



(spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Wielicka 28B, 30-552 Kraków, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod nr 0000690167)

SUPLEMENT NR 1
Z DNIA 28 KWIETNIA 2023 ROKU
DO PROSPEKTU PODSTAWOWEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI
CAVATINA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 29 MARCA 2023 ROKU

Niniejszy suplement nr 1 do prospektu podstawowego programu emisji obligacji Cavatina Holding S.A z siedzibą w Krakowie („Spółka”), zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29 marca 2023 roku („Prospekt”) stanowi suplement sporządzony na podstawie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego („Suplement”). Terminy pisane w Suplemencie wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Suplement został sporządzony w związku z wystąpieniem „nowych znaczących czynników” w rozumieniu art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. (i) opublikowaniem przez Emitenta w dniu 27 kwietnia 2023 r. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2022, które zostaje włączone do Prospektu przez odniesienie; (ii) częściową aktualizacją strategii Grupy w ten sposób, że dodatkowo do dotychczasowej działalności Grupy dopuszcza się możliwość realizacji przez spółki z Grupy projektów w obszarze mieszkań na sprzedaż oraz (iii) zawarciem przez spółki z Grupy Podmiotu Zabezpieczającego istotnej umowy w dniu 28 kwietnia 2023 r.

Suplement publikowany jest przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii emitowane na podstawie Prospektu. Z uwagi na powyższe, prawo do wycofania zgody na subskrypcję Obligacji po udostępnieniu niniejszego Suplementu nie ma zastosowania.

W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, inwestor, który złożył zapis na Obligacje danej serii przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem inwestorowi Obligacji danej serii, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje danej serii. Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Suplement został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 09 maja 2023 r.

W treści Prospektu wprowadza się następujące zmiany:

1) w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 27 kwietnia 2023 r. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2022, które zostaje włączone do Prospektu przez odniesienie:

a) w pkt. 3.6.1 Prospektu (Prezentacja informacji finansowych i innych danych Spółki i Grupy), pomiędzy dotychczasowymi akapitami 4 i 5 (str. 30) dodaje się nowy akapit w następującym brzmieniu:

„Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z badania tego sprawozdania w dniu 27 kwietnia 2023 r., zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Ustawą o Biegłych Rewidentach.”;

b) w pkt. 3.8 Prospektu (Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie) (str. 33) dodaje się nowe podpunkty 17) i 18) w następującym brzmieniu:

„17) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. opublikowano w dniu 27 kwietnia 2023 r. i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: <https://ir.cavatina.pl/wp-content/uploads/2023/04/2594LL41Q1CCOZ9M82221231pl.zip>;

18) Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. opublikowano w dniu 27 kwietnia 2023 r. i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: <https://ir.cavatina.pl/wp-content/uploads/2023/04/22CHSASprawozdaniezbadianiaSSF.zip>;

- c) w pkt. 2.3 Prospektu (Ryzyka związane z Obligacjami, ofertą Obligacji i obrotem Obligacjami), w części „Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji”, pomiędzy dotychczasowymi akapitami 1 (wraz z zamieszczoną pod nim tabelą) i 2 (str. 23) dodaje się nowy akapit w następującym brzmieniu:

„W tabeli poniżej przedstawiono wyliczenia luki płynności Grupy wg stanu na 31 grudnia 2022 roku, bez uwzględniania w przepływach wpływów hipotetycznych i prognozowanych, tj. np. wpływów z tytułu ewentualnej sprzedaży budynków oraz wpływów z należności wynikających z umów najmu powierzchni biurowej i usługowej.

tys. zł	Okres zapadalności				Razem
	do 31.12.2023	2024	2025	2026 i później	
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania wobec banków:	134 817	100 248	33 991	585 210	854 265
- kredyty	131 813	100 248	33 991	585 210	851 261
- zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	3 004	0	0	0	3 004
Zobowiązania z tytułu obligacji:	0	107 489	110 147	166 290	383 926
- emitowane na podstawie innej niż Prospekt	0	107 489	110 147	16 290	233 926
- emitowane na podstawie Prospektu*	0	0	0	150 000	150 000
Zobowiązania z tytułu pożyczek:	44 958	0	118 974	0	163 932
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
- od jednostek niepowiązanych	44 958	0	118 974	0	163 932
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 123	2 591	585	26 888	33 187
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	22 655	0	0	0	22 655
Zobowiązania finansowe łącznie (A)	205 553	210 328	263 697	778 388	1 457 965
Należności finansowe					
Należności z tytułu pożyczek:	20	0	10	676	706
- od jednostek powiązanych	0	0	10	676	686
- od jednostek niepowiązanych	20	0	0	0	20
Należności finansowe łącznie (B)	20	0	10	676	706
Środki pieniężne na 30 czerwca 2022 (C)	46 748				46 748
Luka płynności (A-B-C)	158 785	210 328	263 687	777 712	1 410 511
Skumulowana luka płynności	158 785	369 113	632 799	1 410 511	

*Narastające saldo z tytułu zadłużenia z emisji Obligacji Emitent szacuje hipotetycznie na 112,5 mln zł na koniec 2023 r., 150 mln zł na koniec 2024 r., 150 mln zł na koniec 2025 r., 37,5 mln zł na koniec 2026 r. i 0 mln zł na koniec 2027 r.

Źródło: Emitent”;

- d) w pkt. 5.2.3 Prospektu (Przychody, koszty i wyniki działalności), po akapicie 3 (str. 39) dodaje się nowy akapit w następującym brzmieniu:

„Spadek zysku z wyceny i sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w roku 2022 (105.205 tys. zł) w stosunku do roku 2021 (257.261 tys. zł) wynika przede wszystkim z obecnej struktury portfela inwestycji Grupy. Obecnie w portfelu, w porównaniu do lat ubiegłych, znajduje się większa liczba nieruchomości inwestycyjnych po pozwoleniu na użytkowanie, w przypadku których znaczna część marży została już rozpoznana w wynikach Grupy, oraz projektów na wczesnym etapie zaawansowania, które nie są jeszcze wyceniane do wartości godziwej, przez co nie generują zysków z wyceny. Na niższy niż w latach ubiegłych efekt wyceny projektów wpływają również wyższe koszty ich realizacji będące konsekwencją zarówno wzrostu cen materiałów i usług budowlanych, jak i stałego podnoszenia jakości realizowanych obiektów oraz wyższe koszty finansowania kapitalizowane jako element kosztu wytworzenia.”;

- e) w pkt. 11.3 Prospektu (Biegły rewident), w części „Biegły rewident Emitenta”, pomiędzy dotychczasowymi akapitami 2 i 3 (str. 130) dodaje się nowy akapit w następującym brzmieniu:

„Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 r. przeprowadziła Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, Polska), wydając sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie ww. rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przeprowadził Jerzy Buzek, będący jednocześnie kluczowym biegłym rewidentem (nr wpisu na listę biegłych rewidentów: 10870).”;

2) w związku z aktualizacją strategii Grupy w ten sposób, że dodatkowo do dotychczasowej działalności Grupy dopuszcza się możliwość realizacji przez spółki z Grupy projektów w obszarze mieszkań na sprzedaż:

a) zawarta w:

- pkt. 5.10.1 Prospektu (Tendencje i czynniki mające wpływ na działalność Grupy, występujące w latach 2020-2021) w części „Tendencje i czynniki wewnętrzne występujące w latach 2020-2021”, akapit 2 podpunkt 3 (str. 48),
- pkt. 5.10.3 Prospektu (Informacje na temat znanych tendencji, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy w roku 2023 i latach kolejnych) w części „Tendencje i czynniki wewnętrzne”, podpunkt 1 (str. 50),
- pkt. 6.3 Prospektu (Przewagi konkurencyjne Grupy), podpunkt 3 akapit 2 (str. 58),
- pkt. 6.4 Prospektu (Przedmiot działalności Grupy) akapit 2 (str. 60),

informacja, że w ramach Grupy Podmiotu Zabezpieczającego odpowiedzialną za projekty mieszkaniowe jest Grupa Resi Capital, ulega częściowej dezaktualizacji, gdyż projekty w obszarze mieszkań na sprzedaż mogą być, dodatkowo do jej dotychczasowej działalności, realizowane także przez Grupę;

b) w pkt. 6.6 Prospektu (Strategia Grupy), w akapicie 1 (str. 72) dodaje się zdanie 2 w następującym brzmieniu:

„Grupa planuje również dodatkowo realizację projektów w obszarze mieszkań na sprzedaż, które charakteryzować się będą korzystnym rozkładem planowanych przepływów pieniężnych oraz potencjałem do generowania atrakcyjnych stóp zwrotów, jako uzupełnienie i wsparcie dla działalności w segmencie nieruchomości komercyjnych. Obecnie, Grupa nie spodziewa się, aby nieruchomości mieszkaniowe miały stanowić istotną część jej portfela inwestycyjnego; zakładany przez Spółkę cel przekroczenia 1 mln m² GLA portfela nieruchomości obejmuje jedynie nieruchomości biurowe.”;

3) w związku z zawarciem przez spółki z Grupy Podmiotu Zabezpieczającego istotnej umowy w dniu 28 kwietnia 2023 r., w pkt. 10.3.9 Prospektu (Umowy zawarte przez Podmiot Zabezpieczający istotne dla oceny możliwości wywiązania się Podmiotu Zabezpieczającego ze zobowiązania wynikającego z udzielonego Zabezpieczenia), po akapicie 1 (str. 124) dodaje się kolejny akapit w następującym brzmieniu:

„Po Dacie Prospektu spółki z Grupy Podmiotu Zabezpieczającego zawarły, poza normalnym tokiem działalności, wskazaną poniżej umowę, która może spowodować powstanie po stronie dowolnego członka Grupy Podmiotu Zabezpieczającego zobowiązania lub prawa, które może mieć istotne znaczenie dla zdolności Podmiotu Zabezpieczającego do wypełniania swoich zobowiązań wobec posiadaczy Obligacji.

Umowa pożyczki z dnia 28 kwietnia 2023 r. zawarta pomiędzy Recap SPV 1 sp. z o.o. oraz Recap SPV 3 sp. z o.o. a Regera Sarl z siedzibą w Luksemburqu, wraz z zabezpieczeniami udzielanymi przez Cavatina Group S.A. i Resi Capital S.A.

W dniu 28 kwietnia 2023 r. spółki pośrednio zależne Cavatina Holding S.A., tj. Recap SPV 1 sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Pożyczkobiorca 1”) oraz Recap SPV 3 sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Pożyczkobiorca 2”) zawarły z Regera Sarl z siedzibą w Luksemburqu („Pożyczkodawca”) umowę pożyczek („Umowa”), których celem jest refinansowanie oraz dalsze finansowanie budowy (i) budynku „Quorum - budynek C” przy ulicy gen. Władysława Sikorskiego 13 we Wrocławiu („Nieruchomość 1”, „Projekt 1”) oraz (ii) budynku „Global Office Park – budynek B” przy ulicy Zaborskiej 15 w Katowicach („Nieruchomość 2”, „Projekt 2”).

Na warunkach określonych w Umowie, Pożyczkodawca udzieli: (i) Pożyczkobiorcy 1 pożyczki w łącznej maksymalnej kwocie 20.000.000 EUR, a Pożyczkobiorca 1 przeznaczy środki wypłacone w ramach pożyczki na refinansowanie oraz dalsze finansowanie kosztów realizacji Projektu 1, w szczególności na spłatę powstałego w związku z realizacją Projektu 1 zadłużenia wobec podmiotów trzecich (w tym generalnego wykonawcy Projektu 1) oraz (ii) Pożyczkobiorcy 2 pożyczki w łącznej maksymalnej kwocie 23.000.000 EUR, a Pożyczkobiorca 2 przeznaczy środki wypłacone w ramach pożyczki na refinansowanie lub dalsze finansowanie kosztów realizacji Projektu 2, w szczególności na spłatę powstałego w związku z realizacją Projektu 2 zadłużenia wobec podmiotów trzecich (w tym generalnego wykonawcy Projektu 2).

Każda z pożyczek będzie oprocentowana według stałej stopy procentowej w wysokości 15,5% w skali roku. Pożyczkodawca 1 oraz Pożyczkodawca 2 będą również zobowiązani do zapłaty na rzecz Pożyczkodawcy pozaodsetkowych kosztów udzielenia pożyczek w wysokościach określonych w Umowie.

Zgodnie z Umową, uruchomienie pierwszych transz każdej z pożyczek uzależnione jest od spełnienia określonych w Umowie warunków zawieszających, w tym m.in. (i) ustanowienia określonych w Umowie zabezpieczeń odpowiednio Pożyczki 1 i Pożyczki 2 (w tym złożenia wniosków o wpis hipotek i rejestrację zastawów rejestrowych), (ii) uzgodnienia warunków spłat i zwolnienia zabezpieczeń dotychczasowego zadłużenia Pożyczkobiorcy 1 i Pożyczkobiorcy 2 wobec podmiotów trzecich z tytułu pożyczek udzielonych uprzednio w celu finansowania realizacji odpowiednio Projektu 1 i Projektu 2, (iii) dokonanie odpowiednich zmian umów zawartych odpowiednio przez Pożyczkobiorcę 1 z generalnym wykonawcą Projektu 1 oraz przez Pożyczkobiorcę 2 z generalnym wykonawcą Projektu 2, (iv) dostarczenie Pożyczkodawcy sporządzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego wycen odpowiednio Nieruchomości 1 i Nieruchomości 2, a także (v) zachowanie odpowiednich poziomów wskaźnika LTV odpowiednio przez Pożyczkobiorcę 1 i Pożyczkobiorcę 2.

Uruchomienie kolejnych transz każdej z pożyczek powinno nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2023 r. pod warunkiem m.in. (i) złożenia przez odpowiednio Pożyczkobiorcę 1 lub Pożyczkobiorcę 2 wniosku o wypłatę kolejnej transzy pożyczki, zgodnego z postanowieniami Umowy w zakresie kwoty danej transzy, jej oprocentowania oraz terminu jej wypłaty, a także (ii) zachowania odpowiednich poziomów wskaźnika LTV odpowiednio przez Pożyczkobiorcę 1 i Pożyczkobiorcę 2.

Dniem ostatecznej spłaty pożyczek jest dzień przypadający na 24 miesiące od daty złożenia pierwszego wniosku o wykorzystanie każdej z pożyczek, z zastrzeżeniem, że strony Umowy mogą postanowić o przedłużeniu tego terminu o nie więcej niż kolejne 12 miesięcy, w przypadku uzgodnienia warunków takiego przedłużenia nie później niż do ostatniego dnia 21 miesiąca po dniu udzielenia pożyczek. Pożyczkobiorca 1 i Pożyczkobiorca 2 uprawnieni są do wcześniejszej spłaty pożyczek na warunkach określonych w Umowie.

W Umowie przewidziano m.in. następujące przypadki naruszenia uprawniające Pożyczkodawcę do postawienia pożyczek w stan natychmiastowej wymagalności: (i) przekroczenie dopuszczalnego Umową poziomu wskaźnika LTV, (ii) ustanowienie na rzecz osób trzecich zabezpieczeń na przedmiotach zabezpieczeń pożyczek, (iii) brak terminowej spłaty istotnych (według wartości przyjętych w Umowie) zobowiązań finansowych Pożyczkobiorcy 1, Pożyczkobiorcy 2, Resi Capital S.A. lub Akcjonariusza Kontrolującego lub postawianie takich zobowiązań w stan wymagalności przed uzgodnionym terminem jego płatności wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Pożyczkobiorcę 1, Pożyczkobiorcę 2, Resi Capital S.A. lub Akcjonariusza Kontrolującego, (iv) wystąpienie stanu niewypłacalności Pożyczkobiorcy 1, Pożyczkobiorcy 2, Resi Capital S.A. lub Akcjonariusza Kontrolującego, (v) niewykonanie przez Pożyczkobiorcę 1, Pożyczkobiorcę 2, Resi Capital S.A. lub Akcjonariusza Kontrolującego istotnych (według wartości przyjętych w Umowie) orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych, (vi) zaprzestanie prowadzenia działalności lub jej istotnej części przez Pożyczkobiorcę 1, Pożyczkobiorcę 2, Resi Capital S.A. lub Akcjonariusza Kontrolującego, (vii) przeniesienie przez Pożyczkobiorcę 1 pozwolenia na budowę dot. Projektu 1 lub przeniesienie przez Pożyczkobiorcę 2 pozwolenia na budowę dot. Projektu 2, a także (viii) istotne (według wartości przyjętych w Umowie) przekroczenie założonych kosztów realizacji Projektu 1 lub Projektu 2.

Na zabezpieczenie spłaty Pożyczki 1 oraz innych wynikających z Umowy wierzytelności Pożyczkodawcy wobec Pożyczkobiorcy 1, Pożyczkobiorca 1 ustanowi lub spowoduje ustanowienie m.in. następujących zabezpieczeń: (i) hipoteki umownej o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na prawie użytkowania

wieczystego Nieruchomości 1 do kwoty 34.000.000 EUR, (ii) zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach Pożyczkobiorcy 1 posiadanych przez Resi Capital S.A., (iii) bezwarunkowej oferty sprzedaży przez Resi Capital S.A. na rzecz Pożyczkodawcy (opcja call) wszystkich udziałów Pożyczkobiorcy 1 posiadanych przez Resi Capital S.A., (iv) zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na wszystkich akcjach Resi Capital S.A. posiadanych przez Akcjonariusza Kontrolującego, (v) zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z wybranych rachunków bankowych Pożyczkobiorcy 1, przeznaczonych do wpłat na rzecz Pożyczkobiorcy 1 odpowiednich kwot w związku z realizacją Projektu 1, (vi) umowy podporządkowania wszelkich wierzytelności przysługujących podmiotom powiązanim Pożyczkobiorcy 1 wobec Pożyczkobiorcy 1 wierzytelnościom Pożyczkodawcy z tytułu Umowy, (vii) oświadczenia Pożyczkobiorcy 1 o poddaniu się egzekucji na rzecz Pożyczkodawcy w trybie określonym w art. 777 § 1 pkt 5 do kwoty 34.000.000 EUR.

Na zabezpieczenie spłaty Pożyczki 2 oraz innych wynikających z Umowy wierzytelności Pożyczkodawcy wobec Pożyczkobiorcy 2, Pożyczkobiorca 2 ustanowi lub spowoduje ustanowienie m.in. następujących zabezpieczeń: (i) hipoteki umownej o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na prawie użytkowania wieczystego Nieruchomości 2 do kwoty 39.100.000 EUR, (ii) zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach Pożyczkobiorcy 2 posiadanych przez Resi Capital S.A., (iii) bezwarunkowej oferty sprzedaży przez Resi Capital S.A. na rzecz Pożyczkodawcy (opcja call) wszystkich udziałów Pożyczkobiorcy 2 posiadanych przez Resi Capital S.A., (iv) zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na wszystkich akcjach Resi Capital S.A. posiadanych przez Akcjonariusza Kontrolującego, (v) zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z wybranych rachunków bankowych Pożyczkobiorcy 2, przeznaczonych do wpłat na rzecz Pożyczkobiorcy 2 odpowiednich kwot w związku z realizacją Projektu 2, (vi) umowy podporządkowania wszelkich wierzytelności przysługujących podmiotom powiązanim Pożyczkobiorcy 2 wobec Pożyczkobiorcy 2 wierzytelnościom Pożyczkodawcy z tytułu Umowy, (vii) oświadczenia Pożyczkobiorcy 2 o poddaniu się egzekucji na rzecz Pożyczkodawcy w trybie określonym w art. 777 § 1 pkt 5 do kwoty 39.100.000 EUR.

Ponadto, w celu zabezpieczenia wynikających z Umowy wierzytelności Pożyczkodawcy wobec odpowiednio Pożyczkobiorcy 1 i Pożyczkobiorcy 2, Resi Capital S.A. oraz Akcjonariusz Kontrolujący udzielą na rzecz Pożyczkodawcy poręczeń do kwoty odpowiednio 34.000.000 EUR (każde poręczenie) oraz 39.100.000 EUR (każde poręczenie). Dodatkowo, Resi Capital S.A. oraz Akcjonariusz Kontrolujący udzielili Pożyczkodawcy i jego agentowi gwarancji należytego wykonania przez Pożyczkobiorcę 1 i Pożyczkobiorcę 2 ich zobowiązań pieniężnych i niepieniężnych z tytułu Umowy oraz umów z nią powiązanych, w szczególności z tytułu umów będących podstawą ustanowienia zabezpieczeń pożyczek.

Strony Umowy postanowiły, że wszystkie zabezpieczenia pożyczki udzielanej Pożyczkobiorcy 1 i pożyczki udzielanej Pożyczkobiorcy 2 zostaną ustanowione jako zabezpieczenia wzajemne (cross collateral), tj. uprawniające Pożyczkodawcę do postawienia w stan natychmiastowej wymagalności i realizacji zabezpieczeń pożyczki udzielanej Pożyczkobiorcy 1 w przypadku, gdy wystąpiły określone w Umowie przypadki naruszenia w zakresie pożyczki udzielanej Pożyczkobiorcy 2 i odwrotnie.”.

W imieniu Spółki:

Daniel Draga
Wiceprezes Zarządu