
**ANEKS NR 1 DO PROSPEKTU EMISYJNEGO SFINKS POLSKA S.A.
ZATWIERDZONEGO DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM / 410 / 106 / 2 / 07 Z
DNIA 21 MAJA 2007 r.**

1. W ZWIĄZKU Z ZAWarciEM ANEKSU NR 10 Z DNIA 22.05.2007 R. DO UMOWY KREDYTU NR 123/2001 W RACHUNKU BIEŻĄCYM Z DNIA 17.12.2001R. ZAWARTYM POMIĘDZY SPÓŁKĄ A BANKIEM PEKAO S.A., NA STRONIE 15 PROSPEKTU, W ROZDZIALE I. CZYNNIKI RYZYKA, W PKT 2.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI KREDYTU WPROWADZA SIĘ NASTĘPUJĄCE ZMIANY:

1. Było (str. 15):

2.2 Ryzyko związane z umowami kredytu

Oprócz innych umów, które zostały wymienione w treści prospektu, Emitent jest stroną trzech istotnych umów kredytu zawartych z Bankiem Polska Kasa Opieki SA:

- z dnia 14 marca 2003 roku, nr 2003/CKK/17/23 – kredyt inwestycyjny na kwotę 50.000.000,00 złotych (przy czym najwyższy poziom zadłużenia z tytułu kredytu nie może przekroczyć 36.564.601,95 złotych), zmienionej aneksami: nr 1 z dnia 13 maja 2004 roku, nr 2 z dnia 10 lutego 2005 roku, nr 3 z dnia 29 grudnia 2005 roku, nr 4 z dnia 30 grudnia 2005 roku, nr 5 z dnia 18 stycznia 2007 roku.
- z dnia 24 marca 2006 roku, nr 2006/CKK/02 - kredyt inwestycyjny na kwotę 25.284.050,00 złotych, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 18 stycznia 2007 roku.
- z dnia 17 grudnia 2001 roku, nr 123/2001 – kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 3.000.000,00 złotych, zmienionej aneksem z dnia 8 września 2006 roku podwyższającym kwotę kredytu w rachunku bieżącym do 6.000.000,00 złotych, oraz aneksem nr 9 z dnia 28 listopada 2006 roku przedłużającym termin obowiązywania Umowy do 30 listopada 2007 roku.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego na podstawie umowy z dnia 14 marca 2003 roku, Emitent wystawił weksle *in blanco*, poddał się egzekucji na podstawie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego oraz bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 73.130.000,00 złotych, udzielił pełnomocnictw Bankowi do wszystkich rachunków bankowych, jak również rachunków wszystkich operatorów, dokonał cesji wierzytelności z wszystkich umów franchisingu oraz ustanowił zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw majątkowych stanowiących jego przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego na podstawie umowy z dnia 24 marca 2006 roku Emitent ustanowił zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych na zbiorze rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ k.c. występującego pod firmą „Sfinks Polska” S.A. stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie składników. Zastaw obejmuje także rzeczy i prawa nabywane w przyszłości a w szczególności aktywa zakupione od Spółki Restauracje Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszkó Spółka Jawna, Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie oraz od Spółki Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszkó Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie. Ponadto, Emitent ustanowił zastaw na znaku towarowym „Chłopskie Jadło”, hipoteki na zakupionych nieruchomościach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, dokonał cesji praw z umów z franchisingodawcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło”,¹ wystawił weksle własne *in blanco* z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Emitent udzielił również Bankowi pełnomocnictw do rachunków Emitenta oraz do rachunków restauracji działających pod nazwą „Chłopskie Jadło”, które są prowadzone przez Bank.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym, Emitent dokonał cesji wierzytelności z 5 umów franchisingu, udzielił pełnomocnictwa do rachunku bieżącego, wystawił weksel *in blanco* oraz poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 9.000.000,00 złotych.

Ryzyko związane z powyższymi obciążeniami polega na możliwości zaspokojenia się Banku z przedmiotów zabezpieczenia, poprzez ich sprzedaż lub przejęcie na własność, w razie niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Powyższa uwaga dotyczy również pozostałych rodzajów ustanowionych zabezpieczeń. Ponadto należy zauważyć, że na podstawie wyżej wymienionych umów bank dysponuje uprawnieniem do wstrzymania wypłaty transz kredytu oraz zażądania spłaty wykorzystanego przez Emitenta kredytu, powiększonego o odsetki oraz inne opłaty.

¹ restauracje w ramach sieci nie są prowadzone przez franchisingodawców. Jest to samodzielna działalność Emitenta. Zgodnie z wyjaśnieniem Emitenta powołane postanowienie zostało wpisane do umowy kredytowej na prośbę Banku, pod kątem ewentualnej zmiany sposobu prowadzenia restauracji w ramach sieci „Chłopskie Jadło”. Zgodnie z zapewnieniem Emitenta Bank jest świadomy niezgodności powołanego postanowienia umowy kredytowej ze stanem faktycznym a w konsekwencji aktualnej niemożliwości jego wykonania.

Należy podkreślić, że w chwili obecnej nie występują żadne okoliczności, które wskazywałyby na niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z umów kredytowych.

Jest (str. 15):

2.2 Ryzyko związane z umowami kredytu

Oprócz innych umów, które zostały wymienione w treści prospektu, Emitent jest stroną trzech istotnych umów kredytu zawartych z Bankiem Polska Kasa Opieki SA:

- z dnia 14 marca 2003 roku, nr 2003/CKK/17/23 – kredyt inwestycyjny na kwotę 50.000.000,00 złotych (przy czym najwyższy poziom zadłużenia z tytułu kredytu nie może przekroczyć 36.564.601,95 złotych), zmienionej aneksami: nr 1 z dnia 13 maja 2004 roku, nr 2 z dnia 10 lutego 2005 roku, nr 3 z dnia 29 grudnia 2005 roku, nr 4 z dnia 30 grudnia 2005 roku, nr 5 z dnia 18 stycznia 2007 roku.
- z dnia 24 marca 2006 roku, nr 2006/CKK/02 - kredyt inwestycyjny na kwotę 25.284.050,00 złotych, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 18 stycznia 2007 roku.
- z dnia 17 grudnia 2001 roku, nr 123/2001 – kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000.000,00 złotych. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30 listopada 2007 roku.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego na podstawie umowy z dnia 14 marca 2003 roku, Emitent wystawił weksle *in blanco*, poddał się egzekucji na podstawie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego oraz bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 73.130.000,00 złotych, udzielił pełnomocnictw Bankowi do wszystkich rachunków bankowych, jak również rachunków wszystkich operatorów, dokonał cesji wierzytelności z wszystkich umów franchisingu oraz ustanowił zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw majątkowych stanowiących jego przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego na podstawie umowy z dnia 24 marca 2006 roku Emitent ustanowił zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych na zbiorze rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ k.c. występującego pod firmą „Sfinks Polska” S.A. stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie składników. Zastaw obejmuje także rzeczy i prawa nabywane w przyszłości a w szczególności aktywa zakupione od Spółki Restauracje Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszkó Spółka Jawna, Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie oraz od Spółki Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszkó Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie. Ponadto, Emitent ustanowił zastaw na znaku towarowym „Chłopskie Jadło”, hipoteki na zakupionych nieruchomościach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, dokonał cesji praw z umów z franchisingodawcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło”,² wystawił weksle własne *in blanco* z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Emitent udzielił również Bankowi pełnomocnictw do rachunków Emitenta oraz do rachunków restauracji działających pod nazwą „Chłopskie Jadło”, które są prowadzone przez Bank.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym, Emitent dokonał cesji wierzytelności z 5 umów franchisingu, udzielił pełnomocnictwa do rachunku bieżącego, wystawił weksel *in blanco* oraz poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 15.000.000,00 złotych.

Ryzyko związane z powyższymi obciążeniami polega na możliwości zaspokojenia się Banku z przedmiotów zabezpieczenia, poprzez ich sprzedaż lub przejęcie na własność, w razie niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta zobowiązań wynikających z umów kredytowych. Powyższa uwaga dotyczy również pozostałych rodzajów ustanowionych zabezpieczeń. Ponadto należy zauważyć, że na podstawie wyżej wymienionych umów bank dysponuje uprawnieniem do wstrzymania wypłaty transz kredytu oraz zażądania spłaty wykorzystanego przez Emitenta kredytu, powiększonego o odsetki oraz inne opłaty.

Należy podkreślić, że w chwili obecnej nie występują żadne okoliczności, które wskazywałyby na niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z umów kredytowych.

2. W ZWIĄZKU Z ZAWarciEM ANEKSU NR 10 Z DNIA 22.05.2007 R. DO UMOWY KREDYTU NR 123/2001 W RACHUNKU BIEŻĄCYM Z DNIA 17.12.2001R. ZAWARTYM POMIĘDZY SPÓŁKĄ A BANKIEM PEKAO S.A. , NA STRONIE 36 PROSPEKTU, W ROZDZIALE VI ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI, W PUNKCIE 4. UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH WPROWADZA SIĘ NASTĘPUJĄCE ZMIANY:

² restauracje w ramach sieci nie są prowadzone przez franchisingodawców. Jest to samodzielna działalność Emitenta. Zgodnie z wyjaśnieniem Emitenta powołane postanowienie zostało wpisane do umowy kredytowej na prośbę Banku, pod kątem ewentualnej zmiany sposobu prowadzenia restauracji w ramach sieci „Chłopskie Jadło”. Zgodnie z zapewnieniem Emitenta Bank jest świadomy niezgodności powołanego postanowienia umowy kredytowej ze stanem faktycznym a w konsekwencji aktualnej niemożliwości jego wykonania.

2. Było (str. 36):

Umowy finansowe:

Emitent jest stroną trzech umów kredytu zawartych z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie, na mocy których został y mu udzielone kredyty, tj.:

- umowy kredytu inwestycyjnego nr 2003/CKK/17/23 z dnia 14 marca 2003 roku, zmienionej aneksami: nr 1 z dnia 13 maja 2004 r., nr 2 z dnia 10 lutego 2005 r., nr 3 z dnia 29 grudnia 2005 r., nr 4 z dnia 30 grudnia 2005 r., nr 5 z dnia 18 stycznia 2007 roku.
- umowy kredytu inwestycyjnego nr 2006/CKK/02 z dnia 24 marca 2006 roku, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 18 stycznia 2007 roku.
- umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 123/2001 z dnia 17 grudnia 2001 r., zmienionej aneksami: nr 1 z dnia 29 listopada 2002 roku, nr 2 z dnia 29 listopada 2003 roku, nr 3 z dnia 30 stycznia 2004 roku, nr 4 z dnia 9 lutego 2004 roku, nr 5 z dnia 26 listopada 2004 roku, nr 6 z dnia 29 grudnia 2004 roku, nr 7 z dnia 30 listopada 2005 roku, nr 8 z dnia 8 września 2006 roku, nr 9 z dnia 28 listopada 2006 roku.

Wymienione powyżej Umowy Finansowe zostały szczegółowo omówione w rozdziale „ISTOTNE UMOWY”.

Emitent jest także stroną umowy o otwarcie linii gwarancji nr 2006/CKK/03 zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie, Umowa została przedstawiona w opublikowanym przez Spółkę prospekcie emisyjnym (odpowiednio strona 42 oraz 195-196) zatwierdzonym przez KPWiG w dniu 22 maja 2006 r. i dostępnym na stronach internetowych www.sfinks.pl oraz www.cdmpekao.com.pl. Umowa ta została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 28 listopada 2006 roku, na mocy którego przedłużono jej termin obowiązywania do 30 listopada 2007 roku i zmieniono maksymalną wysokość wystawianych gwarancji, krótkoterminowych oraz średnioterminowych, do łącznej do kwoty 4.850.000,00 złotych. Do chwili zatwierdzenia Prospektu na podstawie wyżej wymienionej Umowy 2006/CKK/03 Bank Polska Kasa Opieki SA dotychczas udzielił Emitentowi 48 gwarancji bankowych na łączną sumę 2.778.200,52 złotych. Tytułem zabezpieczenia kredytów bankowych oraz gwarancji udzielonych przez Bank Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie Emitent udzielił 45 nieodwołalnych pełnomocnictw do potrącania kwot niespłaconej w całości lub w części wierzytelności wraz z odsetkami i innymi należnościami banku związanymi z udzielonymi kredytami i gwarancjami, w przypadku ich niespłacenia w terminie.

Emitent jest stroną umowy przelewu wierzytelności z dnia 17 maja 2005 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie, na podstawie której dokonał cesji na rzecz Banku wierzytelności do wysokości zadłużenia z tytułu kredytu (z zastrzeżeniem warunku, że jeżeli kredyt zostanie spłacony w określonym w umowie terminie, następuje zwrotne przelanie wierzytelności), wierzytelności przysługujących Emitentowi w stosunku do jego operatorów. Umowa stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu inwestycyjnego na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego nr 2003/CKK/17/23 w dniu 14 marca 2003 roku.

Dodatkowym zobowiązaniem finansowym Emitenta są złożone przez niego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 4 lub 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego. Emitent złożył innym podmiotom niż banki 30 takich oświadczeń co do wierzytelności pieniężnych lub obowiązku opuszczenia zajmowanych lokali, w tym 22 oświadczeń zostało złożonych wynajmującym lokale położone w centrach handlowych, zaś 6 w innych miejscach. Ponadto, 1 oświadczenie zostało złożone przez Emitenta Okocimskim Zakładom Piwowarskim SA (obecnie Carlsberg Polska SA) jako zabezpieczenie zobowiązań finansowych Emitenta.

Jest (str. 36):

Umowy finansowe:

Emitent jest stroną trzech umów kredytu zawartych z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie, na mocy których został y mu udzielone kredyty, tj.:

- umowy kredytu inwestycyjnego nr 2003/CKK/17/23 z dnia 14 marca 2003 roku, zmienionej aneksami: nr 1 z dnia 13 maja 2004 r., nr 2 z dnia 10 lutego 2005 r., nr 3 z dnia 29 grudnia 2005 r., nr 4 z dnia 30 grudnia 2005 r., nr 5 z dnia 18 stycznia 2007 roku.
- umowy kredytu inwestycyjnego nr 2006/CKK/02 z dnia 24 marca 2006 roku, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 18 stycznia 2007 roku.
- umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 123/2001 z dnia 17 grudnia 2001 r., zmienionej aneksami: nr 1 z dnia 29 listopada 2002 roku, nr 2 z dnia 29 listopada 2003 roku, nr 3 z dnia 30 stycznia 2004 roku, nr 4 z dnia 9 lutego 2004 roku, nr 5 z dnia 26 listopada 2004 roku, nr 6 z dnia 29 grudnia 2004 roku, nr 7 z dnia 30 listopada 2005 roku, nr 8 z dnia 8 września 2006 roku, nr 9 z dnia 28 listopada 2006 roku, nr 10 z dnia 22 maja 2007 roku.

Wymienione powyżej Umowy Finansowe zostały szczegółowo omówione w rozdziale „ISTOTNE UMOWY”.

Emitent jest także stroną umowy o otwarciu linii gwarancji nr 2006/CKK/03 zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie, Umowa została przedstawiona w opublikowanym przez Spółkę prospekcie emisyjnym (odpowiednio strona 42 oraz 195-196) zatwierdzonym przez KPWiG w dniu 22 maja 2006 r. i dostępnym na stronach internetowych www.sfinks.pl oraz www.cdmpekao.com.pl. Umowa ta została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 28 listopada 2006 roku, na mocy którego przedłużono jej termin obowiązywania do 30 listopada 2007 roku i zmieniono maksymalną wysokość wystawianych gwarancji, krótkoterminowych oraz średnioterminowych, do łącznej do kwoty 4.850.000,00 złotych. Do chwili zatwierdzenia Prospektu na podstawie wyżej wymienionej Umowy 2006/CKK/03 Bank Polska Kasa Opieki SA dotychczas udzielił Emitentowi 48 gwarancji bankowych na łączną sumę 2.778.200,52 złotych. Tytułem zabezpieczenia kredytów bankowych oraz gwarancji udzielonych przez Bank Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie Emitent udzielił 45 nieodwołalnych pełnomocnictw do potrącania kwot niespłaconej w całości lub w części wierzytelności wraz z odsetkami i innymi należnościami banku związanymi z udzielonymi kredytami i gwarancjami, w przypadku ich niespłacenia w terminie.

Emitent jest stroną umowy przelewu wierzytelności z dnia 17 maja 2005 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie, na podstawie której dokonał cesji na rzecz Banku wierzytelności do wysokości zadłużenia z tytułu kredytu (z zastrzeżeniem warunku, że jeżeli kredyt zostanie spłacony w określonym w umowie terminie, następuje zwrotne przelanie wierzytelności), wierzytelności przysługujących Emitentowi w stosunku do jego operatorów. Umowa stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu inwestycyjnego na podstawie umowy kredytu inwestycyjnego nr 2003/CKK/17/23 w dniu 14 marca 2003 roku.

Dodatkowym zobowiązaniem finansowym Emitenta są złożone przez niego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 4 lub 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego. Emitent złożył innym podmiotom niż banki 30 takich oświadczeń co do wierzytelności pieniężnych lub obowiązku opuszczenia zajmowanych lokali, w tym 22 oświadczeń zostało złożonych wynajmującym lokale położone w centrach handlowych, zaś 6 w innych miejscach. Ponadto, 1 oświadczenie zostało złożone przez Emitenta Okocimskim Zakładem Piwowarskim SA (obecnie Carlsberg Polska SA) jako zabezpieczenie zobowiązań finansowych Emitenta.

3. Było (str. 108):

1. Umowy kredytu zawarte przez Emitenta

- Umowa nr 13/2003 z dnia 14 marca 2003 roku ustalająca ogólne zasady kredytowania, zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 1 z dnia 28 listopada 2006 roku. Celem Umowy jest ustalenie ogólnych zasad, jakie są stosowane przy wszystkich kredytach, które mogą być udzielone Emitentowi.

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 123/2001 z dnia z 17 grudnia 2001 roku zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 29 listopada 2002 roku, nr 2 z dnia 29 listopada 2003 roku, nr 3 z dnia 30 stycznia 2004 roku, nr 4 z dnia 9 lutego 2004 roku, nr 5 z dnia 26 listopada 2004 roku, nr 6 z dnia 29 grudnia 2004 roku, nr 7 z dnia 30 listopada 2005 roku, nr 8 z dnia 8 września 2006 roku, nr 9 z dnia 28 listopada 2006 roku.

Na mocy Umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym: w okresie od 30 listopada 2006 roku do dnia 30 listopada 2007 roku do kwoty 6.000.000 złotych. W przypadku wpływu na rachunek bieżących środków na podstawie dyspozycji (tj. dyspozycji przelania środków pieniężnych z emisji akcji serii F na rachunek bieżący, pod warunkiem pozytywnego rozpatrzenia apelacji lub z emisji akcji serii G, pod warunkiem objęcia ich przez inwestorów w wysokości nie niższej niż 3.000.000 złotych), w następnym dniu limit kredytu zostanie obniżony o 3.000.000 złotych. Kredyt przeznaczony jest na pokrycie płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej Emitenta w sytuacji przejściowego braku środków na rachunku bieżącym. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stawki procentowej ustalonej na bazie stawki WIBOR. Emitent zobowiązany jest spłacić kredyt w terminie do dnia 30 listopada 2007 roku.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym Emitent: (i) dokonał cesji wierzytelności z 5 umów franchisingu, (ii) udzielił pełnomocnictwa do rachunku bieżącego, (iii) wystawił weksel *in blanco* oraz (iv) poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 9.000.000,00 złotych. Bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 listopada 2010 roku.

Umowa szczegółowo reguluje obowiązki Emitenta w okresie korzystania z kredytu, w tym m.in. (i) obowiązek przedkładania Bankowi kwartalnych sprawozdań F-01 i skonsolidowanych przychodów Emitenta oraz sieci restauracji, (ii) obowiązek przedkładania rocznych sprawozdań F-02, bilansu i rachunków wyników wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, (iii) obowiązek przeprowadzania całości realizowanych przez siebie (obowiązek przeprowadzania całości obrotów przez rachunek w Oddziale Banku w Łodzi) i operatorów obrotów przez rachunki w Banku, (iv) obowiązek odnawiania umów ubezpieczeniowych obiektów, w których dokonywane są nakłady, (v) zakaz, bez zgody Banku, zabezpieczania własnym majątkiem osób trzecich, (vi) zakaz zaciągania pożyczek, poręczeń i gwarancji lub awalu bez zgody Banku, (ix) zakaz wypłacania dywidendy bez zgody Banku, (vii) dokonywania cesji wierzytelności bez zgody Banku, (viii) zakaz bez zgody Banku przeprowadzania zmian swojego statusu prawnego, własnościowego lub organizacyjnego, o ile projektowane zmiany mogłyby niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta lub zagrozić jego właścicielowi wywiązywaniu się z postanowień Umowy, (ix) obowiązek wywiązywania się z obowiązków informacyjnych określonych w Umowie, w tym przekazywania dokumentacji dotyczącej Emitenta, (x)

obowiązek przedkładania Bankowi informacji o zmianie akcjonariatu Emitenta, tj. gdy następuje zbycie powyżej 6% akcji Emitenta, (xi) obowiązek przedkładania informacji o każdej zmianie w Zarządzie Emitenta, (xii) obowiązek utrzymywania średnich miesięcznych wpływów na bieżący rachunek bankowy w okresie kredytowania na poziomie nie niższym niż 3.000.000,00 złotych.

Bank ma prawo wypowiedzieć umowę w całości lub w części w przypadku, gdy Emitent nie ustanowi dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu, w terminie określonym w umowie. W takim wypadku Bank ma prawo wypowiedzieć umowę w całości lub w części. Umowa określa przypadki, w których Bank może domagać się od Emitenta dodatkowych zabezpieczeń: (i) niewypłacalność Emitenta, bez względu na okoliczności, (ii) pogorszenie się w ocenie Banku sytuacji finansowej Emitenta, (iii) niedotrzymanie przez Emitenta warunków umowy, (iv) znacznego zmniejszenia się wartości zabezpieczenia wierzycelności Banku z tytułu udzielonego kredytu.

Pozostałe umowy kredytowe, w tym:

- Umowa kredytu inwestycyjnego nr 2003/CKK/17/23 z dnia 14 marca 2003 roku zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 13 maja 2004 roku, nr 2 z dnia 10 lutego 2005 roku, nr 3 z dnia 29 grudnia 2005 roku, nr 4 z dnia 30 grudnia 2005 roku, nr 5 z dnia 18 stycznia 2007 roku;

Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego na kwotę 50.000.000,00 złotych, przy czym najwyższy poziom zadłużenia z tytułu kredytu nie może przekroczyć 36.564.601,95 złotych. Kredyt przeznaczony jest na refinansowanie dotychczasowego długoterminowego zadłużenia Emitenta w Banku wynikającego z linii kredytowej nr 1/2000 z dnia 10 stycznia 2000 roku z późniejszymi zmianami, umowy kredytu na finansowanie inwestycji w postaci linii kredytowej nr 81/2000 z dnia 15 września 2000 roku wraz z późniejszymi zmianami, umowy kredytu inwestycyjnego nr 33/2001 z dnia 12 kwietnia 2001 roku wraz z późniejszymi zmianami, umowy kredytu inwestycyjnego nr 125/2001 z dnia 17 grudnia 2001 roku oraz finansowanie rozwoju sieci 98 restauracji (w tym finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z pozyskaniem i adaptacją lokali oraz zakupem wyposażenia, tj.: nakładów inwestycyjnych w postaci kosztów ekspertyz, kosztów urzędowych, zakupu materiałów i usług, zakupu wyposażenia, czynszów i opłat za media w okresie prowadzenia inwestycji w danym obiekcie oraz pozostałe zwiększające koszty inwestycji w myśl przepisów Ustawy o Rachunkowości) na podstawie faktur związanych z realizowaną inwestycją do wysokości 46.870.000,00 złotych.

Kredyt udzielony jest na okres od dnia 24 marca 2003 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Emitent zobowiązał się dokonać ostatecznej spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2011 roku. Spłata kredytu dokonywana jest w zróżnicowanych, kwartalnych ratach. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR. Od kapitału przeterminowanego oraz od kwoty niezapłaconej w terminie prowizji Bank pobiera odsetki w wysokości 1,5 razy odsetki ustawowe od należności złotych.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego Emitent: (i) wystawił weksle *in blanco*, (ii) poddał się egzekucji na podstawie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego, (iii) poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 73.130.000 złotych, (iv) udzielił pełnomocnictw Bankowi do wszystkich rachunków bankowych, jak również rachunków wszystkich operatorów, (v) dokonał cesji wierzycelności z wszystkich umów franchisingu (dokonano cesji wierzycelności wobec niektórych operatorów – zob. „Umowy finansowe” w punkcie „Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych”) oraz (vi) ustanowił zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw majątkowych stanowiących przedsiębiorstwo Emitenta w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego.

Umowa szczegółowo reguluje obowiązki Emitenta w okresie korzystania z kredytu, w tym m.in. (i) obowiązek przedkładania Bankowi kwartalnych sprawozdań F-01 i skonsolidowanych przychodów Emitenta oraz sieci restauracji, (ii) obowiązek przedkładania rocznych sprawozdań F-02, bilansu i rachunków wyników wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, (iii) obowiązek przeprowadzania całości realizowanych przez siebie i operatorów obrotów przez rachunki w Banku, (iv) obowiązek odnawiania umów ubezpieczeniowych obiektów, w których dokonywane są nakłady, (v) obowiązek udzielania wszelkich informacji odnośnie lokali, w których dokonywane są nakłady finansowane ze środków pochodzących z udzielonego kredytu, w tym przedstawiania dokumentacji prawnej oraz finansowej, (vi) zakaz, bez zgody Banku, do czasu całkowitej spłaty wierzycelności Banku z tytułu Umowy, obciążania nieruchomości, przedmiotów lub praw, które są przedmiotem zabezpieczeń wierzycelności z tytułu Umowy, (vii) zakaz udzielania pożyczek, poręczeń i gwarancji lub wystawiania weksli bez zgody Banku, (viii) zakaz zaciągania dodatkowego kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia bez zgody Banku, (ix) zakaz wypłacania dywidendy bez zgody Banku, (x) zakaz dokonywania inwestycji finansowych bez zgody Banku (w tym również nabywania dłużnych papierów wartościowych innych spółek), (xi) bez zgody Banku, sprzedawania, wynajmowania, zastawiania lub obciążania w inny sposób dochodów lub majątku Emitenta, (xii) bez zgody Banku, dokonywania cesji wierzycelności z wyłączeniem cesji dokonywanych w ramach ustanowień zabezpieczeń kredytu, (xiii) bez zgody Banku, podejmowania działań, które mogłyby spowodować, że zobowiązania majątkowe wobec innych wierzycieli staną się w jakikolwiek sposób uprzywilejowane w stosunku do zobowiązań wobec Banku, (xiv) bez zgody Banku przeprowadzania zmian swojego statusu prawnego, własnościowego lub organizacyjnego, o ile projektowane zmiany mogłyby niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta lub zagrozić jego właściwemu wywiązywaniu się z postanowień Umowy, (xv) rozpoczynania działalności inwestycyjnej innej niż związana z inwestycją, (xvi) wywiązywaniu się z obowiązków informacyjnych określonych w Umowie, w tym przekazywania dokumentacji dotyczącej Emitenta.

Bank wstrzyma uruchamianie kredytu i będzie miał prawo do wypowiedzenia umowy kredytowej w przypadku: (i) spadku udziału kapitału własnego w strukturze finansowania poniżej 50% sumy pasywów, (ii) obniżenia miesięcznego wskaźnika obsługi długu do poziomu niższego niż 1,7 lub obniżenia poziomu obsługi odsetek do poziomu niższego niż 4,0, (iii) wzrostu udziału kosztu zakupu surowców do przychodów ze sprzedaży z całej sieci restauracji powyżej 43%, (iv) obniżenie średniego ważonego rachunku płaconego przez klienta w restauracjach (w całej

sieci) do poziomu niższego niż 30,00 zł lub gdy ilość transakcji spadnie do poziomu niższego niż 900.000 transakcji w pierwszych dwóch kwartałach 2003 r., 1.000.000 w dwóch kolejnych kwartałach 2003r., 2.000.000 transakcji rocznie w latach następnych, (v) gdy w nowootwieranych restauracjach generowane operacyjne przepływy pieniężne definiowane jako: gotówka pochodząca z przychodów ze sprzedaży x (1- współczynnik kosztów nabycia surowców)- koszty stałe, będą na poziomie niższym niż 1000 USD miesięcznie (po okresie 6 miesięcy od momentu otwarcia danej restauracji). Powyższe wskaźniki będą kontrolowane w okresach kwartalnych.

Ponadto Bank może wstrzymać wypłatę dalszych transz Kredytu oraz zażądać spłaty wykorzystanej kwoty Kredytu wraz z narosłymi odsetkami, odsetkami podwyższonymi i jakimikolwiek innymi opłatami należnymi Bankowi z mocy Umów Kredytowych, w przypadku naruszenia któregokolwiek z postanowień niniejszej Umowy oraz w przypadku: (i) opóźnienia Emitenta w realizacji jakiejkolwiek płatności z tytułu Umowy Kredytowej przekraczające 14 (czternaście) dni roboczych od daty wymagalności dla danej transzy kredytu, (ii) stwierdzenia wykorzystania Kredytu lub jego części niezgodnie z jego przeznaczeniem, (iii) naruszenia przez Emitenta istotnych postanowień pozostałych umów stanowiących dokumentację inwestycji, (iv) ustalenia, że jakiegokolwiek oświadczenie lub zapewnienie stanie się nieprawdziwe lub było nieprawdziwe w chwili jego złożenia, (v) powstania ujemnych kapitałów (funduszy) własnych Emitenta, (vi) cofnięcia lub utraty ważności któregokolwiek z zezwoleń wymaganych przepisami prawa dla realizacji inwestycji oraz jej użytkowania w okresie po dniu zakończenia inwestycji, (vii) zawinonego przez Emitenta zaniechania realizacji inwestycji lub wstrzymanie z winy Emitenta na okres dłuższy niż 30 dni prac związanych z realizacją inwestycji, (viii) zajęcia istotnej w ocenie Kredytodawcy, części majątku ruchomego lub nieruchomości Emitenta w postępowaniu egzekucyjnym lub zabezpieczającym, (ix) podjęcia działań prawnych zmierzających do likwidacji, upadłości lub zawarcia układu z wierzycielami, a także reorganizacji Emitenta, która w istotny sposób mogłaby zagrozić realizacji jego zobowiązań z tytułu Umowy Kredytowej, (x) dokonania przez Emitenta, bez pisemnej zgody Banku, zmian w statusie prawnym, strukturze organizacyjnej Emitenta, które w ocenie Banku stanowią zagrożenie dla kontynuacji realizacji Umowy Kredytowej, (xi) niezgodności z prawem lub niemożliwości wykonania przez Emitenta postanowień Umowy Kredytowej.

- Umowa kredytu inwestycyjnego nr 2006/CKK/02 z dnia 24 marca 2006 roku zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie zmienionej aneksem nr 1 z dnia 18 stycznia 2007 roku.

Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi nieodnawialnego Kredytu inwestycyjnego, w wysokości 25.284.050,00 złotych, w tym: (i) 20.284.050,00 na zakup aktywów Spółki Restauracje Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszko Spółka Jawna, Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie oraz Spółki Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszko Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie objętych „Przedwstępną umową sprzedaży przedsiębiorstwa oraz przedwstępną warunkową umową sprzedaży nieruchomości” zawartą w dniu 20 marca 2006 roku, (ii) 5.000.000,00 złotych na rozbudowę sieci restauracji pn. „Chłopskie Jadło”.

Kredyt udzielony jest na okres od 24 marca 2006 roku do 31 grudnia 2011 roku i zostanie wykorzystany przez Kredytobiorcę do dnia 31 sierpnia 2007 roku. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego Kredytu w 20 równych ratach płatnych w ostatnim dniu każdego kalendarzowego kwartału poczynwszy od 31 marca 2007 roku. Emitent zobowiązany jest dokonywać spłat zgodnie z harmonogramem przedstawionym przez Bank. Emitent zobowiązał się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu dnia 31 grudnia 2011 roku. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu Emitent: (i) ustanowił zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych na zbiorze rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa w rozumieniu art 551 k.c. występującego pod firmą Emitenta, stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie składników; zastaw obejmować będzie także rzeczy i prawa nabywane w przyszłości a w szczególności aktywa zakupione od spółki „Restauracje Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszko Spółka Jawna” Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie oraz od spółki „Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszko” Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie, (ii) ustanowił zastaw na znaku towarowym „Chłopskie Jadło”, (iii) ustanowił hipoteki na zakupionych nieruchomościach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, (iv) dokonał cesji praw z umów z franchisingodawcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło”,³ (v) weksle własne in blanco z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową, (vi) udzielił pełnomocnictw do rachunków Emitenta prowadzonych przez Bank, (vii) udzielił pełnomocnictwa do rachunków restauracji działających pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych przez Bank. Ponadto Emitent poddał się egzekucji prowadzonej według przepisów k.p.c. i wyraził zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego obejmującego roszczenia z tytułu Umowy do kwoty 50.568.100,00 złotych. Jednocześnie Emitent wyraził zgodę na prowadzenie przeciwko niemu egzekucji wydania mienia, na którym został ustanowiony zastaw rejestrowy w celu zabezpieczenia roszczenia Banku z tytułu Kredytu. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż 31 grudnia 2014 roku.

W okresie korzystania z kredytu Emitent zobowiązał się do: (i) przedkładania w Banku, w okresach kwartalnych, sprawozdań F-01 i skonsolidowanych przychodów Kredytobiorcy oraz sieci restauracji, w okresach rocznych sprawozdań F-02, bilansu i rachunku wyników wraz z

³ restauracje w ramach sieci nie są prowadzone przez franchisingodawców. Jest to samodzielna działalność Emitenta. Zgodnie z wyjaśnieniem Emitenta powołane postanowienie zostało wpisane do umowy kredytowej na prośbę Banku, pod kątem ewentualnej zmiany sposobu prowadzenia restauracji w ramach sieci „CHŁOPSKIE JADŁO”. Zgodnie z zapewnieniem Emitenta Bank jest świadomy niezgodności powołanego postanowienia umowy kredytowej ze stanem faktycznym a w konsekwencji aktualnej niemożliwości jego wykonania.

opinią i raportem biegłego rewidenta, (ii) przeprowadzania całości obrotów realizowanych przez Kredytobiorcę oraz wszystkie restauracje działające pod szyldem „Chłopskie Jadło” (po zmianie struktury organizacyjnej przez wszystkich operatorów) przez rachunki w Banku, (iii) nie zawierania bez zgody Banku zobowiązań kredytowych, udzielania poręczeń i gwarancji oraz wystawiania weksli, (iv) nie podejmowania działań które mogłyby spowodować, że zobowiązania wobec innych wierzycieli staną się w jakikolwiek sposób uprzywilejowane w stosunku do zobowiązań wobec Banku z wyłączeniem zobowiązań które regulowane są w pierwszej kolejności z mocy prawa, (v) nie wypłacania dywidendy bez zgody Banku, (vi) nie rozpoczynania bez zgody banku działalności inwestycyjnej wykraczającej poza zakres kredytu (udzielonego na podstawie Umowy), której łączna wartość przekracza w danym roku obrotowym kwotę 2.000.000,00 złotych.

Bank może wstrzymać uruchamianie Kredytu i będzie miał prawo do wypowiedzenia Umowy Kredytowej w przypadku: (i) obniżenia wskaźnika EBITDA ratio liczonego jako stosunek przychodów ze sprzedaży uzyskanych we wszystkich restauracjach do EBITDA generowanego na poziomie Emitenta poniżej 15%; (ii) obniżenia relacji: dług netto do EBITDA poniżej 3,0; (iii) obniżenia wskaźnika DSCR poniżej 1,2. Wymienione wskaźniki są monitorowane w okresach kwartalnych.

Jest (str.108):

1. Umowy kredytu zawarte przez Emitenta

- Umowa nr 13/2003 z dnia 14 marca 2003 roku ustalająca ogólne zasady kredytowania, zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 1 z dnia 28 listopada 2006 roku. Celem Umowy jest ustalenie ogólnych zasad, jakie są stosowane przy wszystkich kredytach, które mogą być udzielone Emitentowi.

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 123/2001 z dnia 17 grudnia 2001 roku zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 29 listopada 2002 roku, nr 2 z dnia 29 listopada 2003 roku, nr 3 z dnia 30 stycznia 2004 roku, nr 4 z dnia 9 lutego 2004 roku, nr 5 z dnia 26 listopada 2004 roku, nr 6 z dnia 29 grudnia 2004 roku, nr 7 z dnia 30 listopada 2005 roku, nr 8 z dnia 8 września 2006 roku, nr 9 z dnia 28 listopada 2006 roku, nr 10 z dnia 22 maja 2007 roku.

Na mocy Umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym: w okresie od 30 listopada 2006 roku do dnia 30 listopada 2007 roku do kwoty 10.000.000 złotych. W przypadku, gdy Emitent będzie mógł dysponować środkami pieniężnymi z emisji akcji limit kredytu zostanie obniżony o 4.000.000,00 złotych. Kredyt przeznaczony jest na pokrycie płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej Emitenta w sytuacji przejściowego braku środków na rachunku bieżącym. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stawki procentowej ustalonej na bazie stawki WIBOR. Emitent zobowiązany jest spłacić kredyt w terminie do dnia 30 listopada 2007 roku.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym Emitent: (i) dokonał cesji wierzytelności z 5 umów franchisingu, (ii) udzielił pełnomocnictwa do rachunku bieżącego, (iii) wystawił weksel in blanco oraz (iv) poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 15.000.000,00 złotych. Bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 listopada 2010 roku.

Umowa szczegółowo reguluje obowiązki Emitenta w okresie korzystania z kredytu, w tym m.in. (i) obowiązek przedkładania Bankowi kwartalnych sprawozdań F-01 i skonsolidowanych przychodów Emitenta oraz sieci restauracji, (ii) obowiązek przedkładania rocznych sprawozdań F-02, bilansu i rachunków wyników wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, (iii) obowiązek przeprowadzania całości realizowanych przez siebie (obowiązek przeprowadzania całości obrotów przez rachunek w Oddziale Banku w Łodzi) i operatorów obrotów przez rachunki w Banku, (iv) obowiązek odnawiania umów ubezpieczeniowych obiektów, w których dokonywane są nakłady, (v) zakaz, bez zgody Banku, zabezpieczania własnym majątkiem osób trzecich, (vi) zakaz zaciągania pożyczek, poręczeń i gwarancji lub awalu bez zgody Banku, (ix) zakaz wypłacania dywidendy bez zgody Banku, (vii) dokonywania cesji wierzytelności bez zgody Banku, (viii) zakaz bez zgody Banku przeprowadzania zmian swojego statusu prawnego, własnościowego lub organizacyjnego, o ile projektowane zmiany mogłyby niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta lub zagrozić jego właściwemu wywiązywaniu się z postanowień Umowy, (ix) obowiązek wywiązywania się z obowiązków informacyjnych określonych w Umowie, w tym przekazywania dokumentacji dotyczącej Emitenta, (x) obowiązek przedkładania Bankowi informacji o zmianie akcjonariatu Emitenta, tj. gdy następuje zbycie powyżej 6% akcji Emitenta, (xi) obowiązek przedkładania informacji o każdej zmianie w Zarządzie Emitenta, (xii) obowiązek utrzymywania średnich miesięcznych wpływów na bieżący rachunek bankowy w okresie kredytowania na poziomie nie niższym niż 3.000.000,00 złotych.

Bank ma prawo wypowiedzieć umowę w całości lub w części w przypadku, gdy Emitent nie ustanowi dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu, w terminie określonym w umowie. W takim wypadku Bank ma prawo wypowiedzieć umowę w całości lub w części. Umowa określa przypadki, w których Bank może domagać się od Emitenta dodatkowych zabezpieczeń: (i) niewypłacalność Emitenta, bez względu na okoliczności, (ii) pogorszenie się w ocenie Banku sytuacji finansowej Emitenta, (iii) niedotrzymanie przez Emitenta warunków umowy, (iv) znacznego zmniejszenia się wartości zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu.

Pozostałe umowy kredytowe, w tym:

- Umowa kredytu inwestycyjnego nr 2003/CKK/17/23 z dnia 14 marca 2003 roku zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie zmieniona aneksami: nr 1 z dnia 13 maja 2004 roku, nr 2 z dnia 10 lutego 2005 roku, nr 3 z dnia 29 grudnia 2005 roku, nr 4 z dnia 30 grudnia 2005 roku, nr 5 z dnia 18 stycznia 2007 roku;

Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego na kwotę 50.000.000,00 złotych, przy czym najwyższy poziom zadłużenia z tytułu kredytu nie może przekroczyć 36.564.601,95 złotych. Kredyt przeznaczony jest na refinansowanie dotychczasowego długoterminowego zadłużenia Emitenta w Banku wynikającego z linii kredytowej nr 1/2000 z dnia 10 stycznia 2000 roku z późniejszymi zmianami, umowy kredytu na finansowanie inwestycji w postaci linii kredytowej nr 81/2000 z dnia 15 września 2000 roku wraz z późniejszymi zmianami, umowy kredytu inwestycyjnego nr 33/2001 z dnia 12 kwietnia 2001 roku wraz z późniejszymi zmianami, umowy kredytu inwestycyjnego nr 125/2001 z dnia 17 grudnia 2001 roku oraz finansowanie rozwoju sieci 98 restauracji (w tym finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z pozyskaniem i adaptacją lokali oraz zakupem wyposażenia, tj.: nakładów inwestycyjnych w postaci kosztów ekspertyz, kosztów urzędowych, zakupu materiałów i usług, zakupu wyposażenia, czynszów i opłat za media w okresie prowadzenia inwestycji w danym obiekcie oraz pozostałe zwiększające koszty inwestycji w myśl przepisów Ustawy o Rachunkowości) na podstawie faktur związanych z realizowaną inwestycją do wysokości 46.870.000,00 złotych.

Kredyt udzielony jest na okres od dnia 24 marca 2003 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Emitent zobowiązał się dokonać ostatecznej spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2011 roku. Spłata kredytu dokonywana jest w zróżnicowanych, kwartalnych ratach. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR. Od kapitału przeterminowanego oraz od kwoty niezapłaconej w terminie prowizji Bank pobiera odsetki w wysokości 1,5 razy odsetki ustawowe od należności złotych.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego Emitent: (i) wystawił weksle in blanco, (ii) poddał się egzekucji na podstawie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego, (iii) poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 73.130.000 złotych, (iv) udzielił pełnomocnictw Bankowi do wszystkich rachunków bankowych, jak również rachunków wszystkich operatorów, (v) dokonał cesji wierzycielności z wszystkich umów franchisingu (dokonano cesji wierzycielności wobec niektórych operatorów – zob. „Umowy finansowe” w punkcie „Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych”) oraz (vi) ustanowił zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw majątkowych stanowiących przedsiębiorstwo Emitenta w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego.

Umowa szczegółowo reguluje obowiązki Emitenta w okresie korzystania z kredytu, w tym m.in. (i) obowiązek przedkładania Bankowi kwartalnych sprawozdań F-01 i skonsolidowanych przychodów Emitenta oraz sieci restauracji, (ii) obowiązek przedkładania rocznych sprawozdań F-02, bilansu i rachunków wyników wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, (iii) obowiązek przeprowadzania całości realizowanych przez siebie i operatorów obrotów przez rachunki w Banku, (iv) obowiązek odnawiania umów ubezpieczeniowych obiektów, w których dokonywane są nakłady, (v) obowiązek udzielania wszelkich informacji odnośnie lokali, w których dokonywane są nakłady finansowane ze środków pochodzących z udzielonego kredytu, w tym przedstawiania dokumentacji prawnej oraz finansowej, (vi) zakaz, bez zgody Banku, do czasu całkowitej spłaty wierzycielności Banku z tytułu Umowy, obciążania nieruchomości, przedmiotów lub praw, które są przedmiotem zabezpieczeń wierzycielności z tytułu Umowy, (vii) zakaz udzielania pożyczek, poręczeń i gwarancji lub wystawiania weksli bez zgody Banku, (viii) zakaz zaciągania dodatkowego kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia bez zgody Banku, (ix) zakaz wypłacania dywidendy bez zgody Banku, (x) zakaz dokonywania inwestycji finansowych bez zgody Banku (w tym również nabywania dłużnych papierów wartościowych innych spółek), (xi) bez zgody Banku, sprzedawania, wynajmowania, zastawiania lub obciążania w inny sposób dochodów lub majątku Emitenta, (xii) bez zgody Banku, dokonywania cesji wierzycielności z wyłączeniem cesji dokonywanych w ramach ustanowień zabezpieczeń kredytu, (xiii) bez zgody Banku, podejmowania działań, które mogłyby spowodować, że zobowiązania majątkowe wobec innych wierzycieli staną się w jakikolwiek sposób uprzywilejowane w stosunku do zobowiązań wobec Banku, (xiv) bez zgody Banku przeprowadzania zmian swojego statusu prawnego, własnościowego lub organizacyjnego, o ile projektowane zmiany mogłyby niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta lub zagrozić jego właścicielowi wywiązywania się z postanowień Umowy, (xv) rozpoczynania działalności inwestycyjnej innej niż związana z inwestycją, (xvi) wywiązywania się z obowiązków informacyjnych określonych w Umowie, w tym przekazywania dokumentacji dotyczącej Emitenta.

Bank wstrzyma uruchamianie kredytu i będzie miał prawo do wypowiedzenia umowy kredytowej w przypadku: (i) spadku udziału kapitału własnego w strukturze finansowania poniżej 50% sumy pasywów, (ii) obniżenia miesięcznego wskaźnika obsługi długu do poziomu niższego niż 1,7 lub obniżenia poziomu obsługi odsetek do poziomu niższego niż 4,0, (iii) wzrostu udziału kosztu zakupu surowców do przychodów ze sprzedaży z całej sieci restauracji powyżej 43%, (iv) obniżenie średniego ważonego rachunku płaconego przez klienta w restauracjach (w całej sieci) do poziomu niższego niż 30,00 zł lub gdy ilość transakcji spadnie do poziomu niższego niż 900.000 transakcji w pierwszych dwóch kwartałach 2003 r., 1.000.000 w dwóch kolejnych kwartałach 2003r., 2.000.000 transakcji rocznie w latach następnych, (v) gdy w nowootwieranych restauracjach generowane operacyjne przepływy pieniężne definiowane jako: gotówka pochodząca z przychodów ze sprzedaży x (1- współczynnik kosztów nabycia surowców)- koszty stałe, będą na poziomie niższym niż 1000 USD miesięcznie (po okresie 6 miesięcy od momentu otwarcia danej restauracji). Powyższe wskaźniki będą kontrolowane w okresach kwartalnych.

Ponadto Bank może wstrzymać wypłatę dalszych transz Kredytu oraz zażądać spłaty wykorzystanej kwoty Kredytu wraz z narosłymi odsetkami, odsetkami podwyższonymi i jakimikolwiek innymi opłatami należnymi Bankowi z mocy Umów Kredytowych, w przypadku naruszenia któregokolwiek z postanowień niniejszej Umowy oraz w przypadku: (i) opóźnienia Emitenta w realizacji jakiegokolwiek płatności z tytułu Umowy Kredytowej przekraczające 14 (czternaście) dni roboczych od daty wymagalności dla danej transzy kredytu, (ii) stwierdzenia wykorzystania Kredytu lub jego części niezgodnie z jego przeznaczeniem, (iii) naruszenia przez Emitenta istotnych postanowień pozostałych umów stanowiących dokumentację inwestycji, (iv) ustalenia, że jakiegokolwiek oświadczenie lub zapewnienie stanie się nieprawdziwe lub było

nieprawdziwe w chwili jego złożenia, (v) powstania ujemnych kapitałów (funduszy) własnych Emitenta, (vi) cofnięcia lub utraty ważności któregokolwiek z zezwoleń wymaganych przepisami prawa dla realizacji inwestycji oraz jej użytkowania w okresie po dniu zakończenia inwestycji, (vii) zawinonego przez Emitenta zaniechania realizacji inwestycji lub wstrzymanie z winy Emitenta na okres dłuższy niż 30 dni prac związanych z realizacją inwestycji, (viii) zajęcia istotnej w ocenie Kredytodawcy, części majątku ruchomego lub nieruchomego Emitenta w postępowaniu egzekucyjnym lub zabezpieczającym, (ix) podjęcia działań prawnych zmierzających do likwidacji, upadłości lub zawarcia układu z wierzycielami, a także reorganizacji Emitenta, która w istotny sposób mogłaby zagrozić realizacji jego zobowiązań z tytułu Umowy Kredytowej, (x) dokonania przez Emitenta, bez pisemnej zgody Banku, zmian w statusie prawnym, strukturze organizacyjnej Emitenta, które w ocenie Banku stanowią zagrożenie dla kontynuacji realizacji Umowy Kredytowej, (xi) niezgodności z prawem lub niemożliwości wykonania przez Emitenta postanowień Umowy Kredytowej.

- Umowa kredytu inwestycyjnego nr 2006/CKK/02 z dnia 24 marca 2006 roku zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie zmienionej aneksem nr 1 z dnia 18 stycznia 2007 roku.

Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi nieodnawialnego Kredytu inwestycyjnego, w wysokości 25.284.050,00 złotych, w tym: (i) 20.284.050,00 na zakup aktywów Spółki Restauracje Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszko Spółka Jawna, Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie oraz Spółki Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszko Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie objętych „Przedwstępną umową sprzedaży przedsiębiorstwa oraz przedwstępną warunkową umową sprzedaży nieruchomości” zawartą w dniu 20 marca 2006 roku, (ii) 5.000.000,00 złotych na rozbudowę sieci restauracji pn. „Chłopskie Jadło”.

Kredyt udzielony jest na okres od 24 marca 2006 roku do 31 grudnia 2011 roku i zostanie wykorzystany przez Kredytobiorcę do dnia 31 sierpnia 2007 roku. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty wykorzystanego Kredytu w 20 równych ratach płatnych w ostatnim dniu każdego kalendarzowego kwartału począwszy od 31 marca 2007 roku. Emitent zobowiązany jest dokonywać spłat zgodnie z harmonogramem przedstawionym przez Bank. Emitent zobowiązał się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu dnia 31 grudnia 2011 roku. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu Emitent: (i) ustanowił zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych na zbiorze rzeczy i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa w rozumieniu art 551 k.c. występującego pod firmą Emitenta, stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie składników; zastaw obejmować będzie także rzeczy i prawa nabywane w przyszłości a w szczególności aktywa zakupione od spółki „Restauracje Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszko Spółka Jawna” Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie oraz od spółki „Grupa Chłopskie Jadło Anna Kaliszka-Kościuszko” Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie, (ii) ustanowił zastaw na znaku towarowym „Chłopskie Jadło”, (iii) ustanowił hipoteki na zakupionych nieruchomościach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, (iv) dokonał cesji praw z umów z franchisingodawcami działającymi w sieci „Chłopskie Jadło”,⁴ (v) weksle własne in blanco z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową, (vi) udzielił pełnomocnictw do rachunków Emitenta prowadzonych przez Bank, (vii) udzielił pełnomocnictwa do rachunków restauracji działających pod nazwą „Chłopskie Jadło”, prowadzonych przez Bank. Ponadto Emitent poddał się egzekucji prowadzonej według przepisów k.p.c. i wyraził zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego obejmującego roszczenia z tytułu Umowy do kwoty 50.568.100,00 złotych. Jednocześnie Emitent wyraził zgodę na prowadzenie przeciwko niemu egzekucji wydania mienia, na którym został ustanowiony zastaw rejestrowy w celu zabezpieczenia roszczenia Banku z tytułu Kredytu. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż 31 grudnia 2014 roku.

W okresie korzystania z kredytu Emitent zobowiązał się do: (i) przedkładania w Banku, w okresach kwartalnych, sprawozdań F-01 i skonsolidowanych przychodów Kredytobiorcy oraz sieci restauracji, w okresach rocznych sprawozdań F-02, bilansu i rachunku wyników wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, (ii) przeprowadzania całości obrotów realizowanych przez Kredytobiorcę oraz wszystkie restauracje działające pod szyldem „Chłopskie Jadło” (po zmianie struktury organizacyjnej przez wszystkich operatorów) przez rachunki w Banku, (iii) nie zawierania bez zgody Banku zobowiązań kredytowych, udzielania poręczeń i gwarancji oraz wystawiania weksli, (iv) nie podejmowania działań które mogłyby spowodować, że zobowiązania wobec innych wierzycieli staną się w jakikolwiek sposób uprzywilejowane w stosunku do zobowiązań wobec Banku z wyłączeniem zobowiązań które regulowane są w pierwszej kolejności z mocy prawa, (v) nie wypłacania dywidendy bez zgody Banku, (vi) nie rozpoczynania bez zgody banku działalności inwestycyjnej wykraczającej poza zakres kredytu (udzielonego na podstawie Umowy), której łączna wartość przekracza w danym roku obrotowym kwotę 2.000.000,00 złotych.

Bank może wstrzymać uruchamianie Kredytu i będzie miał prawo do wypowiedzenia Umowy Kredytowej w przypadku: (i) obniżenia wskaźnika EBITDA ratio liczonego jako stosunek przychodów ze sprzedaży uzyskanych we wszystkich restauracjach do EBITDA generowanego na poziomie Emitenta poniżej 15%; (ii) obniżenia relacji: dług netto do EBITDA poniżej 3,0; (iii) obniżenia wskaźnika DSCR poniżej 1,2. Wymienione wskaźniki są monitorowane w okresach kwartalnych.

⁴ restauracje w ramach sieci nie są prowadzone przez franchisingodawców. Jest to samodzielna działalność Emitenta. Zgodnie z wyjaśnieniem Emitenta powołane postanowienie zostało wpisane do umowy kredytowej na prośbę Banku, pod kątem ewentualnej zmiany sposobu prowadzenia restauracji w ramach sieci „CHŁOPSKIE JADŁO”. Zgodnie z zapewnieniem Emitenta Bank jest świadomy niezgodności powołanego postanowienia umowy kredytowej ze stanem faktycznym a w konsekwencji aktualnej niemożliwości jego wykonania.