenie opisane w pkt 1.8 pkt 1 lit. b).
11. Obligacje będą mogły zostać wydane i wpisane do Ewidencji przed ustanowieniem zabezpieczeń, o których mowa w pkt 1.8 pkt 1.

1.9. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

1. Stosownie do zapisów art. 37 ust. 1 Ustawy o obligacjach Emitent do daty całkowitego wykupu Obligacji zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta - najpóźniej w terminie 180 (sto osiemdziesiąt) dni od dnia bilansowego (zakończenia roku obrotowego). Sprawozdania finansowe będą dostępne w siedzibie Emitenta.
2. Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji jedynie w przypadkach wymienionych w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
3. O ile Warunki Emisji Obligacji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia do Obligatariusza będą doręczane mu za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na adres e-mail podany przez niego w Formularzu Zapisu na Obligację. Obligatariusz jest zobowiązany do informowania Emitenta i podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji o każdej zmianie swojego adresu do doręczeń pod rygorem uznania za skutecznie doręczone zawiadomienie wysłane na dotychczasowy adres, z upływem terminów przewidzianych w kodeksie postępowania cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.
4. Wszelkie zawiadomienia do Emitenta powinny być dokonywane listem poleconym, pocztą kurierską lub pocztą elektroniczną na następujący adres lub numer:

Adres: ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa

Tel: (32) 258 70 35

Email: obligacje@breweleasing.pl

5. Wszelkie dokumenty i informacje publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane w formie drukowanej do depozytu informacji ujawnionych prowadzonego przez Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie. Na żądanie Administratora zabezpieczeń lub Obligatariusza materiały te mogą być im udostępnione w siedzibie Domu Maklerskiego do wglądu.
6. Emitent zastrzega sobie prawo zdematerializowania Obligacji w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach na potrzeby wprowadzenia Obligacji do zorganizowanego systemu obrotu.

7. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Czas i miejsce sporządzenia Warunków Emisji

Warunki Emisji zostały sporządzone w Warszawie, dnia 8 września 2017 roku.

W imieniu Emitenta:



Rafał Macoch
PREZES ZARZĄDU

7.6. SKRÓT WYCENY PRZEDMIOTU ZASTAWU

Skrót wyceny przedmiotu zastawu rejestrowego stanowiącego zabezpieczenie obligacji serii Profit B spółki BREWE Leasing Sp. z o.o.



Warszawa, Sierpień 2017 r.

1. Wprowadzenie

1.1. Przedmiot opracowania

Przedmiotem opracowania jest wycena przedmiotu zastawu rejestrowego na obligacjach spółki BREWE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa, zwana dalej w Opracowaniu Spółką, na dzień 2017-08-4.

1.2. Określenie celu wyceny

Celem wyceny jest określenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego Spółki. Wycena sporządzana jest na zlecenie Spółki i na jej użytek.

1.3. Oznaczenie podmiotu dokonującego wyceny

Niniejsze Opracowanie sporządziła spółka CARDA Consultancy S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Świętokrzyska 30 lok 63.

1.4. Dane podmiotu wycenianego

BREWE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa, KRS 0000252323, REGON: 140469524, NIP: 5213380578, kapitał podstawowy: 1 550 000,00 zł na który składa się 1 550 udziałów.

2. Zastosowane metody wyceny

Wycena przeprowadzona jest przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Stanowi standard wycen. Metoda ta bazując na przyszłych przepływach pieniężnych podaje wartość wierzytelności jako sumę zdyskontowanych do chwili obecnej wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych jakie zostaną otrzymane.

3. Obecna sytuacja finansowa Spółki

Spółka znajduje się w stabilnej sytuacji finansowej niezagrożącej najbliższemu dalszemu funkcjonowaniu. Poniżej przedstawiono podstawowe dane finansowe za

ostatnie trzy lata obrotowe oraz za pierwsze półrocze 2017 roku. Emitent prowadzi działalność leasingową od 2014 roku.

Tabela 1 – Wybrane dane: RZIS BREWE Leasing Sp. z o.o.za okres 2014 – 30.06.2017 (w tys. zł)

	2017-06-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	345	1 437	628	425
Koszty działalności operacyjnej	708	1 315	777	387
Zysk (strata) ze sprzedaży	-363	123	-149	37
Pozostałe przychody operacyjne	-83	196	49	228
Pozostałe koszty operacyjne	11	12	170	102
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-458	307	-270	163
Amortyzacja	229	510	356	217
EBITDA	-229	817	86	380
Przychody finansowe	-141	238	116	154
Koszty finansowe	47	340	158	165
Zysk (strata) brutto	-646	204	-312	152
Zysk (strata) netto	-646	204	-312	152

Tabela 2 – Wybrane dane: Bilans BREWE Leasing Sp. z o.o.za okres 2014 – 30.06.2017 (w tys. zł)

	2017-06-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
A. Aktywa trwałe	965	1 241	1 500	1 257
I. Wartości niematerialne i prawne	18	23	36	49
II. Rzeczowe aktywa trwałe	865	1 135	1 385	807
III. Należności długoterminowe	25	25	25	0
IV. Inwestycje długoterminowe	56	57	0	401
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	1	55	0
B. Aktywa obrotowe	2 426	2 546	2 171	987
I. Zapasy	0	0	0	0
II. Należności krótkoterminowe	851	992	635	342
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 563	1 549	1 506	620
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	12	5	30	26

międzyokresowe				
Aktywa Razem	3 391	3 787	3 671	2 244
A. Kapitał własny	704	1 349	-288	24
I. Kapitał zakładowy	1 550	1 550	1 550	1 550
II. Kapitał zapasowy	152	152	0	0
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 745	1 745	311	311
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 098	-2 302	-1 838	-1 990
V. Zysk (strata) netto	-646	204	-312	152
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 687	2 437	3 959	2 221
I. Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	352	122	2 525	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 320	2 296	1 112	2 087
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16	19	322	134
Pasywa razem	3 391	3 787	3 671	2 244

4. Koszt kapitału

Wskaźnik β przyjęliśmy jako 1. Stopę pozbawioną ryzyka przyjmujemy na poziomie rentowności obligacji krajowych tj. 3,26%. Do obliczeń przyjęliśmy premię za ryzyko rynkowe na poziomie 5%. Koszt kapitału obcego obliczony jest na bazie stawek stopy oprocentowania emitowanych obligacji serii profit B.. Do obliczenia udziału kolejno kapitałów własnych i długu w sumie bilansowej posłużyliśmy się ich wartościami księgowymi stosując uproszczenie metodologiczne. Spowodowane to było brakiem wiarygodnie oszacowanej wartości rynkowej kapitału własnego. Jednocześnie takie uproszczenie nie zaniża wartości WACC, gdyż rynkowa wartość kapitału własnego byłby w tym wypadku wyższa niż wartość księgowa, zaś koszt kapitału własnego jest wyższy niż koszt długu. A zatem oszacowanie WACC według wartości księgowych jest podejściem ostrożnościowym.

5. Wycena

Zgodnie z podanymi informacjami obliczone zostały wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych, które generują poszczególne składniki zastawu

rejestrowego. Założono, iż wierzytelności stanowiące zastaw zostaną uregulowane w całości w określonym terminie. Założono także, iż raty leasingowe powiększone o VAT będą spłacane terminowo. Przyjęto również założenie, że leasingobiorcy dokonają wykupu przedmiotu leasingu po okresie obowiązywania umowy.

Tabela 3 – Wycena składników przedmiotu zastawu rejestrowego

Nazwa umowy	Data rozpoczęcia umowy	Data zakończenia umowy	Wartość umowy	Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych
1. Umowa nr 0050611/2014	2014-06-05	2018-06-05	75 052,91 zł	16 068,60 zł
2. Umowa nr 0090612/2014	2014-06-09	2017-12-09	50 082,70 zł	5 811,60 zł
3. Umowa nr 0100720/2014	2014-07-20	2018-07-25	85 607,02 zł	19 790,32 zł
4. Umowa nr 0080827/2014	2014-08-08	2017-08-08	33 955,28 zł	1 089,67 zł
5. Umowa nr 0080825/2014	2014-08-08	2017-08-08	70 658,68 zł	2 275,49 zł
6. Umowa nr 0080826/2014	2014-08-08	2017-08-08	73 207,98 zł	2 349,34 zł
7. Umowa nr 0140828/2014	2014-08-14	2018-07-15	64 252,25 zł	13 402,44 zł
8. Umowa nr 0051142/2014	2014-11-05	2018-02-05	3 925,72 zł	1 059,89 zł
9. Umowa nr 0110947/2015	2015-09-11	2021-03-22	5 615,75 zł	4 422,10 zł
10. Umowa nr 0110946/2015	2015-09-11	2021-03-22	21 088,50 zł	16 606,05 zł
11. Umowa nr 0110945/2015	2015-09-11	2021-03-22	47 621,54 zł	37 499,37 zł
12. Umowa nr 0081048/2015	2015-10-08	2019-10-10	269 674,06 zł	126 136,32 zł
13. Umowa nr 0081049/2015	2015-10-08	2019-10-10	355 313,64 zł	166 193,04 zł
14. Umowa nr 0091050/2015	2015-10-09	2018-10-10	69 984,00 zł	25 803,10 zł
15. Umowa nr 0121051/2015	2015-10-12	2018-10-12	34 961,73 zł	14 856,98 zł
16. Umowa nr 0121052/2015	2015-10-12	2018-10-12	45 490,53 zł	17 255,96 zł
17. Umowa nr 0201154/2015	2015-11-20	2018-11-10	507 050,28 zł	160 129,99 zł
18. Umowa nr 0091256/2015	2015-12-09	2018-12-10	9 117,39 zł	3 681,32 zł
19. Umowa nr 0091255/2015	2015-12-09	2018-12-10	11 975,39 zł	4 835,30 zł
20. Umowa nr 0111257/2015	2015-12-11	2019-12-20	16 908,96 zł	8 424,37 zł
21. Umowa nr 0050159/2016	2016-01-05	2019-01-07	52 066,56 zł	22 150,29 zł
22. Umowa nr 0230261/2016	2016-02-23	2019-03-19	41 008,20 zł	17 942,22 zł
23. Umowa nr 0110465/2016	2016-04-11	2019-04-10	23 924,16 zł	12 165,97 zł
24. Umowa nr 0120466/2016	2016-04-12	2018-04-20	32 068,80 zł	12 696,79 zł

25. Umowa nr 0030967/2016	2016-04-12	2019-09-10	82 311,24 zł	47 714,69 zł
26. Umowa nr 0011268/2016	2016-04-12	2019-12-10	10 076,17 zł	5 986,60 zł
27. Umowa nr 0240169/2017	2017-01-24	2021-02-10	11 993,82 zł	8 752,64 zł
28. Umowa nr 0200270/2017	2017-02-20	2020-02-20	101 398,80 zł	78 502,54 zł
29. Umowa nr 0230271/2017	2017-02-23	2020-02-20	151 442,76 zł	117 533,53 zł
30. Umowa nr 0130372/2017	2017-03-13	2021-03-22	70 233,00 zł	51 746,24 zł
			Suma	1 022 882,75 zł

Wycena przedmiotu zastawu rejestrowego została przeprowadzona dnia
04.08.2017 r.

Ostateczna wycena przedmiotu zastawu rejestrowego spółki BREWE Leasing
sp. z o. o to
1 022 882,75 złotych

7.7. UMOWA EMITENTA Z ADMINISTRATOREM ZASTAWU

UMOWA W SPRAWIE USTANOWIENIA ADMINISTRATORA ZASTAWU

Zawarta w dniu 6 września 2017 roku, w Katowicach pomiędzy:

Mają Galas, prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Adwokacka Adwokat Maja Galas, ul. Nowopogońska 213, 41-253 Czeladź, Filia: ul. Panewnicka 44/3, 40-730 Katowice, NIP: 6252240646, REGON: 242910559, kom. 662-013-354, tel. 32 725-73-37, 32 202-11-65, www.adwokat-czeladz.pl, e-mail: adwokat.majagalas@gmail.com,
zwaną dalej **Kancelarią**,

zwaną dalej **Administratorem Zastawu**,

a

BREWE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 15C, 02-676 Warszawa, KRS:0000252323, NIP: 521-33-80-578, kapitał zakładowy w wysokości 1.550.000 zł w całości opłacony, tel. 32 258-70-35, faks 32 703-55-84, www.breweleasing.pl, e-mail: r.macoch@breweleasing.pl, adres do korespondencji: BREWE Leasing Sp. z o.o., Al. Korfantego 169, 40-153 Katowice,
reprezentowana przez **Rafała Macoch – Prezesa Zarządu**,

zwaną dalej **Emitentem**

zwanymi potocznie **Stronami**.

Strony zawierają umowę następującej treści:

§ 1 Definicje

W niniejszej umowie następujące wyrażenia pisane wielką literą oznaczają:

Obligacje

obligacje na okaziciela serii Profit B, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) zł każda oraz cenie emisyjnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda, w liczbie nie większej niż 5.000 (pięć tysięcy), oprocentowane według stałej stopy procentowej zgodnie z odpowiednimi Warunkami Emisji, przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 6 września 2017 roku w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii Profit B.

Obligatariusz

oznacza osobę uprawnioną do obligacji.

Umowa

niniejsza umowa w sprawie ustanowienia Administratora Zastawu Rejestrowego

Umowa zastawu

umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach Emitenta.

Okres zabezpieczenia

okres rozpoczynający się momentem zawarcia Umowy Zastawu i kończący się w dniu, w którym należności Obligatariuszy z Obligacji zostały całkowicie zaspokojone.

Przedmiot Zastawu

wierzytelności Emitenta zabezpieczające 150% wartości emisji

Zastaw Rejestrowy

zastaw rejestrowy na przedmiocie zastawu

Ustawa o Obligacjach

Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 poz.238)

Ustawa o zastawie rejestrowym

Ustawa o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów z dnia 6 grudnia 1996 r (Dz. U. z 2009 r Nr 67, poz. 569, z późniejszymi zmianami)

Ustawa o Ofercie

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.Dz.U. z2016, poz. 1639 z późniejszymi zmianami)

§ 2 Oświadczenie Emitenta

Emitent oświadcza, że:

1. Zarząd Emitenta podjął dnia 6 września 2017 roku uchwałę w sprawie emisji Obligacji (Załącznik nr 1).
2. Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi zastawem rejestrowym na wierzytelnościach Emitenta.
3. Emitent zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji złoży oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz Administratora Zastawu w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c na kwotę odpowiadającą 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, co zostanie ustanowione aktem notarialnym.
4. Emitent przekaże Administratorowi Zastawu odpis aktu notarialnego, zawierającego oświadczenie Emitenta w przedmiocie poddania się egzekucji, o którym mowa w § 2 ust. 3 w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia niniejszego oświadczenia przez Emitenta.

§ 3 Powołanie Administratora Zastawu

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zastawu administratorem Zastawu Rejestrowego

Strona 2 z 8

AV Q

- I upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków, wynikających z Umowy Zastawu i przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu będzie pełnił funkcje Administratora Zastawu Rejestrowego, a, tym samym, wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy uprawnionych do Obligacji.
 3. Administrator Zastawu może działać poprzez swoich pracowników, przedstawicieli i pełnomocników.
 4. Emitent potwierdza uprawnienie Administratora Zastawu, do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z Zastawu Rejestrowego.
 5. Działania podjęte przez Administratora Zastawu mają skutek wobec wszystkich Obligatariuszy i wszystkich Obligacji, chyba, że co innego wynika wprost z treści danej czynności lub oświadczenia.

§ 4 Obowiązki informacyjne

1. Administrator Zastawu jest zobowiązany do sprawowania swojej funkcji zgodnie z zapisami niniejszej Umowy, Umowy zastawu rejestrowego oraz przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu jest uprawniony do:
 - a. Żądania od Emitenta dokumentów, pozwalających na analizę stanu prawnego i faktycznego Przedmiotu Zastawu, oraz związanych z tym wyjaśnień.
 - b. Analizy dokumentów, związanych z Przedmiotem Zastawu.
 - c. Żądania od Emitenta dokumentów i wyjaśnień, pozwalających na ocenę jego sytuacji finansowej i zdolności do regulowania zobowiązań, wynikających z emisji obligacji.
3. Administrator Zastawu jest zobowiązany do:
 - a. Niezwłocznego zawiadamiania Obligatariuszy o sytuacji finansowej Emitenta, jeśli w ocenie Administratora Zastawu, zachodzi uzasadniona obawa, że Emitent może nie wykonać zobowiązań wynikających z Obligacji lub może dojść do Przypadku Naruszenia.
 - b. Niezwłocznego zawiadamiania Obligatariuszy o niewykonaniu przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji lub zaistnienia Przypadku Naruszenia.
 - c. Zawiadomienia Obligatariuszy o zastosowanych środkach ochrony ich praw oraz o wszelkich istotnych zdarzeniach związanych z Obligacjami.
4. Administrator Zastawu może - wedle własnego uznania - przekazywać Obligatariuszom wszelkie zawiadomienia i informacje w każdej formie, a w szczególności, w formie pisemnej, za pośrednictwem poczty elektronicznej, bądź na stronie internetowej Administratora Zastawu.

§5 Dochodzenie roszczeń Obligatariuszy

1. Wszelkie kwoty, uzyskane przez Administratora Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, w wyniku jego zbycia lub w jakikolwiek inny sposób, będą podzielone przez Administratora Zastawu, na zasadach określonych niniejszą umową.
2. Administrator Zastawu zaliczy kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
 - a. [kategoria pierwsza] - udokumentowane i uzasadnione koszty oraz wydatki

Strona 3 z 8



- Administradora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, w kwocie nie wyższej niż 10% nominalnej wartości niewykupionych Obligacji;
- b. [kategoria druga] - należności Emitenta wobec Administradora Zastawu, inne niż zaspokojone w kategorii pierwszej, a w szczególności, niewypłacone wynagrodzenie Administradora Zastawu;
 - c. [kategoria trzecia] - wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji;
 - d. [kategoria czwarta] - odsetki od Obligacji;
 - e. [kategoria piąta] - koszty i wydatki Administradora Zastawu związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji niezaspokojone w kategorii pierwszej.
3. Administrator Zastawu zaspokaja należności pierwszej kategorii na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator zastawu nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności, wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy Zastawu, jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania dokonywania tych czynności w jakikolwiek inny sposób, niż wynikający z niniejszej Umowy lub Umowy Zastawu.
4. Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności, należących do wszystkich kategorii, to należności dalszej kategorii zaspokaja się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należność danej kategorii zaspokaja się stosunkowo do wysokości każdej z nich.
5. Administrator Zastawu dokona wpłat kwot, uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia Przedmiotu Zastawu na rzecz Obligatariuszy.
6. W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich należności, objętych kategoriami zaspokojenia wskazanymi w ust. 2, pozostaną wolne środki, to, Administrator zastawu, zwróci je Emitentowi, w terminie 14 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności, objętych kategoriami zaspokajania.
7. Administrator Zastawu poinformuje Obligatariuszy o dokonaniu zaspokojenia poszczególnych kategorii, podając łączne sumy zaspokojenia dla każdej z kategorii oraz stopień zaspokojenia każdej z nich. Administrator Zastawu przekaze te informacje Obligatariuszom i Emitentowi, a uczyni to w terminie 30 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności Obligatariuszy. Informacje zostaną przekazane w sposób opisany w § 4 ust. 4 niniejszej Umowy.

§ 6 Zasady Odpowiedzialności

1. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do badania lub sprawdzania, czy doszło do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta wynikającego z Obligacji. Nie można domniemywać świadomości Administratora Zastawu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta wynikającego z Obligacji.
2. Administrator Zastawu odpowiada względem Emitenta oraz względem Obligatariuszy na zasadach ogólnych.

3. W przypadkach, w których niniejsza Umowa, Umowa Zastawu lub jakikolwiek inny dokument, związany z Obligacjami, przewiduje, że Administrator Zastawu, udzieli lub może udzielać zgody w danym zakresie lub zatwierdzi lub może zatwierdzić jakąś czynność, bądź, że dokona lub może dokonać jakiegokolwiek innej czynności faktycznej lub prawnej, wówczas, to Administrator Zastawu będzie uprawniony do udzielania takiej zgody, zatwierdzenia danej czynności lub dokonania jakiegokolwiek innej czynności faktycznej lub prawnej, bez zwracania się do Obligatariuszy lub któregośkolwiek z nich, o zgodę lub opinię.
4. Administrator Zastawu może:
- a. polegać na zawiadomieniu lub dokumencie, który nie budzi w jego opinii zastrzeżeń co do swojej autentyczności i prawidłowości, jak również, co do faktu, że został podpisany przez lub z upoważnienia właściwej osoby;
 - b. polegać na oświadczeniu złożonym przez członka zarządu lub w określonym przedmiocie, w zakresie, w jakim można zasadnie uznać, że oświadczenie to zostało złożone w przedmiocie spraw, które są takiej osobie wiadome, lub które może ona zweryfikować;
 - c. zatrudniać, wynagradzać i polegać na poradach doradców prawnych lub innych zawodowych doradców, wybranych przez siebie z należytą starannością.
5. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego Obligatariusza za:
- a. skuteczność egzekucji, prowadzonej wobec Emitenta;
 - b. prawdziwość oświadczeń, złożonych przez Emitenta w niniejszej Umowie lub Umowie Zastawu;
 - c. wady prawne Przedmiotu Zastawu;
 - d. jakiegokolwiek działania lub zaniechania Emitenta lub Obligatariuszy.
6. Emitent odpowiada na zasadach ogólnych, wobec Administratora Zastawu oraz wobec Obligatariuszy (umowa na rzecz osób trzecich), za właściwe wykonanie niniejszej Umowy. Emitent, w szczególności, odpowiada za prawdziwość i kompletność wszelkich informacji danych i dokumentów, przedstawianych Administratorowi Zastawu, w wykonaniu obowiązków z niniejsze Umowy i Umowy Zastawu.
7. Emitent odpowiada za doręczenie Administratorowi Zastawu oraz prawdziwość i kompletność wszystkich informacji i dokumentów, przedstawianych Administratorowi Zastawu i ponosi negatywne konsekwencje ich braku doręczenia lub nieprawdziwości, także, w zakresie rozliczeń pomiędzy Stronami, jeśli nieprawidłowości w rozliczeniach pomiędzy Stronami wynikły z braku doręczenia lub nieprawdziwości lub niekompletności informacji lub dokumentów.

§ 7 Przestrzeganie przepisów prawa

1. Administrator Zastawu może powstrzymać się od podejmowania działań, które mogłyby spowodować naruszenie przepisów prawa lub spowodować powstanie roszczeń osoby trzeciej wobec Administratora Zastawu oraz może podjąć wszelkie działania, które jego zdaniem, są konieczne i pożądane, aby przestrzegać przepisów prawa.
2. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do ujawniania żadnych informacji, w tym, dotyczących

Emitenta lub Obligatariuszy, jeśli ujawnienie takich informacji, mogłoby, w opinii Administratora Zastawu, stanowić naruszenie przepisów prawa lub obowiązku zachowania tajemnicy lub poufności, lub spowodować powstanie roszczenia wobec Administratora Zastawu, Emitenta lub Obligatariuszy.

§ 8 Wypowiedzenie umowy oraz zmiana Administratora Zastawu

1. Emitent zobowiązuje się, że nieprzerwanie, przez cały Okres Zabezpieczenia, będzie występował podmiot, pełniący funkcje administratora zastawu. W przypadku naruszenia tego zobowiązania, Emitent będzie zobowiązany do naprawienia szkody na zasadach ogólnych, w tym także, szkody poniesionej przez dotychczasowego Administratora Zastawu, w szczególności, w związku z kierowaniem przez Obligatariuszy roszczeń względem dotychczasowego Administratora Zastawu, w związku z brakiem nowego administratora zastawu.
2. Emitent nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, choćby nawet, z tego powodu, Obligacje nie zostały postawione w stan natychmiastowej wymagalności. Administrator Zastawu może wypowiedzieć niniejszą Umowę, w szczególności, w przypadku zalegania przez Emitenta z uiszczeniem wynagrodzenia, określonego w § 9 ust. 1, za okres co najmniej trzech miesięcy. Obowiązuje wówczas 1-miesięczny termin wypowiedzenia. Strony mogą również, rozwiązać niniejszą Umowę za porozumieniem.
3. W każdym przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy w inny sposób, Administrator Zastawu będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta wszelkich należnych wynagrodzeń oraz zwrotu kosztów i wydatków, za okres przed rozwiązaniem niniejszej Umowy, zgodnie z postanowieniami § 9. Wszelkie wynagrodzenia oraz zwroty kosztów i wydatków, zapłacone Administratorowi Zastawu do tego czasu, nie będą podlegały zwrotowi.
4. Na Emitencie spoczywa obowiązek zawiadomienia Obligatariuszy o wypowiedzeniu niniejszej Umowy przez którąkolwiek ze Stron oraz o osobie nowego administratora zastawu. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do dokonywania zawiadomień wskazanych w zdaniu pierwszym.
5. W przypadku zmiany administratora zastawu, Strony niniejszej Umowy zobowiązują się wykonać wszelkie czynności faktyczne i prawne, konieczne do umożliwienia wykonywania przez nowego administratora zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika, wynikających z umowy Zastawniczej i przepisów prawa. Administrator Zastawu zobowiązuje się wydać nowemu administratorowi zastawu wszelkie środki i dokumenty, związane z ustanowionymi zabezpieczeniami, udzielać mu niezbędnych informacji oraz współpracować z nim i Emitentem, w celu dokonania zmiany administratora zastawu, w sposób najmniej uciążliwy i ryzykowny dla Obligatariuszy.

§ 9 Wynagrodzenie i koszty

1. Za wykonanie czynności, objętych Umową, Administratorowi Zastawu przysługuje od Emitenta wynagrodzenie, określone w przyjętej przez Emitenta ofercie Administratora Zastawu z dnia 6 września 2017 r.
2. Administratorowi Zastawu przysługuje od Emitenta zwrot kosztów i wydatków, poniesionych przez Administratora Zastawu w celu windykacji lub spłacenia Przedmiotu Zastawu w następujących granicach:

- a. opłaty sądowe, skarbowe oraz komornicze we wszelkich postępowaniach sądowych (w tym, w szczególności, proces o zapłatę i postępowanie o ogłoszenie upadłości i postępowanie upadłościowe), egzekucyjnych i zabezpieczających, związanych z dochodzeniem roszczeń z Obligacji od Emitenta lub od Podmiotów Odpowiedzialnych; opłaty te w zakresie koniecznym dla prawidłowej ochrony praw Obligatariuszy, co oznacza, że obejmuje to, w szczególności, opłaty za wszystkie instancje sądowe wraz z Sądem Najwyższym;
- b. wynagrodzenie profesjonalnego pełnomocnika (adwokata lub radcy prawnego), w wysokości, wynikających z odpowiednich przepisów, w zakresie jednokrotności stawki minimalnej, przysługującej za każdą instancję, a także w postępowaniu zabezpieczającym i egzekucyjnym, przy czym, Administrator Zastawu, jako wykonujący zawód adwokata, sam może podjąć się prowadzenia spraw;
- c. wydatki na biegłych w postępowaniu sądowym;
- d. udokumentowane koszty zbycia Przedmiotu Zastawu i przejętego na własność przez Administratora Zastawu, na zasadzie wykonania opcji przejęcia Przedmiotu Zastawu;
- e. udokumentowane koszty ogłoszeń dla Obligatariuszy, na stronie internetowej Administratora Zastawu.

§ 10 Zmiana Umowy

1. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy, wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do zawiadomienia Obligatariuszy o zmianie niniejszej umowy.

§11 Zawiadomienia

1. Wszelkie wezwania, zawiadomienia oraz oświadczenia, składane zgodnie z niniejszą Umową lub w związku z nią, powinny mieć formę pisemną i mogą być wysłane pocztą, przesyłką poleconą za poświadczeniem odbioru (lub przez kuriera). Ponadto, wezwania, zawiadomienia i oświadczenia, powinny być przesłane pocztą elektroniczną na adresy e-mail, wskazane w części wstępnej Umowy. To samo dotyczy wezwań zawiadomień i oświadczeń, składanych w związku z Umową Zastawu lub innym dokumentem, związanym z Zastawem Rejestrowym lub Obligacjami.
2. W przypadku zmiany adresu lub danych do korespondencji, Strona zobowiązuje się zawiadomić o tym bezzwłocznie drugą Stronę. Do czasu zawiadomienia o zmianie adresu lub danych do korespondencji, zawiadomienia oraz oświadczenia, wysyłane na adresy dotychczasowe będą skuteczne.

§ 12 Postanowienia końcowe

1. Żadne ze sformułowań, zawartych w niniejszej Umowie, ani w żadnym innym dokumencie, związanym z Obligacjami lub z Zastawem Rejestrowym, nie może być uznane lub interpretowane, jako

zobowiązanie Administratora Zastawu do zaspokojenia jakichkolwiek wierzytelności, wynikających z Obligacji, ze środków innych niż pochodzące od Emitenta lub z zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu.

2. Niniejsza Umowa obowiązuje przez Okres Zabezpieczenia.
3. W sprawach nieuregulowanych niniejszą Umową, zastosowanie znajdą odpowiednie przepisy powszechnie obowiązującego prawa.
4. Wszelkie spory, powstałe na gruncie niniejszej Umowy lub w związku z nią, w tym, wszelkie kwestie, dotyczące jej istnienia, ważności lub rozwiązania, rozstrzygane będą przez Sad powszechny w Katowicach.
5. Strony zachowają treść niniejszej Umowy w poufności. Zobowiązanie to, nie wyłącza ujawnienia w całości lub w części treści tej Umowy, doradcom Stron, czy osobom, o których mowa w § 3 ust. 3 Umowy, pod warunkiem, że osoby te, będą zobowiązane do zachowania jej poufności, a także, nie wyklucza ujawnienia jej w ramach wymaganych dokumentów, sporządzanych w związku z emisją Obligacji lub wprowadzeniem jej do zorganizowanego systemu obrotu, a także, w przypadku, gdy ujawnienie jej wymagane jest przez przepisy prawa lub przez właściwy sąd lub inny organ władzy publicznej w ramach przewidzianych prawem procedur. Zobowiązanie to nie wyłącza również ujawnienia treści niniejszej Umowy, w ramach postępowania sądowego pomiędzy Stronami.
6. Umowa sporządzona jest w dwóch egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

ADMINISTRATOR ZASTAWU

ADWOKAT

Małgorzata Galas
KANCELARIA ADWOKACKA
ADWOKAT MAŁGORZATA GALAS
ul. Nowoogrodzka 210, 41-253 Czeladź
tel. 32 725 73 37 fax 32 625 224 06 46

EMITENT

PREZES ZARZĄDU

Rafał Macoch
BREWE Leasing Sp. z o.o.
02-676 Warszawa, ul. Postępu 15C
[Marynarska Point Phase II]
NIP 521-33-80-578 



7.8. FORMULARZ ZAPISU NA OBLIGACJE SERII PROFIT B

FORMULARZ ZAPISU NA OBLIGACJE SERII PROFIT B SPÓŁKI BREWE LEASING SP. Z O.O.

Niniejszy dokument stanowi zapis na Obligacje zwykłe na okaziciela serii Profit B spółki BREWE Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”), o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, oferowane w ramach Oferty Publicznej. Obligacje serii Profit B emitowane są na mocy Uchwały nr 1 z dnia 8 września 2017 r. Zarządu Spółki, w sprawie emisji i przyjęcia warunków emisji Obligacji serii Profit B. Obligacje serii Profit B przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w opublikowanym Memorandum Informacyjnym Obligacji Serii Profit B i niniejszym formularzu zapisu, w związku z ofertą prowadzoną przez Oferującego – Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304923.

1. Imię i Nazwisko/Firma:
2. Adres zameldowania/siedziby:
(miasto, kod pocztowy, ulica nr budynku, nr mieszkania)
3. Adres do korespondencji:
4. PESEL/REGON lub inny numer identyfikacyjny:
5. Nr dowodu osobistego wydanego w Rzeczypospolitej Polskiej/ paszportu:
6. Adres e-mail:/ Nr telefonu:.....
7. Status dewizowy (właściwe zaznaczyć „x”): ☐ Rezydent ☐ Nierezydent
8. Właściwy dla Inwestora Urząd Skarbowy:.....
9. Ilość Obligacji objętych zapisem:..... słownie:
.....
10. Kwota wpłaty na Obligacje (cena emisyjna jednej Obligacji: 1.000,00 zł):..... słownie:
.....
11. Forma wpłaty: przelew na rachunek Dom Maklerski Banku BPS S.A.: 36 1930 1419 2300 0336 7193 0006
12. Numer rachunku bankowego Inwestora do wypłaty odsetek, kwoty wykupu lub/i zwrotu nadpłaconych środków:
rachunek numer

Oświadczenie osoby składającej zapis:

- a) Oświadczam, iż zapoznałem się z treścią Memorandum Informacyjnego Obligacji serii Profit B i akceptuję brzmienie Umowy Spółki oraz warunki Oferty Publicznej.

- b) Wyrażam zgodę na przydzielenie Obligacji, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum, oraz na przydzielenie mi mniejszej liczby Obligacji serii Profit B w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum oraz wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych przez podmiot wskazany w pkt c) o ile jest to niezbędne do przeprowadzenia Publicznej Oferty i prowadzenia Ewidencji Obligacji, jednocześnie przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz oświadczam, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- c) Wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Obligacje serii Profit B Oferującemu, Emitentowi, Koordynatorowi Emisji, Administratorowi Zabezpieczeń, Agentowi Emisji oraz każdemu podmiotowi, który z racji swoich funkcji musi wejść w posiadanie tych danych w związku z wyemitowanymi obligacjami, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji serii Profit B oraz prowadzenia ewidencji Obligacji oraz upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.
- d) Zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania w formie pisemnej Oferującego i podmiot prowadzący Ewidencję, o wszelkich zmianach danych zawartych w niniejszym Formularzu Zapisu.
- e) Jednocześnie, będąc świadomym odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA, oświadczam, że Subskrybent:

Dotyczy wyłącznie Subskrybenta będącego osobą fizyczną:

- nie jest obywatelem ani rezydentem Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej dla celów podatkowych
- jest obywatelem lub rezydentem Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej dla celów podatkowych

Dotyczy wyłącznie Subskrybenta będącego osobą prawną:

- rezydentem Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej dla celów podatkowych
- podmiotem kontrolowanym przez osobę kontrolującą będącą rezydentem podatkowym bądź obywatelem Stanów Zjednoczonych Ameryki
- instytucją wyłączoną

Subskrybent zobowiązuje się do niezwłocznego poinformowania Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. o zmianach danych zawartych w niniejszym oświadczeniu, w celu aktualizacji oświadczenia oraz w razie potrzeby do przedłożenia dodatkowych dokumentów w celu weryfikacji wiarygodności oświadczenia. Dom Maklerski Banku BPS S.A. ma prawo zweryfikować prawdziwość danych zawartych w oświadczeniu i w razie podejrzenia, iż dane złożone w oświadczeniu są błędne lub niezetelne, może żądać przedłożenia dodatkowych dokumentów w celu ich potwierdzenia.

Jednocześnie, oświadczam, że Subskrybent został poinformowany, iż dane osoby zawarte w niniejszym Oświadczeniu mogą być przekazywane w zakresie wymaganym przez obowiązujące przepisy prawa do amerykańskiego organu podatkowego (za pośrednictwem polskich organów podatkowych).

Oświadczam, że przekazałem wyżej wskazanym/ej osobie kontrolującej, iż administratorem moich danych osobowych jest Dom Maklerski Banku BPS S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, przetwarzającym dane w celu realizacji obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz

wdrożenia ustawodawstwa FATCA, a także, iż przysługuje im prawo dostępu do treści podanych danych osobowych oraz możliwość ich poprawiania.

- f) Wyrażam zgodę na wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst, o ile Emitent podejmie taką decyzję. W przypadku rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. - posiadam rachunek papierów wartościowych o numerze _____ prowadzony przez _____ oraz składam dyspozycję zdeponowania na tym rachunku Obligacji przydzielonych Subskrybentowi przez Emitenta.
- g) Oświadczam, że nie zostały złożone mi żadne oświadczenia w formie ustnej, ani w formie pisemnej zawierające informacje dotyczące Obligacji, które są niezgodne z treścią Memorandum Informacyjnego Obligacji serii Profit B.
- h) Wyrażam zgodę na otrzymanie potwierdzenia nabycia Obligacji drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej wskazany w niniejszym Formularzu Zapisu na obligacje serii Profit B spółki BREWE Leasing sp. z o.o.
- i) Wyrażam zgodę na otrzymywanie zawiadomień nt. przedłużenia terminu wykupu Obligacji oraz wcześniejszego wykupu Obligacji drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej wskazany w niniejszym Formularzu Zapisu na obligacje serii Profit B spółki BREWE Leasing sp. z o.o.
- j) Oświadczam, że niniejszy Formularz Zapisu na obligacje serii Profit B spółki BREWE Leasing sp. z o.o. został złożony w imieniu wskazanego na wstępie podmiotu (Subskrybenta) przez osoby do tego umocowane, a ewentualne uchwały lub zgody władz tego podmiotu zostały podjęte.
- k) Zobowiązuję się, tak długo jak Obligacje są rejestrowane w Ewidencji, zgłaszać do podmiotu prowadzącego Ewidencję wszelkie zmiany danych, niezbędne do wykonywania przez Emitenta zobowiązań z Obligacji zgodnie z Warunkami emisji;
- l) Oświadczam że nabywając Obligacje podejmuję własne, niezależne decyzje, w oparciu o własne rozeznanie lub porady własnych doradców, w tym co do tego, czy transakcja jest dla mnie odpowiednia oraz nie kieruję się żadnymi informacjami przekazanymi mi ustnie, pisemnie lub w jakiegokolwiek innej formie przez Oferującego, Koordynatora emisji lub Emitenta w procesie oferowania Obligacji, co oznacza, że informacji będących wyjaśnieniami dotyczącymi treści Memorandum Informacyjnego Obligacji serii Profit B nie uważam za porady inwestycyjne lub rekomendacje ich nabycia;

.....
(data i podpis subskrybenta)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć
przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu
maklerskiego)

7.9. LISTA PUNKTÓW USŁUG MAKLERSKICH

nazwa	adres	godziny otwarcia	strona internetowa	telefon kontaktowy
Centrala DM	Grzybowska 81, 00-844 Warszawa	8:00 – 16:00	dmbps.pl	(86) 477 04 62
Punkt Usług Maklerskich w Szepietowie	Kardynała Stefana Wyszyńskiego 3/53, 18-210 Szepietowo	8.30-16.35	pum53@dm bps.pl	(18) 337 91 08
Punkt Usług Maklerskich w Limanowej	Rynek 7/55, 34-600 Limanowa	8:30-15:30	-	(32) 302 01 50
Punkt Usług Maklerskich w Gliwicach	Dworcowa 41/61, 44-100 Gliwice	poniedziałek – czwartek 9:00 – 17:00. Piątek – NIECZYNNE	pum61@dm bps.pl	(85) 652 52 90
Punkt Usług Maklerskich w Białymstoku	Sienkiewicza 55A/62, 15-002 Białystok	8.30 – 16:30	pum62@dm bps.pl	(23) 663 09 54
Punkt Usług Maklerskich w Płońsku	Płocka 28/70, 09-100 Płońsk	9:00 – 17.00	pum70@dm bps.pl	(29) 643 89 65
Punkt Usług Maklerskich w Ostrołęce	Starosty Jana Kosa 4/34, 07-410 Ostrołęka	9:00 – 17:00	pum34@dm bps.pl	(85) 663 86 84