

MEMORANDUM INFORMACYJNE



sporządzone w związku z ofertą publiczną obligacji na okaziciela o wartości nominalnej
1.000 złotych każdej spółki VEHS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie

PODMIOT POŚREDNICZĄCY W OFERCIE:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Memorandum Informacyjne

I. Wstęp

Niniejsze Memorandum informacyjne (dalej także jako „**Memorandum**”) zostało przygotowane w związku z prowadzoną przez VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („**Emitent**”), na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, ofertą publiczną nie więcej niż 21.000 (dwudziestu jeden tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 4.999.900 EUR (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset euro) („**Obligacje**”).spółki

1.1. Informacje o emitencie

| | |
|-------------------------------------|--|
| Nazwa: | VEHIS FIN1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Forma prawna: | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Katowice |
| Adres: | Aleja Wojciecha Korfanteo 141, 40-154 Katowice |
| Numer telefonu: | + 48 32 30 88 444 |
| Adres poczty elektronicznej: | obligacje.obsługa@vehis.pl |
| Adres strony internetowej: | https://vehis.pl/ |
| NIP: | 5272896510 |
| REGON: | 383665990 |
| Numer KRS: | 0000791146 |
| Oznaczenie sądu rejestrowego | Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Widział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |

1.2. Informacje o oferującym

Nie dotyczy - nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129.

1.3. Informacje o tym, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Emitent prawidłowo dokonał zgłoszenia do rejestru zobowiązań emitentów prowadzonego przez KDPW danych o dotychczas wyemitowanych przez Emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań wynikających z obligacji już wyemitowanych oraz stopniu ich realizacji. Powyższe informacje zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez KDPW w przedmiotowym rejestrze.

Obligatariusze oraz inne podmioty zainteresowane mają możliwość monitorowania bieżącego stanu zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych po wejściu na stronę internetową rejestru zobowiązań emitentów prowadzonego przez KDPW, który dostępny jest pod adresem: <https://rze.info/>.

1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się do 21.000 (dwudziestu jeden tysięcy) obligacji na okaziciela serii D Emitenta o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

1.5. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Obligacje zabezpieczone są Poręczeniem spółki Vehis sp. z o.o.

| Nazwa: | Vehis sp. z o.o. |
|------------------------------|--|
| Forma prawna: | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Katowice |
| Adres: | Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice |
| Telefon: | + 48 32 30 88 444 |
| Adres poczty elektronicznej: | obligacje.obsługa@vehis.pl |
| Adres strony internetowej: | https://vehis.pl/ |
| NIP: | 1132995753 |
| REGON: | 382931136 |
| Numer KRS: | 0000778463 |

1.6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych i będzie równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

1.7. Informacja o ofercie

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

Memorandum zostało sporządzone wyłącznie na potrzeby prowadzenia Oferty na terytorium Polski. Ani Emitent, ani Firma Inwestycyjna nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Obligacji poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Memorandum bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z Ofertą w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Obligacje nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Memorandum, jak również materiały reklamowe związane z ofertą publiczną Obligacji, nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Memorandum oraz promocja Oferty mogą

podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Memorandum powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z ofertą publiczną Obligacji, uwzględniając ograniczenia przedstawione w niniejszym punkcie. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Memorandum nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Memorandum adresowanych do jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osobie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

Obligacje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przez właściwy do spraw papierów wartościowych organ nadzoru któregośkolwiek stanu lub którejkolwiek jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych, i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracji przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub w ramach transakcji wyłączonych spod tego wymogu, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (U.S. Securities and Exchange Commission), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru nie wydały żadnej decyzji zatwierdzającej Obligacje ani odmawiającej zatwierdzenia Obligacji, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Obligacji, ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w Memorandum.

Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich lub białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na Białorusi, lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji lub na Białorusi. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

1.8. Wskazanie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum

Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, ale która zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie wymaga publikacji memorandum informacyjnego (oferta publiczna Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).

Memorandum nie było przedmiotem zatwierdzenia ani uprzedniej weryfikacji przez Komisję Nadzoru Finansowego.

1.9. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie („Firma Inwestycyjna”). W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące Firmy Inwestycyjnej:

| | |
|-------------------------------------|--|
| Nazwa: | Michael / Ström Dom Maklerski S.A. |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa |
| Telefon: | +48 22 128 59 00 |
| Fax: | +48 22 128 59 89 |
| Adres poczty elektronicznej: | kontakt@michaelstrom.pl |
| Adres strony internetowej: | www.michaelstrom.pl |
| NIP: | 525-247-22-15 |
| REGON: | 142261319 |
| Numer KRS: | 0000712428 |

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

1.10. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Niniejsze Memorandum zostanie opublikowane w dniu 9 maja 2024 roku. Memorandum Informacyjne będzie udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta, w formie elektronicznej na stronie internetowej firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji: www.michaelstrom.pl. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Przydziału Obligacji, tj. z dniem zarejestrowania Obligacji w Ewidencji, albo z chwilą podania przez Emitenta do publicznej wiadomości informacji o odwołaniu Oferty, lecz w każdym przypadku nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia publikacji Memorandum.

1.11. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem Oferty, Emitent wskaże, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Suplement do Memorandum zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez jego publikację na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: www.michaelstrom.pl.

Informację powodującą zmianę treści Memorandum lub suplementów do Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży Obligacji, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum, Emitent udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez jego publikację na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: www.michaelstrom.pl.

Spis treści

| | | |
|------------|--|-----------|
| I. | WSTĘP | 2 |
| 1.1. | Informacje o emitencie | 2 |
| 1.2. | Informacje o oferującym | 2 |
| 1.3. | Informacje o tym, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. | 2 |
| 1.4. | Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych | 3 |
| 1.5. | Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia | 3 |
| 1.6. | Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości | 3 |
| 1.7. | Informacja odnośnie oferty | 3 |
| 1.8. | Wskazanie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum | 4 |
| 1.9. | Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji | 4 |
| 1.10. | Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści | 5 |
| 1.11. | Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości | 5 |
| II. | CZYNNIKI RYZYKA | 12 |
| 2.1. | Czynniki ryzyka związane z Emitentem i Poręczycielem (Emitent i Poręczyciel razem określani jako Grupa VEHIS) | 13 |
| 2.1.1. | <i>Ryzyko związane z finansowaniem nowych umów leasingu</i> | <i>13</i> |
| 2.1.2. | <i>Ryzyko związane z niskim poziomem rentowności działalności operacyjnej</i> | <i>14</i> |
| 2.1.3. | <i>Ryzyko wystąpienia skutków spowolnienia gospodarczego</i> | <i>14</i> |
| 2.1.4. | <i>Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe).</i> | <i>14</i> |
| 2.1.5. | <i>Ryzyko płynności</i> | <i>15</i> |
| 2.1.6. | <i>Ryzyko ze strony konkurencji</i> | <i>15</i> |
| 2.1.7. | <i>Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu Emitenta lub Poręczyciela</i> | <i>15</i> |
| 2.1.8. | <i>Ryzyko wartości rezydualnej</i> | <i>16</i> |
| 2.1.9. | <i>Ryzyko zmian stóp procentowych</i> | <i>16</i> |
| 2.1.10. | <i>Ryzyko związane z kradzieżą oraz zniszczeniem przedmiotu leasingu</i> | <i>17</i> |
| 2.2. | Czynniki ryzyka związane z Obligacjami | 17 |
| 2.2.1. | <i>Ryzyko związane ze strukturalnym podporządkowaniem obligatariuszy względem podmiotów finansujących Obligacje Transzy Senior i Obligacji Transzy Mezzanine w SPV oraz źródłami spłaty emisji Obligacji</i> | <i>17</i> |
| 2.2.2. | <i>Ryzyko zmiany stopy procentowej</i> | <i>18</i> |
| 2.2.3. | <i>Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji</i> | <i>19</i> |
| 2.2.4. | <i>Ryzyko braku zdolności Poręczyciela do wykonania zobowiązania z tytułu zabezpieczenia</i> | <i>21</i> |
| 2.2.5. | <i>Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji</i> | <i>22</i> |

| | |
|--|-----------|
| 2.2.6. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Obligacji lub nieprzydzielenia obligacji | 22 |
| 2.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu | 23 |
| 2.3.1. Ryzyko opóźnienia lub braku wprowadzenia Obligacji na Rynek ASO Catalyst..... | 23 |
| 2.3.2. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności..... | 23 |
| 2.3.3. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu..... | 24 |
| 2.3.4. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu | 24 |
| 2.3.5. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW | 25 |
| 2.3.6. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez Komisję | 26 |
| III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM | 28 |
| IV. DANE O EMISJI..... | 31 |
| 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. | 31 |
| 4.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych | 31 |
| 4.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych | 32 |
| 4.3.1. Wysokość oprocentowania..... | 32 |
| 4.3.2. Terminy, od których należy się oprocentowanie | 32 |
| 4.3.3. Terminy ustalania praw do oprocentowania | 32 |
| 4.3.4. Terminy wypłaty oprocentowania..... | 33 |
| 4.3.5. Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych | 33 |
| 4.3.6. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta | 34 |
| 4.3.7. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane..... | 34 |
| 4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń | 35 |
| 4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych | 36 |
| 4.6. Informacje o administratorze zabezpieczeń, ustanowionych w związku z emisją obligacji..... | 36 |
| 4.6.1. Firma (nazwę) banku-reprezentanta, administratora zastawu lub administratora hipoteki, ich siedziby, adresy wraz z numerami telefonu lub faksu, określenie sądów rejestrowych i numerów rejestrów..... | 36 |
| 4.6.2. Wskazanie istotnych postanowień umowy administratorem zabezpieczeń | 36 |
| 4.6.3. Wskazanie obowiązków emitenta wobec administratora zabezpieczeń | 37 |
| 4.6.4. Wskazanie obowiązków administratora wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank lub tego administratora, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy | 38 |
| 4.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta | 40 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 4.8. | Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo wcześniejszego wykupu papieru wartościowego Emitenta | 40 |
| 4.8.1. | <i>Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta</i> | <i>40</i> |
| 4.8.2. | <i>Natychmiastowa wymagalność Obligacji, natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy</i> | <i>40</i> |
| 4.8.3. | <i>Przedterminowy wykup Obligacji z mocy ustawy.....</i> | <i>41</i> |
| 4.9. | Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych | 41 |
| 4.10. | Wskazanie progu dojścia emisji do skutku | 41 |
| 4.11. | Informacje dotyczące obligacji przychodowych..... | 41 |
| 4.12. | Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji..... | 41 |
| 4.13. | Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych | 42 |
| 4.14. | Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku | 42 |
| 4.15. | Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów | 54 |
| 4.16. | Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych..... | 54 |
| 4.16.1. | <i>Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta; działanie przez pełnomocnika.....</i> | <i>54</i> |
| 4.16.2. | <i>Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji</i> | <i>56</i> |
| 4.16.3. | <i>Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem.....</i> | <i>57</i> |
| 4.16.4. | <i>Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....</i> | <i>57</i> |
| 4.16.5. | <i>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</i> | <i>58</i> |
| 4.16.6. | <i>Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych</i> | <i>59</i> |
| 4.16.7. | <i>Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot</i> | <i>59</i> |
| 4.16.8. | <i>Obowiązki Firmy Inwestycyjnej związane z przyjmowaniem wpłat.....</i> | <i>60</i> |
| 4.16.9. | <i>Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia.....</i> | <i>60</i> |
| 4.16.10. | <i>Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot; o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu</i> | <i>61</i> |
| 4.17. | Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji..... | 61 |
| V. | DANE O EMITENCIE..... | 62 |
| 5.1. | Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej | 62 |
| 5.2. | Wskazanie czasu trwania Emitenta | 62 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 5.3. | Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent | 62 |
| 5.4. | Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru | 62 |
| 5.5. | Krótki opis historii Emitenta..... | 62 |
| 5.6. | Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) Emitenta oraz zasad ich tworzenia | 63 |
| 5.7. | Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego | 63 |
| 5.8. | Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe | 63 |
| 5.9. | Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym | 63 |
| 5.10. | Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym i likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta | 63 |
| 5.11. | Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta | 64 |
| 5.12. | Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych | 64 |
| 5.13. | Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowymi, zamieszczonymi w Memorandum..... | 65 |
| 5.14. | Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Memorandum | 65 |
| 5.15. | Prognozy wyników finansowych | 65 |
| 5.16. | Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta..... | 65 |
| 5.17. | Dane o strukturze udziałowców Emitenta | 72 |
| 5.18. | Podstawowe informacje o działalności Emitenta, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji | 72 |
| 5.19. | Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych | 81 |
| VI. | DANE O PODMIOTACH UDZIELAJĄCYM ZABEZPIECZENIA | 82 |
| 6.1. | Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej | 82 |
| 6.2. | Wskazanie czasu trwania udzielającego zabezpieczenia | 82 |
| 6.3. | Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony podmiot udzielający zabezpieczenia | 82 |

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 6.4. | Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy podmiot udzielający zabezpieczenia jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał | 82 |
| 6.5. | Krótki opis historii podmiotu udzielającego zabezpieczenia | 82 |
| 6.6. | Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz zasad ich tworzenia | 83 |
| 6.7. | Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego | 83 |
| 6.8. | Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe podmiotu udzielającego zabezpieczenia lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe | 83 |
| 6.9. | Informacje o ratingu przyznany podmiotowi udzielającego zabezpieczenia lub emitowanym przez niego papierom wartościowym | 83 |
| 6.10. | Informacje o wszczętych wobec podmiotu udzielającego zabezpieczenia postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności podmiotu udzielającego zabezpieczenia | 83 |
| 6.11. | Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy podmiotu udzielającego zabezpieczenia, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową podmiotu udzielającego zabezpieczenia, albo stosowna informacja o braku takich postępowań | 84 |
| 6.12. | Zobowiązania podmiotu udzielającego zabezpieczenia, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych | 84 |
| 6.14. | Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej podmiotu udzielającego zabezpieczenia i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w niniejszym memorandum informacyjnym . | 84 |
| 6.15. | Prognozy wyników finansowych podmiotu udzielającego zabezpieczenia | 85 |
| 6.16. | Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo podmiotu udzielającego zabezpieczenia | 85 |
| 6.17. | Dane o strukturze wspólników Poręczyciela | 86 |
| 6.18. | Podstawowe informacje o działalności gospodarczej Podmiotu Poręczyciela, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji | 86 |
| 6.19. | Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Podmiot Zabezpieczający działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Podmiot Zabezpieczający jego zobowiązań wynikających z udzielonego zabezpieczenia | 87 |
| VII. | INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH | 88 |
| 7.1. | Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2023 | 88 |
| 7.2. | Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta | 135 |
| 7.3. | Sprawozdanie finansowe Poręczyciela za rok obrotowy 2022 | 139 |
| 7.4. | Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta | 179 |

| | | |
|--------------|--|------------|
| 7.5. | Niezbadane sprawozdanie finansowe Poręczyciela za rok obrotowy 2023..... | 182 |
| VIII. | ZAŁĄCZNIKI..... | 191 |
| 8.1. | Definicje i objaśnienia skrótów | 191 |
| 8.2. | Informacja aktualna z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta | 196 |
| 8.3. | Aktualny tekst umowy spółki (statutu) Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian umowy spółki (statutu) Emitenta niezarejestrowanych przez sąd..... | 214 |
| 8.4. | Warunki Emisji Obligacji..... | 245 |
| 1. | DEFINICJE | 245 |
| 2. | STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI) | 250 |
| 3. | PODSTAWA PRAWNA EMISJI | 250 |
| 4. | SERIA OBLIGACJI..... | 250 |
| 5. | CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI | 250 |
| 6. | WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA | 250 |
| 7. | WIELKOŚĆ EMISJI | 250 |
| 8. | PRÓG EMISJI..... | 250 |
| 9. | TRYB EMISJI..... | 250 |
| 10. | ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI | 251 |
| 11. | FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA | 251 |
| 12. | ŚWIADCZENIA EMITENTA..... | 252 |
| 13. | WYKUP OBLIGACJI..... | 252 |
| 14. | WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA..... | 252 |
| 15. | WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA..... | 255 |
| 16. | ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)..... | 255 |
| 17. | SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI | 258 |
| 18. | OBOWIAZKI INFORMACYJNE EMITENTA..... | 258 |
| 19. | ZAWIADOMIENIA | 259 |
| 20. | ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY | 259 |
| 21. | POSTANOWIENIA KOŃCOWE..... | 259 |
| 8.5. | Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji..... | 261 |
| 8.6. | Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń..... | 267 |

II. Czynniki ryzyka

Poprzez nabycie Obligacji Inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent lub Poręczyciel może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Z tego względu przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni Inwestorzy powinni przeanalizować wszystkie informacje zawarte w niniejszym Memorandum oraz wszelkimi suplementami do niego, łącznie z dokumentami włączonymi przez odniesienie oraz opisanymi poniżej czynnikami ryzyka i Warunkami Emisji Obligacji.

Należy podkreślić, że nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich okoliczności, które mogą doprowadzić do tego, że Emitent lub Poręczyciel nie będzie w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, ani stwierdzenie, których okoliczności wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości z powodu wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu.

W niniejszym Memorandum Emitent opisał szereg czynników, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na działalność Emitenta, Poręczyciela i całej Grupy VEHIS i ich sytuację finansową lub wyniki z działalności, a w konsekwencji wpłynąć na możliwość wypełnienia przez Emitenta i Poręczyciela swoich obowiązków z Obligacji, w tym na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość lub rentowność Obligacji. Dodatkowo, w niniejszym Memorandum wskazano czynniki, które są istotne z punktu widzenia ryzyk rynkowych związanych z Obligacjami.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia ws. memorandum, ryzyka przedstawione w Memorandum ograniczają się do ryzyk, które mogą mieć wpływ na jego zdolność do wypełnienia na rzecz Inwestorów zobowiązań wynikających z Obligacji. W związku z tym opisane poniżej ryzyka są specyficzne dla działalności Emitenta, Poręczyciela (razem określanych jako Grupa VEHIS) oraz Obligacji. Nie zostały natomiast przedstawione ryzyka, na które jest (lub może być) narażony każdy podmiot prowadzący działalność, a które mogą zmaterializować się u Emitenta, Poręczyciela (Grupy VEHIS).

EMITENT WSKAZUJE, ŻE OBLIGACJE NIE SĄ DEPOZYTAMI BANKOWYMI. PODSTAWOWĄ RÓŻNICĄ POMIĘDZY TYMI INSTRUMENTAMI JEST TAKA, ŻE OBLIGACJE KORPORACYJNE EMITOWANE SĄ PRZEZ UPRAWNIONE PODMIOTY WSKAZANE W USTAWIE O OBLIGACJACH NA WARUNKACH W NIEJ WSKAZANYCH, A DEPOZyty BANKOWE NA PODSTAWIE USTAWY Z DNIA 21 GRUDNIA 2021 R. PRAWO BANKOWE (TJ. DZ.U. Z 2021 POZ. 2439 ZE ZM.). DODATKOWO DEPOZyty BANKOWE SĄ OBJĘTE SYSTEMEM GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW DO RÓWNOWARTOŚCI W ZŁOTYCH 100 000 EURO (LIMIT DEPOZYTÓW W TYM SAMYM BANKU), NATOMIAST W PRZYPADKU NIEWYPŁACALNOŚCI EMITENTA NIE MA GWARANCJI, ŻE ZAINTERESOWANE ŚRODKI ZOSTANĄ ODZYSKANE W CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI. W PRZYPADKU ZERWANIA LOKATY NAJCZĘŚCIEJ TRACI SIĘ NAROSŁE ODSETKI. OBLIGACJE MOŻNA SPRZEDAĆ BEZ UTRATY NAROSŁYCH ODSETEK, DOTYCZY TO W SZCZEGÓLNOŚCI OBLIGACJI NOTOWANYCH NA RYNKU ASO CATALYST.

2.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i Poręczycielem (Emitent i Poręczyciel razem określani jako Grupa VEHIS)

2.1.1. Ryzyko związane z finansowaniem nowych umów leasingu

Grupa VEHIS powstała w 2019 r. W sierpniu 2022 r. Emitent pozyskał finansowanie w formie sekurytyzacji wierzytelności leasingowych do wysokości 1,280 mln zł. Do celów transakcji sekurytyzacji utworzono spółkę specjalnego przeznaczenia z siedzibą w Irlandii Currus Lease ABS 2021 DAC (dalej SPV). Podmiotami inwestującymi zostały międzynarodowe instytucje finansowe – Santander Corporate & Investment Banking (finansujący Obligacje Transzy Senior w SPV– najbardziej uprzywilejowaną w SPV) oraz Goldman Sachs Asset Management Private Credit (Goldman Sachs) (finansujących pośrednio Obligacje Transzy mezzanine w SPV). Nawiązanie tej współpracy pozwoliło na wielokrotnienie wartości miesięcznej udzielonego leasingu przez Emitenta, która to wartość na przełomie 2023/2024 osiągała wartości powyżej 60 mln zł miesięcznie.

Emitent porozumiał się z nowym inwestorem na Obligacje transzy Mezzanine, którym został Jefferies Financial Group Inc.. Jest to amerykański bank inwestycyjny o kapitalizacji giełdowej 9 mld USD. Wiążąca umowa finansowania została podpisana 9 maja 2024 r.. Transakcja obejmuje udostępnienie 260 mln zł linii finansowania mezzanine, z której m.in. zostanie dokonana całkowita spłata 90% zaangażowania Goldman Sachs (pozostała część zaangażowania zostanie spłacona z innych zasobów Emitenta). Jefferies udziela finansowania bezpośrednio do SPV. Na początek Jefferies kupi od Vehis Fin1 obecny portfel Obligacji Transzy Mezzanine, a Vehis Fin1 z tych środków dokona całkowitej spłaty pożyczki do Goldmann Sachs.

Niezmiennie dalszy udział w finansowaniu Obligacji Transzy Senior brać będzie Santander, który potwierdził i wypłaca finansowanie II transzy na kwotę 500 mln zł (łącznie wartość finansowania Santander w SPV wyniesie 1 mld zł).

Jefferies finansować będzie 18% wartości nowych udzieliń, a Santander niezmiennie 75%. W związku z tym transza junior wzrośnie z 5% do 7% nowych udzieliń.

Utrzymanie odpowiedniej skali działalności GRUPY VEHIS wymaga podpisywania nowych umów leasingowych, do czego z kolei niezbędne jest zapewnienie środków zewnętrznych w odpowiedniej wysokości. Czynnikiem ryzyka jest zarówno utrzymanie dostępności dotychczas udzielonych linii finansowania jak również pozyskania nowych znaczących zewnętrznych źródeł finansowania dłużnego, co jest konieczne do utrzymania lub zwiększania skali działalności w horyzoncie końca 2024 r. i kolejnych lat. Nawet utrzymanie obecnej skali udzieliń przekładałoby się na istotny wzrost sumy bilansowej w perspektywie 2-3 lat.

Wszelkie zakłócenia w sektorze finansowym wywierają negatywny wpływ na podmioty finansujące swoją działalność długiem. Wystąpienie w przyszłości problemów z pozyskaniem finansowania może negatywnie wpłynąć na realizację strategii Spółki. Ich skutkiem może być nie tylko wzrost kosztów finansowania, ale również obniżona dostępność finansowania, niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności. Wzrost kosztów finansowania portfela, przy jednoczesnym braku możliwości ich zrekompensowania poprzez zwiększenie uzyskiwanej stopy zwrotu z portfela umów leasingu pojazdów mechanicznych może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe. Niższa dostępność finansowania zewnętrznego może mieć negatywny wpływ na sytuację płynnościową Spółki, jeżeli nie będzie ona w stanie regulować istniejących zobowiązań finansowych środkami wygenerowanymi na działalności operacyjnej.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.2. Ryzyko związane z niskim poziomem rentowności działalności operacyjnej

Grupa VEHIS dopiero w 2023 r. osiągnęła próg rentowności, co wprost wynikało z pozytywnych efektów dźwigni operacyjnej w związku ze wzrostem skali działalności po uruchomieniu SPV. We wcześniejszych latach Poręczyciel notował straty netto. Łączny wynik netto w 2023 r. Emitenta i Poręczyciela wyniósł poniżej +3 mln zł, co należy określić jako dość niski poziom na tle faktu, że łączna wartość udzielonego leasingu przez Emitenta w 2023 r. przekroczyła 530 mln zł. Poprawa rentowności działalności operacyjnej powinna być możliwa zarówno przy utrzymaniu obecnej wartości udzielanego leasingu (ponad 60 mln zł miesięcznie) jak i tym bardziej przy zwiększeniu skali działalności. Może się okazać, że Emitent nie zrealizuje planowanego poziomu wartości udzielanych umów leasingowych, w rezultacie czego Grupa VEHIS będzie utrzymywała niski poziom rentowności działalności. W razie konieczności drastycznego ograniczenia miesięcznych wolumenów udzieleń Grupa VEHIS ponownie mogłaby być nierentowna.

Ewentualny wzrost kosztów finansowania, (w szczególności ew. marż ponad stawki WIBOR) może również mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Należy nadmienić, że finansowanie leasingowe udzielane przez Emitenta jest oparte o stawki WIBOR, co ogranicza ryzyko stopy procentowej.

Poziom wyników finansowych Grupy VEHIS przekładać będzie się na poziom w jakim Grupa VEHIS będzie w stanie finansować Obligacje Transzy Junior. Grupa przewiduje, że w dłuższym horyzoncie czasowym stopniowo będzie w stanie zastępować finansowanie dłużne finansujące Obligacje Transzy Junior (w SPV), takie jak Obligacje, własnymi środkami. Osiągnięcie wyników finansowych w przyszłości niższych niż zakładane oznaczać będzie, że tempo/skala zastępowania zewnętrznych źródeł finansowania Obligacji Transzy Junior w SPV będzie niższe niż oczekiwane.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.3. Ryzyko wystąpienia skutków spowolnienia gospodarczego

Wyniki Emitenta są w dużym stopniu uzależnione od sytuacji gospodarczej w Polsce, która ma wpływ na decyzję osób fizycznych oraz firm o zakupie nowych pojazdów. W szczególności osoby fizyczne, obawiając się spadku wynagrodzenia lub utraty zatrudnienia, mogą opóźniać wydatki na nowy samochód lub całkowicie z nich rezygnować. Firmy z kolei, w obliczu dekonunktury gospodarczej, mogą obniżać koszty i zmniejszać zapotrzebowanie na samochody służbowe dla swoich pracowników lub decydować się na samochody tańsze. W konsekwencji opisanych powyżej czynników zmniejszyć się może popyt na finansowanie zakupu pojazdów poprzez leasing i liczba umów leasingowych podpisanych przez Emitenta będzie spadać, co może mieć wpływ na obniżenie wysokości przychodów.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.4. Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe).

Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe) to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości, nie ureguluje w umówionym terminie płatności przewidzianej w chwili zawarcia transakcji albo w odrębnej umowie. Emitent, ocenia wiarygodność finansową swoich potencjalnych klientów przed zawarciem umowy leasingowej, tym samym szacując odnoszące się do nich ryzyko kredytowe.

Niekorzystna sytuacja finansowa klientów Emitenta może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, ponieważ rosnący wskaźnik nieregularnych należności leasingowych oraz większa łączna wartość przeterminowanych płatności mogą skutkować brakiem wpływu środków pieniężnych do Emitenta, a tym samym osłabić jego sytuację płynnościową oraz wyniki finansowe.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.5. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się z zobowiązań w wyniku braku płynnych środków (niewykonywania zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych). Ryzyko niedopasowania wynika z rozbieżności w wysokości i w czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań.

Sytuacja braku płynności może wynikać z niewłaściwej struktury aktywów i zobowiązań, nieotrzymania płatności od kontrahentów, wstrzymania finansowania przez instytucje finansowe lub innych wydarzeń na rynku.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie niezbędnej wysokości środków finansowych koniecznych do wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego poprzez odpowiednie kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.1.6. Ryzyko ze strony konkurencji

Rynek usług leasingowych oraz usług CFM (Car Fleet Management) charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Największe podmioty z branży usług leasingowych powiązane są kapitałowo z instytucjami bankowymi. Wśród 10 największych firm pod względem ilości oraz wartości oddanych pojazdów osobowych w roku 2023 nie ma żadnego podmiotu niepowiązanego z bankiem, a Grupie VEHIS przychodzi konkurować ze spółkami leasingowymi należącymi do największych grup bankowych działających na polskim rynku. Powyższe powiązania pozwalają konkurencji na pozyskiwanie relatywnie taniego finansowania.

Konkurowanie przez Grupę VEHIS z podmiotami o ugruntowanej pozycji na rynku i wyrobionej marce, stanowi czynnik ryzyka i może spowodować utrudnienie w realizacji planów sprzedażowych oraz zaostrzenie walki konkurencyjnej na rynku leasingowym. Grupa VEHIS nie jest w stanie przewidzieć, czy i w jakim stopniu w przyszłości jego oferta będzie w dalszym ciągu atrakcyjna dla klientów.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu Emitenta lub Poręczyciela

Działalność Grupy VEHIS w dużej mierze opiera się na doświadczeniu, umiejętnościach oraz jakości pracy zatrudnionych w Grupie VEHIS kluczowych pracowników i członków Zarządu. Dokłada się wszelkich starań,

by obecnie zatrudnieni kluczowi pracownicy pozostali związani z Grupą VEHIS przez długi okres czasu i utożsamiali się z nią.

W opinii Emitenta, w chwili obecnej nie ma zagrożenia odejścia grupy kluczowych pracowników, które mogłoby w sposób znaczący utrudnić prowadzenie działalności lub realizację strategii rozwoju Grupy VEHIS, w tym Emitenta.

Szeroki zakres kluczowych zadań wykonywany jest przez Zarząd. Emitent nie jest w stanie zapewnić, że ewentualna rezygnacja Członków Zarządu Emitenta lub Poręczyciela nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizowaną strategię oraz wyniki operacyjne Grupy VEHIS. Wraz z odejściem któregokolwiek z Członków Zarządu Grupa VEHIS mogłaby zostać pozbawiona know-how z zakresu zarządzania Spółką i prowadzenia jej działalności operacyjnej.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.1.8. Ryzyko wartości rezydualnej

W ramach prowadzonej działalności Emitent jest narażony na ryzyko związane z procesem szacowania wartości rezydualnej leasingowanych samochodów, stanowiącej oczekiwaną wartość pojazdu na koniec okresu leasingu. Ryzyko dotyczące wartości rezydualnej istnieje w przypadku umów leasingu oraz umów najmu krótkoterminowego, ponieważ założona wartość rezydualna pojazdu stanowi podstawowy czynnik uwzględniany przy ustalaniu pierwotnej ceny. Wszystkie ujemne zmiany założonej pierwotnie wartości rezydualnej pojazdu mogą skutkować powstaniem strat dla Emitenta.

Przy zarządzaniu ryzykiem wartości rezydualnej wykorzystywana jest krzywa spadku wartości przedmiotu pozwalająca na prognozowanie niedoszacowania wartości pojazdu przyjętego podczas kalkulacji umowy oraz zdarzeń następujących podczas funkcjonowania umowy. Prognozy przyszłej wartości samochodów mogą różnić się od faktycznych wartości rynkowych w chwili sprzedaży pojazdów.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.1.9. Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej definiowane jako ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych, w wyniku zmian stóp procentowych na rynku. Należy nadmienić, że zarówno finansowanie dłużne Emitenta / SPV jak również finansowanie leasingowe udzielane przez Emitenta jest oparte o stawki WIBOR, co ogranicza ryzyko stopy procentowej.

Wahania stóp procentowych mogą jednak doprowadzić do wzrostu kosztów finansowych, które nie zawsze mogą zostać pokryte wyższymi wpływami finansowymi z umów leasingu. Emitentowi może nie udać się przenoszenie wyższych kosztów finansowania zewnętrznego na swoich klientów. W szczególności nowi potencjalni klienci oceniają transakcję w szczególności przez pryzmat oczekiwanego IRR kosztu finansowania. Wysoki poziom stóp procentowych może zmniejszać ich skłonność zawarcia umowy leasingu i/lub zmniejszać możliwości generowania marży na umowie leasingowej przez Grupę VEHIS poza tą wynikającą ze stawki WIBOR.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako niską, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta nie byłaby dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

2.1.10. Ryzyko związane z kradzieżą oraz zniszczeniem przedmiotu leasingu

Przedmiot leasingu stanowi własność Emitenta i jednocześnie aktywo stanowiące rodzaj zabezpieczenia spłaty zobowiązań wynikających z umowy leasingu. W przypadku opóźnienia w spłacie Emitent w drodze oddania przedmiotu leasingu w ponowny leasing lub poprzez jego sprzedaż pokrywa wierzytelność przysługującą od klienta. Potencjalna kradzież przedmiotu leasingu pozbawia Emitenta składnika majątkowego, pokrywającego ewentualne należności wynikające z umowy leasingu. Jego zaś zniszczenie wpływa na wartość rynkową pojazdu. Każdy oddawany przez Emitenta w leasing pojazd obligatoryjnie posiada ubezpieczenie AC chroniące przed ewentualną kradzieżą lub zniszczeniem pojazdu. Przedmioty leasingu są ponadto wyposażone w nadajnik GPS. Wystąpienie tym samym ryzyk związanych z kradzieżą i zniszczeniem pojazdu jest w sposób istotny ograniczone. Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako niskie, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta nie byłaby dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

2.2.1. Ryzyko związane ze strukturalnym podporządkowaniem obligatariuszy względem podmiotów finansujących Obligacje Transzy Senior i Obligacji Transzy Mezzanine w SPV oraz źródłami spłaty emisji Obligacji.

Obligacje Emitenta nie będą zabezpieczone na aktywach. Ze środków pozyskanych z emisji Obligacji Emitent sfinansuje zakup obligacji podporządkowanych (Obligacje Transzy Junior) wyemitowanych przez spółkę CURRUS LEASE ABS 2021 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY z siedzibą w Dublinie (Irlandia) (SPV). Obligacje Transzy Junior nie będą stanowić przedmiotu zabezpieczenia Obligacji. W przewidywalnej przyszłości gros aktywów Emitenta zlokalizowana będzie w SPV. Pierwszeństwo do tych aktywów pod kątem możliwości zaspokojenia się przed obligatariuszami Emitenta będą mieli obligatariusze Obligacji Transzy Senior i obligatariusze /podmioty finansujące Obligacji Transzy Mezzanine w SPV, których finansowanie jest zabezpieczone na aktywach SPV.

Aktywo (Obligacje Transzy Junior) sfinansowane ze środków z emisji Obligacji nie zostanie najprawdopodobniej upłynnione w okresie życia emisji Obligacji i tym samym bezpośrednio nie będzie najprawdopodobniej mogło stanowić źródła spłaty emisji. Należy nadmienić, iż Emitent jako posiadacz Obligacji Transzy Junior jest uprawniony do ciągłego otrzymywania odsetek od tej transzy od SPV o ile nie nastąpią określone w umowie SPV zdarzenia kredytowe. Wyłączając wpływ ew. nowego finansowania dłużnego lub udziałowego Emitenta i Poręczyciela, w horyzoncie terminu wykupu może się okazać, że przepływy pieniężne netto wygenerowane na rachunkach Emitenta (bez rachunków SPV) i Poręczyciela będą niższe niż wartość emisji obligacji. Jest prawdopodobne, że źródłem wykupu/refinansowania Obligacji (co najmniej w części), które będą miały 2 letni termin zapadalności, będzie musiało być nowe finansowanie dłużne lub udziałowe.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

2.2.2. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

Według Rozporządzenia BMR, wskaźnikiem referencyjnym jest, m.in., dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu Obligacji. Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem BMR, z zastrzeżeniem okresu przejściowego, podmiot nadzorowany może stosować w Unii Europejskiej wskaźnik referencyjny, jeśli opracowywany jest on przez administratora mającego siedzibę lub miejsce zamieszkania w Unii Europejskiej i wpisanego do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR lub wskaźnik referencyjny został wpisany do tego rejestru. W dniu 16 grudnia 2020 r., KNF jednogłośnie zezwoliła na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych, do których należy WIBOR (wpisany do wykazu kluczowych wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 20 ust. 1 Rozporządzenia BMR). Oznacza to, że proces opracowywania tego rodzaju wskaźników referencyjnych przez GPW Benchmark SA będzie podlegał publicznemu nadzorowi, którego elementem jest też cykliczna ocena zdolności kluczowego wskaźnika referencyjnego do pomiaru danego rynku lub realiów gospodarczych.

Rozporządzenie BMR może mieć istotny wpływ na obligacje o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie albo stawka WIBOR przestanie być publikowana.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych oraz Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych, zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zamiennik kluczowego wskaźnika referencyjnego uwzględniając rekomendację Komitetu Stabilności Finansowej wydawaną w oparciu o stanowisko KNF. W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, chyba że Warunki Emisji Obligacji zawierać będą klauzulę awaryjną przewidującą trwałą zamiennik WIBOR.

Na dzień sporządzenia Memorandum na posiedzeniach Komitetu Stabilności Finansowej Grupy Roboczej powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych („KSF”) w dniach 25 sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego

wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark, wpisany do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

KSF zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Metodyka kalkulacji indeksu WIRON jest tożsama z wcześniej opracowanym i publikowanym przez GPW Benchmark indeksem WIRD. Zmianie uległa jedynie nazwa indeksu, aby lepiej odzwierciedlić jego charakterystykę.

Narodowa Grupa Robocza określiła w Mapie Drogowej, że reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2024 roku, przy czym wdrożenie przez uczestników rynku nowej oferty produktów finansowych stosujących wskaźnik WIRON planowane jest na lata 2023-2024. Założenia Mapy Drogowej opracowanej w ramach KSF wskazują na gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID od początku 2025 r. Następnie, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych na posiedzeniu w dniu 25 października 2023 roku KSF podjął decyzję o zmianie maksymalnych terminów realizacji Mapy Drogowej, w której zakłada się oddolne odchodzenie sektora finansowego od stosowania WIBOR na rzecz nowo zawieranych umów i instrumentów finansowych. Nowy termin został określony na koniec 2027.

Jeżeli do Dnia wykupu Obligacji dojdzie do przedmiotowej zmiany poprzez wydanie ww. rozporządzenia, to informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie zawiadomienia skierowanego do Obligatariuszy poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona z uwagi na wstąpienie Ogłoszenia Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany w Warunkach Emisji Obligacji.

Na dzień sporządzenia Memorandum Emitent nie jest w stanie przewidzieć w jaki sposób zmiana wskaźnika WIBOR wpłynie na zmianę stopy procentowej emitowanych Obligacji. W przypadku gdy wartość nowego wskaźnika będzie wyższa, rentowność Obligacji będzie wyższa. Natomiast gdy wartość nowego wskaźnika będzie niższa, może wpłynąć to na obniżenie rentowności Obligacji. Z informacji pojawiających się w przestrzeni publicznej wynika, że kwotowania nowego wskaźnika referencyjnego nie będą w sposób istotny odbiegać od dotychczasowego wskaźnika WIBOR.

Zmiany te mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu wskaźnika referencyjnego, który stanowi podstawę do ustalenia Stopy Bazowej Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. Obniżenie Stopy Bazowej Obligacji, może w konsekwencji wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

2.2.3. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów, co wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek

pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być upadłość Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi lub problemów technicznych. Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje, jak również może nie otrzymać odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą spłacane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta wystarczającego na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego. Zasadniczym skutkiem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jest wstrzymanie realizacji zobowiązań, wynikających z wierzytelności powstałych przed dniem otwarcia tego postępowania (w tym zobowiązań z tytułu obligacji). Realizacja zobowiązań powstałych przed otwarciem postępowania, jest dopuszczalna tylko w przypadku, gdy wierzytelność jest zabezpieczona – do kwoty, w jakiej wierzytelność znajduje pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Skutkiem postępowania restrukturyzacyjnego jest także, w razie jego powodzenia, zawarcie układu z wierzycielami. Układ pozwala na restrukturyzację zobowiązań, która może przybierać w szczególności formę: odroczenia wykonania, rozłożenia spłaty na raty, zmniejszenia wysokości, konwersji wierzytelności na udziały lub akcje. Układem nie są objęte jednak wierzytelności zabezpieczone, w zakresie, w jakim znajdują pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Nadto z dniem 1 grudnia 2021 r. weszła w życie ustawa z dnia 28 maja 2021 o zmianie ustawy o Krajowym Rejestrze Zadłużonych oraz niektórych innych ustaw nowelizująca Prawo restrukturyzacyjne wprowadzające uproszczone zasady postępowania o zatwierdzenie układu. Rozpoczęcie postępowania o zatwierdzenie układu na nowych zasadach wymagać będzie zawarcia przez dłużnika umowy z licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym na pełnienie

funkcji nadzorcy układu oraz ustalenia dnia układowego. Nie ma formalnego wszczęcia czy otwarcia postępowania, nie jest już konieczne obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym („MSiG”). Faza sądowa postępowania o zatwierdzenie układu rozpocznie się z momentem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu. Uprawnionym do dokonania obwieszczenia w MSiG o ustaleniu dnia układowego jest nadzorca sądowy. Od dnia obwieszczenia do prawomocnego umorzenia lub zakończenia postępowania o zatwierdzenie układu, nadzorca układu wykonuje uprawnienia nadzorcy sądowego. Dla dłużnika oznacza to konieczność uzyskania zgody nadzorcy na czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu majątkiem (np. zbycie nieruchomości, o ile nie mieści się to w bieżącej działalności dłużnika). W tym okresie dłużnik będzie chroniony również przed wypowiedzeniem niektórych umów.

Nadto dłużnik, decydując się na postępowania o zatwierdzenie układu, skorzysta również z szerokiej ochrony przeciwegzekucyjnej. Zgodnie z nowelizowanymi przepisami Prawa Restrukturyzacyjnego zakazane jest prowadzenia wszelkich egzekucji z majątku dłużnika (stosuje się odpowiednio art. 312 Prawa restrukturyzacyjnego).

Jednakże co jest bardzo istotne, ochrona dłużnika przed wierzycielami w postępowaniu o zatwierdzenie układu jest czasowa i trwa przez 4 miesiące od obwieszczenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o ustaleniu dnia układowego. Jeśli w tym czasie dłużnik złoży wniosek o zatwierdzenie układu, to będzie objęty ochroną aż do prawomocnego zakończenia lub umorzenia postępowania w tym przedmiocie. W przeciwnym razie skutki obwieszczenia wygasną z mocy prawa

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego, w tym uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

Przesłanki wszczęcia restrukturyzacji i ogłoszenia upadłości mają charakter dynamiczny i nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości zaistnieją. W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta, posiadacze Obligacji mogą utracić część lub całość zainwestowanych środków.

Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.4. Ryzyko braku zdolności Poręczyciela do wykonania zobowiązania z tytułu zabezpieczenia

Poręczyciel zobowiązuje się do spełnienia świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, jeżeli Emitent takiego świadczenia nie spełni lub spełni je nienależycie, oraz po wezwaniu Poręczyciela do zapłaty przez Administratora Zabezpieczeń. W przypadku opóźnienia się przez Emitenta w spełnieniu świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji, Poręczyciel odpowiadać będzie za dług Emitenta z tytułu Obligacji jak dłużnik solidarny.

Poręczyciel ponosi odpowiedzialność za swoje zobowiązania z tytułu Poręczenia z całego swojego majątku. Poręczenie nie stanowi natomiast zabezpieczenia o charakterze rzeczowym, co oznacza, że w wyniku jego udzielenia nie dochodzi do obciążenia jakichkolwiek rzeczy lub praw na rzecz Obligatariuszy.

Wobec powyższego, w przypadku konieczności uregulowania zobowiązań wynikających z Obligacji przez Poręczyciela musiałby on, w zależności od możliwej do uzyskania ceny: (i) dokonać sprzedaży części lub wszystkich kontrolowanych przez siebie aktywów lub (ii) pozyskać finansowanie obce, którego zabezpieczeniem

najprawdopodobniej byłaby część lub całość ww. aktywów. W przypadku: (i) braku możliwości relatywnie szybkiej sprzedaży posiadanych aktywów po cenie wystarczającej na wywiązanie się z zabezpieczenia lub (ii) braku możliwości pozyskania finansowania obcego, spłata zobowiązań z tytułu Obligacji przez Poręczyciela może się istotnie opóźnić lub okazać niemożliwa.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku dochodzenia przez Obligatariuszy roszczeń z majątku Poręczyciela, jego wartość będzie niewystarczająca dla ich pełnego zaspokojenia

Jednocześnie odpowiedzialność Poręczyciela z Poręczenia będzie ograniczona kwotowo - do 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji, co oznacza, że w przypadku, gdy wartość roszczeń Obligatariuszy przekraczała będzie ww. limit kwotowy odpowiedzialności Poręczyciela, roszczenia te nie zostaną zaspokojone przez Poręczyciela w całości. Realizacja ryzyka może wprost przełożyć się na obniżenie lub pozbawienie Poręczyciela zdolności do terminowego wywiązania się z Poręczenia.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.5. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

Stosownie do postanowień Warunków Emisji Obligacji, Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, przy czym wówczas Emitent zapłaci Obligatariuszom premię na zasadach określonych w Warunkach Emisji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Wykupu wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji, a inwestor nie będzie mógł uzyskiwać przychodów z Odsetek w założonym przez inwestora horyzoncie inwestycyjnym.

Można się spodziewać, że Spółka skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jej potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie inwestorzy mogą nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby im stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ jego wystąpienie mogłoby mieć istotny skutek dla Obligatariuszy. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.6. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Obligacji lub nieprzydzielenia obligacji

Emisja Obligacji może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminu przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony co najmniej jeden zapis na liczbę obligacji odpowiadającą co najmniej progowi dojścia emisji do skutku.

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłat na Obligacje w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji.

Dodatkowo zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Memorandum. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje, inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek i odszkodowań.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ jego wystąpienie mogłoby mieć istotny skutek dla Obligatariuszy. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

2.3.1. Ryzyko opóźnienia lub braku wprowadzenia Obligacji na Rynek ASO Catalyst

Emitent na podstawie warunków emisji obligacji jest zobowiązany do ubiegania się o wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO Catalyst. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji Emitent wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Istnieje ryzyko, że w przypadku przeciągającego się postępowania w mającego na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, Obligacje nie zostaną wprowadzone w zakładanym terminie. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszego Memorandum zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie.

Dodatkowo GPW jako organizator rynku, w przypadku niespełnienia warunków określonych w Regulaminie ASO, odmówi wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Może mieć to miejsce w szczególności, gdy złożony przez Emitenta wniosek o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu nie spełni warunków formalnych określonych w regulacjach na nim obowiązujących.

W związku z powyższym nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalyst.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.3.2. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Do czasu wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, może wystąpić ograniczenie możliwości zbycia Obligacji. Tym samym Obligatariusze powinni mieć świadomość, że zwrot środków zainwestowanych w nabycie Obligacji przed Dniem Wykupu może być utrudniony. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszego Memorandum zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

Po wprowadzeniu Obligacji na rynek ASO Catalyst, obrót obligacjami notowanymi w ASO wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od ceny emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na rynkach finansowych wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia Memorandum zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po oczekiwanej cenie.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.3.3. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W takim żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, lub (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO, zawieszając obrót instrumentami finansowymi GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ppkt (ii) i (iii) powyżej.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w ASO, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.3.4. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO,

lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO, GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w ASO, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.3.5. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, organizator Rynku ASO Catalyst może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł;

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, Organizator Alternatywnego Systemu może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator Rynku ASO Catalyst może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO, organizator Rynku ASO Catalyst może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta.

2.3.6. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez Komisję

Zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależyte, w szczególności obowiązki informacyjne, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie MAR, na podstawie którego zostały przyznane Komisji uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie w przypadku naruszenia postanowień Rozporządzenia MAR na każdego, kto dokonał naruszenia może zostać nałożona sankcja administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłaniania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;
- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nieprzekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych podlega karze pieniężnej:
 - w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;

- w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
- 4.145.600 zł, lub
 - do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
 - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
- karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.
- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Mając na uwadze powyższe pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu ciężących na Emitencie obowiązków nie można wykluczyć, że w przyszłości może wystąpić którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Emitenta wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.

III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

Za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum Informacyjnym są odpowiedzialni:

Emitent

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszelkie informacje zamieszczone w niniejszym Memorandum.

W imieniu Emitenta działają:

- Marcin Wykręt - Członek Zarządu,
- Jan Bujak - Członek Zarządu.

Sposób reprezentacji spółki:

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jedyny członek zarządu w przypadku, w którym zarząd jest jednoosobowy. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawnionych jest dwóch członków zarządu działających łącznie lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Oświadczenie osób działających w imieniu VEHIS FIN1 sp. z o.o.**stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Działając w imieniu Emitenta niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Poręczyciel

Poręczyciel ponosi odpowiedzialność za wszelkie informacje zamieszczone w rozdziale VI Memorandum.

W imieniu Poręczyciela działają:

- Marcin Wykręt - Członek Zarządu,
- Jan Bujak - Członek Zarządu.

Sposób reprezentacji spółki:

W przypadku zarządu jednoosobowego oświadczenia w imieniu spółki składa członek zarządu. W przypadku zarządu składającego się z dwóch lub większej liczby osób do składania oświadczeń w imieniu spółki jest wymagane współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Oświadczenie osób działających w imieniu Vehis sp. z o.o.

stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu Poręczyciela niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w rozdziale VI Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Podmiot świadczący usługę oferowania

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w pkt 4.16 Rozdziału IV niniejszego Memorandum „Dane o Emisji”.

W imieniu Firmy Inwestycyjnej działają:

- Piotr Jankowski – Wiceprezes Zarządu
- Radosław Krzyżak – Prokurent,

**Oświadczenie osób działających w imieniu Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Działając w imieniu Domu Maklerskiego oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które jesteśmy odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpłynąć na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

IV. Dane o emisji

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.

Przedmiotem oferty jest do 21.000 (dwadzieścia jeden tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 21.000.000,00 (dwudziestu jeden milionów) złotych. Obligacje są obligacjami nieuprzywilejowanymi.

Z Obligacjami nie są związane żadne dodatkowe świadczenia poza świadczeniami polegającymi na wypłacie odsetek oraz wypłacie wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu.

Obligacje na Dzień Emisji są emitowane jako papiery wartościowe zabezpieczone.

Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 4 – art. 8a Ustawy o Obligacjach. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Ustawą o obrocie z uwzględnieniem Regulacji KDPW. Jeżeli jednak Emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w warunkach emisji świadczeń z tytułu wykupu obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. W takiej sytuacji prawa z obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych.

Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i przysługują osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.

Emitent zamierza wprowadzać Obligacji na rynek ASO Catalyst.

4.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

Podstawą prawną emisji Obligacji jest:

- art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach,
- Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 26 kwietnia 2024 r. w przedmiocie emisji obligacji serii D,
- Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 kwietnia 2024 r. w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych.

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie ze statutem spółki Emitenta, organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w postaci Obligacji jest Zarząd Emitenta.

Treść powyższej uchwały zamieszczona została w pkt. 8.5 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

4.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

4.3.1. Wysokość oprocentowania

Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Procentowej, tj. Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Stopę Bazową stanowi wskaźnik referencyjny WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

Marża oznacza składnik Stopy Procentowej Obligacji wyrażony w punktach procentowych, przy czym wysokość Marży wynosi 7,00% w skali roku.

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

- O** - oznacza wysokość odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
- Opr** - oznacza Stopę Procentową (będącą sumą Marży i Stopy Bazowej),
- N** - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- LD** - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku przedterminowego lub natychmiastowego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

4.3.2. Terminy, od których należy się oprocentowanie

Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).

Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:

- Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
- Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

4.3.3. Terminy ustalania praw do oprocentowania

Dniem Ustalenia Praw do oprocentowania będzie 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu; oraz
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz

- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

4.3.4. Terminy wypłaty oprocentowania

Odsetki płatne będą z dołu. Odsetki będą płatne za każdy Okres Odsetkowy. W każdym Dniu Płatności Odsetek każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności Odsetek będzie uprawniony do otrzymania Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy.

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z Regulacjami KDPW.

| Numer Okresu Odsetkowego | Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego |
|--------------------------|--|---|
| 1. | Dzień Emisji | 28 sierpnia 2024 |
| 2. | 28 sierpnia 2024 | 28 listopada 2024 |
| 3. | 28 listopada 2024 | 28 lutego 2025 |
| 4. | 28 lutego 2025 | 28 maja 2025 |
| 5. | 28 maja 2025 | 28 sierpnia 2025 |
| 6. | 28 sierpnia 2025 | 28 listopada 2025 |
| 7. | 28 listopada 2025 | 28 lutego 2026 |
| 8. | 28 lutego 2026 | 28 maja 2026 |

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

4.3.5. Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem dalszych postanowień niniejszego Memorandum oraz postanowień Warunków Emisji. Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację podlegającą wykupowi kwotę obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu oraz w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta - Premia. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Dzień Wykupu przypadać będzie dnia **28 maja 2026 roku**.

Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu z chwilą wykupu.

Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku pieniężnego Obligatariusza, służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, lub Rejestru Sponsora Emisji, kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji, powiększoną o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

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

Z uwzględnieniem zasad przeprowadzania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, wszelkie płatności są dokonywane bez jakiejkolwiek dyspozycji i oświadczeń ze strony Obligatariusza.

Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych.

Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek Obligacji zgodnie z Regulacjami KDPW na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dzień danej płatności.

Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

W przypadku okoliczności niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

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

Świadczenia będą wypłacane w złotych (PLN).

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

Emitent – podmiot dokonujący emisji Obligacji i zobowiązany do spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji;

Dom Maklerski, Firma Inwestycyjna (lub inny podmiot) prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych - podmiot odpowiedzialny w stosunku do Obligatariuszy za obsługę przelewów środków z Obligacji, naliczania, pobrania i odprowadzenia podatku od odsetek, wystawianie dokumentów potwierdzających zapisanie Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych;

Agent Emisji – podmiot odpowiedzialny za weryfikację poprawności emisji i rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych

Agent Kalkulacyjny – podmiot odpowiedzialny za obliczanie wysokości świadczeń z Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji;

Agent Dokumentacyjny – podmiot zobowiązany do przechowywania wydruków dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych i przekazywanych mu przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Agent

Dokumentacyjny zobowiązany jest przechowywać wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji;

KDPW – podmiot prowadzący depozyt papierów Wartościowych w Depozycie. KDPW uczestniczy także w wykonywaniu i rozliczaniu uprawnień wynikających z Obligacji.

Poręczyciel – podmiot udzielający zabezpieczenia i zobowiązany do spełnienia wszelkich świadczeń wynikających z Obligacji, w przypadku niespełnienia ich przez Emitenta.

4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych.

Poręczenie

Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji jest poręczenie udzielone na podstawie umowy o której mowa w pkt a. poniżej („**Poręczenia**”), przy czym:

- a. Poręczenie zostanie udzielone poprzez zawarcie przed Dniem Emisji umowy poręczenia przez Poręczyciela z Administratorem Zabezpieczeń, który będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Poręczenia.
- b. Poręczenie zostanie udzielone do kwoty odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 31.500.000,00 PLN (trzydzieści jeden milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100), co odpowiada 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji.
- c. Poręczenie zostanie udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2027 r.
- d. W dniu zawarcia umowy poręczenia, Poręczyciel złoży oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji z całego majątku Poręczyciela co do zobowiązań zabezpieczonych Poręczeniem, przy czym oświadczenie zostanie złożone przez Poręczyciela w formie aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty równej kwocie Poręczenia, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do 31 grudnia 2027 r.
- e. Zaspokojenie z Poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczyciela, który z dniem zawarcia umowy poręczenia staje się dłużnikiem solidarnym Emitenta w odniesieniu do zobowiązania zapłaty wszelkich wymagalnych kwot wynikających z Warunków Emisji przez Emitenta.

Podporządkowanie terminowe Pożyczek

Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji jest podporządkowanie pożyczek udzielonych Emitentowi przez NUWO w stosunku do zobowiązań z Obligacji („**Podporządkowanie Pożyczki**”), przy czym:

- a. przed Dniem Emisji zostanie zawarta umowa podporządkowania Pożyczek w stosunku do zobowiązań z Obligacji, na mocy której Emitent jako pożyczkobiorca zobowiąże się w stosunku do Administratora Zabezpieczeń do niedokonywania spłaty zobowiązań wynikających z Pożyczek na rzecz Właściciela, a Właściciel jako pożyczkodawca zobowiąże się do nieządania od Emitenta spłaty jakichkolwiek świadczeń z tytułu Pożyczek i nieprzyjmowania takich spłat - przed dokonaniem wykupu wszystkich Obligacji
- b. Saldo Pożyczek może się zmniejszyć w wyniku konwersji zobowiązań Emitenta wynikających z Podporządkowanych Pożyczek na kapitał własny (udziały) Emitenta, polegającej na wniesieniu przez Właściciela Podporządkowanych Pożyczek jako wkładu na pokrycie nowo wyemitowanych udziałów w

kapitałe zakładowym Emitenta, o ile odpowiedni organ Emitenta podejmie decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta i zaoferowaniu udziałów Właścicielowi w przyszłości. W przypadku przeprowadzenia konwersji w wysokości całości zobowiązań wynikających z Pożyczek, zabezpieczenie w postaci Podporządkowania Pożyczek wygasa.

- c. Dzień spłaty oraz wypłaty świadczeń z Pożyczek będzie wypadać po Dniu Wykupu Obligacji.

4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Poza prawem do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, tj. Kwoty Odsetek, Należności Głównej oraz Premii, z Obligacjami związane są następujące prawa:

- prawo do żądania w określonych w Warunkach Emisji okolicznościach natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu,
- prawo do informacji,
- prawo do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Z tytułu Obligacji nie przewiduje się dalszych praw dla Obligatariuszy ani osób trzecich niż określone powyżej.

4.6. Informacje o administratorze zabezpieczeń, ustanowionych w związku z emisją obligacji

- 4.6.1. Firma (nazwę) banku-reprezentanta, administratora zastawu lub administratora hipoteki, ich siedziby, adresy wraz z numerami telefonu lub faksu, określenie sądów rejestrowych i numerów rejestrów

| Nazwa (firma) SH MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością administratora hipoteki: | |
|--|---|
| Nazwa (firma) skrócona: | SH MANAGEMENT sp. z o.o. |
| Forma prawna: | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | Ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa |
| Nr telefonu | +48 22 223 09 00 |
| Numer KRS: | 0001071405 |
| REGON: | 527035186 |
| NIP: | 5252981827 |

4.6.2. Wskazanie istotnych postanowień umowy administratorem zabezpieczeń

Przed rozpoczęciem emisji Obligacji została zawarta pomiędzy Emitentem i SH MANAGEMENT sp. z o.o. umowa administrowania zabezpieczeniami, na mocy których Emitent ustanowił SH MANAGEMENT sp. z o.o. administratorem zabezpieczeń w rozumieniu przepisu art. 29 Ustawy o Obligacjach, dla Poręczenia i Podporządkowania Pożyczek tym samym upoważnił Administratora Zabezpieczeń do wykonywania względem Podporządkowania Pożyczek praw i obowiązków wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, a Administrator Zabezpieczeń zgodził się na ustanowienie go administratorem zabezpieczeń dla Podporządkowania Pożyczek.

(„Umowa administrowania zabezpieczeniami”)

Umowa administrowania zabezpieczeniami stanowi załącznik w pkt 8.6 Memorandum Informacyjnego.

4.6.3. Wskazanie obowiązków emitenta wobec administratora zabezpieczeń

Emitent zobowiązuje się wobec Administratora, że do czasu wykupu Obligacji:

- podjąć lub spowodować podjęcie przez inne podmioty, prawem przewidziane, uzasadnione i niezbędne działania, aby majątek Emitenta oraz Poręczyciela znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych oraz aby utrzymać w mocy ustanowione Zabezpieczenia, aż do pełnego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji;
- na własny koszt sporządzi niezbędne dokumenty i wykona (lub spowodować wykonanie) niezbędnych czynności, których Administrator Zabezpieczeń zażąda w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Zabezpieczenia;
- zawiadomi Administratora o wszelkich zgłoszonych na piśmie roszczeniach osób trzecich na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych) względem jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Poręczyciela w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zgłoszenia takiego roszczenia, w tym o każdym wszczęciu egzekucji na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN, pod rygorem odpowiedzialności za szkody poniesione przez Obligatariuszy w związku z brakiem powyższego zawiadomienia w powyższym terminie;
- niezwłocznie zawiadomi Administratora o:
 - złożeniu przez któregokolwiek z Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;
 - zaprzestaniu regulowania zobowiązań przez Emitenta lub Poręczyciela, pod warunkiem, że taki stan utrzymuje się co najmniej przez 30 (trzydzieści) dni i odnosi się do zobowiązania na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
 - wystąpieniu przez podmiot trzeci przeciwko Emitentowi lub Poręczycielowi z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
 - wytoczeniu wobec Emitenta lub Poręczyciela powództwa lub wszczęciu egzekucji na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
 - nałożeniu na Emitenta lub Poręczyciela publicznoprawnego obowiązku majątkowego (na podstawie ostatecznej decyzji w zakresie zobowiązań podatkowych, opłaty administracyjnej, grzywny, opłaty karnej lub innego tego typu zobowiązania) o wartości nie niższej niż 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);pod rygorem odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z brakiem wykonania przez Emitenta powyższych zobowiązań;
- w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta lub Poręczyciela, Emitent zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o rozpoczęciu likwidacji;
- niezwłocznie będzie zawiadamiać Administratora o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zabezpieczenia;
- niezwłocznie będzie udzielać Administratorowi, na każde jego pisemne żądanie, informacji dotyczących Zabezpieczenia lub przedmiotów Zabezpieczenia w zakresie niezbędnym dla ochrony interesów Obligatariuszy.

4.6.4. Wskazanie obowiązków administratora wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank lub tego administratora, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy

Administrator Zabezpieczeń zostaje niniejszym ustanowiony administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach.

Pełnienie funkcji Administratora w odniesieniu do Zabezpieczeń obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:

- zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych i do wykonywania we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela wynikających z Umowy, Dokumentów Zabezpieczeń oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa;
- wykonywania praw i obowiązków Administratora wynikających z Umowy, Dokumentów Zabezpieczeń oraz do reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń;
- podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy co do Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń na warunkach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach, warunkach emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń;
- dokonania podziału środków uzyskanych w wyniku czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy, w tym do zaspokojenia z Zabezpieczeń oraz przekazania każdemu z Obligatariuszy kwoty jego należności z Wierzytelności Zabezpieczonych, proporcjonalnie do łącznej sumy niespłaconej wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych, wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy z tytułu Wierzytelności Zabezpieczonych;
- informowania Obligatariuszy oraz Emitenta o przystąpieniu przez Administratora Zabezpieczeń do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję ustanowionych Zabezpieczeń.

Niezwłocznie po całkowitym wygaśnięciu (zaspokojeniu) Wierzytelności Zabezpieczonych lub wyrażeniu przez wszystkich Obligatariuszy zgody na zwolnienie Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń przy współpracy z Emitentem podejmie wszelkie czynności niezbędne do zwolnienia Zabezpieczeń.

Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do zaspokojenia w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

W przypadku wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, Strony zobowiązują się ze sobą współdziałać w niezbędnym zakresie, tak aby niezwłocznie i w sposób prawidłowy, ze szczególnym uwzględnieniem interesów Obligatariuszy, Administrator Zabezpieczeń przekazał obowiązki Administratora Zabezpieczeń podmiotowi wskazanemu przez Emitenta, w tym również, aby zostały przekazane takiemu podmiotowi wszelkie niezbędne dokumenty i informacje związane z Zabezpieczeniami.

Zaspokojenie roszczeń z ustanowionych Zabezpieczeń

Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy poprzez egzekucję Zabezpieczeń będzie mogło nastąpić na zasadach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach, warunkach emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń.

Administrator może przystąpić do zaspokojenia Obligatariuszy z Zabezpieczeń, wyłącznie na warunkach prawem przewidzianych i określonych w warunkach emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń, po uprzednim pisemnym powiadomieniu Emitenta i wyznaczeniu mu terminu 7 (siedmiu) dni na podjęcie stosownych czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych.

Administrator Zabezpieczeń, podejmując decyzję o sposobie oraz kolejności prowadzenia egzekucji z Zabezpieczeń, będzie brał pod uwagę przede wszystkim najlepsze interesy Obligatariuszy, a w dalszej kolejności także interesy Emitenta. W tym celu Administrator podejmie takie działania w zakresie egzekucji Zabezpieczeń, jakie w jego ocenie będą pozwalały na pozyskanie jak największych kwot środków, jak najmniejszym kosztem oraz w sposób możliwie nieuciążliwy dla Emitenta.

W przypadku gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń w toku egzekucji Zabezpieczeń (po uwzględnieniu kosztów związanych z tą egzekucją) będzie:

- równa kwocie niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w zakresie tych niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych;
- wyższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa a Administrator Zabezpieczeń przekaże nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 2.3.6 Umowy administrowania zabezpieczeniami;
- niższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w części równej wartości uzyskanego zaspokojenia z Zabezpieczeń, a Obligatariusze będą dochodzić od Emitenta zapłaty pozostałej części należnej im kwoty z pozostałej części Zabezpieczeń oraz innych aktywów Emitenta na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

Administrator będzie dokonywał każdorazowej dystrybucji środków uzyskanych w toku egzekucji Zabezpieczeń, niezwłocznie po ich uzyskaniu. Środki pozyskane przez Administratora będą przeznaczone w równym stopniu na pokrycie należności Obligatariuszy z każdej z Obligacji. W takim przypadku płatności Administratora będą zaliczane w następującej kolejności:

- odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
- odsetki kapitałowe z Obligacji;
- należność główna z Obligacji.

W pierwszej kolejności środki uzyskane z Zabezpieczeń zaliczone zostaną przez Administratora na pokrycie kosztów działań podjętych przez Administratora, to jest w szczególności na poniesione przez Administratora:

- koszty opłat publicznoprawnych, koszty ogłoszeń, koszty i opłaty sądowe i notarialne;
- uzasadnione i rynkowe koszty doradców zewnętrznych zatrudnionych przez Administratora w celu należytego prowadzenia egzekucji z Zabezpieczeń;

oraz na wynagrodzenie Administratora, o którym mowa w Punkcie 4 Umowy administrowania zabezpieczeniami.

W razie konieczności poniesienia przez Administratora jakichkolwiek kosztów i opłat sądowych, urzędowych, notarialnych lub komorniczych związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń, Administrator, przed podjęciem czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji ma prawo żądać od Emitenta przekazania na rachunek bankowy Administratora odpowiednich kwot umożliwiających pokrycie tych kosztów i opłat. W przypadku braku przekazania kwot, o których mowa powyżej na rachunek Administratora, Administrator może powstrzymać się od podejmowania czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń.

W przypadku, o którym mowa w Punkcie 7 powyżej, Administrator dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy w ten sposób, że należności Obligatariuszy zostaną pokryte z uzyskanych środków proporcjonalnie do posiadanych Obligacji (według wartości nominalnej). Należności z każdej Obligacji zostaną pokryte w tej samej wysokości. W takim przypadku płatności Administratora będą zaliczane w następującej kolejności:

- odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
- odsetki kapitałowe z Obligacji;
- należność główna z Obligacji.

Po zaspokojeniu wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, Administrator podejmie działania ukierunkowane na zwolnienie Zabezpieczeń oraz wydanie Emitentowi ewentualnej nadwyżki środków pozyskanych przez Administratora w wyniku egzekucji zabezpieczeń, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 0 Umowy administrowania zabezpieczeniami.

4.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta

Obligacje nie będą uprzywilejowane w stosunku do innych zobowiązań Emitenta, a w związku z tym uprawnionym z tytułu Obligacji nie będzie przysługiwało pierwszeństwo zaspokojenia przed innymi wierzycielami Emitenta. Wierzytelności z Obligacji nie są także podporządkowane innym wierzytelnościom, jakie przysługują osobom trzecim w stosunku do Emitenta.

4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo wcześniejszego wykupu papieru wartościowego Emitenta

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem dalszych postanowień niniejszego Memorandum oraz postanowień Warunków Emisji. Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację podlegającą wykupowi kwotę obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

Dzień Wykupu przypadać będzie **28 maja 2026 roku**.

4.8.1. Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, w każdym Dniu Roboczym począwszy od Dnia Płatności za II Okres Odsetkowy tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji.

4.8.2. Natychmiastowa wymagalność Obligacji, natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy

W przypadku, gdy:

- (a) Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;
- (b) Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji,
- (c) Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi

na zasadach wskazanych w pkt 14 Warunków Emisji.

W przypadku gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt 14.5. Warunków Emisji Obligacji (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 19.4 Warunków Emisji Obligacji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.

4.8.3. Przedterminowy wykup Obligacji z mocy ustawy

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

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

4.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Emitent zakłada, iż źródłem pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji będą środki pochodzące z bieżącej działalności Emitenta, finansowanie dłużne lub rolowanie (refinansowanie) zobowiązań z tytułu Obligacji.

4.10. Wskazanie progu dojścia emisji do skutku

Emitent nie określił minimalnej ilości Obligacji, które muszą być subskrybowane, aby emisja doszła do skutku, tak więc próg dojścia emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

4.11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych

Nie dotyczy – Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

4.12. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji

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

4.13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych

Zarząd Emitenta szacuje, że koszt oferty publicznej Obligacji, w tym koszty sporządzenia Memorandum, koszty doradztwa i oferowania nie powinny przekroczyć 630.000 PLN.

4.14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

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

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

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

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych („Ustawa o CIT”). Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT).

Dochody (przychody) z obligacji, w tym z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych, a także dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych dla opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady, odsetki ujmowane są jako przychód na zasadzie kasowej, tj. w momencie ich otrzymania, a nie w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia obligacji jest, co do zasady, ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. W przypadku, gdy cena wyrażona w umowie, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 Ustawy o CIT). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów, co do zasady, są rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód zostanie osiągnięty. Podatnik w sposób samodzielny, bez udziału płatnika, rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który to rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów. W przypadku kwalifikacji do odpowiedniego źródła przychodów, co do zasady, dochody (przychody) z obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, łączą się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT), jednak w przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów, przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT).

Niezależnie natomiast od klasyfikacji dochód podlegać będzie opodatkowaniu według stawki stosowanej do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników. Pomimo, że co do zasady, podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania, jeżeli obligacje znajdują się na Rachunku Zbiorczym, a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten Rachunek Zbiorczy, może się zdarzyć, że podatek zostanie pobrany. W przypadku, gdy wypłata należności z tytułu odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek u źródła w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego (art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT). W takim przypadku, kwestię zwrotu pobranego podatku podatnik powinien omówić z doradcą podatkowym.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski – ograniczony obowiązek podatkowy (art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Polski uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- 1) wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
- 2) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- 3) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- 4) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- 5) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- 6) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- 7) niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale o opodatkowaniu tzw. exit tax.

Ww. katalog nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą zostać uznane za osiągnięte na terytorium Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód podlegający opodatkowaniu w Polsce.

Szczegółowe zwolnienia w odniesieniu do obligacji spełniających szczególne warunki

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT, wolne od podatku dochodowego są dochody osiągnięte przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegającego ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, z odsetek lub dyskonta od obligacji:

- 1) o terminie wykupu krótszym niż rok;
- 2) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Polski luba na terytorium państwa będącego stroną zawartej w Polsce umowy unikania podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych,

chyba, że za moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1aa Ustawy o CIT, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji spełniających powyższe wymagania, pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT, z wyłączeniem podmiotów, w przypadku których powiązania wynikają wyłącznie z powiązania ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego lub ich związkami, o warunkach tego zwolnienia w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie to składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. W przypadkach tych płatnicy powinni sami dokonać analizy zastosowania zwolnienia z poboru.

Brak spełnienia warunków do zastosowania szczególnego zwolnienia

W sytuacji braku zastosowania zwolnienia, o którym mowa powyżej, zastosowanie mają poniższe zasady.

W przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce uzyskane przez nich na terytorium Polski odsetki/dyskonto od obligacji opodatkowane są, co do zasady, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b, i 2e Ustawy o CIT, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT płatnika z podatnikiem.

W przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz nierezydentów, obowiązek pobrania podatku spoczywa na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Uznaje się, że obowiązek ten nie spoczywa na podmiotach zagranicznych, jednakże obowiązek ten spoczywa także na podmiotach podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą

poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 4a pkt 29 Ustawy o CIT rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- 1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,
- 2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
- 3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych. W przypadkach, w których podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania do odsetek płatnych na rzecz nierezydentów (osób fizycznych, czy podatników CIT), w związku ze specyficznymi zasadami dotyczącymi opodatkowania dochodu z odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, istnieje ryzyko, że podatek taki zostanie pobrany. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Jeżeli podlegająca ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce osoba lub podmiot działa poprzez położony tutaj zagraniczny zakład, z którym związane są uzyskiwane dochody, co do zasady zastosowanie powinny mieć przepisy analogiczne jak w przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przy czym konieczne może być spełnienie dodatkowych formalności, np. przedstawienie wypłacającemu odsetki certyfikatu rezydencji oraz oświadczenia, że odsetki te są związane z działalnością zakładu.

Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT (w tym z odsetek/dyskonta od obligacji) oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz podmiotu powiązanego przekracza łącznie 2.000.000 zł w roku podatkowym wypłacającego na rzecz tego samego podatnika, płatnicy obowiązani są, co do zasady, pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według podstawowej stawki podatku (20% w przypadku odsetek/dyskonta od obligacji) od nadwyżki ponad tę kwotę, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania („Obowiązek Pobrania Podatku”). Na potrzeby tej regulacji, przez podmioty powiązane rozumie się podmioty powiązane zgodnie z art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT. Zasada ta nie ma zastosowania do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, tj. do polskich rezydentów podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 2i oraz 2j ustawy o CIT, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, oblicza się jako iloczyn $1/12$ kwoty 2.000.000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności; jeżeli obliczenie tej kwoty nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, Obowiązek Pobrania Podatku stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o CIT, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Ponadto, zgodnie z art. 26 ust. 2l Ustawy o CIT, jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku.

Zgodnie z art. 26 ust. 7a ustawy o CIT, Obowiązku Pobrania Podatku nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- 1) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- 2) po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Powyższe oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy – wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego, nie później niż ostatniego dnia drugiego miesiąca następującego po miesiącu, w którym doszło do przekroczenia kwoty, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem.

W przypadku pobrania podatku na skutek zastosowania Obowiązku Pobrania Podatku, jeżeli z umów o unikaniu opodatkowania lub z przepisów szczególnych przysługuje zwolnienie lub obniżona stawka podatku, podatnik lub płatnik (jeżeli płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku, np. na skutek klauzuli ubruttowania) mogą wystąpić o zwrot tego podatku, przedkładając stosowne dokumenty i oświadczenia. Uznając zwrot za zasadny, organy podatkowe powinny dokonać zwrotu tego zwrotu niezwłocznie, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Ograniczenie, o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT nie ma zastosowania w przypadku wydania tzw. opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26b ust. 1 Ustawy o CIT, organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Wniosek o opinię o stosowaniu preferencji składany jest elektronicznie. Organem podatkowym właściwym w sprawach wydawania opinii o stosowaniu preferencji jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie - naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 26b ust. 3 Ustawy o CIT, odmawia się wydania opinii o stosowaniu preferencji w przypadku:

- 1) niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- 2) istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;
- 3) istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c Ustawy o CIT;
- 4) istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu preferencji przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego. O prawie tym organ podatkowy informuje wnioskodawcę w pouczeniu do odmowy wydania opinii o stosowaniu preferencji. Opinię o stosowaniu preferencji wydaje się bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie sześciu miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego. Opinia o stosowaniu preferencji co do zasady wygasa z upływem 36 miesięcy od dnia jej wydania, o ile nie nastąpiła istotna zmiana okoliczności faktycznych, które mogą mieć wpływ na spełnienie warunków korzystania ze zwolnienia. W takim przypadku, Ustawa o CIT wskazuje na specjalne zasady wygaśnięcia opinii.

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 CIT, 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 CIT.

Podatek od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych („**Ustawa o PIT**”). Zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów, tzw. nieograniczony obowiązek podatkowy. Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- 1) pracy wykonywanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- 2) działalności wykonywanej osobiście na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- 3) działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;

- 4) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- 5) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- 6) umorzenia, odkupienia, wykupienia i unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa;
- 7) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- 8) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- 9) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- 10) niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da Ustawy o PIT.

Powyższy katalog dochodów (przychodów) osiągniętych w Polsce nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą być uznane za osiągnięte na terenie Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód w Polsce.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o PIT od uzyskanych dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19%. Zryczałtowany podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 5 pkt 1 i 4, ust. 5a, 5d i 5e oraz art. 24 ust. 24 Ustawy o PIT. Podatnik nie łączy ww. dochodów (przychodów), z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych wg skali progresywnej.

Zasady dokonywania płatności zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych określa art. 41 Ustawy o PIT. Obowiązki płatnika zgodnie z brzmieniem ust. 1 w zw. ust. 4 tego artykułu pełnią zasadniczo osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych m.in. z tytułów wymienionych w art. 30a ust. 1 pkt 1-11 Ustawy o PIT. Są one stosownie do treści powołanego przepisu zobowiązane do pobrania, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowanego podatku dochodowego od tych wypłat. Przy czym, w myśl art. 41 ust. 4d oraz ust. 10 Ustawy

o PIT obowiązki płatnika pełnią podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników oraz podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku bez potrącenia o koszty uzyskania przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT w przypadkach, o których mowa w ust. 4d i 10, Ustawy o PIT podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

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 PIT). 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 lit a) Ustawy o PIT, jest osiągnięta w roku podatkowym 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 Ustawy o PIT.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym został osiągnięty dochód.

Szczególne zwolnienia w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki

W Ustawie o PIT w art. 21 ust. 1 pkt 130c oraz art. 41 ust. 24-26, znajdują się analogiczne przepisy jak te wskazane powyżej w opisie Ustawy o CIT, i z uwagi na to nie będą one w tym miejscu powielane. We wszystkich przypadkach płatnicy powinni dokonać własnej analizy zastosowania zwolnienia z poboru podatku.

Brak spełnienia warunków zastosowania szczególnego zwolnienia

W przypadku osób fizycznych zastosowanie ma art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, zgodnie z którym płatnicy, o których mowa w ust. 1, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5a, 13-17 oraz art. 30a ust. 1 pkt 1-11 oraz 11b-13, z zastrzeżeniem ust. 4d, 5, 10, 12 i 21 Ustawy o PIT. Zgodnie zaś z treścią art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, przy weryfikacji warunków zastosowania

obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT płatnika z podatnikiem.

Zgodnie z treścią art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT, a także zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2, 2a i 5 Ustawy o PIT, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 5a pkt. 33d Ustawy o PIT, rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- 1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części;
- 2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi;
- 3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorowego. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatnik powinien skonsultować się ze swoim doradcą podatkowym w kwestii zwrotu tego podatku.

Opodatkowanie obligacji posiadanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej

Powyższe zasady nie mają zastosowania do osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, które otrzymany przychód z odsetek od obligacji powinny wykazywać jako przychód z działalności gospodarczej opodatkowany na zasadach właściwych dla opodatkowania tego rodzaju przychodów. Podatek powinien być rozliczony przez osobę fizyczną.

Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia tej daniny stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych m.in. w art. 30b, w tym dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, po ich pomniejszeniu o: (i) kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o PIT; (ii) kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o PIT; - odliczone od tych dochodów. Osoby fizyczne są zobowiązane składać urzędowi skarbowemu deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, wg udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z treścią art. 1 ust 1 ustawy dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn („**Ustawa o PSD**”), podatkowi od spadków i darowizn podlega m.in. nabycie przez osoby fizyczne własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem: dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny, polecenia darczyńcy czy zachowku, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o PSD podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Przepisy Ustawy o PSD przewidują dla określonych grup podatników zwolnienia od opodatkowania lub obniżenie stawek podatkowych w sytuacji wystąpienia określonego w ustawie rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Do każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o PSD. Ponadto zgodnie z art. 4a Ustawy o PSD małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, objęci zostali zwolnieniem od przedmiotowego podatku, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W sytuacji, w której podatnik nie będzie uprawniony do skorzystania z ww. zwolnienia i dokona zapłaty podatku, jego wartość, w myśl art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PIT, będzie obniżała dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych. Stosownie do treści powołanego przepisu 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.

Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia podatnikowi decyzji ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 pkt 1 Ustawy o PSD, nabycie praw majątkowych, w tym papierów wartościowych, podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

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

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z treścią art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) oraz art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych („**Ustawa o PCC**”) opodatkowaniu podatkiem o czynności cywilnoprawnej podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych, z wyjątkiem sytuacji, w której przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

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

W takim przypadku 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 PCC). Zgodnie z treścią 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 dnia powstania obowiązku podatkowego, tj. dokonania transakcji. Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. W przypadku zawierania umowy w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych nie wystąpi natomiast w przypadku, o którym mowa w art. 9 pkt 9 lit. a-d Ustawy o PCC. W myśl powołanego przepisu zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie 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 obrotu (art. 3 pkt 9 Ustawy o Obrocie) 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.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa płatnik podatku, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią

inaczej lub też jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

4.15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów

Nie dotyczy, Emitent nie zawarł żadnej umowy o gwarancję emisji.

4.16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

4.16.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta; działanie przez pełnomocnika

Osobami uprawnionymi do obejmowania Obligacji są osoby, które otrzymają od Firmy Inwestycyjnej Memorandum Informacyjne oraz nie istnieją w stosunku do tych osób ograniczenia nabywania papierów wartościowych będących przedmiotem Memorandum.

Oferta kierowana jest do osób fizycznych, osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych, będących zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem że nabywanie i posiadanie Obligacji przez rezydentów z krajów innych niż Rzeczpospolita Polska może podlegać ograniczeniom określonym przez prawo polskie, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z Prawa Dewizowego, oraz przepisy obowiązujące w tych krajach.

W szczególności ze względu na ograniczenia prawne wynikające m.in. z amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z roku 1933 r. (US Securities Act 1933) rezydenci amerykańscy (US Persons) oraz osoby przebywające na terenie USA nie są uprawnione do obejmowania Obligacji. Rezydenci Iranu oraz Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej nie są uprawnieni do obejmowania Obligacji ze względu na uchylenia w regulacjach w tych krajach dotyczących prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu. Oferta Obligacji nie jest kierowana również do obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji albo na Białorusi. Powyższe wyłączenie nie dotyczy osób posiadających obywatelstwo krajów członkowskich Unii Europejskiej lub posiadających kartę stałego pobytu w wyżej wskazanych państwach.

Obligacje nie są oferowane na rzecz:

- którychkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii,
- którychkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Oferta obowiązuje jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dopuszcza się złożenie zapisu na Obligacje za pośrednictwem pełnomocnika na zasadach ustalonych z daną Firmą Inwestycyjną.

W przypadku Subskrybenta niebędącego Klientem Instytucjonalnym do złożenia zapisu na Obligacje wymagane jest posiadanie Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonego przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą zapis.

Nierezydenci, którzy mają zamiar dokonać zapisu na Obligacje, winni uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.

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 osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje, składają odrębne zapisy na rzecz każdej z osób, dla których zamierzają nabyć Obligacje.

Zapis może zostać złożony przez inwestora, działającego osobiście (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi – działających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. pośrednicząc w oferowaniu Obligacji spółki VEHIS FIN 1 sp. z o. o. będzie przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, a także do zaleceń KNF zamieszczonych w „Komunikacie KNF w sprawie oferowania obligacji” z dnia 29 maja 2018 r. Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- a) Michael / Ström Dom Maklerski S.A. dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, że dokonując takiej oceny, Michael / Ström Dom Maklerski S.A. bierze pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- b) na podstawie informacji o kliencie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. dokonuje przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- c) jeśli w stosunku do danego klienta obligacje znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Michael / Ström Dom Maklerski S.A. nie będą oferować mu nabycia obligacji, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta;
- d) w przypadku, gdy obligacje znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie obligacji temu klientowi będzie niedozwolone.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami danej Firmy Inwestycyjnej.

4.16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Oferta zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

| Lp. | Zdarzenie | Terminy |
|-----|--|--------------------------|
| A. | * Udostępnienie Memorandum | 9 maja 2024 r. |
| B. | * Rozpoczęcie przyjmowania zapisów * Rozpoczęcie przyjmowania wpłat | 9 maja 2024 r. |
| C. | * Zakończenie przyjmowania zapisów * Zakończenie przyjmowania wpłat od klientów niebędących Klientem Instytucjonalnym | 23 maja 2024 r. |
| D. | * Wstępna Alokacja Obligacji | do 24 maja 2024 r. |
| E. | * Poinformowanie Klientów Instytucjonalnych przez Firmę Inwestycyjną o Wstępnej Alokacji | do 27 maja 2024 r. |
| F. | *Zakończenie przyjmowania wpłat od klientów niebędących Klientem Instytucjonalnym | 28 maja 2024 r. g. 10.00 |
| G. | * Planowany przydział i zapisanie obligacji w Ewidencji (Dzień Emisji) | 28 maja 2024 r. |
| H. | * Związanie Formularzem Zapisu | 4 czerwca 2024 r. |

Wszystkie terminy realizacji Oferty mogą ulec zmianie, z zastrzeżeniem terminu związania inwestora Formularzem Zapisu. Emitent i Dom Maklerski w szczególności zastrzegają sobie prawo do skrócenia bądź wydłużenia terminu zapisów na Obligacje.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum i terminie związania Formularzem Zapisu.

Przekazanie informacji o zmianie któregoś z terminów Oferty nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu, poprzez udostępnienie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie suplement do Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Obligacji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjmowania zapisów w terminie 2 (słownie: dwa) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji.

4.16.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Zapis na Obligację może zostać złożony:

(a) w jednym z poniższych punktów obsługi Klienta Firmy Inwestycyjnej:

| Warszawa | Poznań |
|-----------------------------------|--------------------------|
| Al. Jerozolimskie 100 | ul. Wyspiańskiego 26B/24 |
| Equator IV 7 p. | City Park |
| 02 – 305 Warszawa | 60 – 751 Poznań |
| Kraków | Wrocław |
| ul. Armii Krajowej 16 | ul. Podwale 83 / 20 |
| Newton | OVO Wrocław |
| 30-150 Kraków | 50-414 Wrocław |
| Gdańsk | Łódź |
| ul. Antoniego Słonimskiego 2 / U1 | ul. Stefana Jaracza 78 |
| 80-280 Gdańsk | 90-243 Łódź |
| Lublin | |
| ul. Jana Sawy 2 | |
| Zana House | |
| 20-632 Lublin | |

(b) w formie elektronicznej za pośrednictwem M/S Online zgodnie z regulacjami wewnętrznymi Firmy Inwestycyjnej

Nie dopuszcza się składania Formularza Zapisu wskazującego mniejszą liczbę nabywanych Obligacji niż 10 sztuk i większą liczbę nabywanych Obligacji niż 21.000 sztuk. Formularze Zapisu wskazujące mniejszą liczbę nabywanych Obligacji niż 10 sztuk poczytuje się za bezskuteczne. Formularze Zapisu wskazujące liczbę nabywanych Obligacji większą niż 21.000 sztuk poczytuje się za złożone dla liczby 21.000 sztuk.

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

Inwestor może złożyć wielokrotne Zapisy na Obligacje, przy czym łączna liczba Obligacji określona w Zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji. Przy zachowaniu tej zasady wielokrotne zapisy składane przez Inwestora będą przy przydziale Obligacji traktowane jak jeden zapis. Subskrybent jest związany złożonym Formularzem Zapisu do dnia wskazanego w tabeli w punkcie 4.16.2. lit. H. Formularz Zapisu przestaje wiązać Subskrybenta przed upływem powyższego terminu od dnia, w którym Emitent opublikuje informację o niedościegu Emisji do skutku, a w przypadku dośnięcia emisji Obligacji do skutku w odniesieniu do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone - od Dnia Emisji.

4.16.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Składając Formularz Zapisu, Subskrybent niebędący Klientem Instytucjonalnym zobowiązuje się w terminie wskazanym w pkt. w punkcie 4.16.2. lit. C zapewnić środki na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym

dla Subskrybenta przez Dom Maklerski. Za wpłatę uznaje się zaksięgowanie środków pieniężnych na wskazanym Rachunku Papierów Wartościowych. Dom Maklerski zastrzega możliwość uznania wpłaty dokonanej po terminie.

Składając Formularz Zapisu, Subskrybent będący Klientem Instytucjonalnym zobowiązany jest dokonać zapłaty łącznej Ceny Emisyjnej za Obligacje w terminie do dnia wskazanego w pkt. 4.16.2. lit. F., w kwocie stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej i wskazanej w Formularzu ilości Obligacji. Za wpłatę uznaje się zaksięgowanie środków pieniężnych na wskazanym w Formularzu rachunku bankowym Domu Maklerskiego.

W przypadku dokonania wpłaty na Obligacje przez Subskrybenta w kwocie niższej niż iloczyn ceny emisyjnej za 1 (jedną) Obligację oraz liczby Obligacji, na które złożono zapis, zapis taki może zostać potraktowany jako złożony na liczbę Obligacji znajdującą pokrycie we wpłaconej kwocie, z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji. Złożenie zapisu i nieopłacenie w wyżej opisanym terminie kwoty równej co najmniej iloczynowi minimalnej ilości Obligacji, na które zgodnie z niniejszym Memorandum można złożyć zapis, oraz ceny emisyjnej Obligacji, powoduje, iż zapis taki jest bezskuteczny.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przelewów bankowych. Brak wpłaty tytułem zapisu w terminie określonym w Memorandum będzie powodować nieważność zapisu.

Firma Inwestycyjna zastrzega możliwość uznania wpłaty dokonanej po terminie.

Prowizja maklerska z tytułu nabycia Obligacji przez Subskrybenta niebędącego Klientem Instytucjonalnym z pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej wynosi 0,25% wartości nominalnej Obligacji objętych Formularzem Zapisu.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przelewów bankowych. Brak wpłaty tytułem zapisu w terminie określonym w Memorandum będzie powodować nieważność zapisu.

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

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

Zgodnie z art. 37b ust. 7 w zw. z art. 38b ust. 3 Ustawy o Ofercie, Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły Zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia Zapisu na określone papiery wartościowe.

Zgodnie z art. 37b ust. 8 w zw. z art. 38b ust. 3 Ustawy o Ofercie, Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych.

4.16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Emitent dokona przydziału Obligacji do dnia 24 maja 2024 roku. Podczas dokonywania przydziału Obligacji uwzględniane będą tylko prawidłowo wypełnione i złożone w okresie Subskrypcji Formularze Zapisu, opiewające na liczbę Obligacji równą lub większą od minimalnego progu zapisu.

Jeżeli liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie Subskrypcji zapisami, zgodnie z powyższymi zasadami, nie przekroczy liczby oferowanych Obligacji, każdemu Inwestorowi, który złożył zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie Subskrypcji zapisami, przekroczy liczbę Obligacji oferowanych, a więc wystąpi nadsubskrypcja, Dom Maklerski na podstawie otrzymanego upoważnienia od Emitenta zastrzega sobie prawo do dokonania przydziału Obligacji według własnego uznania, w liczbie wskazanej przez Subskrybenta w Formularzu Zapisu, mniejszej liczbie lub nieprzydzielenia takiemu Subskrybentowi Obligacji w ogóle, w tym nieprzydzielenia żadnemu Subskrybentowi Obligacji, co nie uprawnia Subskrybenta do wysuwania względem Domu Maklerskiego lub Emitenta jakichkolwiek roszczeń. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane, podobnie jak Obligacje nie będą przydzielane kilku Subskrybentom łącznie.

Nabycie Obligacji od Emitenta nastąpi w dniu dokonania przez emitenta przydziału Obligacji i zapisania w ewidencji uprawnionych z Obligacji przez Agenta Emisji. Następnie Agent Emisji dokona zapisania Obligacji w depozycie KDPW

W terminie 1 Dnia Roboczego od Dnia Emisji Dom Maklerski zawiadomi Subskrybentów niebędących Klientami Instytucjonalnymi o liczbie przydzielonych Obligacji (także w przypadku nieprzydzielenia żadnej Obligacji).

4.16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie niż została subskrybowana przez danego Subskrybenta niebędącego Klientem Instytucjonalnym, różnica pomiędzy kwotą wpłaconą, a kwotą stanowiącą iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji i liczby przydzielonych danemu Subskrybentowi Obligacji, zostanie mu odblokowana na rachunku maklerskim w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku (w tym w przypadku odwołania Oferty przez Emitenta) środki wpłacone tytułem opłacenia zapisu przez Subskrybentów niebędących Klientami Instytucjonalnymi zostaną odblokowane na ich rachunkach maklerskich w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia stosownego ogłoszenia.

Zwrot nadpłat albo wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje. Zwrot nadpłat albo wpłat

nie rodzi praw do jakichkolwiek odszkodowań, odsetek, oraz zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

4.16.8. Obowiązki Firmy Inwestycyjnej związane z przyjmowaniem wpłat

Zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy Dom Maklerski ma obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji). W przypadku transakcji, której okoliczności wskazują, że może ona mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu, Dom Maklerski ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, bez względu na jej wartość.

W związku z koniecznością dokonywania wpłat na Obligacje z wykorzystaniem rachunków bankowych wskazuje się, że bank, zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa bankowego, jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa art. 165a Kodeksu karnego (tj. finansowanie terroryzmu) lub w art. 299 Kodeksu karnego (tj. pranie pieniędzy). Zgodnie z art. 108 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa bankowego.

Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązani, na podstawie Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, do identyfikacji swoich klientów zgodnie z zasadami określonymi w ww. ustawie, a także są zobowiązani niezwłocznie zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, o przypadku powzięcia uzasadnionego podejrzenia, że określona transakcja lub określone wartości majątkowe mogą mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu.

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

Emitent może podjąć w każdym czasie przed dokonaniem przydziału Obligacji decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji w uzgodnieniu z Domem Maklerskim. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje od inwestorów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od inwestorów do dnia przydziału Obligacji, Emitent - w uzgodnieniu z Domem Maklerskim - może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Obligacji, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi, przy czym do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- 1) nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie);
- 2) nagłe i nieprzewidywalne zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie powyżej mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta i Grupy VEHIS lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności;
- 3) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta i Grupy VEHIS;

- 4) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, lub
- 5) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta i Grupę VEHIS.

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.

4.16.10. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot; o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

W przypadku tak dojścia jak i niedojścia do skutku Oferty oraz odstąpienia lub odwołania Oferty, informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w terminie 4 dni od dnia zakończenia Subskrypcji w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Zwrot środków wpłaconych tytułem nabycia Obligacji zostanie dokonany w sposób i w terminach określonych w pkt. 4.16.7 Memorandum.

4.17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji

Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną przeznaczone na finansowanie podstawowej działalności Emitenta polegającej na finansowaniu nabycia samochodów w formie leasingu, co nastąpi pośrednio poprzez objęcie przez Emitenta Obligacji Transzy Junior.

Emitent nie przewiduje zmiany celów w ramach niniejszej emisji Obligacji.

V. Dane o Emitencie

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

| | |
|-------------------------------------|--|
| Nazwa: | VEHIS FIN1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Forma prawna: | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Katowice |
| Adres: | Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice |
| Numer telefonu: | + 48 32 30 88 444 |
| Adres poczty elektronicznej: | obligacje.obsługa@vehis.pl |
| Adres strony internetowej: | https://vehis.pl/ |
| NIP: | 5272896510 |
| REGON: | 383665990 |
| Numer KRS: | 0000791146 |
| Oznaczenie sądu rejestrowego | Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z statutem Emitenta czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony w wyniku zawiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością j w trybie przewidzianym przez art. 151 i następne Kodeksu Spółek Handlowych

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

W dniu 18 czerwca 2019 roku Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

Emitentem obligacji jest spółka VEHIS FIN1 sp. z o.o., założona w maju 2019 r. Działalność operacyjną Emitent rozpoczął w 4 kwartale 2019 roku. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest finansowanie środków transportu w formie leasingu dla podmiotów gospodarczych.

100-proc. udziałowcem Emitenta jest Nuwo S.a r.l. (Nuwo) – podmiot prawa luksemburskiego. Spółką siostrą dla Emitenta jest VEHIS sp. z o.o. (Poręczyciel Emisji), wraz z którą Emitent tworzy kompleksową platformę finansowo – sprzedażową dla rynku motoryzacyjnego (Grupa Vehis). Pomysłodawcami i założycielami Grupy VEHIS są menedżerowie posiadający wieloletnie doświadczenie w branży finansowo – samochodowej, pracujący m.in. dla Getin Leasing, Alior Leasing, BNP Paribas.

Większościowym udziałowcem pośrednim w Grupie VEHIS jest fundusz zarządzany przez Enterprise Investors. Udziały w Nuwo, będącym jedynym udziałowcem VEHIS, zostały nabyte przez fundusz Polish Enterprise Funds SCA compartment PEF VIII, który jest dziewiątym funduszem zebrany przez Enterprise Investors, dysponującym kapitałem w wysokości 498 milionów euro. Do chwili obecnej fundusz zainwestował poprzez Nuwo w Grupę VEHIS 66 mln zł w formie kapitału oraz ponad 42 mln zł w formie pożyczek.

Rok 2020 był pierwszym pełnym rokiem działalności Grupy VEHIS. Grupa zawarła w 2020 r. umowy finansowania o wartości 81 mln zł. Lata 2021 i 2022 nie przyniosły istotnego wzrostu wartości udzieleń, co było związane z wydłużonym okresem pozyskania finansowania zewnętrznego w otoczeniu kryzysu COVID-19 a także agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę. Kamieniem milowym w rozwoju Emitenta było pozyskanie finansowania w formie sekurytyzacji, które począwszy od września 2022 r. pozwoliło na zwiększenie miesięcznych wolumenów zawartych transakcji leasingowych i tym samym wzrost skali działalności, który jest kluczowy dla uzyskania pozytywnego efektu dźwigni operacyjnej. Wartość udzieleń leasingu w 2023 r. wyniosła 534 mln zł wobec 93 mln zł w 2022 r.

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) Emitenta oraz zasad ich tworzenia

| Rodzaj kapitału | Stan na dzień 31.12.2023 r. (dane w tys. zł) |
|-------------------------------------|--|
| Kapitał własny, w tym: | 45 956 711,04 |
| Kapitał podstawowy | 385 000,00 |
| Kapitał zapasowy | 43 656 401,50 |
| Zysk z lat ubiegłych | -87 118,68 |
| Zysk/ strata netto z roku bieżącego | 2 002 428,22 |

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta utworzony jest na podstawie postanowień umowy spółki Emitenta. Zgromadzenie Wspólników Emitenta może tworzyć kapitał rezerwowy oraz inne fundusze celowe.

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie są ani nie były notowane.

5.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

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

5.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym i likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

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

Wobec Emitenta nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, przed organami administracji publicznej żadne postępowania, które mogły mieć lub miały, albo mogą mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

Wobec Emitenta nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, żadne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo też mogą mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

5.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Na dzień 31.12.2023 r. Emitent posiadał następujące istotne zobowiązania mające istotny wpływ na jego sytuację ekonomiczną i finansową:

- Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji w wysokości 482 236 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości wycena zobowiązań z tytułu sekurytyzacji na 482,2 mln zł stanowi sumę zobowiązań SPV z tytułu Obligacji Transzy Senior objętych przez Santander (425,1 mln zł) oraz zobowiązań Emitenta z tytułu pożyczki pod finansowanie Obligacji Transzy Mezzanine do Goldman Sachs (113,3 mln zł) pomniejszoną środki zgromadzone w SPV i wycenę zobowiązań metodą zamortyzowanego kosztu. Zgodnie z mechanizmem funkcjonowania SPV w przypadku braku zmian umów SPV w przyszłości umorzenie zobowiązań wobec podmiotów finansujących SPV ma rozpocząć się od sierpnia 2026 r. i może potrwać do 10 lat.
- Zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez jedynego udziałowca Nuwo o łącznej wartości bilansowej 42 059 tys. zł (zgodnie z obecnie obowiązującymi umowami pożyczek termin ich spłaty przypada w styczniu oraz sierpniu 2025 r.).
Zgodnie z Warunkami Emisji te 4 umowy pożyczek będą podporządkowane terminowo, co w szczególności oznacza, że nie będą mogły być w czasie życia obligacji dokonywane z nich płatności z tyt. kapitału i odsetek do Nuwo. Nuwo oraz Emitent zamierzają aneksować umowy celem wydłużenia ich terminu spłaty.
- Zobowiązanie z tytułu finansowania od Faktoria Sp. z o.o. w kwocie 11 774 tys. zł (Grupa Nest Bank) - instrument finansowy o charakterze zbliżonym do pożyczki pod zastaw wierzytelności z umów leasingu. Termin spłaty zobowiązań jest skorelowany z zapadalnością wierzytelności a ostateczny termin spłaty przypada na wrzesień 2027 r.
- obligacje serii A i B o łącznym saldzie 6 477 tys. zł. Warunki emisji obu serii obligacji przewidują obecnie cokwartalną amortyzację części wartości nominalnej. Ostateczny termin wykup serii A to 31.12.2025 a serii B to 30.04.2026
- zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem o łącznej wartości 5 747 tys. zł. Ostateczny termin zapadalności finansowania przypada na styczeń 2027 r.

Po dniu bilansowym:

- Emitent istotnie zwiększył saldo zobowiązań z tyt. sekurytyzacji (na dzień 31.03.2024 sięgnęło ono 618,9 mln zł)
- W marcu 2024 r. Emitent uzyskał kolejną pożyczkę od jedyne go udziałowca w kwocie 4,5 mln zł z terminem spłaty przypadającym w sierpniu 2025 r.

5.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowymi, zamieszczonymi w Memorandum

W opinii Emitenta, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum, nie wystąpiły w odniesieniu do Emitenta nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

5.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Memorandum

W dniu 9 maja 2024 r. Emitent zawarł wiążącą umowę z nowym inwestorem, Jefferies Financial Group Inc. (Jefferies), w zakresie finansowania transzy mezzanine (zakupu przez Jefferies Obligacji Transzy Mezzanine). Transakcja obejmuje udostępnienie 260 mln zł linii finansowania mezzanine, z której m.in. zostanie dokonana spłata 90% zaangażowania Goldman Sachs. W pierwszej kolejności Jefferies ma kupić od Emitenta obecny portfel Obligacji Transzy Mezzanine, a Emitent z tych środków dokona spłaty pożyczki do Goldman Sachs.

W opinii Emitenta, po dacie sporządzenia danych finansowych zamieszczonych w Memorandum, nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

5.15. Prognozy wyników finansowych

Emitent nie sporządzał prognoz w zakresie wyników finansowych.

5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

Zgodnie z § 14 ust. 1 umowy spółki Emitenta Zarząd składa się z jednego do czterech członków.

W skład Zarządu wchodzi obecnie:

- Grzegorz Tracz - Prezes Zarządu,
- Marcin Wykręt - Członek Zarządu,
- Jan Bujak - Członek Zarządu,
- Ireneusz Meller - Członek Zarządu,

| Grzegorz Tracz | |
|------------------------|----------------|
| Zajmowane stanowisko | Prezes Zarządu |
| Termin upływu kadencji | 17.09.2024 |
| Wiek | 57 lata |

| | |
|--|---|
| Wykształcenie | wyższe |
| Kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska | <p>Grzegorz Tracz pełni funkcję Prezesa Zarządu od września 2019 roku.</p> <p>Jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego oraz Uniwersytetu w Heidelbergu. Pracę rozpoczął w Zakładzie Prawa Bankowego UJ, zdając równocześnie egzamin sędziowski i radcowski. Obecnie jest doktorem habilitowanym, pracuje w Katedrze Prawa Cywilnego Wydziału Prawa UJ.</p> <p>W latach 1996-1997 był radcą prawnym w centrali Pierwszego Polsko-Amerykańskiego Banku w Krakowie SA.</p> <p>W latach 1997-2005 pracował w Volkswagen Bank Polska SA, od 1999 r. jako Członek Zarządu, a następnie Prezes Zarządu Banku. Kierował również Spółką Volkswagen Leasing.</p> <p>W latach 2006-2016 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Getin Bank SA i Członka Zarządu Getin Noble Bank SA, a ponadto w latach 2009-2016 Prezesa Getin Leasing SA.</p> <p>W latach 2009-2014 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Idea Bank na Ukrainie.</p> <p>W spółce Alior Leasing pełnił funkcję Prezesa Zarządu w latach 2016-2018.</p> |
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji | |
| Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. | |
| 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, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, | |
| Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta | |
| Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami | |
| Marcin Wykret | |

| | |
|--|--|
| Zajmowane stanowisko | Członek Zarządu |
| Termin upływu kadencji | 17.09.2024 |
| Wiek | 54 lat |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | <p>Marcin Wykręt pełni funkcję Członka Zarządu od września 2019 roku.</p> <p>Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach oraz Wyższej Szkoły Psychologii Społecznej.</p> <p>W latach 1995-1997 pracował w instytucjach finansowych. Od 1997 do 2008 roku pracował w Volkswagen Bank Polska SA.</p> <p>Następnie w latach 2008-2016 był Dyrektorem Zarządzającym w Obszarze Finansowania Pojazdów w Getin Bank SA oraz Getin Noble Bank SA.</p> <p>Od 2010 do 2016 roku pełnił funkcję Członka Zarządu w Getin Leasing SA., a w latach 2016 -2018 r. Członka Zarządu Alior Leasing Sp. z o.o.</p> |
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji | |
| Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. | |
| 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, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, | |
| Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta | |
| Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami | |
| Jan Bujak | |
| Zajmowane stanowisko | Członek Zarządu |
| Termin upływu kadencji | 17.09.2024 |
| Wiek | 56 lat |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | Jan Bujak pełni w spółce funkcję Członka Zarządu od września 2019 roku oraz Dyrektora Finansowego (CFO). |

| | |
|--|---|
| | <p>Jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego, a także Programu Executive MBA na Uniwersytecie w Bristolu i École Nationale des Ponts et Chaussées w Paryżu.</p> <p>W latach 1992 - 1999 pracował w Pierwszym Polsko-Amerykańskim Banku w Krakowie SA, a w latach 1999 - 2009 w Fortis Bank Polska SA, najpierw jako Dyrektor Finansowy, następnie jako Wiceprezes, a także Prezes Zarządu Banku.</p> <p>W latach 2009-2016 pracował w BNP Paribas Bank Polska jako Wiceprezes Zarządu oraz Dyrektor Finansowy.</p> <p>W latach 2017-2018 pełnił funkcję Członka Zarządu w Alior Leasing Sp. z o.o.</p> |
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji | |
| Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. | |
| 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, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, | |
| Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta | |
| Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami | |
| Ireneusz Meller | |
| Zajmowane stanowisko | Członek Zarządu |
| Termin upływu kadencji | 17.09.2024 |
| Wiek | 53 lata |
| Wykształcenie | wyższe |
| Kwalifikacje | <p>Ireneusz Meller pełni funkcję Członka Zarządu od września 2019 roku.</p> <p>Jest absolwentem Wydziału Zarządzania i Marketingu Akademii Ekonomicznej w Katowicach.</p> <p>W latach 1992-1999 pracował w PKO BP oraz w organach administracji państwowej.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>W 1999 roku rozpoczął pracę w Volkswagen Bank Polska SA, gdzie pracował do 2008 roku.</p> <p>W latach 2008-2010 pełnił funkcję Członka Zarządu w Imaks Finanse Sp. z o.o. – spółce pośrednictwa finansowego, a w latach 2010-2013 był Dyrektorem Finansowym, a następnie Członkiem Zarządu w Idea Bank na Ukrainie.</p> <p>W latach 2011-2016 pełnił funkcję Członka Zarządu Getin Leasing SA i Getin Fleet SA, a w latach 2016-2018 r. Członka Zarządu Alior Leasing Sp. z o.o.</p> |
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji | |
| Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. | |
| 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, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, | |
| Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta | |
| Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami | |

Zgodnie z § 18 ust. 1 umowy spółki Emitenta Rada Nadzorcza składa się od trzech do pięciu członków.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie:

1. Dariusz Prończuk - Członek Rady Nadzorczej
2. Piotr Osiejuk - Członek Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Schabowski - Członek Rady Nadzorczej

| Dariusz Prończuk | |
|-------------------------------|---|
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Termin upływu kadencji | 18.09.2024 |
| Wiek | 62 lata |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | W latach 1988-1991 Dariusz Prończuk pracował w PGO Partner w Warszawie na stanowisku konsultanta, następnie kierownika działu. W 1992 był |

| | |
|--|--|
| | <p>Wiceprezesem w banku inwestycyjnym Hejka Michna Inc. W latach 2000-2001 zajmował stanowisko Prezesa w Lukas S.A. we Wrocławiu.</p> <p>Od 1993 roku Dariusz Prończuk jest zatrudniony w Enterprise Investors Sp. z o.o. w Warszawie, obecnie jako członek zarządu.</p> |
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji | |
| Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. | |
| 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, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, | |
| Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta | |
| Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami | |
| Piotr Osiejuk | |
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Termin upływu kadencji | 18.09.2024 |
| Wiek | 29 lat |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | <p>W latach 2019-2023 Piotr Osiejuk pracował w Avia Capital Sp. z o.o. Sp. K. najpierw jako stażysta, a następnie jako analityk.</p> <p>Od 2023 roku Piotr Osiejuk jest zatrudniony w Enterprise Investors Sp. z o.o. w Warszawie, obecnie jako analityk.</p> |
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji | |
| Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. | |
| Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami | |

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, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

W stosunku do Członka Rady Nadzorczej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta,

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami

Krzysztof Schabowski

| | |
|-------------------------------|--|
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Termin upływu kadencji | 18.09.2024 |
| Wiek | 42 lata |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | W latach 2004-2008 Krzysztof Schabowski pracował jako konsultant w dziale audytu oraz dziale doradztwa transakcyjnego w firmie doradczej Ernst&Young (obecnie EY). |

Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji

Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

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, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

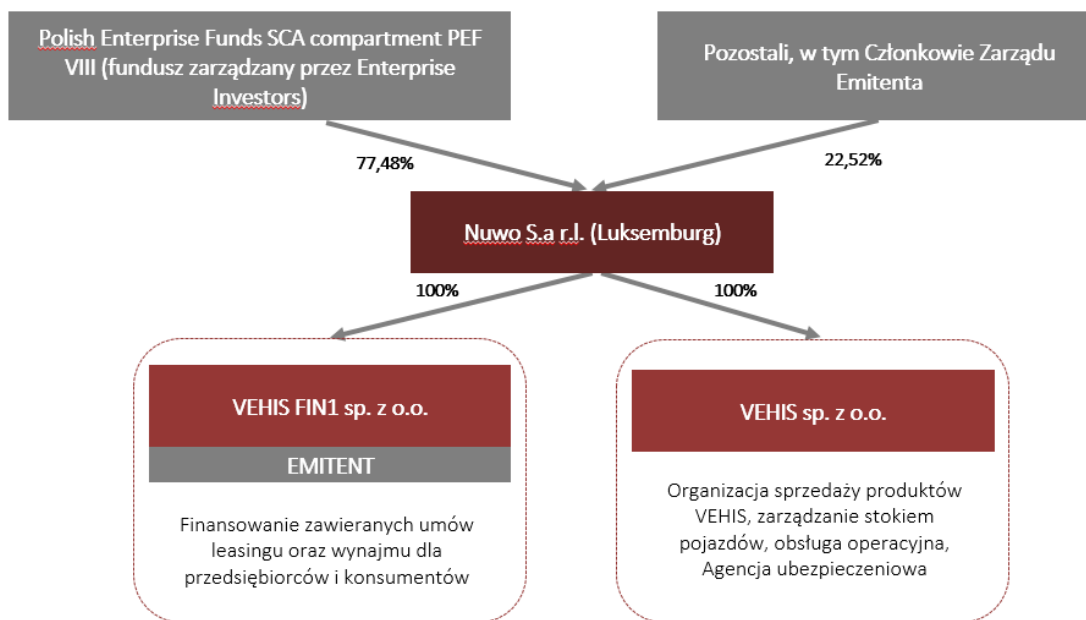
Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami

5.17. Dane o strukturze udziałowców Emitenta

| Oznaczenie udziałowca | Liczba udziałów | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym (w proc.) | Udział w głosach (w proc.) |
|----------------------------|-----------------|---------------|--|----------------------------|
| Nuwo S.a r.l. (Luksemburg) | 7 700 | 7 700 | 100% | 100% |

Struktura Grupy



VEHIS FIN1 Sp z o.o. posiada 100% udziałów Vehis2 Sp. z o.o. Spółka ta nie prowadzi działalności i jako nieistotna nie podlega konsolidacji.

Vehis Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce VEHIS Partner Sp. z o.o. Spółka ta nie prowadzi działalności i jako nieistotna nie podlega konsolidacji

5.18. Podstawowe informacje o działalności Emitenta, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest finansowanie środków transportu w formie leasingu dla podmiotów gospodarczych. Spółką siostrą dla Emitenta jest VEHIS sp. z o.o. (Poręczyciel Emisji), wraz z którą Emitent tworzy kompleksową platformę finansowo – sprzedażową dla rynku motoryzacyjnego (Grupa VEHIS, VEHIS).

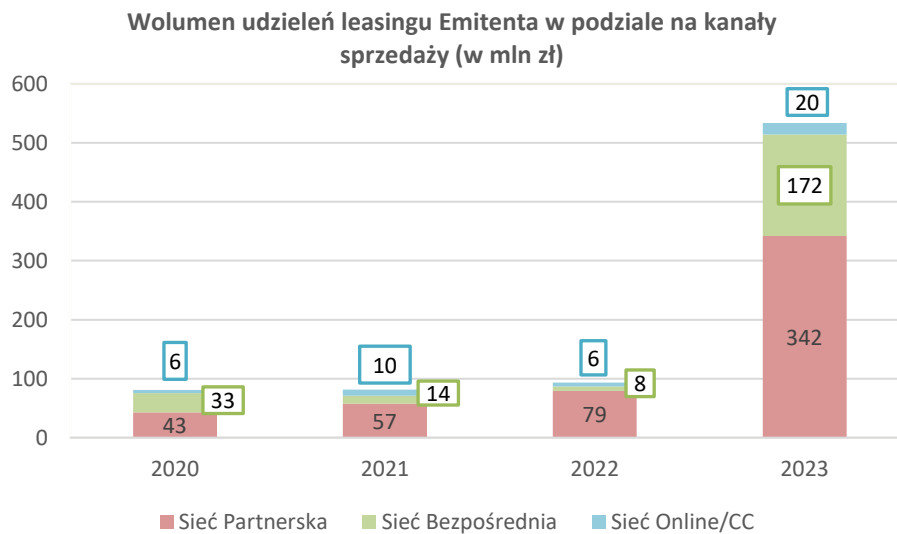
Grupa VEHIS oferuje swoim klientom kompleksowy produkt finansowy, polegający na umożliwieniu nabycia samochodu w formie leasingu. Produkt skierowany jest zarówno do przedsiębiorców jak i konsumentów. Na produkt finansowy oferowany przez VEHIS składają się w szczególności:

- ✓ finansowanie nabycia samochodu w formie leasingu,
- ✓ pośrednictwo w zawarciu umowy ubezpieczenia samochodu.

VEHIS oferuje swoim klientom usługi komplementarne związane z użytkowaniem samochodu, w szczególności takie jak:

- ✓ montaż oraz narzędzie asystenta GPS, umożliwiającego zarządzanie samochodem,

- ✓ wsparcie w serwisowaniu samochodu,
- ✓ wsparcie w likwidacji szkody komunikacyjnej.



Źródło: Emitent

Działalność Emitenta prowadzona jest w całości na rynku krajowym. Do prowadzenia działalności nie są potrzebne wymagane przepisami prawa zezwolenia i koncesje.

Zespół VEHIS

Zespół doświadczonych menedżerów z istotnymi osiągnięciami w zakresie budowania i prowadzenia firm działających na styku branży finansowej i motoryzacyjnej;

Wypracowane, długoletnie relacje z partnerami biznesowymi:

- z podmiotami odpowiedzialnymi za sprzedaż na terenie całego kraju;
- z dostawcami dodatkowych usług – ubezpieczycielami i innymi firmami leasingowymi;
- z dealerami/importerami samochodowymi;

Wprowadzenie nowatorskiej strategii, która opiera się na zaoferowaniu klientom w jednym miejscu wszystkich usług związanych z użytkowaniem samochodu.

Kluczowy Inwestor – Enterprise Investors

Jedna z największych firm private equity w Polsce i w Europie Środkowo – Wschodniej. Enterprise Investors rozpoczęła działalność w 1990 r. i do tej pory zainwestowała 2,3 mld EUR w 155 spółek.

Do dziś zakończono inwestycje w 139 spółkach

Zespół Enterprise Investors składa się z niemal 30 ekspertów inwestycyjnych – z największym doświadczeniem w regionie.

Biura EI znajdują się w Warszawie, Bratysławie, Bukareszcie, Pradze, Zagrzebiu i Nowym Jorku.

Fundusze Enterprise Investors dostarczyły środków na rozwój spółek takich jak: Kruk, Magellan, Dino Polska, Danwood, XTB czy Anvim.

Model biznesowy Grupy VEHIS

Kompleksowy produkt dostępny w jednej umowie łączący zakup nowego samochodu, leasing, ubezpieczenie i wsparcie serwisowe (GPS, rejestrację i organizację serwisu) skierowany do segmentu MŚP.

Platforma sprzedażowa VEHIS to wielomarkowy „one stop shop” dla klientów, którzy chcą mieć możliwość załatwienia wszystkich spraw związanych z wyborem, nabyciem, finansowaniem, odbiorem i eksploatacją samochodu w jednym miejscu. Platforma umożliwia wybór samochodów spośród wszystkich dostępnych marek na rynku polskim z oferty salonów dealerskich współpracującymi z VEHIS. Bardzo istotnym elementem platformy VEHIS jest autorski produkt finansowy umożliwiający prosty i szybki proces finansowania, dostępny także on line. Wysoki poziom rentowności dzięki produktom ubezpieczeniowym oferującym wyjątkową penetrację.

Zautomatyzowane, przyspieszone i bezpieczne procesy podejmowania decyzji oraz elastyczność wsparta unikalnym modelem podejścia do ryzyka.

Wsparcie klienta na każdym etapie (wsparcie zakupowe, serwis itp.).

Zdywersyfikowane kanały sprzedaży dystrybucji: I) sieć partnerska II) kanał bezpośredni oraz III) sieć on line (contact center).

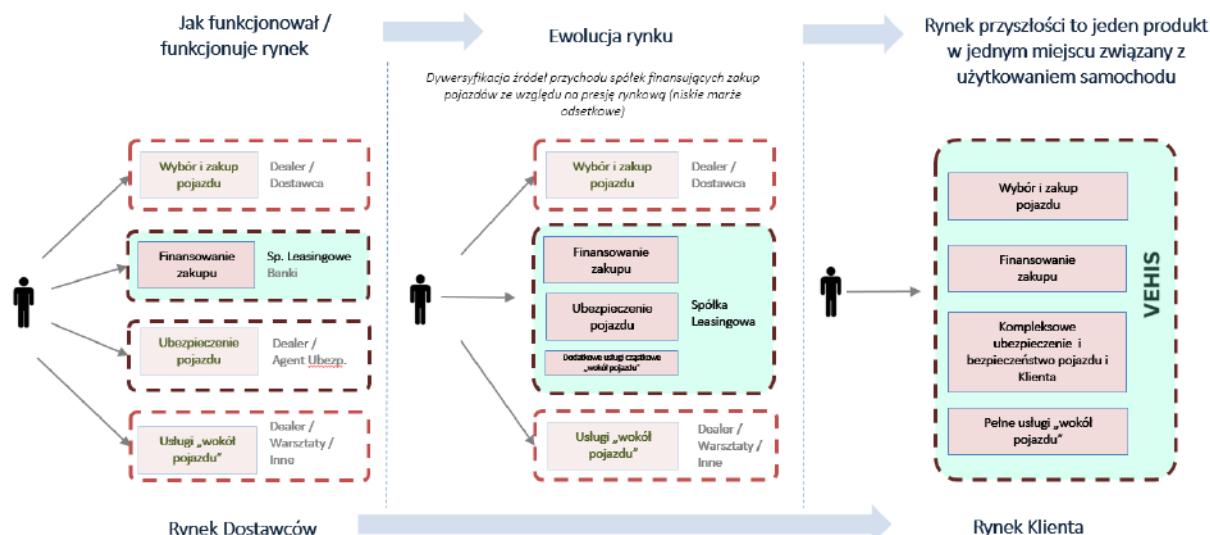
Kompleksowa i autorska architektura IT.

Każdy samochód w leasingu VEHIS jest zabezpieczony lokalizatorem GPS, który zwiększa bezpieczeństwo portfela VEHIS (zabezpieczenie antykradzieżowe oraz skuteczne narzędzie windykacyjne w przypadku opóźnień) – jest to rozwiązanie unikalne na rynku leasingowym.

Kanały sprzedaży Grupy VEHIS

- a) Sieć partnerska (zewnętrzny kanał) – (150 partnerów + 11 doradców/menedżerów VEHIS)
 - Sprzedaż realizowana za pośrednictwem Autoryzowanych Partnerów VEHIS.
 - Menedżerowie VEHIS posiadają wieloletnie doświadczenie we współpracy z blisko 700 Partnerami działającymi od lat na rynku motoryzacyjnym. VEHIS zna ich potencjał sprzedażowy i ma bardzo dobre relacje.
 - Kanał odpowiadał za ok. 64% wartości sprzedaży w 2023 r.
- b) Sieć bezpośrednia (wewnętrzny kanał)
 - (90 doradców)
 - 12 oddziałów w całej Polsce
 - Ekspersi z wieloletnim doświadczeniem na rynku automotive z relacjami w salonach dilerskich.
 - Sprzedaż realizowana poprzez dealerów (którzy przekazują kontakty do klientów) oraz w ramach własnej bazy klientów.
 - Kanał odpowiadał za ok. 32% wartości sprzedaży w 2023 roku.
- c) Sieć online/CC (wewnętrzny kanał)
 - Sprzedaż w oparciu o tzw. leady generowane w Internecie, w tym poprzez:
 - kontakt przez stronę VEHIS,
 - kampanie marketingowe,
 - media społecznościowe.
 - Kanał odpowiadał za ok. 4% wartości sprzedaży w 2023 roku.

Oferta VEHIS

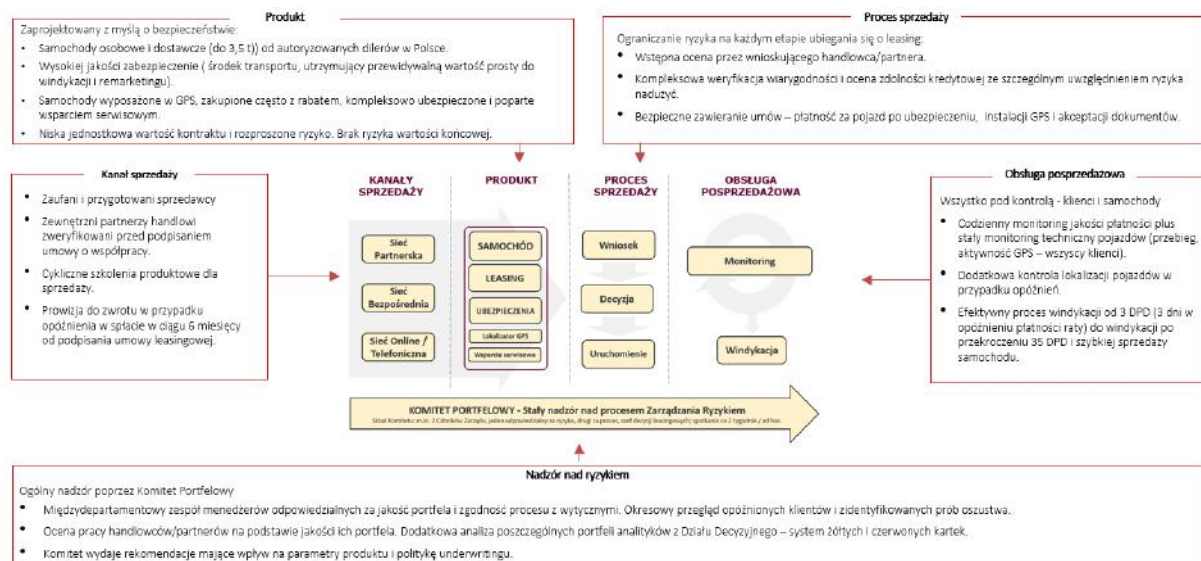


Oferta VEHIS z punktu widzenia klienta to:

- rabat na samochód (zakup za cenę niższą od dostępnej na rynku),
- pakiet ubezpieczeń na cały okres finansowania pojazdu (w tym ubezpieczenia komunikacyjne i GAP oraz usługa GPS),
- wsparcie w serwisowaniu samochodu ,
- jedna opłata za udzielenie finansowania i obsługę w trakcie całego okresu finansowania (w tej cenie jest także rejestracja samochodu),
- dokonanie zakupu wraz z decyzją na finansowanie i wyborem miejsca dostarczenia pojazdu w trybie on line.

| zakres obsługi | VEHIS | firmy leasingowe | firmy fleetowe | dealerzy | pośrednicy |
|---|-------|------------------|----------------|----------|------------|
| rabat na samochód (konsumuje klient) | TAK | NIE | czasami | TAK | TAK |
| finansowanie | TAK | TAK | TAK | n.d. | n.d. |
| 1 rata na finansowanie wszystkich usług | TAK | NIE | TAK | n.d. | n.d. |
| pakiet ubezpieczeń | TAK | czasami | TAK | TAK | n.d. |
| darmowe usługi (GPS, karty rabatowe) | TAK | NIE | NIE | NIE | n.d. |
| jedna opłata za finansowanie i obsługę | TAK | NIE | TAK | n.d. | n.d. |
| wartość końcowa dostosowana do wartości pojazdu / niska rata | TAK | czasami | TAK | n.d. | n.d. |
| ryzyko wartości końcowej ponosi firma (nie klient) | NIE | NIE | TAK | n.d. | n.d. |
| sprzedaż on-line pojazdu, finansowania wraz z procesem decyzyjnym | TAK | NIE | NIE | n.d. | n.d. |
| zróżnicowana oferta w zależności od wielkości klienta, wieku pojazdu (inna cena) | NIE | TAK | TAK | TAK | NIE |

Zarządzanie ryzykiem na etapach sprzedaży/obsługi



Sekurytyzacja portfela leasingowego

Kamieniem milowym w rozwoju Emitenta było pozyskanie finansowania w formie sekurytyzacji. Polega ona na sprzedaży portfela umów leasingowych do odrębnej spółki, dzięki zewnętrznemu finansowaniu dłużnemu, którego spłata jest obsługiwana poprzez płatności z tytułu tych umów.

Począwszy od września 2022 r. nowa forma finansowania pozwoliła na zwiększenie miesięcznych wolumenów zawartych transakcji leasingowych i tym samym wzrost skali działalności, który jest kluczowy dla pokrycia kosztów stałych działalności i uzyskania pozytywnego efektu dźwigni operacyjnej.

- W sierpniu 2022 r. Emitent pozyskał finansowanie w formie sekurytyzacji wierzytelności leasingowych do wysokości **1,280 mln zł**. Podmiotami inwestującymi zostały międzynarodowe instytucje finansowe – **Santander Corporate & Investment Banking** oraz **Goldman Sachs Asset Management Private Credit**.
- Do celów transakcji sekurytyzacji utworzono spółkę specjalnego przeznaczenia z siedzibą w Irlandii **Currus Lease ABS 2021 DAC (dalej SPV)**.
- W ramach zawartych umów Emitent otrzymał limity finansowania sprzedaży wierzytelności leasingowych w wysokości:
 - 1.000 mln zł od **Santander Corporate & Investment Banking** tytułem finansowania w ramach transzy senioralnej (na dzień 31.03.2024 r. wykorzystano 585 mln zł).
 - 280 mln zł tytułem pożyczki od **Goldman Sachs Asset Management Private Credit** w celu nabycia Obligacji Transzy Mezzanine (wykorzystano 147 mln zł).

Warunkiem uruchomienia finansowania w pełnej wysokości jest objęcie przez Emitenta podporządkowanej transzy obligacji (Obligacje Transzy Junior) w kwocie ok 67 mln zł. Emitent do tej pory finansował transzę junior z własnych środków. W najbliższych okresach Emitent planuje w tym celu pozyskać również finansowanie dłużne, w tym środki pozyskane z emisji Obligacji serii D.

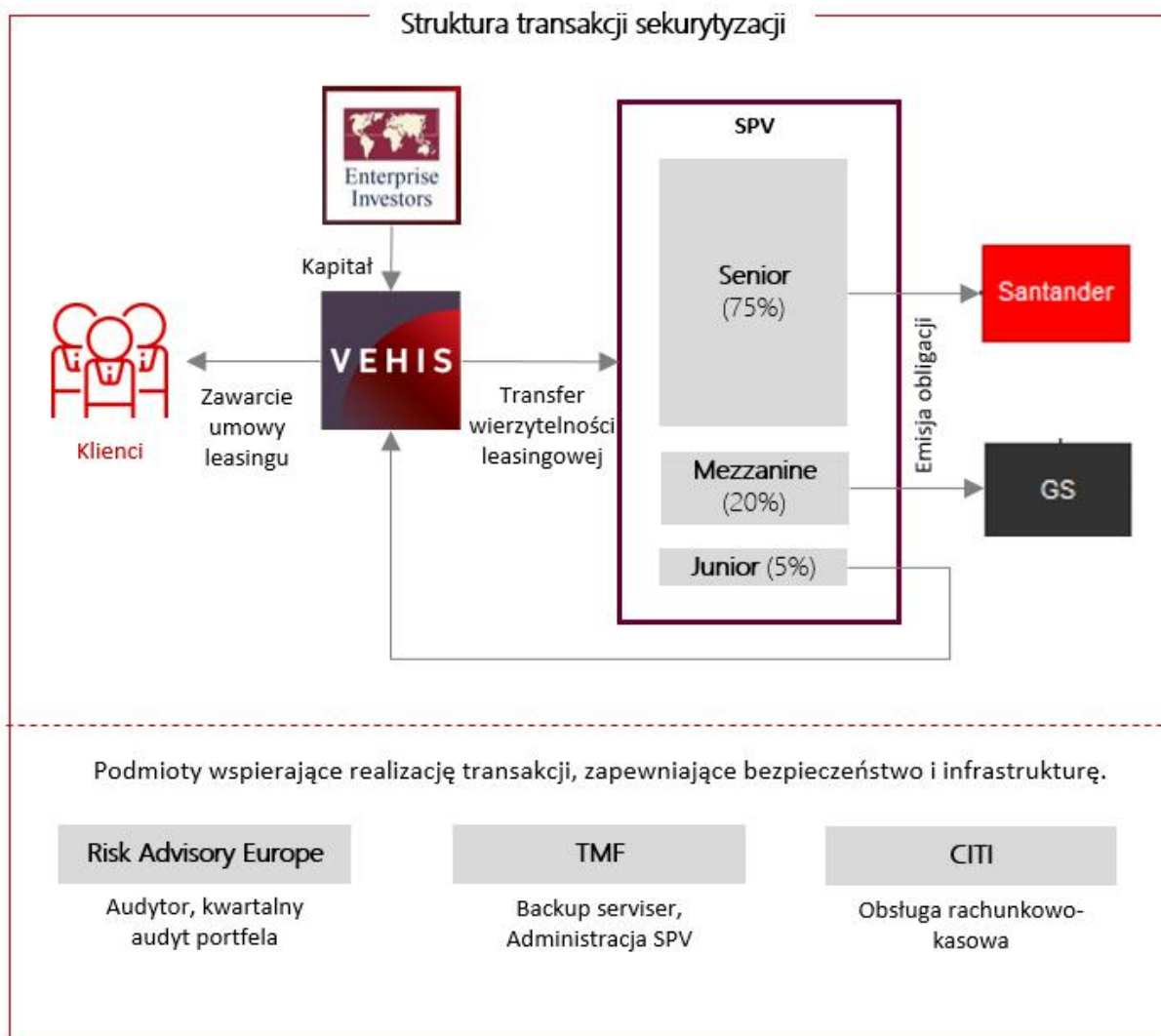
- Oprocentowanie instrumentów (transz) dłużnych emitowanych przez SPV oparte jest o stawkę WIBOR 1M oraz marżę.
- Przedmiotem transakcji sekurytyzacji stały się wierzytelności leasingowe z portfela umów leasingu będących w posiadaniu Emitenta na dzień zawarcia umowy, jak również są nimi wierzytelności z umów leasingu zawieranych przez Emitenta w okresie od zawarcia umowy sekurytyzacji do lipca 2026 r.

Pomimo sprzedaży wierzytelności Emitent pozostaje stroną umów leasingu w stosunku do klientów i jest zobowiązany do przekazywania na rzecz SPV całości przepływów otrzymywanych z umów. Ryzyko niespłacalności wierzytelności przez klientów ekonomicznie pozostaje na Emitencie. Równocześnie pełni on funkcję serwisową w stosunku do sprzedanego portfela wierzytelności.

- Przedmiotem zabezpieczenia finansowania pozyskanego w ramach sekurytyzacji jest zastaw na zbiorze samochodów i praw w ramach umów sprzedanych do sekurytyzacji oraz zastaw rejestrowy na rachunku bankowym.

Grafika – struktura transakcji sekurytyzacji

Na grafice poniżej przedstawiono schemat transakcji sekurytyzacji wg stanu na koniec kwietnia 2024 r.



Źródło: Emitent

Komentarz do grafiki

- VEHIS udziela finansowania leasingowego klientom końcowym.
- Wierzytelności wynikające z umowy leasingu są sprzedawane do SPV.
- Portfel wierzytelności w SPV jest strukturyzowany na 3 grupy, następnie dla każdej z grup emitowane są obligacje:
 - **Senior (75%)** obejmuje Santander (limit udzielony przez Santander wynosi 1 mld PLN).

- **Mezzanine** (20%) obejmował Goldman Sachs (od maja 2024 obejmowany będzie przez Jefferies w wartości 18% – komentarz slajdzie 19)
- **Junior** (5%) obejmuje VEHIS (**finansowanie transzy junior jest celem emisji Obligacji**).
- Ryzyko transakcji (braku spłaty zadłużenia) jest konsumowane w następującej kolejności:
 - W pierwszej kolejności wzrost ryzyka powoduje spadek dodatniego salda odsetkowego przekazywanego do Emitenta. Emitent jest beneficjentem wyniku SPV po obsłudze kosztów transz finansowania (przysługuje mu marża odsetkowa na rachunkach SPV).
 - W następnej kolejności ryzyko konsumuje posiadacz obligacji **junior** (Emitent).
 - Jeżeli strata (po uwzględnieniu marży odsetkowej i szkodowości) na portfelu **przekroczy 5%**, koszt ryzyka konsumuje posiadacz obligacji **mezzanine**.
 - Finalnie, jeżeli strata na portfelu przekroczy 25%, koszt ryzyka konsumuje posiadacz obligacji **senior**.
- Portfel budowany przez VEHIS cechuje się bardzo wysoką jakością. Co wynika również ze statystyk szkodowości dla posiadanego obecnie portfela Emitenta, **strata ostateczna na tym portfelu nie powinna przekroczyć 2%**, tj. wartość kapitału rat leasingu jaki nie zostanie uregulowany po uwzględnieniu odzysków w horyzoncie istnienia umów (zwykle do 5 lat) nie powinien przekroczyć 2%.
- VEHIS finansuje tylko samochody osobowe i dostawcze do 3.5t:
 - Wysokiej jakości zabezpieczenie (środek transportu, utrzymujący przewidywalną wartość prosty do windykacji i remarketingu).
 - Samochody zawsze wyposażone w GPS, zakupione często z rabatem, kompleksowo ubezpieczone i poparte wsparciem serwisowym.

Grafika przedstawiająca schemat spłaty zadłużenia w sekurytyzacji

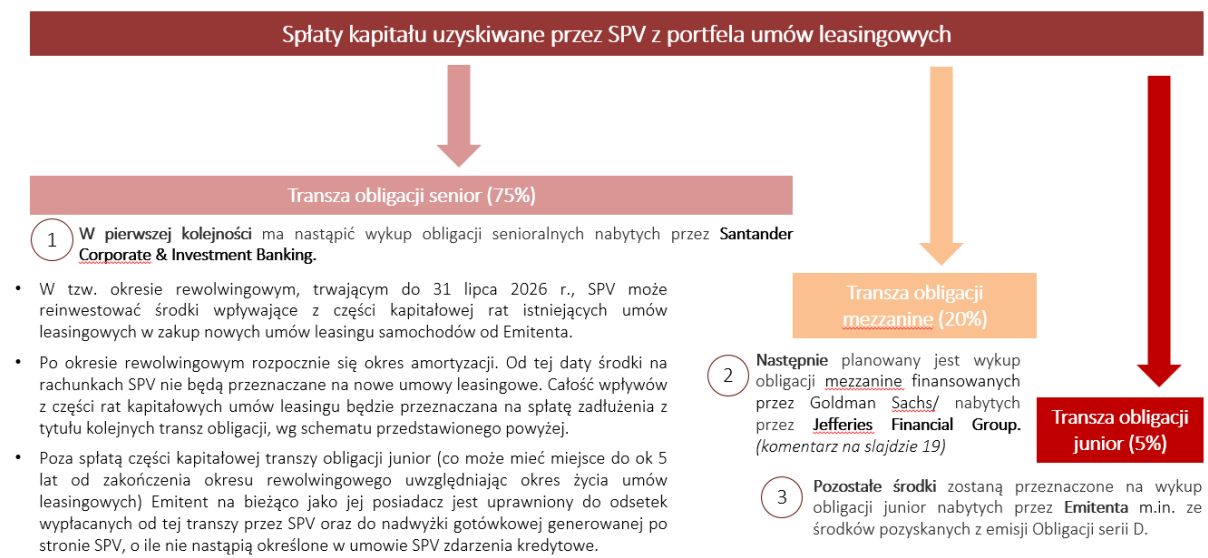


Tabela - wykorzystanie finansowania sekurytyzacji oraz wielkość portfela leasingowego

| Saldo na dzień | 31.12.2023 r. | 31.03.2024 r. |
|--|---------------|---------------|
| Obligacje Transzy Senior | 425 mln zł | 585 mln zł |
| Obligacje Transzy Mezzanine | 113 mln zł | 147 mln zł |
| Wartość umów sprzedanych do SPV | 590 mln zł | 792 mln zł |
| Aktualne saldo portfela leasingowego w SPV | 514 mln zł | 682 mln zł |

Źródło: Emitent

W dniu 9 maja 2024 r. Emitent porozumiał się z nowym inwestorem, **Jefferies Financial Group Inc.**, w zakresie finansowania Obligacji Transzy Mezzanine. Inwestor to amerykański bank inwestycyjny o kapitalizacji giełdowej ok. 9 mld USD.

Transakcja obejmuje udostępnienie 260 mln zł linii finansowania mezzanine, z której m.in. zostanie dokonana spłata 90% zaangażowania Goldman Sachs (pozostała część zaangażowania zostanie spłacona z innych zasobów Emitenta). W pierwszej kolejności Jefferies kupi od Emitenta obecny portfel Obligacji Transzy Mezzanine, a Emitent z tych środków dokona spłaty pożyczki do Goldman Sachs.

Nieziennie dalszy udział w finansowaniu Obligacji Transzy Senior brać będzie Santander, który potwierdził i wypłaca finansowanie II transzy na kwotę 500 mln zł (łącznie wartość finansowania Santander wyniesie 1 mld zł). Santander finansować będzie 75% wartości nowych umów leasingowych, a Jefferies 18%. W konsekwencji wysokość transzy junior wzrośnie z 5% do 7% nowych udzieleni a wartość transzy junior potrzebna do pełnego wykorzystania finansowania Santander i Jefferies do 93 mln zł.

W przyszłości Emitent rozważy podjęcie działań, które mogą skutkować wydłużeniem okresu rewolwingowego (możliwości reinwestycji wolnych środków w nowe umowy leasingowe zamiast spłaty finansowania w ramach sekurytyzacji) lub sprzedaży portfela SPV do innego odbiorcy (np. do innej spółki celowej w podobnym modelu współpracy z instytucjami finansowymi). Ten ostatni przypadek mógłby skutkować możliwością natychmiastowego wykupu transzy junior.

Dzięki środkom pozyskanym z emisji Obligacji serii D Emitent uzyska możliwość sfinansowania wkładu własnego w ramach opisanej powyżej sekurytyzacji. Nabywając Obligacje Transzy Junior w SPV, Emitent docelowo będzie w 7% finansował wzrost aktywów SPV. Wzrost aktywów SPV następował będzie wskutek wysokich, względem wcześniejszych okresów, miesięcznych wartości udzieleni finansowania leasingowego przez Emitenta, sekurytyzowanych do SPV.

Emitent przewiduje w scenariuszu bazowym, zakładającym postępujący wzrost miesięcznych wartości udzieleni leasingu, że będzie potrzebował pozyskać dodatkowe kilkadziesiąt milionów złotych finansowania (takiego jak Obligacje) celem sfinansowania Obligacji Transzy Junior (w SPV) oraz tego typu obligacji w ewentualnych przyszłych sekurytyzacjach. Następnie Emitent zakłada, że będzie w stanie zmniejszać saldo ww. obligacji dzięki dodatnim, rosnącym wynikom finansowym:

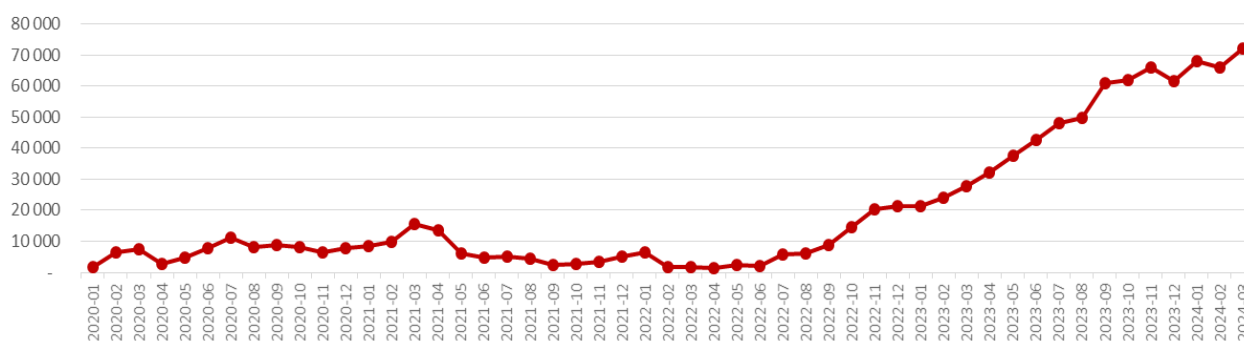
- Nadwyżka gotówkowa realizowana na aktywach w SPV – obrazowana dodatnim saldem rachunków do obsługi odsetek (wpływy z części odsetkowej rat leasingowych wraz z określonymi dodatkowymi opłatami leasingobiorców minus płatności odsetek od wszystkich transz finansowania SPV), która ekonomicznie odzwierciedla wyniki Emitenta w SPV, jest przelewana z SPV do Emitenta (o ile nie nastąpią określone w umowie SPV zdarzenia kredytowe).

- Przy dużej skali udzielen finansowania leasingowego Emitent wraz z Poręczycielem generują wysokie przychody zmienne związane z inicjacją umów leasingowych (marża na sprzedaży samochodu do SPV z uwzględnieniem rabatów dealerów, prowizji ubezpieczeniowych, marży na GPS), które są znacząco wyższe niż koszty zmienne (głównie prowizje dla poszczególnych kanałów sprzedaży).

Zmniejszenie zewnętrznych źródeł finansowania potencjalnie będzie możliwe również dzięki ew. sprzedaży portfela SPV i/lub ew. poprawie parametrów sekurytyzacji (udziału % poszczególnych transz). Ww. zdarzenia obarczone są oczywiście ryzykiem ich powodzenia.

Wartość finansowania leasingowego

Na wykresie poniżej przedstawiono miesięczną wartość finansowania w formie leasingu udzielonego przez Emitenta (dane w tys. zł)



Źródło: Emitent

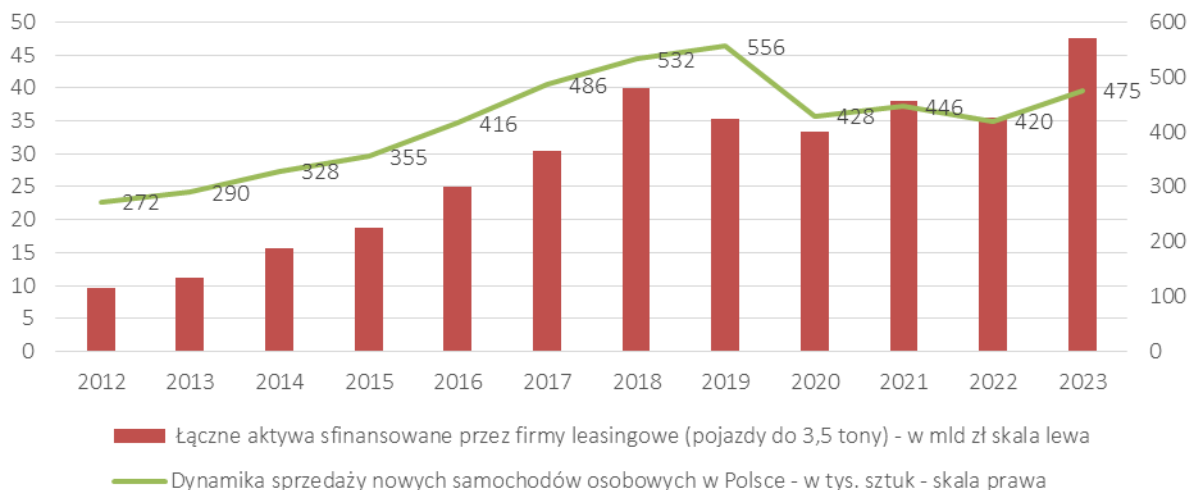
- Wartość finansowania klientów w formie leasingu przyrastała do marca 2021 r. Emitent korzystał z gotówki pochodzącej z emisji nowych akcji, pożyczek od głównego pośredniego akcjonariusza oraz emisji obligacji (serie A,B,C)*
- Począwszy od maja 2021 r. aż do sierpnia 2022 obserwowany był niski poziom średniomiesięcznych udzielen. Sytuacja ta była związana z oczekiwaniem na finalizację transakcji sekurytyzacji. Reinwestycja uzyskiwanych wpływów oraz inne mniejsze źródła finansowania obcego nie pozwalały na realizację wyższych wolumenów. Dodatkowo Emitent ze względu na decyzję biznesową przeprowadził proces przedterminowego wykupu obligacji serii C we wrześniu 2021 r. (10 mln zł).
- W sierpniu 2022 r. Emitent uruchomił sekurytyzację portfela leasingowego we współpracy z Santander i Goldman Sachs. W ramach sekurytyzacji Emitent uzyskał finansowanie z limitem do kwoty 1,3 mld zł, umożliwiło to dynamiczny wzrost wolumenów nowych transakcji leasingowych.

* Obligacje serii A i B o łącznej wartości 21 mln zł zostały wyemitowane na przełomie 2020 i 2021 r. - Michael / Ström Dom Maklerski S.A. był oferującym. Warunki Emisji przewidują od pewnego momentu cykliczną amortyzację nominalu. Aktualne saldo kapitału tych emisji wynosi 5,7 mln zł.

Otoczenie rynkowe

Wielkość rynku leasingu jest pochodną rynku sprzedaży nowych samochodów. Około 70% sprzedawanych samochodów w Polsce to zakupy firmowe.

Na wykresie poniżej przedstawiono dynamikę rynku sprzedaży nowych samochodów (za KPMG/PZPM) oraz wielkość rynku leasingu pojazdów do 3,5 tony w Polsce (za ZPL)



Liczba sprzedawanych nowych samochodów w Polsce spadła w ostatnich latach wyraźnie wobec szczytu z lat 2018-2019: wpływ na to miały pozakrajowe, przenikające się czynniki: pandemia, przejściowe problemy z dostępnością komponentów (półprzewodników) skutkujące wydłużeniem czasu dostaw, ponadnormatywny wzrost cen nowych samochodów czy polityka UE skutkująca m.in. ograniczeniem oferty silników oraz w 2022 r. wojna na Ukrainie. W 2023 r. rynek zaliczył spory wzrost co wynika m.in. z poprawy sytuacji w gospodarce (budżetach gospodarstw domowych i przedsiębiorstw oraz poprawy podaży/produkcji samochodów). W 2023 roku w Polsce zarejestrowano 475 tys. nowych samochodów osobowych – o 13% więcej r/r.

W 2023 r. udział Vehis Fin1 w finansowaniu leasingiem samochodów do 3,5 tony wyniósł szacunkowo 1,12% (533 mln zł - 12 miesięcy 2023). Z jednej strony pokazuje to, że przestrzeń do wzrostu skali jest dalej bardzo duża, a z drugiej widać, że Vehis Fin1 w skali całego rynku staje się zauważalnym graczem.

5.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych

W opinii Emitenta nie istnieją żadne inne informacje dotyczące prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych Obligacji.

VI. DANE O PODMIOTIE UDZIELAJĄCYM ZABEZPIECZENIA

6.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

| | |
|------------------------------|--|
| Nazwa: | Vehis sp. z o.o. |
| Forma prawna: | spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Katowice |
| Adres: | Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice |
| Telefon: | + 48 32 30 88 444 |
| Adres poczty elektronicznej: | obligacje.obsługa@vehis.pl |
| Adres strony internetowej: | https://vehis.pl/ |
| NIP: | 1132995753 |
| REGON: | 382931136 |
| Numer KRS: | 0000778463 |

6.2. Wskazanie czasu trwania udzielającego zabezpieczenia

Czas trwania Poręczyciela jest nieoznaczony.

6.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony podmiot udzielający zabezpieczenia

Poręczyciel został utworzony na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.

6.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy podmiot udzielający zabezpieczenia jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

W dniu 27 marca 2029 roku spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla m.s.t. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000778463.

Emitent jest podmiotem, którego utworzenie nie wymagało uzyskania zezwolenia.

6.5. Krótki opis historii podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Poręczycielem obligacji jest spółka VEHIS sp. z o.o., założona w marcu 2019 r. Działalność operacyjną Poręczyciel rozpoczął w 4 kwartale 2019 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie kompleksowych usług związanych z pojazdem, polegających na jego udostępnianiu przy wykorzystaniu różnych form finansowania, obsłudze serwisowej oraz pośrednictwie ubezpieczeń komunikacyjnych. Spółka udostępnia swoim klientom przede wszystkim nowe samochody osobowe.

W latach 2020 – 2022 Poręczyciel notowała stratę netto w zakresie (–6,4; –7,1) mln zł rocznie. Głównym powodem strat były koszty stałe prowadzenia działalności, w tym w szczególności istotna część kosztów usług obcych i

wynagrodzeń oraz koszt amortyzacji nakładów na IT, w zestawieniu z ograniczeniem w zakresie pozyskania źródeł finansowania zewnętrznego (działalność prowadzona przez Emitenta) skutkującym brakiem możliwości uzyskania wyższych przychodów. Rok 2023 r. przyniósł przełom. W związku z uruchomieniem przez Emitenta finansowaniem sekurytyzacji możliwe było zwiększanie przychodów z pośrednictwa w zawieraniu umów leasingu i dostaw samochodów przez Poręczyciela. W efekcie dzięki pozytywnemu efektowi dźwigni operacyjnej wynik netto był dodatni i wyniósł +0,7 mln zł.

6.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz zasad ich tworzenia

Kapitał zakładowy (podstawowy) Poręczyciela utworzony jest na podstawie postanowień umowy spółki Emitenta. Zgromadzenie Wspólników Emitenta może tworzyć kapitał rezerwowy oraz inne fundusze celowe.

| Rodzaj kapitału | Stan na dzień 31.12.2022 r. |
|--------------------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny, w tym: | 19 637 507,02 |
| Kapitał podstawowy | 660 000,00 |
| Kapitał zapasowy | 40 648 036,40 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | -14 894 569,47 |
| Zysk (strata) netto | -6 775 959,91 |

Źródło: zbadane sprawozdanie finansowe Poręczyciela za 2022 r.

6.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Poręczyciela został opłacony w całości.

6.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe podmiotu udzielającego zabezpieczenia lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Poręczyciela nie były i nie są przedmiotem notowania.

6.9. Informacje o ratingu przyznanym podmiotu udzielającego zabezpieczenia lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Poręczyciel ani emitowane przez niego papiery wartościowe nie posiadają przyznanego ratingu.

6.10. Informacje o wszczętych wobec podmiotu udzielającego zabezpieczenia postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Wobec Poręczyciela nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe, likwidacyjne, ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

6.11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy podmiotu udzielającego zabezpieczenia, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową podmiotu udzielającego zabezpieczenia, albo stosowna informacja o braku takich postępowań

Wobec Poręczyciela nie toczą się, ani toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, przed organami administracji publicznej żadne inne postępowania, które mogły mieć lub miały, albo mogą mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

Wobec Poręczyciela nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, żadne inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo też mogą mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

6.12. Zobowiązania podmiotu udzielającego zabezpieczenia, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Na dzień 31.12.2023 r. Poręczyciel posiadał następujące istotne zobowiązania mające wpływ na jego sytuację ekonomiczną i finansową:

- Zobowiązanie z tytułu pożyczki udzielonej przez Emitenta o wartości 14 319 tys. zł i terminie spłaty w 2024 roku.

6.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum

W dniu 31. Lipca 2023 r. doszło do przejścia przez Poręczyciela wcześniej w 100% zależnego od Poręczyciela podmiotu Vehis Ubezpieczenia Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Tym samym Poręczyciel przejął działalność pośrednictwa ubezpieczeniowego. Połączenie z VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o. miało pozytywny wpływ na rentowność na poziomie operacyjnym Poręczyciela po połączeniu. Jednocześnie w przyszłych okresach Poręczyciel nie będzie uzyskiwał dochodów z dywidend od Vehis Ubezpieczenia Sp. z o.o.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Poręczyciela, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum Informacyjnym, nie wystąpiły w odniesieniu do Poręczyciela inne nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

6.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej podmiotu udzielającego zabezpieczenia i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w niniejszym memorandum informacyjnym

W opinii Poręczyciela, w okresie po sporządzeniu sprawozdania finansowego zamieszczonego w Memorandum, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

6.15. Prognozy wyników finansowych podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Nie dotyczy. Poręczyciel nie sporządzał prognoz wyników finansowych.

6.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo podmiotu udzielającego zabezpieczenia

W skład Zarządu wchodzi obecnie:

- Grzegorz Tracz - Prezes Zarządu,
- Marcin Wykręt - Członek Zarządu,
- Ireneusz Meller – Członek Zarządu,
- Jan Bujak - Członek Zarządu,
- Jacek Paślawski - Członek Zarządu,

| Jacek Paślawski | |
|---|--|
| Zajmowane stanowisko | Członek Zarządu |
| Termin upływu kadencji | 17.09.2024 |
| Wiek | 50 lat |
| Wykształcenie | wyższe |
| Kariera zawodowa | Pełni funkcję Członka Zarządu od listopada 2022 roku. Jest absolwentem Wydziału Zarządzania Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. W latach 1999-2006 pracował w portalu INTERIA.PL, w której w latach 2002-2004 pełnił funkcję członka Zarządu a następnie do 2006 roku, funkcję prezesa Zarządu. W latach 2006 – 2018 pełnił funkcję prezesa Zarządu agencji reklamowej Novem. Był także założycielem oraz pełnił funkcję prezesa Zarządu wielu startupów technologicznych. |
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji . | |
| Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska. | |
| 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, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska. | |

W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Życiorysy pozostałych członków Zarządu zostały opisane w 5.16 Memorandum - *Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta*

W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie:

1. Dariusz Prończuk - Członek Rady Nadzorczej
2. Piotr Osiejuk - Członek Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Schabowski - Członek Rady Nadzorczej

Życiorysy wszystkich członków Rady Nadzorczej zostały opisane w 5.16 Memorandum - *Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta*.

6.17. Dane o strukturze wspólników Poręczyciela

Na dzień zatwierdzenia Memorandum Informacyjnego, zgodnie z wiedzą posiadaną przez Emitenta akcje Poręczyciela posiadały następujące podmioty:

| Udziałowiec Poręczyciela | Liczba udziałów | Liczba głosów | % udział w ogólnej liczbie udziałów |
|--------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------|
| NUWO S.A.R.L. | 6.600 | 6.600 | 100 |
| Razem | 6.600 | 6.600 | 100 |

Źródło: Poręczyciel

Schemat powiązań kapitałowych w Grupie Vehis został zamieszczony w punkcie 5.17. niniejszego Memorandum

6.18. Podstawowe informacje o działalności gospodarczej Podmiotu Poręczyciela, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

Poręczyciel wraz Emitentem (Grupa VEHIS) oferuje swoim klientom kompleksową usługę, polegającą na umożliwieniu użytkowania samochodów oraz jego obsługi w trakcie użytkowania. Poręczyciel w ramach działalności Grupy VEHIS odpowiedzialny jest za świadczenie kompleksowych usług związanych z pojazdem, polegających na:

- pośrednictwie w pozyskaniu dla klientów finansowania samochodów, zarówno pochodzących z oferty Poręczyciela jak i z rynku,
- sprzedaż samochodów z oferty Poręczyciela
- organizację obsługi serwisowej finansowanych albo sprzedanych samochodów
- pośrednictwie ubezpieczeń komunikacyjnych

Spółka świadczy usługi głównie na rzecz Emitenta, prowadzącego działalność w zakresie finansowania w formie leasingu. Spółka udostępnia swoim klientom przede wszystkim nowe samochody osobowe. Działalność Poręczyciela ogranicza się do rynku krajowego.

W okresie 2023 r. Poręczyciel zawarł 3 881 transakcji na łączną wartość 533,3 mln zł,

w tym:

- pośrednictwo w zawarciu 627 umów leasingu wraz z dostawą samochodu, o wartości 78,6 mln zł,
- pośredniczyła w zawarciu 3 228 umów leasingu o wartości 452,4 mln zł,
- pośredniczyła w sprzedaży 26 samochodów o wartości 2,3 mln zł.

Ponad połowa sumy bilansowej Poręczyciela stanowią wartości niematerialne i prawne. Wynika to z poniesionych we wcześniejszych latach nakładów na stworzenie uniwersalnej platformy informatycznego do sprzedaży i obsługi leasingu.

Na koniec 2023 roku Spółka zatrudniała 90 pracowników (na koniec 2022 r. – 45 pracowników) na podstawie umów o pracę (w pełnym wymiarze etatu). Dodatkowo Spółka miała zawarte 98 umów o współpracy z grupą specjalistów w zakresie sprzedaży oraz finansowania samochodów oraz 2 umowy zlecenie.

Działalność Poręczyciela nie wymaga posiadania koncesji, zezwoleń.

Całościowy opis działalności Grupy VEHIS, której częścią jest Poręczyciel został zamieszczony w punkcie 5.18.

6.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Podmiot Zabezpieczający działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Podmiot Zabezpieczający jego zobowiązań wynikających z udzielonego zabezpieczenia

Zgodnie z najlepszą wiedzą Poręczyciela nie istnieją inne informacje dotyczące prowadzonej przez Poręczyciela działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Poręczyciela jego zobowiązań wynikających z udzielonego zabezpieczenia.

VII. Informacje o sprawozdaniach finansowych**7.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2023****VEHIS FIN1 Sp. z o. o.****Sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.****Katowice, 19.04.2024 r.**

Spis treści

| | |
|---|-----------|
| I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 3 |
| II. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI..... | 5 |
| III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 17 |
| IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA..... | 22 |

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje o Spółce.**

- a) VEHIS FIN1 Sp. z o.o. [dalej: VEHIS, Spółka] została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 21 maja 2019r. pod nazwą Fenville Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 00-803, Aleje Jerozolimskie 56C. Następnie z dniem 28 października 2019 r. Spółka zmieniła nazwę na NUWO Finansowanie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i adres siedziby na Katowice, 40-018, ul. gen. J. Sowińskiego 46. Ostatecznie z dniem 18 grudnia 2019 r. Spółka zmieniła nazwę na VEHIS FIN1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz adres siedziby na Katowice, 40-154, al. W. Korfańskiego 141. W okresie od założenia Spółki do dnia 17 września 2019 r. jedynym udziałowcem Spółki była spółka VISTRA SHELF COMPANIES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie natomiast od dnia 17 września 2019 r. jedynym udziałowcem Spółki jest spółka NUWO S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu.
 - b) Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy al. Wojciecha Korfańskiego 141.
 - c) Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 18 czerwca przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146.
 - d) Spółce nadano numer statystyczny REGON 383665990 oraz numer NIP 5272896510.
 - e) Spółka prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu spółek handlowych. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.
 - f) Działalność operacyjną Spółka rozpoczął w 4 kwartale 2019 rok. Podstawowym przedmiotem działalności jest finansowanie środków transportu w formie leasingu lub najmu.
 - g) Spółka prowadzi swoją działalność na terenie całego kraju z wykorzystaniem oddziałów. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 23 oddziały.
2. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
 3. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. Dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.
 4. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
 5. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

6. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca połączenia z innymi jednostkami gospodarczymi.
7. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łączonych. Spółka nie posiada jednostek samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

II. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 roku, poz. 351) [„UoR”]. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią.

W przypadku gdy informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego nie wystąpiły zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedni, to przy sporządzaniu sprawozdania finansowego pozycje te zostały pominięte.

2. Wartości niematerialne i prawne.

Wartości niematerialne i prawne to zidentyfikowana aktywa nie mające postaci fizycznej. Wartości niematerialne ujmowane są w księgach jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Składki wartości niematerialnych i prawnych ujmowane są początkowo według: (i) ceny ich nabycia (cena zakupu powiększona o koszty związane z jego realizacją) lub (ii) kosztów poniesionych na ich wytworzenie we własnym zakresie (koszty te obejmują zarówno koszty zewnętrzne jak i świadczeń pracowniczych bezpośrednio poniesionych w związku z wytworzeniem danej wartości).

Na kolejne daty bilansowe składniki wartości niematerialnych i prawnych wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacji podlegają wszystkie składniki, mające określony czas ich użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są liniowo przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji:

- licencje - zgodnie z okresem obowiązywania,
- programy komputerowe - do 10 lat
- pozostała wartości niematerialne i prawne od 2 do 5 lat.

Spółka dokonuje corocznej weryfikacji okresu amortyzacji (ekonomicznej użyteczności składników) oraz oceny składników pod względem istnienia przesłanek utraty ich wartości. Wartości niematerialne i prawne, które utraciły ekonomiczną użyteczność i nie są dalej wykorzystywane przez Spółkę podlegają usunięciu z bilansu.

Wydatki dotyczące programów komputerowych, ponoszone po pierwotnym ujęciu składnika wartości niematerialnych i prawnych, są kapitalizowane (ujmowane w cenie nabycia) jedynie, jeśli spełniają określone poniżej kryteria:

- wydatki poniesione na update oprogramowania komputerowego zaliczane są do kosztów okresu, w którym zostały poniesione,

- wydatki poniesione na upgrade oprogramowania komputerowego podlegają aktywowaniu, gdyż powodują one zwiększenie funkcjonalności danego oprogramowania.

3. Rzeczowe aktywa trwałe.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują aktywa o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż jeden rok. Składniki o cechach środków trwałych i wartości nieprzekraczającej jednostkowo kwoty 1.000,00 zł są wpisywane jednorazowo w koszty w miesiącu ujęcia ich zakupu w księgach rachunkowych.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są początkowo według: (i) ceny nabycia (cena zakupu powiększona o koszty związane z jego realizacją) lub (ii) kosztów poniesionych na ich wytworzenie we własnym zakresie (koszty te obejmują zarówno koszty zewnętrzne jak i świadczeń pracowniczych bezpośrednio poniesionych w związku z wytworzeniem danej wartości). Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową zgodnie z stawkami amortyzacji (ustalonymi na podstawie przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności). Odpisy amortyzacyjne dokonywane są od momentu, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest gotowy do użytkowania. Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji bilansowej:

- sprzęt komputerowy i sieciowy: od 4 do 5 lat,
- samochody: do 5 lat z uwzględnieniem oczekiwanej ceny sprzedaży netto po zakończeniu okresu użytkowania,
- pozostałe środki trwałe: od 2 do 10 lat.

Spółka dokonuje okresowej weryfikacji okresu amortyzacji (ekonomicznej użyteczności składników) oraz oceny składników pod względem istnienia przesłanek utraty ich wartości. Składniki rzeczowych aktywów trwałych, które utraciły ekonomiczną użyteczność i nie są wykorzystywane przez Spółkę, podlegają usunięciu z bilansu.

Nakłady dotyczące danego składnika majątku rzeczowego, a ponoszone po ich początkowym ujęciu, są aktywowane tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne tego składnika. Koszty poniesione w związku z utrzymaniem danego składnika, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, ujmowane są w wyniku finansowym okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

4. Środki trwałe w budowie.

Środki trwałe w budowie ujmowane się w wysokości ogółu kosztów poniesionych i pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa trwałe zakupione na potrzeby umów leasingu ujmowane są jako środki trwałe w budowie do momentu ich wydania.

5. Aktywa oddane do użytkowania na podstawie umów leasingu.

Umowy leasingowe, które spełniają co najmniej jeden z warunków przewidzianych w art. 3 ust. 4 UoR, klasyfikowane są jako leasing finansowy. Umowy leasingu nie będące umowami leasingu finansowego klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

Wartość inwestycji leasingowej brutto stanowi sumę przewidzianych w umowie opłat, które korzystający zobowiązany jest do uiszczenia (bez warunkowych opłat leasingowych oraz kosztów usług i podatków płaconych przez Spółkę i jej zwracanych) oraz wartości końcowej (zarówno w formie opcji wykupu przez korzystającego, jak również wartości końcowej, której uzyskanie nie jest zapewnione przez jakiegokolwiek podmiot). Niezrealizowane przychody finansowe stanowią różnicę pomiędzy inwestycją leasingową brutto a inwestycją leasingową netto.

Stopę procentową leasingu ustala się jako stopę dyskontową, która na dzień rozpoczęcia umowy powoduje, że łączna wartość bieżąca opłat leasingowych oraz wartości końcowej jest równa sumie wartości godziwej przedmiotu leasingu oraz wszelkich początkowych kosztów poniesionych przez Spółkę.

Początkowe koszty bezpośrednie związane z umową leasingu to koszty, które można bezpośrednio przypisać do umowy i działań zmierzających do jej zawarcia. Koszty bezpośrednie obejmują m.in.: (i) koszty prowizji, (ii) opłaty za czynności prawne i negocjacje.

Klasyfikacji umowy leasingowej dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu oraz na każdą datę, gdy następuje zmiana znaczących warunków umowy, jeśli zmiana ta może mieć wpływ na zmianę klasyfikacji umowy. W przypadku gdy zmiana warunków umowy powoduje inną klasyfikację umowy leasingu w porównaniu do klasyfikacji dokonanej na dzień rozpoczęcia leasingu, taką umowę traktuje się jako nowo zawartą.

Leasing finansowy.

Data rozpoczęcia umowy rozumiana jest jako wcześniejsza z dwóch dat tj.: (i) data zawarcia umowy lub (ii) data zobowiązania się stron do przestrzegania zasadniczych postanowień umowy leasingu. Przedmioty oddane w leasing finansowy ujmuje się i prezentuje w bilansie jako aktywa finansowe z tytułu należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto.

Należne opłaty leasingowe dzielone są na część dotyczącą spłaty należności głównej (spłaty inwestycji leasingowej) i przychody finansowe, które stanowią dla Spółki odpowiednio zwrot zainwestowanych środków i wynagrodzenie za usługę. Początkowe koszty bezpośrednie są uwzględniane we wstępnej wycenie należności leasingowych i pomniejszają kwotę przychodów uznawanych w okresie leasingu (uwzględniane są w wartości początkowej aktywa).

Podział opłaty leasingowej na część kapitałową i odsetkową dokonywany jest przy zastosowaniu metody wewnętrznej stopy zwrotu (IRR lub XIRR) równej stopie dyskonta zrównującej zdyskontowane opłaty leasingowe z wartością przedmiotu

pomniejszoną o opłatę wstępną. Część odsetkowa jest ujmowana w przychodach z działalności operacyjnej jako przychód ze sprzedaży produktów. Część kapitałowa zaliczana jest w całości jako spłata inwestycji leasingowej netto. Przychody z tytułu leasingu finansowego ewidencjonowane są w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto.

Leasing operacyjny.

Aktywa oddane w leasing operacyjny ujmowane są w aktywach trwałych, jako środki trwałe. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w związku z nabyciem aktywa zwiększają jego wartość bilansową (podstawę amortyzacji). Wartość początkowa przedmiotów leasingu operacyjnego ustalana jest zgodnie z zasadami przewidzianymi do wyceny rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa trwałe będące przedmiotami leasingu operacyjnego amortyzowane są metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu, z uwzględnieniem wartości rezydualnej (opcji odkupu). Koszty (łącznie z amortyzacją) poniesione w celu uzyskania przychodów z leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty operacyjne w rachunku zysków i strat

Oplaty leasingowe stanowią przychód z podstawowej działalności operacyjnej Spółki i ujmowane są jako przychody ze sprzedaży produktów (usług). Oplaty leasingowe zaliczane są do przychodów przez okres trwania umowy w sposób równomierny (rozliczane są metodą liniową). Oplata wstępna i opłaty za zawarcie umowy - ujmowane są jako przychody przyszłych okresów i podlegają rozliczeniu metodą liniową przez okres trwania umowy.

6. Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu.

Umowy leasingowe, na podstawie których Spółka użytkuje aktywa, podlegają ocenie i klasyfikacji pod kątem ujęcia w bilansie zgodnie z art. 3 ust. 4 UoR.

Umowy spełniające co najmniej jedno z przewidzianych tam warunków klasyfikowane są jako leasing finansowy. Umowy leasingu nie będące umowami leasingu finansowego klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

Leasing finansowy.

Przedmiot użytkowany na podstawie umowy leasingu finansowego ujmowany jest jako składnik aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązanie finansowe, w kwocie równej bieżącej wartości umownych opłat leasingowych, powiększonej o ewentualną wartość końcową, w przypadku gdy wykup przedmiotu leasingu jest wysoce prawdopodobny po zakończeniu umowy.

Aktywa trwałe użytkowane na podstawie leasingu finansowego amortyzowane są przez okres: (i) równy okresowi leasingu – w przypadku gdy Spółka nie zamierza wykupić aktywa po zakończeniu umowy, lub (ii) ekonomicznej użyteczności aktywa – jeżeli Spółka zamierza je wykupić.

Każda opłata leasingowa jest dzielona na część kapitałową oraz odsetkową. Podział

dokonywany jest w oparciu wewnętrzną stopę procentową (IRR lub XIRR). Część odsetkowa ujmowana jest jako koszt finansowy. Część kapitałowa zmniejsza saldo zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Leasing operacyjny.

Oplaty z tytułu umowy leasingu operacyjnego zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (usługi obce). Oplaty te rozliczane są liniowo przez okres leasingu. Aktywa trwale użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie podlegają amortyzacji.

7. Akcje i udziały.

Akcje i udziały wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty ich wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

8. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych przeznaczone na bieżące zużycie w trakcie prowadzonej działalności, odpisuje się w koszty na dzień ich zakupu. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy ustala się stan tych składników aktywów i dokonuje się ich wyceny oraz korekty kosztów o wartość tego stanu.

Nie dokonuje się korekty kosztów zakupu materiałów nie zużytych na dzień bilansowy materiałów, jeśli wartość ustalonych zapasów nie przekracza, w zakresie jednego asortymentu, kwoty 3.500 zł.

9. Należności i roszczenia.

Należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia strumieniach płatności, nie notowane na aktywnym rynku.

Należności wykazywane są w podziale na należności długo i krótkoterminowe oraz w podziale na należności od podmiotów powiązanych i pozostałych jednostek. Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

10. Odpisy aktualizujące.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny ryzyka utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe). Ryzyko to wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości nie ureguje w umówionym terminie płatności przewidzianej w chwili zawarcia transakcji albo w odrębnej umowie.

Spółka dokonuje comiesięcznego przeglądu portfela, monitorując i identyfikując ekspozycje zagrożone indywidualną utratą wartości. Spółka dzieli portfel aktywów finansowych na koszyki wyrażające poziom aktualnego ryzyka:

- koszyk 1 (stage1): ekspozycje, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default oraz nie wzrosło znacząco ryzyko kredytowe.
- koszyk 2 (stage2): ekspozycje, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default natomiast znacząco wzrosło ryzyko kredytowe.
- koszyk 3 (stage 3): ekspozycje, dla których Spółka zaraportowała zdarzenie default.

W celu zakwalifikowania ekspozycji do właściwego poziomu ryzyka przyjmuje się przesłanki ujmowane na poziomie klienta.

W przypadku koszyka 1 oraz koszyka 2 odpisy aktualizujące wyliczane są w oparciu o oczekiwaną stratę kredytową (ECL). Dla koszyka 3 wyliczany jest odpis stanowiący kwotę szacowanej utraty wartości.

11. Zobowiązania.

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty. W sprawozdaniu finansowym zobowiązania wykazywane są w podziale na zobowiązania długo i krótkoterminowe oraz w podziale na zobowiązania wobec podmiotów powiązanych i pozostałych jednostek. Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość pozostałych zobowiązań, która staje się wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

12. Zobowiązania finansowe

Do zobowiązań finansowych Spółka zalicza każdy kontrakt, który skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 roku, poz. 277) Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe jako:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, zobowiązania finansowe są ujmowane według wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych z uwzględnieniem poniesionych kosztów transakcji.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikuje się głównie pochodne instrumenty finansowe o ujemnej wartości.

Zobowiązania finansowe, inne niż przeznaczone do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu, nie różni się znacząco od kwoty wymagającej zapłaty.

Spółka zalicza do zobowiązań finansowych zaciągnięte pożyczki i kredyty, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem oraz finansowanie pozyskane w formie sekurytyzacji.

13. Kredyty i pożyczki.

Kredyty i pożyczki ujmują się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne (np. prowizje przygotowawcze, koszty pośrednictwa i doradztwa w zakresie pozyskania finansowania). Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki ujmowane są w sprawozdaniu finansowym według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe od pożyczek i kredytów ujmowane są w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania umów.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

14. Obligacje.

Obligacje na moment początkowego ujęcia ujmowane są według wartości nominalnej emisji, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne (np. prowizje przygotowawcze, koszty pośrednictwa i doradztwa w zakresie pozyskania finansowania). Po początkowym ujęciu, obligacje wykazuje się w sprawozdaniu finansowym według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe ujmują się w rachunku zysków i strat przez okres amortyzacji

obligacji.

15. Faktoring

Umowy faktoringu, na podstawie których dokonywane jest zbycie wierzytelności z aktywów finansowych (umów leasingu), klasyfikowane są jako:

- faktoring z regresem (faktoring niepełny) – w przypadku, gdy wraz ze zbyciem wierzytelności nie następuje przeniesienie na nabywcę ryzyka spłaty wierzytelności tj. na spółce ciąży obowiązek odkupu wierzytelności, w przypadku zaprzestania ich spłaty przez dłużnika,
- faktoring bez regresu (faktoring pełny) – w przypadku, gdy wraz ze zbyciem wierzytelności następuje przeniesienie na nabywcę ryzyka spłaty wierzytelności tj. na spółce nie ciąży żaden obowiązek odkupu wierzytelności w przypadku zaprzestania ich wpłaty przez dłużnika.

Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem ujmowane i wyceniane są zgodnie z zasadami przewidzianymi dla umów pożyczki.

W przypadku faktoringu bez regresu, w momencie zbycia wierzytelności następuje usunięcie zbytych wierzytelności (tzw. derecognition) z ksiąg rachunkowych i rozpoznanie jednorazowego wyniku na ich sprzedaży.

16. Sekurytyzacja

Transakcja sekurytyzacji polega na pozyskaniu finansowania poprzez sprzedaż wierzytelności leasingowych do spółki specjalnego przeznaczenia (SPV), podmiotu niezależnego od Spółki. Ujęcie transakcji w sprawozdaniu finansowym zostało przeprowadzone zgodnie z poniższymi zasadami:

- pozostawieniem w bilansie sprzedanego portfela wierzytelności oraz jego wyceną na zasadach opisanych w pkt. 5 „Aktywa oddane do użytkowania na podstawie umów leasing”,
- rozpoznanie w bilansie pozyskanego finansowania jako zobowiązania finansowe oraz jego wyceną metodą zamortyzowanego kosztu.

Powyższe zasady ujęcia aktywów oraz zobowiązań są efektem analizy zachowania przez Spółkę poziomu korzyści oraz ryzyka związanego ze sprzedanym portfelem wierzytelności. Potencjalne ryzyka związane z transakcją dotyczą:

- ryzyka kredytowego,
- ryzyka opóźnienia płatności,
- ryzyka przedterminowej spłaty.

Zgodnie z warunkami umowy sekurytyzacji zasadnicze ryzyka oraz korzyści pozostają w Spółce - transakcja nie spełnia zatem przesłanek niezbędnych do usunięcia sprzedanych aktywów z bilansu.

Uzyskane finansowanie w ramach umowy sekurytyzacji zostało zaklasyfikowane jako zobowiązanie finansowe. Zobowiązanie to wynika z przekazania przez Spółkę praw do przyszłych przepływów ze sprzedanych wierzytelności.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu sekurytyzacji zostały wycenione metodą amortyzowanego kosztu.

17. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez: (i) wydanie aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub (ii) wymianę na instrumenty finansowe (wyceniane według wartości godziwej).

18. Środki pieniężne.

Środki pieniężne wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia. Środki pieniężne obejmują środki znajdujące się na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe z terminem zapadalności do 3 miesięcy.

19. Podatek dochodowy.

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą oraz odroczoną. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Podatek dochodowy, stanowiący bieżące zobowiązanie publicznoprawne, kalkulowany jest zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

W sytuacji, gdy różnica między wynikiem finansowym brutto a podstawą opodatkowania, w części stanowiącej różnicę przejściową jest znaczna tworzona jest rezerwa i ustalane są aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa tworzy się w wysokości kwot, które w przyszłości zostaną odliczone od podatku dochodowego, w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych. Są to kwoty, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia. Aktywo tworzone jest z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Są to różnice, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w latach, w których nastąpi ich realizacja.

20. Rezerwy.

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kwota rezerwy szacowana jest z uwzględnieniem ryzyka i niepewności, które towarzyszą zdarzeniu będącym podstawą do utworzenia rezerwy. Rezerwa jest wykorzystana tylko na nakłady o takim przeznaczeniu na jakie była pierwotnie utworzona.

21. Świadczenia pracownicze.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze zawierają wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenie społeczne i są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

22. Kapitał własny.

W sprawozdaniu finansowym kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy, kapitał zapasowy, niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik finansowy roku bieżącego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej ustalonej w statucie (umowie) i wpisanej do KRS.

23. Biernie rozliczenie kosztów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ustalane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wynikające z przyjętych przez Spółkę niefakturowanych dostaw i usług prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

24. Czynne rozliczenie międzyokresowe.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, za wyjątkiem czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dotyczących ubezpieczeń, które są skorelowane z wystawianymi fakturami obciążającymi klientów za ubezpieczenie.

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

25. Przychody przyszłych okresów.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów ujmowane są z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują one równowartość otrzymanych lub należnych od odbiorców środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

26. Rozpoznawanie przychodów.

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty oraz opusty. Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się zazwyczaj w drodze umowy z kupującym bądź użytkownikiem składnika aktywów.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w księgach jeżeli: (i) zostały przekazane nabywcy znaczące ryzyka i korzyści wynikające z praw własności do towarów, (ii) Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje, wobec towarów, do których ma się prawo własności ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli, (iii) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób oraz (iv) istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji, koszty poniesione w związku z transakcją, można ustalić w wiarygodny sposób.

Jeżeli na Spółce nadal ciąży znaczące ryzyko związane z własnością transakcja nie ma charakteru sprzedaży i nie rozpoznaje się przychodów.

Przychody są ujmowane tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji. Jeżeli jednak rodzi się niepewność dotycząca ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę, w odniesieniu do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się w kosztach jako odpis aktualizujący.

27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki. Są to w szczególności: wynik z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, przychody i koszty z wynajmu, przychody z tytułu sprzedaży pozostałych usług, otrzymane i zapłacone odszkodowania kary oraz grzywny, a także koszty związane z prowadzoną działalnością windykacyjną i koszty opłat sądowych.

28. Odsetki.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans

| AKTYWA | Nota nr | Wartość na dzień 31/12/2023 | Wartość na dzień 31/12/2022 |
|---|------------|-----------------------------|-----------------------------|
| A. Aktywa trwałe | | 478 610 954,38 | 110 006 866,47 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 3 | 213 318,56 | 112 854,38 |
| 1. Inne wartości niematerialne i prawne | | 213 318,56 | 112 854,38 |
| 2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 0,00 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Środki trwałe | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Środki trwałe w budowie | | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Od pozostałych jednostek | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 5-8 | 476 899 350,10 | 109 596 387,06 |
| 1. Długoterminowe aktywa finansowe | | 476 899 350,10 | 109 596 387,06 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 6 060,00 | 6 060,00 |
| - udziały lub akcje | | 6 060,00 | 6 060,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 476 893 290,10 | 109 590 327,06 |
| - należności z tytułu leasingu finansowego | | 476 893 290,10 | 109 590 327,06 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 1 498 285,72 | 297 625,03 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 1 498 285,72 | 297 625,03 |
| B. Aktywa obrotowe | | 173 314 421,19 | 80 959 112,63 |
| I. Zapasy | 9 | 1 067 418,83 | 5 603 690,02 |
| 1. Towary | | 1 006 776,40 | 5 527 209,76 |
| 2. Zaliczki na dostawy i usługi | | 60 642,43 | 76 480,26 |
| II. Należności krótkoterminowe | 10 | 35 072 386,77 | 11 596 984,08 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | | 9 202 977,60 | 3,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 9 202 977,60 | 3,00 |
| - do 12 miesięcy | | 9 202 977,60 | 3,00 |
| b) inne | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | | 25 869 409,17 | 11 596 981,08 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 4 286 311,66 | 1 082 561,73 |
| - do 12 miesięcy | | 4 286 311,66 | 1 082 561,73 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 21 167 604,31 | 10 514 419,35 |
| c) inne | | 415 493,20 | 0,00 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | | 136 506 636,28 | 63 373 195,98 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 136 506 636,28 | 63 373 195,98 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 14 333 315,65 | 6 307 515,73 |
| - udzielone pożyczki | | 14 333 315,65 | 6 307 515,73 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 96 397 707,79 | 50 437 760,25 |
| - należności z tytułu leasingu finansowego | | 96 397 707,79 | 50 437 760,25 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 25 775 612,84 | 6 627 920,00 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 2 563 708,87 | 6 627 920,00 |
| - inne środki pieniężne | | 23 211 903,97 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 26 | 667 979,31 | 385 242,55 |
| Aktywa razem | | 651 925 375,57 | 190 965 979,10 |

VEHIS FIN1 sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

17

| PASYWA | Nota nr | Wartość na dzień 31/12/2023 | Wartość na dzień 31/12/2022 |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | | 45 956 711,04 | 43 954 295,82 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 15 | 385 000,00 | 385 000,00 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 16 | 43 656 401,50 | 43 656 401,50 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów | | 43 656 401,50 | 43 656 401,50 |
| III. Zysk (strata) z lat ubiegłych | | -87 118,68 | -784 140,14 |
| IV. Zysk (strata) netto | | 2 002 428,22 | 697 034,46 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | 605 968 664,53 | 147 011 683,30 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | 0,00 | 0,00 |
| - długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Pozostałe rezerwy | | 0,00 | 0,00 |
| - długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 18-21 | 540 237 958,58 | 122 892 494,40 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | | 42 059 054,87 | 32 317 481,56 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | | 498 178 903,71 | 90 575 012,87 |
| a) kredyty i pożyczki | | 8 030 826,26 | 15 278 826,43 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | 4 228 562,77 | 6 194 041,78 |
| c) inne zobowiązania finansowe (faktoring) | | 3 683 842,00 | 7 157 309,41 |
| d) zobowiązania z tytułu sekurytyzacji | | 482 235 672,67 | 61 944 835,26 |
| e) inne | | 0,00 | 0,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 24-25 | 65 630 205,95 | 23 853 987,22 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | | 29 953 095,66 | 2 445 461,83 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 29 953 095,66 | 2 445 461,81 |
| - do 12 miesięcy | | 29 953 095,66 | 2 445 461,81 |
| b) kredyty i pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| c) inne | | 0,00 | 0,02 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | | 35 677 110,29 | 21 408 525,39 |
| a) kredyty i pożyczki | | 18 157 945,01 | 7 138 999,05 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | 2 248 187,65 | 7 508 011,24 |
| b) inne zobowiązania finansowe (faktoring) | | 2 063 831,28 | 2 600 657,33 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 3 790 837,87 | 3 987 127,99 |
| - do 12 miesięcy | | 3 790 837,87 | 3 987 127,99 |
| e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 1 552 465,80 | 5 572,80 |
| f) inne | | 7 863 842,69 | 168 156,97 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 26 | 100 500,00 | 265 201,63 |
| 1. Inne rozliczenia międzyokresowe | | 100 500,00 | 265 201,63 |
| - krótkoterminowe | | 100 500,00 | 265 201,63 |
| Pasywa razem | | 651 925 375,57 | 190 965 979,10 |

2. Rachunek zysków i strat

| | Nota nr | Za okres 01.01 - 31.12.2023 | Za okres 01.01 - 31.12.2022 |
|--|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 30 | 42 851 617,17 | 11 611 182,46 |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 42 657 456,23 | 10 320 449,91 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług | | 194 160,94 | 1 290 732,55 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | | 6 060 920,19 | 3 350 296,23 |
| I. Amortyzacja | | 27 263,33 | 11 187,20 |
| II. Zużycie materiałów i energii | | 489,00 | 0,00 |
| III. Usługi obce | | 4 995 281,56 | 1 543 692,91 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | | 467 313,61 | 291 035,50 |
| - podatek akcyzowy | | 0,00 | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | | 198 027,00 | 153 600,00 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | | 30 597,12 | 23 592,96 |
| - emerytalne | | 30 597,12 | 23 592,96 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | | 127 335,55 | 72 406,02 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 214 613,02 | 1 254 781,64 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | | 36 790 696,98 | 8 260 886,23 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | | 7 236 208,34 | 2 064 017,88 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 0,00 | 0,00 |
| II. Inne przychody operacyjne | | 7 236 208,34 | 2 064 017,88 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | | 4 675 734,45 | 1 593 532,01 |
| I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | -80 512,19 | 80 512,19 |
| II. Inne koszty operacyjne | | 4 756 246,64 | 1 513 019,82 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | | 39 351 170,87 | 8 731 372,10 |
| G. Przychody finansowe | | 11 325 749,11 | 2 380 204,19 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym | | 0,00 | 0,00 |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| -- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: | | 11 325 749,11 | 2 380 204,19 |
| - od jednostek powiązanych | | 748 838,12 | 258 625,02 |
| III. Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności | | 0,00 | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | | 48 281 430,98 | 10 249 175,83 |
| I. Odsetki, w tym: | | 46 452 343,45 | 9 461 632,67 |
| - dla jednostek powiązanych | | 2 560,25 | 34 003,99 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | | 1 828 357,82 | 765 939,63 |
| III. Inne | | 729,71 | 21 603,53 |
| I. Zysk (strata) brutto (F+G-H) | | 2 395 489,00 | 862 400,46 |
| J. Podatek dochodowy | 32- 33 | 393 060,78 | 165 366,00 |
| L. Zysk (strata) netto (I-J-K) | | 2 002 428,22 | 697 034,46 |

3. Rachunek przepływów pieniężnych

| | No ta nr | Za okres 01.01 - 31.12.2023 | Za okres 01.01 - 31.12.2022 |
|--|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. Zysk (strata) netto | | 2 002 428,22 | 697 034,46 |
| II. Korekty razem | | -389 741 710,60 | -71 213 533,02 |
| 1. Amortyzacja | | 16 076,13 | 11 187,20 |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 7 538 444,98 | 5 103 883,93 |
| 3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zmiana stanu rezerw | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zmiana stanu zapasów | | 4 536 271,19 | -5 603 690,02 |
| 6. Zmiana stanu należności | | -436 738 326,27 | -73 829 827,45 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | | 36 553 922,45 | 2 959 662,24 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | -1 648 099,08 | 145 251,08 |
| 9. Inne korekty | | 0,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | | -387 739 282,38 | -70 516 498,56 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. Wpływy | | 27 210 657,78 | 5 765 162,52 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | | 27 210 657,78 | 5 765 162,52 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 27 210 657,78 | 5 765 162,52 |
| II. Wydatki | | 34 604 159,89 | 6 195 791,58 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 116 540,31 | 84 791,58 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | | 0,00 | 0,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | | 34 487 619,58 | 6 111 000,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I±II) | | -7 393 502,11 | -430 629,06 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy | | 458 613 882,18 | 99 312 940,54 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Kredyty i pożyczki | | 16 980 755,50 | 37 368 105,28 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wpływy finansowe (w tym sekurytyzacja i faktoring) | | 441 633 126,68 | 61 944 835,26 |
| II. Wydatki | | 44 333 404,85 | 24 197 981,39 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | | 16 025 675,06 | 8 609 374,98 |
| 2. Wykup dłużnych papierów wartościowych | | 7 199 310,00 | 6 364 179,00 |
| 3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | 15 471 294,28 | 5 498 143,76 |
| 4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Odsetki | | 4 818 061,13 | 3 703 883,65 |
| 6. Inne wydatki finansowe | | 819 064,38 | 22 400,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I±II) | | 414 280 477,33 | 75 114 959,15 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III) | | 19 147 692,84 | 4 167 831,52 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | | 19 147 692,84 | 4 167 831,52 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | | 6 627 933,00 | 2 460 088,57 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym | | 25 775 625,84 | 6 627 920,00 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | 0,00 | 0,00 |

VEHIS FIN1 sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

20

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| | Nota nr | Wartość na dzień 31/12/2023 | Wartość na dzień 31/12/2022 |
|--|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | | 43 954 295,82 | 43 257 261,36 |
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach | | 43 954 295,82 | 43 257 261,36 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | | 385 000,00 | 385 000,00 |
| 1.1. Zmiana kapitału podstawowego | | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenia | | 0,00 | 0,00 |
| - wydanie udziałów | | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu | | 385 000,00 | 385 000,00 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | | 43 656 401,50 | 43 656 401,50 |
| 1.1. Zmiana kapitału zapasowego | | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenia | | 0,00 | 0,00 |
| - nadwyżka wkładu pieniężnego ponad wartość nominalną udziałów | | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | | 43 656 401,50 | 43 656 401,50 |
| 3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | | -784 140,14 | -18 177,25 |
| 3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | -784 140,14 | -18 177,25 |
| - korekty błędów podstawowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | -784 140,14 | -18 177,25 |
| a) zwiększenia | | 697 034,46 | -765 962,89 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | | 697 034,46 | -765 962,89 |
| 3.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | | -87 118,68 | -784 140,14 |
| 3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | | -87 118,68 | -784 140,14 |
| 4. Wynik netto | | 2 002 428,22 | 697 034,46 |
| a) zysk netto | | 2 002 428,22 | 697 034,46 |
| b) strata netto | | 0,00 | 0,00 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | | 45 956 711,04 | 43 954 295,82 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty | | 45 956 711,04 | 43 954 295,82 |

IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
1. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie posiada aktywów zaliczanych do środków trwałych.

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie występują

3. Wartości niematerialne i prawne.

| Stan na 31.12.2023 | Programy komputerowe | Pozostałe | Razem |
|---|----------------------|-----------|------------|
| Wartość brutto - stan na początek | 84 067,58 | 45 724,00 | 129 791,58 |
| Zwiększenia wartości brutto | 108 008,64 | 19 718,87 | 127 727,51 |
| – nabycie | 108 008,64 | 19 718,87 | 127 727,51 |
| Zmniejszenia wartości brutto | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto - stan na koniec okresu | 192 076,22 | 65 442,87 | 257 519,09 |
| Wartość umorzenia - stan na początek | 2 054,43 | 14 882,77 | 16 937,20 |
| Zwiększenia wartości umorzenia | 18 118,49 | 9 144,84 | 27 263,33 |
| – odpisy amortyzacyjne | 18 118,49 | 9 144,84 | 27 263,33 |
| Zmniejszenia wartości umorzenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość umorzenia - stan na koniec okresu | 20 172,92 | 24 027,61 | 44 200,53 |
| Wartość netto na początek okresu | 82 013,15 | 30 841,23 | 112 854,38 |
| Wartość netto na koniec okresu | 171 903,30 | 41 415,26 | 213 318,56 |

| Stan na 31.12.2022 | Programy komputerowe | Pozostałe | Razem |
|---|----------------------|-----------|------------|
| Wartość brutto - stan na początek | 0,00 | 45 000,00 | 45 000,00 |
| Zwiększenia wartości brutto | 84 067,58 | 724,00 | 84 791,58 |
| – nabycie | 84 067,58 | 724,00 | 84 791,58 |
| Zmniejszenia wartości brutto | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto - stan na koniec okresu | 84 067,58 | 45 724,00 | 129 791,58 |
| Wartość umorzenia - stan na początek | 0,00 | 5 750,00 | 5 750,00 |
| Zwiększenia wartości umorzenia | 2 054,43 | 9 132,77 | 11 187,20 |
| – odpisy amortyzacyjne | 2 054,43 | 9 132,77 | 11 187,20 |
| Zmniejszenia wartości umorzenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość umorzenia - stan na koniec okresu | 2 054,43 | 14 882,77 | 16 937,20 |
| Wartość netto na początek okresu | 0,00 | 39 250,00 | 39 250,00 |
| Wartość netto na koniec okresu | 82 013,15 | 30 841,23 | 112 854,38 |

VEHIS FIN1 sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

22

4. Informacja o wartości nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu, umów najmu i dzierżawy.

Spółka korzysta wyłącznie z wynajmowanego lokalu na cele prowadzonej działalności. Spółka nie zna wartości wynajmowanego lokalu i nie dokonuje w tym zakresie odpisów amortyzacyjnych.

5. Inwestycje finansowe

Do inwestycji finansowych Spółka zalicza:

- należności z leasingu finansowego, klasyfikowane do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności oraz
- udziały w jednostkach podporządkowanych.

Podział inwestycji finansowych według kategorii instrumentów finansowych

| Stan na 31.12.2023 | Utrzymywane do terminu wymagalności | Udziały w jednostkach podporządkowanych | RAZEM |
|---|-------------------------------------|---|-----------------------|
| Inwestycje finansowe długoterminowe | 476 893 290,10 | 6 060,00 | 476 899 350,10 |
| – w jednostkach powiązanych | 0,00 | 6 060,00 | 6 060,00 |
| – – udziały i akcje | 0,00 | 6 060,00 | 6 060,00 |
| – w pozostałych jednostkach | 476 893 290,10 | 0,00 | 476 893 290,10 |
| – – należności z leasingu finansowego | 476 893 290,10 | 0,00 | 476 893 290,10 |
| Inwestycje finansowe krótkoterminowe | 96 397 707,79 | 0,00 | 96 397 707,79 |
| – w pozostałych jednostkach | 96 397 707,79 | 0,00 | 96 397 707,79 |
| – – należności z leasingu finansowego | 96 397 707,79 | 0,00 | 96 397 707,79 |
| Inwestycje finansowe, razem | 573 290 997,89 | 6 060,00 | 573 297 057,89 |

| Stan na 31.12.2022 | Utrzymywane do terminu wymagalności | Udziały w jednostkach podporządkowanych | RAZEM |
|---|-------------------------------------|---|-----------------------|
| Inwestycje finansowe długoterminowe | 109 590 327,06 | 6 060,00 | 109 596 387,06 |
| – w jednostkach powiązanych | 0,00 | 6 060,00 | 6 060,00 |
| – – udziały i akcje | 0,00 | 6 060,00 | 6 060,00 |
| – w pozostałych jednostkach | 109 590 327,06 | 0,00 | 109 590 327,06 |
| – – należności z leasingu finansowego | 109 590 327,06 | 0,00 | 109 590 327,06 |
| Inwestycje finansowe krótkoterminowe | 50 437 760,25 | 0,00 | 50 437 760,25 |
| – w pozostałych jednostkach | 50 437 760,25 | 0,00 | 50 437 760,25 |
| – – należności z leasingu finansowego | 50 437 760,25 | 0,00 | 50 437 760,25 |
| Inwestycje finansowe, razem | 160 028 087,31 | 6 060,00 | 160 034 147,31 |

Inne aktywa finansowe obejmują należności z umów leasingu klasyfikowanych jako należności zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Wartość godziwa aktywów finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

| Stan na 31.12.2023 | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Różnica |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| – należności z leasingu finansowego | 573 290 997,89 | 580 046 195,99 | 6 755 198,10 |
| – udziały i akcje | 6 060,00 | 6 060,00 | 0,00 |
| Inwestycje finansowe, razem | 573 297 057,89 | 580 052 255,99 | 6 755 198,10 |

| Stan na 31.12.2022 | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Różnica |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| – należności z leasingu finansowego | 160 028 087,31 | 162 519 428,23 | 2 491 340,92 |
| – udziały i akcje | 6 060,00 | 6 060,00 | 0,00 |
| Inwestycje finansowe, razem | 160 034 147,31 | 162 525 488,23 | 2 491 340,92 |

Struktura walutowa inwestycji finansowych

| Inwestycje finansowe – struktura walutowa | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej | 573 297 057,89 | 95 952 993,50 |
| Inwestycje finansowe, razem | 573 297 057,89 | 95 952 993,50 |

6. Należności z tytułu leasingu.

Na dzień bilansowy inwestycja leasingowa brutto, inwestycja leasingowa netto oraz niezrealizowane przychody kształtowały się następująco:

| Stan na 31.12.2023 | Inwestycja leasingowa brutto | Inwestycja leasingowa netto | Niezrealizowane przychody |
|---|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| – w okresie <1 roku | 115 328 180,41 | 98 988 725,42 | 16 339 454,99 |
| – w okresie >1 do 5 lat | 504 568 042,48 | 477 284 148,48 | 27 283 894,00 |
| – powyżej 5 lat | 432 465,45 | 419 389,45 | 13 076,00 |
| Inwestycja leasingowa, razem | 620 328 688,34 | 576 692 263,35 | 43 636 424,99 |
| – odpisy aktualizujące | -3 401 265,46 | -3 401 265,46 | |
| Inwestycja leasingowa pomniejszona o odpisy, razem | 616 927 422,88 | 573 290 997,89 | |
| Długoterminowe należności z leasingu | 476 893 290,10 | | |
| Krótkoterminowe należności z leasingu | 96 397 707,79 | | |

| Stan na 31.12.2022 | Inwestycja leasingowa brutto | Inwestycja leasingowa netto | Niezrealizowane przychody |
|---|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| – w okresie <1 roku | 68 222 661,72 | 51 883 206,73 | 16 339 454,99 |
| – w okresie >1 do 5 lat | 136 582 292,77 | 109 298 398,77 | 27 283 894,00 |
| – powyżej 5 lat | 432 465,45 | 419 389,45 | 13 076,00 |
| Inwestycja leasingowa, razem | 205 237 419,94 | 161 600 994,95 | 43 636 424,99 |
| – odpisy aktualizujące | -1 572 907,64 | -1 572 907,64 | |
| Inwestycja leasingowa pomniejszona o odpisy, razem | 203 664 512,30 | 160 028 087,31 | |
| Długoterminowe należności z leasingu | 109 590 327,06 | | |
| Krótkoterminowe należności z leasingu | 50 437 760,25 | | |

Na dzień bilansowy należności leasingowe dochodzące na drodze sądowej wynoszą 2.230,10 tys. zł, na które został utworzony odpis w wysokości 1.153,29 tys. zł. W roku poprzednim wartość należności dochodzących na drodze sądowej wynosiła 1.548,19 tys. zł, a wartość utworzonego odpisu wynosiła 758,88 tys. zł.

Umowy leasingu zwarte przez Spółkę przewidują opcję odkupu (warunkową umowę sprzedaży przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy). Suma niegwarantowanych wartości końcowych przypadających finansującemu z tytułu opcji odkupu wynosi 148.974,80 tys. zł.

7. Podział należności z tytułu leasingu na koszyki ryzyka

| Należności leasingowe netto | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| – koszyk 1 | 543 420 945,82 | 148 644 350,14 |
| – koszyk 2 | 24 871 948,25 | 9 178 498,35 |
| – koszyk 3 | 8 513 345,88 | 3 778 146,46 |
| Należności z leasingu netto, razem | 576 806 239,95 | 161 600 994,95 |

8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość należności.

W trakcie roku obrotowego Spółka dokonała odpisów aktualizujących należności leasingowe. Wartości utworzonych odpisów zostały zaprezentowane poniżej:

| Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych | 2023 | 2022 |
|--|--------------|------------|
| Odpisy aktualizujące na początek okresu, w tym: | 1 572 907,64 | 806 968,01 |
| – koszyk 1 | 100 261,96 | 163 768,71 |
| – koszyk 2 | 92 342,13 | 86 533,50 |
| – koszyk 3 | 1 380 303,55 | 556 665,80 |
| Zwiększenia odpisów w ciągu roku, w tym: | 1 631 546,06 | 829 446,38 |
| – koszyk 1 | 576 311,09 | 0,00 |
| – koszyk 2 | 206 937,73 | 5 808,63 |
| – koszyk 3 | 1 055 234,97 | 823 637,75 |
| Zmniejszenie odpisów w ciągu roku, w tym: | 0,00 | 63 506,75 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| – koszyk 1 | 0,00 | 63 506,75 |
| – koszyk 2 | 0 | 0,00 |
| – koszyk 3 | 0 | 0,00 |
| Odpisy aktualizujące na koniec okresu, w tym: | 3 411 391,43 | 1 572 907,64 |
| – koszyk 1 | 676 573,05 | 100 261,96 |
| – koszyk 2 | 299 279,86 | 92 342,13 |
| – koszyk 3 | 2 435 538,52 | 1 380 303,55 |

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących na inne należności niż wynikające z zawartych umów leasingu.

9. Informacje o rzeczowych składnikach aktywów obrotowych.

| Zapasy | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Materiały | 0,00 | 0,00 |
| Zaliczki na dostawy towarów i usług | 60 642,43 | 76 480,26 |
| Towary | 1 006 776,40 | 5 527 209,76 |
| – wartość brutto towarów | 1 006 776,40 | 5 607 721,95 |
| – odpisy aktualizujące | 0,00 | -80 512,19 |
| Zapasy, razem | 1 067 418,83 | 5 603 690,02 |

| Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych | 2023 | 2022 |
|--|-----------|-----------|
| Odpisy aktualizujące na początek okresu | 80 512,19 | 0,00 |
| – zwiększenia odpisów w ciągu roku | 0,00 | 80 512,19 |
| – zmniejszenie odpisów w ciągu roku | 80 512,19 | 0,00 |
| Odpisy aktualizujące na koniec okresu | 0,00 | 80 512,19 |

Towary obejmują nabyte samochody celem ich dalszej odsprzedaży lub przekazania do użytkowania w formie leasingu. Na dzień bilansowy została dokonana wycena samochodów (w oparciu o EUROTAX) pod kątem utraty ich wartości. Dla samochodów pozostających na dzień bilansowy pod kontrolą Spółki nie stwierdzono utraty wartości tj. uzyskana wycena jest wyższa od ceny ich nabycia, co wiąże się z możliwością realizacji dodatniej marży na ich sprzedaży lub oddania w leasing.

10. Informacja dotycząca należności krótkoterminowych

| Należności krótkoterminowe | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| a) od jednostek powiązanych, w tym: | 9 202 977,60 | 3,00 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty | 9 202 977,60 | 3,00 |
| – do 12 miesięcy | 9 202 977,60 | 3,00 |
| – inne | 0,00 | 0,00 |
| b) od pozostałych jednostek, w tym: | 25 869 422,17 | 11 596 981,08 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty | 4 286 311,66 | 1 082 561,73 |
| – do 12 miesięcy | 4 286 311,66 | 1 082 561,73 |

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| – z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych | 21 167 617,31 | 10 514 419,35 |
| – inne | 415 493,20 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 35 072 399,77 | 11 596 984,08 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 0,00 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 35 072 399,77 | 11 596 984,08 |

| Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|---------------------|
| a) do 1 miesiąca | 13 489 289,26 | 1 082 564,73 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 13 489 289,26 | 1 082 564,73 |
| b) odpisy aktualizujące | 0,00 | 0,00 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 13 489 289,26 | 1 082 564,73 |

| Należności krótkoterminowe brutto - struktura walutowa | 2023 | 2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej | 35 072 399,77 | 11 596 984,08 |
| Należności krótkoterminowe, razem | 35 072 399,77 | 11 596 984,08 |

11. Należności z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych

| Należności z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| – z tytułu zadeklarowanego podatku VAT | 21 167 617,31 | 9 638 588,00 |
| – z tytułu VAT do rozliczenia w kolejnym okresie | 0,00 | 843 303,35 |
| – z tytułu podatku CIT | 0,00 | 32 528,00 |
| Należności publiczno-prawne, razem | 21 167 617,31 | 10 514 419,35 |

12. Informacja o kwocie kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy.

Nie występują.

13. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie.

Nie występują.

14. Informacja o liczbie oraz wartości posiadanych papierów wartościowych, lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują.

Nie występują.

15. Struktura kapitału podstawowego

| Struktura własności kapitału | Ilość udziałów | Wartość kapitału zakładowego |
|---|----------------|------------------------------|
| NUWO Sarl, Luksemburg | | |
| a) stan na początek okresu | | |
| – liczba udziałów [szt.] / wartość kapitału | 7 700 | 385 000,00 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | | |
| – podwyższenie kapitału | 0 | 0,00 |
| – liczba udziałów [szt.] / wartość kapitału | 0 | 0,00 |
| d) stan na koniec okresu | | |
| – liczba udziałów [szt.] / wartość kapitału | 7 700 | 385 000,00 |
| Kapitał podstawowy, razem | 7 700 | 385 000,00 |

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w kapitale podstawowym.

16. Informacje o kapitałach zapasowych.

Kapitał zapasowy pochodzi z nadwyżki wkładów pieniężnych, ponad wartość nominalną nowych udziałów (agio).

| Kapitał zapasowy | 2023 | 2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| a) ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej | 43 656 401,50 | 43 656 401,50 |
| Kapitał zapasowy, razem | 43 656 401,50 | 43 656 401,50 |

17. Propozycja podziału zysku bilansowego netto za rok obrotowy lub pokrycie straty bilansowej.

Zysk netto za rok obrotowy w całości zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

18. Zobowiązania finansowe.

| Struktura zobowiązań finansowych | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| – kredyty bankowe (nieodnawialne) | 0,00 | 1 558 551,77 |
| – pożyczki | 68 247 826,14 | 53 176 755,27 |
| – obligacje niepubliczne | 6 476 750,42 | 13 702 053,02 |
| – faktoring z regresem | 5 747 673,28 | 9 757 966,74 |
| – sekurytyzacja | 482 235 672,67 | 61 944 835,26 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 562 707 922,51 | 140 140 162,06 |

| Podział zobowiązań wg. grup instrumentów finansowych | 2023 | 2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 1. Zobowiązania długoterminowe | 540 237 958,58 | 122 892 494,43 |
| a) wobec jednostek powiązanych, w tym: | 42 059 054,87 | 32 317 481,56 |
| – pożyczki | 42 059 054,87 | 32 317 481,56 |
| b) wobec pozostałych jednostek, w tym: | 498 178 903,71 | 90 575 012,87 |
| – kredyty bankowe (nieodnawialne) | 0,00 | 0,00 |
| – pożyczki | 8 030 826,26 | 15 278 826,43 |
| – obligacje niepubliczne | 4 228 562,77 | 6 194 041,78 |
| – faktoring z regresem | 3 683 842,00 | 7 157 309,41 |
| – sekurytyzacja | 482 235 672,67 | 61 944 835,26 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | 22 469 963,93 | 17 247 667,63 |
| a) wobec jednostek powiązanych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| – pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| b) wobec pozostałych jednostek, w tym: | 22 469 963,93 | 17 247 667,63 |
| – kredyty bankowe (nieodnawialne) | 0,00 | 1 558 551,77 |
| – pożyczki | 18 157 945,01 | 5 580 447,28 |
| – obligacje niepubliczne | 2 248 187,65 | 7 508 011,24 |
| – faktoring z regresem | 2 063 831,28 | 2 600 657,33 |
| – sekurytyzacja | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 562 707 922,51 | 140 140 162,06 |

| Zobowiązania finansowe wg. metody wyceny | 2023 | 2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| – w wartości godziwej | 0,00 | 0,00 |
| – w cenie nabycia | 0,00 | 0,00 |
| – w skorygowanej cenie nabycia | 562 707 922,51 | 140 140 162,06 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 562 707 922,51 | 140 140 162,06 |

| Zmiana wartości zobowiązań finansowych | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| a) zobowiązania finansowe na początek okresu | 140 140 162,08 | 59 662 693,98 |
| – kredyty bankowe (nieodnawialne) | 1 558 551,77 | 2 184 579,12 |
| – pożyczki | 53 176 755,29 | 23 002 272,60 |
| – obligacje niepubliczne | 13 702 053,02 | 19 694 662,28 |
| – faktoring z regresem | 9 757 966,74 | 14 781 179,98 |
| – sekurytyzacja | 61 944 835,26 | 0,00 |
| b) zwiększenia z tytułu uruchomień | 450 188 711,49 | 100 661 382,79 |
| – kredyty bankowe (nieodnawialne) | | |
| – pożyczki | 29 897 874,08 | 38 506 301,67 |
| – obligacje niepubliczne | 0,00 | 0,00 |
| – faktoring z regresem | 0,00 | 210 245,86 |
| – sekurytyzacja | 420 290 837,41 | 61 944 835,26 |
| c) zmniejszenia z tytułu spłaty | 27 620 951,06 | 20 183 914,69 |
| – kredyty bankowe (nieodnawialne) | 1 558 551,77 | 626 027,35 |
| – pożyczki | 14 826 803,23 | 8 331 818,98 |
| – obligacje niepubliczne | 7 225 302,60 | 5 992 609,26 |
| – faktoring z regresem | 4 010 293,46 | 5 233 459,10 |
| – sekurytyzacja | | |
| d) zobowiązania finansowe na koniec okresu | 562 707 922,51 | 140 140 162,08 |
| – kredyty bankowe (nieodnawialne) | 0,00 | 1 558 551,77 |

| | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| – pożyczki | 68 247 826,14 | 53 176 755,29 |
| – obligacje niepubliczne | 6 476 750,42 | 13 702 053,02 |
| – faktoring z regresem | 5 747 673,28 | 9 757 966,74 |
| – sekurytyzacja | 482 235 672,67 | 61 944 835,26 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 562 707 922,51 | 140 140 162,08 |

| Zobowiązania finansowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| – do roku | 22 469 963,93 | 17 247 667,63 |
| – powyżej 1 roku do 3 lat | 58 002 285,91 | 53 705 027,02 |
| – powyżej 3 lat do 5 lat | 482 235 672,67 | 69 187 467,43 |
| – powyżej 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 562 707 922,51 | 140 140 162,08 |

Spółka wycenia zobowiązania finansowe metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa zobowiązań finansowych zbliżona jest do ich wartości bilansowej.

| Wartość godziwa zobowiązań finansowych (nie wycenianych w wartości godziwej) | 2023 | 2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| – kredyty bankowe (nieodnawialne) | 0,00 | 1 558 551,77 |
| – pożyczki | 68 247 826,14 | 53 176 755,27 |
| – obligacje niepubliczne | 6 476 750,42 | 13 702 053,02 |
| – faktoring z regresem | 5 747 673,28 | 9 757 966,74 |
| – sekurytyzacja | 482 235 672,67 | 61 944 835,26 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 562 707 922,51 | 140 140 162,06 |

19. Informacja i objaśnienia uzupełniające do zobowiązań finansowych

Oprocentowanie kredytów, obligacji oraz faktoringu ma charakter zmienny i oparte jest o stawkę WIBOR powiększoną o marżę.

Zabezpieczeniem zobowiązań finansowych z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji stanowią:

- cesja wierzytelności z umów leasingowych oraz polis ubezpieczeniowych,
- zastaw rejestrowy na pojazdach oraz w przypadku obligacji rachunku escrow służącym do wpłat leasingobiorców, których umowy leasingowe stanowią zabezpieczenie.

Na dzień bilansowy łączne ustanowione zabezpieczenie na wierzytelnościach leasingowych dla kredytów, pożyczek oraz obligacji wynosiło 46 382 tys. zł.

W przypadku faktoringu zabezpieczenie spłaty zobowiązań stanowi zastaw rejestrowy na pojazdach będących podmiotami umów leasingu oraz cesja z polis ubezpieczeniowych.

20. Sekurytyzacja

W sierpniu 2022 r. Spółka pozyskała finansowanie w formie sekurytyzacji wierzytelności leasingowych. Podmiotami inwestującymi są międzynarodowe instytucje finansowe – Santander Corporate & Investment Banking oraz Goldman Sachs Asset Management Private Credit.

W ramach zawartych umów Spółka otrzymała limity finansowania sprzedaży wierzytelności leasingowych w wysokości:

- 1.000 mln zł finansowania w ramach transzy senioralnej,
- 280 mln zł tytułem pożyczki celowej pod objęcie transzy mezzanine.

Transza mezzanine oraz transza junior obejmowane są przez Spółkę. Środki na objęcie transzy mezzanine Spółka pozyskuje z pożyczki, której warunki finansowe są skorelowane z warunkami finansowanymi objęcia transzy mezzanine. Transza junior finansowane jest z własnych środków Spółki.

Oprocentowanie instrumentów dłużnych emitowanych przez SPV oraz pożyczki celowej oparte jest o zmienną stopę procentową składającą się ze stopy bazowej WIBOR3M lub WIBOR 1M oraz marży.

Przedmiotem transakcji sekurytyzacji są wierzytelności leasingowe z portfela umów leasingu będących w posiadaniu Spółki na dzień zawarcia umowy, jak również z umów leasingu zawieranych przez Spółkę w okresie 24 miesięcy po zawarciu umowy sekurytyzacji. Pomimo sprzedaży wierzytelności Spółka pozostaje stroną umów leasingu w stosunku do klientów.

Po sprzedaży wierzytelności Spółka zobowiązana jest do przekazywania na rzecz SPV całości przepływów otrzymywanych od klientów. Ryzyko niespłacalności wierzytelności przez klientów pozostaje na Spółce. Spółka pełni równocześnie funkcję serwisową w stosunku do sprzedanego portfela wierzytelności.

Przedmiotem zabezpieczenia wobec SPV jest zastaw na zbiorze samochodów i praw w ramach umów sprzedanych do sekurytyzacji oraz zastaw rejestrowy na rachunku bankowym

Zabezpieczeniem pożyczki celowej pod objęcie transzy mezzanine są: (i) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego przez Spółkę oraz spółki powiązane, (ii) zastaw na rachunkach bankowych oraz (iii) zastaw na aktywach.

| Wycena transakcji sekurytyzacji na dzień bilansowy | 2023 | 2022 |
|--|-----------------------|----------------------|
| – zobowiązania SPV z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych | 560 021 975,17 | 102 200 280,35 |
| – zobowiązanie z tytułu pożyczki pod transzę mezzanine | 128 748 643,64 | 20 543 411,51 |
| – należności od SPV | -196 825 408,96 | -52 545 929,30 |
| – wycena metodą zamortyzowanego kosztu | -9 709 537,17 | -8 252 927,30 |
| Wycena transakcji sekurytyzacji na dzień bilansowy, razem | 482 235 672,67 | 61 944 835,26 |

Zobowiązania z tytułu transakcji sekurytyzacji zostały zaprezentowane w całości w zobowiązaniach długoterminowych ze względu na fakt, że pierwszy terminy umorzenia (spłaty) zobowiązań z tytułu instrumentów dłużnych oraz pożyczki celowej przewidziane są po upływie 24 miesięcy od daty zawarcia umowy.

| Wartość instrumentów dłużnych wyemitowanych przez SPV | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania senioralne | 410 956 592,67 | 65 598 509,04 |
| – zobowiązanie kapitałowe | 410 788 826,42 | 64 900 000,00 |
| – zobowiązanie odsetkowe | 167 766,25 | 698 509,04 |
| Zobowiązania podporządkowane | 149 065 381,51 | 36 601 771,31 |
| – zobowiązanie kapitałowe | 144 249 746,72 | 35 100 000,00 |
| – zobowiązanie odsetkowe | 4 815 634,79 | 1 501 771,31 |
| Zobowiązanie SPV z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych, razem | 560 021 974,19 | 102 200 280,35 |

| Należności Spółki od SPV | 2023 | 2022 |
|--|-----------------------|----------------------|
| Należności z tytułu objętych instrumentów dłużnych | 149 065 381,51 | 36 601 771,31 |
| – należności kapitałowe | 144 249 746,72 | 35 100 000,00 |
| – należności odsetkowe | 4 815 634,79 | 1 501 771,31 |
| Pozostałe należności | 47 760 027,45 | 15 944 157,99 |
| – fundusz rezerwowy | 3 739 919,17 | 5 178 680,53 |
| – pozostałe należności | 44 020 108,28 | 10 765 477,46 |
| Należności od SPV, razem | 196 825 408,96 | 52 545 929,30 |

| Zobowiązanie z tytułu pożyczki celowej pod finansowanie transzy mezzanine | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Zobowiązania pożyczkowe | 128 748 643,64 | 20 543 411,51 |
| – zobowiązanie kapitałowe | 127 637 366,30 | 20 100 000,00 |
| – zobowiązanie odsetkowe | 1 111 277,34 | 443 411,51 |
| Zobowiązanie z tytułu pożyczki pod finansowanie transzy mezzanine, razem | 128 748 643,64 | 20 543 411,51 |

21. Koszty obciążające jednostkę z tytułu zobowiązań finansowych

| Koszty odsetkowe | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|---------------------|
| Koszty odsetkowe zrealizowane | 38 127 966,18 | 6 396 848,99 |
| – kredyty bankowe (nieodnawialne) | 29 674,75 | 231 066,77 |
| – pożyczki | 1 471 403,67 | 1 597 369,05 |
| – obligacje niepubliczne | 1 309 870,00 | 1 611 210,00 |
| – sekurytyzacja | 33 424 287,14 | 2 957 008,17 |
| – pozostałe | 1 892 730,62 | 195,00 |
| Koszty odsetkowe niezrealizowane | 8 018 046,14 | 2 589 853,16 |
| – kredyty bankowe (nieodnawialne) | 0,00 | 0,00 |
| – pożyczki | 2 741 573,31 | 1 053 962,87 |
| – obligacje niepubliczne | 293 071,78 | 393 969,74 |
| – sekurytyzacja | 4 983 401,05 | 1 141 920,55 |
| Koszty finansowe z dyskonta faktoringu z regresem | 306 331,13 | 474 930,52 |
| Koszty odsetkowe, razem | 46 452 343,45 | 9 461 632,67 |

Koszty odsetkowe niezrealizowane wg. okresów realizacji:

| Koszty odsetkowe niezrealizowane wg. okresów realizacji | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| – do 3 miesięcy | 5 276 472,83 | 1 535 890,29 |
| – od 3 miesięcy do 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 |
| – powyżej 12 miesięcy | 2 741 573,31 | 1 053 962,87 |
| Koszty odsetkowe niezrealizowane, razem | 8 018 046,14 | 2 589 853,16 |

Faktoring z regresem dotyczy sprzedaży przyszłych, niewymagalnych i bezspornych wierzytelności z umów leasingu (raty kapitałowo-odsetkowe). Sprzedaż wierzytelności dokonywana jest po dyskoncie. Ryzyko spłaty wierzytelności pozostaje na Spółce.

Sprzedane wierzytelności wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu, a koszty finansowe rozpoznawane są w wyniku finansowym w oparciu efektywną stopę procentową

22. Informacje o stanie rezerw.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie tworzyła rezerw.

23. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Spółka nie udzielała innych zabezpieczeń na majątku niż związanych z zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi.

24. Krótkoterminowe zobowiązania.

| Zobowiązania krótkoterminowe | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| a) wobec jednostek powiązanych, w tym: | 29 953 095,66 | 2 445 461,81 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 29 953 095,66 | 2 445 461,81 |
| – do 12 miesięcy | 29 953 095,66 | 2 445 461,81 |
| – inne | 0,00 | 0,00 |
| – pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| b) wobec pozostałych jednostek, w tym: | 35 677 110,29 | 21 408 525,41 |
| – kredyty i pożyczki | 18 157 945,01 | 7 138 999,05 |
| – z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 2 248 187,65 | 7 508 011,24 |
| – inne zobowiązania finansowe | 2 063 831,28 | 2 600 657,33 |
| – faktoring z regresem | 2 063 831,28 | 2 600 657,33 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 3 790 837,87 | 3 987 127,99 |
| – do 12 miesięcy | 3 790 837,87 | 3 987 127,99 |
| – z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznych | 1 552 465,80 | 5 572,80 |
| – inne | 7 863 842,69 | 168 156,99 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 65 630 205,95 | 23 853 987,22 |

| Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|---------------------|
| a) do 1 miesiąca | 33 743 933,53 | 6 432 589,80 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem | 33 743 933,53 | 6 432 589,80 |

| Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| a) w walucie polskiej | 65 630 205,95 | 23 853 987,22 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 65 630 205,95 | 23 853 987,22 |

25. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego.

| Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|-----------------|
| – z tytułu podatku PIT | 1 703,00 | 1 257,00 |
| – z tytułu składek ZUS | 5 772,33 | 4 315,80 |
| – z tytułu składek CIT | 1 544 990,47 | 0,00 |
| Zobowiązania publiczno-prawne, razem | 1 552 465,80 | 5 572,80 |

Zobowiązania wobec budżetu państwa oraz samorządu terytorialnego regulowane są na bieżąco. Na dzień bilansowy nie występują przeterminowane zobowiązania z tego tytułu.

26. Wykaz rozliczeń międzyokresowych.

| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|-------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 498 285,72 | 297 625,03 |
| Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe, razem | 1 498 285,72 | 297 625,03 |

| Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 667 979,31 | 385 242,55 |
| – ubezpieczenia | 77 973,11 | 138 978,61 |
| – koszty projektu sekurytyzacji | 242 962,35 | 0,00 |
| – koszty refakturowane na klientów w 2022r. | 201 986,84 | 182 122,81 |
| – koszty doradztwa pozyskania finansowania | 0,00 | 38 326,63 |
| – inne | 145 057,01 | 25 814,50 |
| Krótkoterminowe rozliczenia czynne, razem | 667 979,31 | 385 242,55 |

| Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 100 500,00 | 102 600,00 |
| – krótkoterminowe (wg tytułów) | 100 500,00 | 102 600,00 |
| – – rezerwa na koszty audytu | 84 248,40 | 73 500,00 |
| – – rezerwa koszty weryfikacji baz klientów | 11 400,00 | 29 100,00 |
| – – rezerwa koszty serwisu | 2 000,00 | 0,00 |
| – – rezerwa koszty dokumentacji | 2 851,60 | 0,00 |
| b) przychody przyszłych okresów | 0,00 | 162 601,63 |
| – otrzymane zaliczki | 0,00 | 0,00 |
| Krótkoterminowe rozliczenia bierne, razem | 100 500,00 | 265 201,63 |

27. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

Nie występują.

28. Informacje o dochodach z tytułu ukrytych zysków w rozumieniu art. 28m ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Nie dotyczy

29. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT.

| Środki zgromadzone na rachunkach VAT | 2023 | 2022 |
|---|------------|-----------|
| Saldo środków zgromadzonych na rachunkach VAT | 111 870,28 | 95 244,87 |

30. Struktura terytorialna i rzeczowa przychodów ze sprzedaży.

| Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa | 2023 | 2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 42 657 456,23 | 10 320 449,91 |
| a) przychody od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| b) przychody od pozostałych jednostek | 42 657 456,23 | 10 320 449,91 |
| – leasing finansowy | 41 772 368,04 | 10 318 989,42 |
| – pozostałe | 885 088,19 | 1 460,49 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 194 160,94 | 1 290 732,55 |
| a) przychody od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| b) przychody od pozostałych jednostek | 194 160,94 | 1 290 732,55 |
| – dostawa pojazdów | 194 160,94 | 1 290 732,55 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 42 851 617,17 | 11 611 182,46 |

| Przychody netto ze sprzedaży - struktura terytorialna | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| a) kraj | 42 851 617,17 | 11 611 182,46 |
| – od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| – od pozostałych jednostek | 42 851 617,17 | 11 611 182,46 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 42 851 617,17 | 11 611 182,46 |

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnej działalności, która miałaby wpływ na przychody i koszty roku obrotowego.

32. Objasnienie głównych pozycji różnicujących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto.

Podatek bieżący obliczany jest w oparciu o wynik księgowy brutto skorygowany o przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do przychodów podatkowych, przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi, koszty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu oraz o koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi.

| Przejście z wyniku finansowego brutto do podstawy opodatkowania | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Przychody i zyski w ewidencji | 71 601 532,00 | 19 590 558,24 |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku | 48 264 847,39 | 13 572 007,45 |
| Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi | 173 860 191,26 | 53 185 817,09 |
| Razem przychody podatkowe | 197 196 875,87 | 59 204 367,88 |
| Koszty i straty w ewidencji | -28 543 687,85 | 18 728 157,78 |
| Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 187 007,28 | 69 692,46 |
| Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 42 902 738,53 | 7 818 477,06 |
| Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi | 258 898 340,10 | 51 456 004,92 |
| Razem koszty podatkowe | 187 264 906,44 | 62 295 993,18 |
| Dochód / strata | 9 931 969,43 | -3 091 625,30 |
| Podstawa opodatkowania | 9 931 969,43 | -3 091 625,30 |
| Podatek wg stawki | 1 887 074,19 | 0,00 |

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur

prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

33. Odroczonego podatek dochodowy

Wartość odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy ustalana jest metodą bilansową jako zmiana stanu pozycji bilansowych.

Głównym czynnikiem wpływającym na powstawanie odroczonego podatku dochodowego w Spółce są różnice wynikające z odmiennej klasyfikacji zawieranych umów leasingu do celów bilansowych i podatkowych. Umowy zawierane przez Spółkę zgodnie z art. 3 ust. 4 UoR klasyfikowane są jako leasing finansowy, natomiast do celów podatkowych jako leasing operacyjny.

Spółka tworzy rezerwę na podatek odroczonego w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą miały zastosowanie na moment ich rozliczenia.

Na dzień bilansowy aktywo i rezerwa na odroczonego podatek dochodowy zostały wliczone z zastosowaniem stawki 19%.

| Aktywo i rezerwa na podatek odroczonego | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktywo, różnica między wartości bilansową a podatkową: | 4 479 949,39 | 851 847,84 |
| – należności leasingowe brutto | 2 868 793,73 | 149 525,61 |
| – odpisy aktualizujące | 646 240,44 | 298 852,45 |
| – otrzymane pożyczki | 887 058,68 | 366 159,75 |
| – bierno rozliczenie międzyokresowe | 75 337,84 | 19 494,00 |
| – pozostałe | 2 518,70 | 17 816,02 |
| Rezerwa | 3 279 549,16 | 1 145 461,04 |
| – faktoring wierzytelności leasingowych | 51 397,26 | 188 561,51 |
| – emisja obligacji | 38 347,62 | 33 409,03 |
| – kredyty i pożyczki | 193 062,25 | 90 364,11 |
| – sekurytyzacja | 1 165 744,50 | 824 099,35 |
| – pozostałe różnice przejściowe | 1 830 997,54 | 9 027,05 |
| Odroczony podatek dochodowy – aktywo | 1 200 400,23 | -293 613,21 |
| Aktywo od straty podatkowej | -293 352,72 | 587 408,81 |
| Odroczony podatek dochodowy - stan na BO | 297 625,03 | 462 991,03 |

| | | |
|---|---------------------|--------------------|
| Zmiana podatku odroczonego w trakcie roku | 1 200 660,69 | -165 366,00 |
| Odroczony podatek dochody - stan na BZ | 1 498 285,72 | 297 625,03 |
| Wpływ na wynik roku obrotowego | 1 200 660,72 | -165 366,00 |

Spółka rozpoznała całą kwotę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka ocenia, że w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie powstałych różnic przejściowych.

34. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania.

Nie dotyczy.

35. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.

Nie występują.

36. Poniesione w roku i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (w tym nakłady na ochronę środowiska).

Spółka nie ponosiła nakładów na środki trwałe i na ochronę środowiska. Jednostka nie planuje nakładów na środki trwałe i ochronę środowiska w kolejnym roku.

37. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych.

Nie wystąpiły.

38. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych.

Do wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych zostały przyjęte kursy średnie NBP: (i) EUR – 4,3480, (ii) USD – 3,9350 zł. Spółka stosuje podatkowe metody wyliczania różnic kursowych.

39. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie występują.

40. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

Brak takich transakcji.

41. Informacje o zatrudnieniu w roku obrotowym.

Spółka nie zatrudniała pracowników na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Przeciętne zatrudnienie w 2023 r. – 0 osoby.

42. Wynagrodzenie łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy.

| Wypłacone lub należne wynagrodzenie brutto organów zarządzających | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| – Członkowie Rady Nadzorczej | 0,00 | 0,00 |
| – Członkowie Zarządu Spółki | 197 400,00 | 153 600,00 |
| Wynagrodzenie organów zarządzających, razem | 197 400,00 | 153 600,00 |

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków organów zarządzających oraz nadzorujących.

43. Dane o kwotach zaliczek i kredytów, pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Nie występują.

44. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

| Wynagrodzenie biegłego rewidenta | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt.1 ustawy o biegłych rewidentach | 52 500,00 | 42 000,00 |
| Badanie skonsolidowanego sprawozdania proforma | 20 000,00 | 20 000,00 |
| Wynagrodzenie biegłego rewidenta, razem | 72 500,00 | 62 000,00 |

45. Informacja o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał własny z podaniem ich kwot i rodzaju.

Nie występują.

46. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Brak zdarzeń

47. 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 własnym.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

49. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie dotyczy.

50. Transakcje na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązanymi.

Spółka nie zawierała transakcji na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

51. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Podmiotami powiązanymi w stosunku do Spółki są:

- VEHIS Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Korfantego 141,
- VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Korfantego 141,
- VEHIS FIN 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Korfantego 141,
- NUWO Sarl, z siedzibą w Luksemburgu,

Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2023 r. oraz okresie porównawczym zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

Transakcje z VEHIS Sp. z o.o.

| Bilans | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|---------------------|
| Aktywa | 23 536 293,25 | 6 294 018,73 |
| a) należności krótkoterminowe | 9 202 977,60 | 3,00 |
| – z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy | 9 202 977,60 | 3,00 |
| b) krótkoterminowe aktywa finansowe | 14 333 315,65 | 6 294 015,73 |
| – z tytułu pożyczek | 14 333 315,65 | 6 294 015,73 |
| Pasywa | 29 953 095,66 | 1 987 179,20 |
| a) zobowiązania krótkoterminowe | 29 953 095,66 | 1 987 179,20 |
| – z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy | 29 953 095,66 | 1 987 179,20 |

| Rachunek zysków i strat | 2023 | 2022 |
|--|--------------|------------|
| a) przychody netto ze sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| – przychody netto ze sprzedaży produktów | 0,00 | 0,00 |
| b) koszty działalności operacyjnej | 1 735 171,85 | 693 351,24 |
| – usługi obce | 1 735 171,85 | 693 351,24 |
| c) przychody finansowe: | 748 838,12 | 258 625,02 |
| – odsetki od udzielonych pożyczek | 748 838,12 | 258 625,02 |
| d) koszty finansowe | 2 560,25 | 0,00 |
| – odsetki od otrzymanych pożyczek | 2 560,25 | 0,00 |

W 2023 roku Spółka zakupiła od spółki VEHIS Sp. z o.o. środki transportu, które zostały następnie przekazane do korzystania przez klientów Spółki na podstawie umów leasingu. Łączna wartość transakcji netto (bez podatku VAT), wraz urządzeniami GPS – 32.925 tys. zł.

Wartość nabytych środków transportu została wykazana przez Spółkę w aktywach finansowych.

Transakcje z NUWO Sarl.

| Bilans | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Pasywa | 42 059 054,87 | 32 317 481,56 |
| a) zobowiązania długoterminowe | 42 059 054,87 | 32 317 481,56 |
| – kredyty i pożyczki | 42 059 054,87 | 32 317 481,56 |
| b) zobowiązania krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| – kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |

| Rachunek zysków i strat | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| a) koszty finansowe | 2 741 573,31 | 1 053 962,87 |
| – odsetki od otrzymanych pożyczek | 2 741 573,31 | 1 053 962,87 |

W dniu 31 sierpnia 2023 r. Spółka otrzymała od Nuwo Sarl. pożyczkę pieniężną w wysokości 7 mln zł, z terminem spłaty do 10 sierpnia 2025 r.

Transakcje z VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o.

| Bilans | 2023 | 2022 |
|---|------|------------|
| Pasywa | 0,00 | 458 282,61 |
| a) zobowiązania krótkoterminowe | 0,00 | 458 282,61 |
| – z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy | 0,00 | 458 282,61 |
| – kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |

| Rachunek zysków i strat | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|----------|-----------|
| a) koszty finansowe | 2 560,25 | 34 003,99 |
| – odsetki od otrzymanych pożyczek | 2 560,25 | 34 003,99 |

Transakcje z VEHIS FIN2 Sp. z o.o.

| Bilans | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|------|-----------|
| Aktywa | 0,00 | 13 500,00 |
| b) krótkoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 13 500,00 |
| – z tytułu pożyczek | 0,00 | 13 500,00 |

52. Informacje o ryzykach finansowych.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

a) Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej definiowane jako ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych, w wyniku zmian stóp procentowych na rynku. Ryzyko to występuje w przypadku gdy:

- termin zapadalności aktywów o stałym oprocentowaniu jest krótszy od terminu wymagalności pasywów o stałym oprocentowaniu,
- pozycje o zmiennym oprocentowaniu w aktywach są większe od pozycji o zmiennym oprocentowaniu w pasywach,
- termin zapadalności aktywów o stałym oprocentowaniu jest dłuższy od terminu wymagalności pasywów o stałym oprocentowaniu,
- pozycje o zmiennym oprocentowaniu w aktywach są mniejsze od pozycji o zmiennym oprocentowaniu w pasywach.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu poprzez odpowiednie kształtowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych.

Spółka realizuje powyższy cel poprzez zapewnienie dopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów o stałym oprocentowaniu oraz dopasowaniu warunków i terminów zmienności stóp procentowych dla aktywów i pasywów o zmiennej stopie procentowej

Ryzyko stopy procentowej zabezpieczane jest poprzez dążenie do dopasowywania terminów przeszacowania aktywów finansowych do zobowiązań finansowych. Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej (stopa bazowa, marża) co do zasady zabezpieczane są zobowiązaniami finansowanymi o podobnej zmienności stóp procentowych (stopa bazowa, marża).

b) Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe)

Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe) to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości, nie ureguje zobowiązań w umówionym terminie przewidzianym w chwili zawarcia transakcji albo w odrębnej umowie.

Zarządzanie ryzykiem utraty wartości aktywów finansowych obejmuje:

- comiesięczny monitoring ryzyka,
- kalkulację odpisów aktualizujących,
- ustanowienie zabezpieczenia ryzyka.

Spółka dokonuje comiesięcznego przeglądu portfela, monitorując i identyfikując ekspozycje zagrożone indywidualną utratą wartości. Spółka dzieli portfel aktywów finansowych na koszyki wyrażające poziom aktualnego ryzyka :

- koszyk 1 (stage 1): ekspozycja, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default oraz nie wzrosło znacząco ryzyko kredytowe.
- koszyk 2 (stage 2): ekspozycja, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default natomiast znacząco wzrosło ryzyko kredytowe.
- koszyk 3 (stage 3): ekspozycja, dla której Spółka zaraportowała zdarzenie default.

W celu zakwalifikowania ekspozycji do właściwego poziomu ryzyka przyjmuje się przesłanki ujmowane na poziomie klienta.

W przypadku koszyka 1 oraz koszyka 2 odpis aktualizujący wyliczany jest w oparciu o oczekiwaną stratę kredytową (ECL). Dla koszyka 3 wyliczany jest odpis stanowiący kwotę szacowanej utraty wartości.

Wynikiem prowadzonego monitoringu jest badanie aktywów pod kątem ujawnienia przesłanek utraty wartości, do których zaliczane są:

- ryzyko utraty wartości przedmiotu wynikającego ze szkody komunikacyjnej,
- utrata przedmiotu w wyniku kradzieży,
- ujawnienie informacji o nadmiernym zużyciu przedmiotu.

Dla aktywów, dla których ujawniono przesłanki utraty wartości, przeprowadzany jest test utraty wartości w ramach oceny indywidualnej. W przypadku ujawnienia utraty wartości aktywa Spółka odpisuje wartość w różnicy pomiędzy wartością poniesionych kosztów, a szacowanymi wpływami.

c) Ryzyko kursowe

Spółka dokonuje okazjonalni transakcji w walutach obcych - zakup towarów i usług na potrzeby bieżącej działalności. Aktywa w walutach obcych obejmują wyłącznie rachunki bankowe prowadzone w celu realizacji powyższych zakupów. Spółka nie posiada zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Zakres transakcji oraz poziom posiadanych aktywów w walutach obcych nie generuje dla Spółki ryzyka kursowego.

d) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się z zobowiązań w wyniku braku płynnych środków (niewykonywania

VEHIS

zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych). Ryzyko niedopasowania wynika z rozbieżności w wysokości i w czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań.

Sytuacja braku płynności może wynikać z niewłaściwej struktury aktywów i zobowiązań, nieotrzymania płatności od kontrahentów, wstrzymania finansowania przez instytucje finansowe lub innych wydarzeń na rynku.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie niezbędnej wysokości środków finansowych koniecznych do wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego poprzez odpowiednie kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych.

W ramach zarządzania ryzykiem płynności Spółka zarządza również ryzykiem finansowania, które uwzględnia ryzyko utraty posiadanych środków finansowania oraz braku możliwości odnowienia wymagalnych źródeł finansowania lub utraty dostępu do nowych źródeł. Spółka dąży do utrzymywania odpowiedniego poziomu nadwyżki płynności poprzez utrzymywanie stabilnych źródeł finansowania skorelowanych z posiadaną ekspozycją aktywów.

Ryzyko wartości rezydualnej Ryzyko wartości rezydualnej to ryzyko niepokrycia wartości końcowej w umowie leasingowej ceną uzyskaną ze sprzedaży pojazdu przez leasingodawcę w przypadku braku wykupu pojazdu przez leasingobiorcę po terminowym zakończeniu umowy leasingu.

Spółka zarządza tym ryzykiem i mityguje jego wystąpienie poprzez każdorazowe ustalenie odpowiednio niskiej wartości końcowej na etapie decyzji o finansowaniu.

Narzędzia stosowane przez spółkę:

- Proceduralne maksymalne poziomy wartości końcowej zależne od okresu finansowania oraz systemowa kontrola tych poziomów
- Wewnętrzny model określania przyszłej wartości składający się z zestawu krzywych utraty wartości zdefiniowanych dla poszczególnych grup pojazdów; model jest okresowo aktualizowany w celu dostosowania do zmian cen pojazdów na rynku wtórnym
- Zewnętrzne narzędzie statystyczne do prognozowania przyszłej wartości pojazdów w czasie
- Nadzór korporacyjny nad procesem decyzyjnym oraz wewnętrznym modelem przyszłej wartości pojazdów

Celem strategicznym spółki w obszarze ryzyka wartości rezydualnej jest każdorazowe ustalenie wartości końcowej w sposób gwarantujący odpowiednio wysoką przyszłą nadwyżkę wartości rynkowej pojazdu nad wartością końcową.

53. Wykaz spółek w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

| Spółka | Wartość udziałów w cenie nabycia | % posiadanych udziałów w kapitale | Wysokość kapitału własnego |
|------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| VEHIS FIN2 Sp. z o. o. | 6.060,00 | 100% | 5.000,00 |

Spółka VEHIS FIN2 nie prowadziła działalności operacyjnej w okresie obrotowym.

54. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka należy do grupy kapitałowej NOWO S.á r.l. Jednostką dominującą tej grupy kapitałowej jest NUWO S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając ze zwolnienia określonego w art. 56 ust.2 UoR, skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółka objęta jest konsolidacją przez NUWO S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu, posiadającą 100% udziałów w Spółce.

Spółka posiada 100% udziałów w spółce VEHIS FIN2 Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Korfańtego 141. Dane finansowe spółki VEHIS FIN2 są nieistotne z punktu widzenia prezentowanych danych finansowych – spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej.

55. Informacje o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.

Nie występują istotne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności lub jej ograniczenia w stopniu znaczącym. Spółka od początku swojej działalności operacyjnej wdraża nowatorski model dostarczania klientom kompleksowej usługi umożliwienia klientom użytkowania samochodów. Perspektywy rozwoju Spółki są uzależnione głównie od efektywności procesu akwizycji nowych klientów oraz sprawności w pozyskiwaniu finansowania zewnętrznego.

56. Informacje o inflacji i stopach procentowych

W 2023 miało miejsce dalsze utrzymywanie się wysokich poziomów inflacji (znacznie powyżej celu inflacyjnego przyjętego przez bank centralny) oraz wysokich poziomów stóp procentowych. W 2023 roku Rada Polityki Pieniężnej podejmowała decyzję o nieznacznym obniżeniu stóp procentowych, natomiast trwała presja inflacyjna nie pozwalała na ich obniżenie do poziomów z okresów przed pandemią COVID 19 oraz wojną na Ukrainie. Relatywnie wysoki poziom stóp procentowych wpływa na dostępność zewnętrznych źródeł finansowania oraz zwiększenie ich kosztów obsługi. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą i podejmuje działania ograniczające wpływ skutków inflacji i wysokich stóp procentowych na działalność Spółki.

57. Inne istotne informacje mogące wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Nie wystąpiły.

Sprawozdanie składa się z 47 kolejno ponumerowanych stron.

W imieniu Spółki VEHIS FIN1 Sp. z o.o.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Grzegorz Tracz
Data: 2024.04.12 12:25:49 CEST

Grzegorz Tracz - Prezes Zarządu -

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Jan Bujak
Data: 2024.04.19 14:48:04 CEST

Jan Bujak - Członek Zarządu -

Ireneusz Meller - Członek Zarządu -

Podpis jest prawidłowy

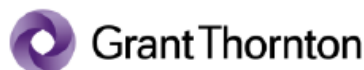
Dokument podpisany przez
MARCIN MARCIN SZ WYKRET
Data: 2024.04.19 13:35:31 CEST

Marcin Wykret - Członek Zarządu -



Elektronicznie podpisany przez:
Ireneusz Meller
Data:
2024-4-19 16:48:27

7.2. Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Wspólników VEHIS Fin1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego VEHIS Fin1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka) z siedzibą w Katowicach, al. Wojciecha Korfańskiego 141, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Podstawa opinii

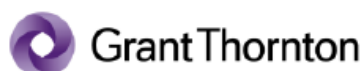
Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach) i
- Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (KSB).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna. Firma audytorska nr 4055.
Zarząd: Tomasz Wróblewski – Prezes Zarządu, Dariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu, Jan Letkiewicz – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882.
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3554 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0001002477.



Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także umową Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

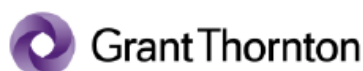
Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmyśłowymi, fałszywymi, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;



- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku. Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności i nie wyrażamy o nim żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy jest istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Renata Art-Franke

Biegła Rewident nr 10320
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055



Signed by /
Podpisano przez:

Renata Art-
Franke

Date / Data:
2024-04-22 18:27

Poznań, 22 kwietnia 2024 roku.

7.3. Sprawozdanie finansowe Poręczyciela za rok obrotowy 2022

VEHIS Sp. z o.o.**Sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.**

Katowice, 26.04.2023 r.



VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



Spis treści

| | | |
|-------------|---|-----------|
| I. | WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 3 |
| II. | ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI | 4 |
| III. | SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 14 |
| 1. | Bilans | 14 |
| 2. | Rachunek zysków i strat | 16 |
| 3. | Rachunek przepływów pieniężnych | 17 |
| 4. | Zestawienie zmian w kapitale własnym | 18 |
| IV. | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA | 19 |

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce.

- a) VEHIS Sp. z o.o. [dalej: VEHIS, Spółka] została utworzona na podstawie umowy spółki z dnia 13 marca 2019 r. zawartej z wykorzystaniem systemu informatycznego S24 pod nazwą Moovena Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Ostrobramska 101/315, 04-041 Warszawa. Następnie z dniem 26 listopada 2019 r. Spółka zmieniła nazwę na NUWO SPRZEDAŻ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i adres siedziby na Katowice, 40-018, ul. gen. J. Sowińskiego 46. Ostatecznie z dniem 10 grudnia 2019 r. Spółka zmieniła nazwę na VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz adres siedziby na Katowice, 40-154, al. W. Korfańskiego 141. W okresie od założenia Spółki do dnia 18 września 2019 r. jedynym udziałowcem Spółki była Kancelaria Radców Prawnych Mirosławski Galos Mozes Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu, natomiast od dnia 18 września 2019 r. jedynym udziałowcem Spółki jest Spółka NUWO S.á r.l z siedzibą w Luksemburgu.
 - b) Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy al. Wojciecha Korfańskiego 141.
 - c) Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 27 marca 2019 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000778463.
 - d) Spółce nadano numer statystyczny REGON 382931136 oraz numer NIP 1132995753.
 - e) Spółka prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu spółek handlowych. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.
 - f) Działalność operacyjną VEHIS rozpoczął w 4 kwartale 2019 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie kompleksowych usług związanych z pojazdem, polegających na jego udostępnianiu przy wykorzystaniu różnych form finansowania oraz obsłudze serwisowej. Spółka udostępnia swoim klientom przede wszystkim nowe samochody osobowe.
 - g) Spółka prowadzi swoją działalność na terenie całego kraju. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała oddziałów.
2. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
 3. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. Dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.
 4. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



5. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca połączenia z innymi jednostkami gospodarczymi.
6. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łączonych. Spółka nie posiada jednostek samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

II. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 roku, poz. 351) [„UoR”]. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią.

W przypadku gdy informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego nie wystąpiły zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedni, to przy sporządzaniu sprawozdania finansowego pozycje te zostały pominięte.

2. Wartości niematerialne i prawne.

Wartości niematerialne i prawne to zidentyfikowana aktywa nie mające postaci fizycznej. Wartości niematerialne ujmowane są w księgach jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Składki wartości niematerialnych i prawnych ujmowane są początkowo według: (i) ceny ich nabycia (cena zakupu powiększona o koszty związane z jego realizacją) lub (ii) kosztów poniesionych na ich wytworzenie we własnym zakresie (koszty te obejmują zarówno koszty zewnętrzne jak i świadczeń pracowniczych bezpośrednio poniesionych w związku z wytworzeniem danej wartości).

Na kolejne daty bilansowe składniki wartości niematerialnych i prawnych wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacji podlegają wszystkie składniki, mające określony czas ich użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są liniowo przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji:

- licencje - zgodnie z okresem obowiązywania,
- programy komputerowe - do 10 lat
- pozostała wartości niematerialne i prawne od 2 do 5 lat.

Spółka dokonuje corocznej weryfikacji okresu amortyzacji (ekonomicznej użyteczności składników) oraz oceny składników pod względem istnienia przesłanek utraty ich wartości. Wartości niematerialne i prawne, które utraciły ekonomiczną użyteczność i nie są dalej wykorzystywane przez Spółkę podlegają usunięciu z bilansu.

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



Wydatki dotyczące programów komputerowych, ponoszone po pierwotnym ujęciu składnika wartości niematerialnych i prawnych, są kapitalizowane (ujmowane w cenie nabycia) jedynie, jeśli spełniają określone poniżej kryteria:

- wydatki poniesione na update oprogramowania komputerowego zaliczane są do kosztów okresu, w którym zostały poniesione,
- wydatki poniesione na upgrade oprogramowania komputerowego podlegają aktywowaniu, gdyż powodują one zwiększenie funkcjonalności danego oprogramowania.

3. Rzeczowe aktywa trwałe.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują aktywa o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż jeden rok. Składniki o cechach środków trwałych i wartości nieprzekraczającej jednostkowo kwoty 1.000,00 zł są wpisywane jednorazowo w koszty w miesiącu ujęcia ich zakupu w księgach rachunkowych.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są początkowo według: (i) ceny nabycia (cena zakupu powiększona o koszty związane z jego realizacją) lub (ii) kosztów poniesionych na ich wytworzenie we własnym zakresie (koszty te obejmują zarówno koszty zewnętrzne jak i świadczeń pracowniczych bezpośrednio poniesionych w związku z wytworzeniem danej wartości). Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową zgodnie z stawkami amortyzacji (ustalonymi na podstawie przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności). Odpisy amortyzacyjne dokonywane są od momentu, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest gotowy do użytkowania. Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji bilansowej:

- sprzęt komputerowy i sieciowy: od 4 do 5 lat,
- samochody: do 5 lat z uwzględnieniem oczekiwanej ceny sprzedaży netto po zakończeniu okresu użytkowania,
- pozostałe środki trwałe: od 2 do 10 lat.

Spółka dokonuje okresowej weryfikacji okresu amortyzacji (ekonomicznej użyteczności składników) oraz oceny składników pod względem istnienia przesłanek utraty ich wartości. Składniki rzeczowych aktywów trwałych, które utraciły ekonomiczność użyteczności i nie są wykorzystywane przez Spółkę, podlegają usunięciu z bilansu.

Nakłady dotyczące danego składnika majątku rzeczowego, a ponoszone po ich początkowym ujęciu, są aktywowane tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne tego składnika. Koszty poniesione w związku z utrzymaniem danego składnika, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, ujmowane są w wyniku finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

4. Środki trwałe w budowie.

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów poniesionych i pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa trwałe zakupione na

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



potrzeby umów leasingu ujmowane są jako środki trwałe w budowie do momentu ich wydania.

5. Aktywa oddane do użytkowania na podstawie umów leasingu.

Umowy leasingowe, które spełniają co najmniej jeden z warunków przewidzianych w art. 3 ust. 4 UoR, klasyfikowane są jako leasing finansowy. Umowy leasingu nie będące umowami leasingu finansowego klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

Wartość inwestycji leasingowej brutto stanowi sumę przewidzianych w umowie opłat, które korzystający zobowiązany jest do uiszczenia (bez warunkowych opłat leasingowych oraz kosztów usług i podatków płaconych przez Spółkę i jej zwracanych) oraz wartości końcowej (zarówno w formie opcji wykupu przez korzystającego, jak również wartości końcowej, której uzyskanie nie jest zapewnione przez jakikolwiek podmiot). Niezrealizowane przychody finansowe stanowią różnicę pomiędzy inwestycją leasingową brutto a inwestycją leasingową netto.

Stopę procentową leasingu ustala się jako stopę dyskontową, która na dzień rozpoczęcia umowy powoduje, że łączna wartość bieżąca opłat leasingowych oraz wartości końcowej jest równa sumie wartości godziwej przedmiotu leasingu oraz wszelkich początkowych kosztów poniesionych przez Spółkę.

Początkowe koszty bezpośrednie związane z umową leasingu to koszty, które można bezpośrednio przypisać do umowy i działań zmierzających do jej zawarcia. Koszty bezpośrednie obejmują m.in.: (i) koszty prowizji, (ii) opłaty za czynności prawne i negocjacje.

Klasyfikacji umowy leasingowej dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu oraz na każdą datę, gdy następuje zmiana znaczących warunków umowy, jeśli zmiana ta może mieć wpływ na zmianę klasyfikacji umowy. W przypadku gdy zmiana warunków umowy powoduje inną klasyfikację umowy leasingu w porównaniu do klasyfikacji dokonanej na dzień rozpoczęcia leasingu, taką umowę traktuje się jako nowo zawartą.

Leasing finansowy.

Data rozpoczęcia umowy rozumiana jest jako wcześniejsza z dwóch dat tj.: (i) data zawarcia umowy lub (ii) data zobowiązania się stron do przestrzegania zasadniczych postanowień umowy leasingu. Przedmioty oddane w leasing finansowy ujmuje się i prezentuje w bilansie jako aktywa finansowe z tytułu należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto.

Należne opłaty leasingowe dzielone są na część dotyczącą spłaty należności głównej (spłaty inwestycji leasingowej) i przychody finansowe, które stanowią dla Spółki odpowiednio zwrot zainwestowanych środków i wynagrodzenie za usługę. Początkowe koszty bezpośrednie są uwzględniane we wstępnej wycenie należności leasingowych i pomniejszają kwotę przychodów uznawanych w okresie leasingu (uwzględniane są w wartości początkowej aktywa).

Podział opłaty leasingowej na część kapitałową i odsetkową dokonywany jest przy zastosowaniu metody wewnętrznej stopy zwrotu (IRR lub XIRR) równej stopie dyskonta zrównującej zdyskontowane opłaty leasingowe z wartością przedmiotu

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



pomniejszoną o opłatę wstępną. Część odsetkowa jest ujmowana w przychodach z działalności operacyjnej, przychód ze sprzedaży produktów. Część kapitałowa zaliczana jest w całości jako spłata inwestycji leasingowej netto. Przychody z tytułu leasingu finansowego ewidencjonowane są w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto.

Leasing operacyjny.

Aktywa oddane w leasing operacyjny ujmowane są w aktywach trwałych, jako środki trwałe. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w związku z nabyciem aktywa zwiększają jego wartość bilansową (podstawę amortyzacji). Wartość początkowa przedmiotów leasingu operacyjnego ustalana jest zgodnie z zasadami przewidzianymi do wyceny rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa trwałe będące przedmiotami leasingu operacyjnego amortyzowane są metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu, z uwzględnieniem wartości rezydualnej (opcji odkupu). Koszty (łącznie z amortyzacją) poniesione w celu uzyskania przychodów z leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty operacyjne w rachunku zysków i strat

Opłaty leasingowe stanowią przychód z podstawowej działalności operacyjnej Spółki i ujmowane są jako przychody ze sprzedaży produktów (usług). Opłaty leasingowe zaliczane są do przychodów przez okres trwania umowy w sposób równomierny (rozliczane są metodą liniową). Opłata wstępna i opłaty za zawarcie umowy - ujmowane są jako przychody przyszłych okresów i podlegają rozliczeniu metodą liniową przez okres trwania umowy.

6. Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu.

Umowy leasingowe, na podstawie których Spółka użytkuje aktywa, podlegają ocenie i klasyfikacji są pod kątem ujęcia w bilansie zgodnie z art. 3 ust. 4 UoR.

Umowy spełniające co najmniej jedno z przewidzianych tam warunków klasyfikowane są jako leasing finansowy. Umowy leasingu nie będące umowami leasingu finansowego klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

Leasing finansowy.

Spółka ujmuje przedmiot użytkowany na podstawie umowy leasingu finansowego, jako składnik aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązanie finansowe, w kwocie równej bieżącej wartości umownych opłat leasingowych powiększonej o ewentualną wartość końcową, w przypadku gdy Spółka zamierza wykupić przedmiot po zakończeniu umowy.

Aktywa trwałe użytkowane na podstawie leasingu finansowego amortyzowane są przez okres: (i) równy okresowi leasingu – w przypadku gdy Spółka nie zamierza wykupić aktywa po zakończeniu umowy, lub (ii) ekonomicznej użyteczności aktywa – jeżeli Spółka zamierza je wykupić.

Każda opłata leasingowa jest dzielona na część kapitałową oraz odsetkową. Podział dokonywany jest w oparciu wewnętrzną stopę procentową (IRR lub XIRR). Część

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



odsetkowa ujmowana jest jako koszt finansowy. Część kapitałowa zmniejsza saldo zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Leasing operacyjny.

Opłaty z tytułu umowy leasingu operacyjnego zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (usługi obce). Opłaty te rozliczane są liniowo przez okres leasingu. Aktywa trwałe użytkowanych na podstawie leasingu operacyjnego nie podlegają amortyzacji.

7. Udziały i akcje

Akcje i udziały wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty ich wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

8. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych przeznaczone na bieżące zużycie w trakcie prowadzonej działalności, odpisuje się w koszty na dzień ich zakupu. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy ustala się stan tych składników aktywów i dokonuje się ich wyceny oraz korekty kosztów o wartość tego stanu.

Nie dokonuje się korekty kosztów zakupu materiałów nie zużytych na dzień bilansowy materiałów, jeśli wartość ustalonych zapasów nie przekracza, w zakresie jednego asortymentu, kwoty 3.500 zł.

9. Należności i roszczenia.

Należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia strumieniach płatności, nie notowane na aktywnym rynku.

Należności wykazywane są w podziale na należności długo i krótkoterminowe oraz w podziale na należności od podmiotów powiązanych i pozostałych jednostek. Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

10. Odpisy aktualizujące.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny ryzyka utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe). Ryzyko to wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości nie ureguje w umówionym terminie płatności

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



przewidzianej w chwili zawarcia transakcji albo w odrębnej umowie.

Spółka dokonuje comiesięcznego przeglądu portfela, monitorując i identyfikując ekspozycje zagrożone indywidualną utratą wartości. Spółka dzieli portfel aktywów finansowych na koszyki wyrażające poziom aktualnego ryzyka :

- koszyk 1 (stage1): ekspozycje, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default oraz nie wzrosło znacząco ryzyko kredytowe.
- koszyk 2 (stage2): ekspozycje, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default natomiast znacząco wzrosło ryzyko kredytowe.
- koszyk 3 (stage 3): ekspozycje, dla których Spółka zaraportowała zdarzenie default.

W celu zakwalifikowania ekspozycji do właściwego poziomu ryzyka przyjmuje się przesłanki ujmowane na poziomie klienta.

W przypadku koszyka 1 oraz koszyka 2 odpisy aktualizujące wyliczane są w oparciu o oczekiwaną stratę kredytową (ECL). Dla koszyka 3 wyliczany jest odpis stanowiący kwotę szacowanej utraty wartości.

11. Zobowiązania.

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty. W sprawozdaniu finansowym zobowiązania wykazywane są w podziale na zobowiązania długo i krótkoterminowe oraz w podziale na zobowiązania wobec podmiotów powiązanych i pozostałych jednostek. Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość pozostałych zobowiązań, która staje się wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

12. Zobowiązania finansowe

Do zobowiązań finansowych Spółka zalicza każdy kontrakt, który skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 roku, poz. 277) Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe jako:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia w księgach rachunkowych, zobowiązania finansowe są ujmowane według wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych z uwzględnieniem poniesionych kosztów transakcji.

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikuje się głównie pochodne instrumenty finansowe o ujemnej wartości.

Zobowiązania finansowe, inne niż przeznaczone do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej temu zobowiązaniu, nie różni się znacząco od kwoty wymagającej zapłaty.

Spółka zalicza do zobowiązań finansowych zaciągnięte pożyczki i kredyty, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem oraz finansowanie pozyskane w formie sekurytyzacji.

13. Kredyty i pożyczki.

Kredyty i pożyczki ujmują się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne (np. prowizje przygotowawcze, koszty pośrednictwa i doradztwa w zakresie pozyskania finansowania). Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki ujmowane są w sprawozdaniu finansowym według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe od pożyczek i kredytów ujmowane są w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania umów.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

14. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania wyceniane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez: (i) wydanie aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub (ii) wymianę na instrumenty finansowe (wyceniane według wartości godziwej).

15. Środki pieniężne.

Środki pieniężne wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia. Środki pieniężne obejmują środki znajdujące się na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe z terminem zapadalności do 3 miesięcy.

16. Podatek dochodowy.

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą oraz odroczoną. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Podatek dochodowy, stanowiący bieżące zobowiązanie publicznoprawne, kalkulowany

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



jest zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

W sytuacji, gdy różnica między wynikiem finansowym brutto a podstawą opodatkowania, w części stanowiącej różnicę przejściową jest znaczna tworzona jest rezerwa i ustalane są aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa tworzy się w wysokości kwot, które w przyszłości zostaną odliczone od podatku dochodowego, w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych. Są to kwoty, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia. Aktywo tworzone jest z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Są to różnice, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w latach, w których nastąpi ich realizacja.

17. Rezerwy.

lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kwota rezerwy szacowana jest z uwzględnieniem ryzyka i niepewności, które towarzyszą zdarzeniu będącym podstawą do utworzenia rezerwy. Rezerwa jest wykorzystana tylko na nakłady o takim przeznaczeniu na jakie była pierwotnie utworzona.

18. Świadczenia pracownicze.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze zawierają wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenie społeczne i są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

19. Kapitał własny.

W sprawozdaniu finansowym kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy, kapitał zapasowy, niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik finansowy roku bieżącego.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej ustalonej w statucie (umowie) i wpisanej do KRS.

20. Bierne rozliczenia kosztów.



Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ustalane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wynikające z przyjętych przez Spółkę niefakturowanych dostaw i usług prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

21. Czynne rozliczenia międzyokresowe.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, za wyjątkiem czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dotyczących ubezpieczeń, które są skorelowane z wystawianymi fakturami obciążającymi klientów za ubezpieczenie.

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

22. Przychody przyszłych okresów.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów ujmowane są z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują one równowartość otrzymanych lub należnych od odbiorców środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

23. Rozpoznawanie przychodów.

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty oraz opusty. Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się zazwyczaj w drodze umowy z kupującym bądź użytkownikiem składnika aktywów.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w księgach jeżeli: (i) zostały przekazane nabywcy znaczące ryzyka i korzyści wynikające z praw własności do towarów, (ii) Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje, wobec towarów, do których ma się prawo własności ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli, (iii) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób oraz (iv) istnieje

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji, koszty poniesione w związku z transakcją, można ustalić w wiarygodny sposób.

Jeżeli na Spółce nadal ciąży znaczące ryzyko związane z własnością transakcja nie ma charakteru sprzedaży i nie rozpoznaje się przychodów.

Przychody są ujmowane tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji. Jeżeli jednak rodzi się niepewność dotycząca ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę, w odniesieniu do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się w kosztach jako odpis aktualizujący.

24. Przychody ze sprzedaży samochodów.

Przyrzeczenie dostarczenia pojazdu traktowane jest jako zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu przez Spółkę określonych dóbr („principal”). Przychody ze sprzedaży samochodu rozpoznawane są w cenie sprzedaży netto (bez podatku VAT) w momencie przeniesienia kontroli na zbywanym pojazdem na nabywcę. Przychody ujmowane są w rachunku zysków i strat jednorazowo. Koszty sprzedaży, w wysokości ceny zakupu, ujmowane są jednorazowo w dacie przeniesienia kontroli nad samochodem na nabywcę.

Koszty związane z pozyskaniem klienta (np. prowizje) rozpoznawane są w momencie poniesienia.

25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki. Są to w szczególności: wynik z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, przychody i koszty z wynajmu, przychody z tytułu sprzedaży pozostałych usług, otrzymane i zapłacone odszkodowania kary oraz grzywny, a także koszty związane z prowadzoną działalnością windykacyjną i koszty opłat sądowych.

26. Odsetki.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans

| AKTYWA | Nota nr | Wartość na dzień 31/12/2022 | Wartość na dzień 31/12/2021 |
|---|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| A. Aktywa trwałe | | 24 726 146,32 | 30 243 023,54 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 2 | 16 129 520,04 | 17 176 483,42 |
| 1. Inne wartości niematerialne i prawne | | 16 129 520,04 | 17 176 483,42 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 1 | 445 747,86 | 1 172 550,16 |
| 1. Środki trwałe | | 445 747,86 | 1 172 550,16 |
| a) urządzenia techniczne i maszyny | | 154 733,00 | 178 311,35 |
| b) środki transportu | | 174 646,83 | 858 285,68 |
| c) inne środki trwałe | | 116 368,03 | 135 953,13 |
| 2. Środki trwałe w budowie | | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Od pozostałych jednostek | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 3 | 1 717 239,35 | 7 378 203,02 |
| 1. Długoterminowe aktywa finansowe | | 1 717 239,35 | 7 378 203,02 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 1 644 503,03 | 2 729 509,05 |
| - udziały lub akcje | | 1 644 503,03 | 2 729 509,05 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 72 736,32 | 4 648 693,97 |
| - należności z tytułu leasingu finansowego | 4-6 | 72 736,32 | 4 648 693,97 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 6 433 639,07 | 4 515 786,94 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 | 6 433 639,07 | 4 515 786,94 |
| B. Aktywa obrotowe | | 5 847 978,98 | 5 698 074,01 |
| I. Zapasy | 7 | 2 445 068,60 | 419 340,18 |
| 1. Materiały | | 48 745,00 | 0,00 |
| 2. Towary | | 2 296 323,60 | 406 332,05 |
| 3. Zaliczki na dostawy i usługi | | 100 000,00 | 13 008,13 |
| II. Należności krótkoterminowe | 8 | 2 404 837,73 | 2 860 793,81 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | | 1 987 868,00 | 1 943 155,96 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 1 987 868,00 | 1 939 756,18 |
| - do 12 miesięcy | | 1 987 868,00 | 1 939 756,18 |
| b) inne | | 0,00 | 3 399,78 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | | 416 969,73 | 917 637,85 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 145 836,11 | 548 234,12 |
| - do 12 miesięcy | | 145 836,11 | 548 234,12 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 9 | 102 926,65 | 161 553,33 |
| c) inne | | 168 206,97 | 207 850,40 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | | 293 859,20 | 2 289 957,04 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 293 859,20 | 2 289 957,04 |
| a) w pozostałych jednostkach | | 5 000,00 | 1 000,00 |
| - udzielone pożyczki | | 5 000,00 | 1 000,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 78 884,51 | 2 259 243,57 |
| - należności z tytułu leasingu finansowego | | 78 884,51 | 2 259 243,57 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 209 974,69 | 29 713,47 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 209 974,69 | 29 713,47 |
| - inne środki pieniężne | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 23 | 704 213,45 | 127 982,98 |
| Aktywa razem | | 30 574 125,30 | 35 941 097,55 |

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



| PASYWA | Nota nr | Wartość na dzień 31/12/2022 | Wartość na dzień 31/12/2021 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | | 19 637 507,02 | 26 413 466,93 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | | 660 000,00 | 660 000,00 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | | 40 648 036,40 | 40 648 036,40 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów | | 40 648 036,40 | 40 648 036,40 |
| III. Zysk (strata) z lat ubiegłych | | -14 894 569,47 | -8 445 812,27 |
| IV. Zysk (strata) netto | | -6 775 959,91 | -6 448 757,20 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | 10 936 618,28 | 9 527 630,62 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | | 2 175 407,24 | 361 689,99 |
| 1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | 143 555,50 | 17 089,26 |
| - długoterminowe | | 38 688,89 | 17 089,26 |
| - krótkoterminowe | | 104 866,61 | 0,00 |
| 2. Pozostałe rezerwy | | 2 031 851,74 | 344 600,73 |
| - długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | | 2 031 851,74 | 344 600,73 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | | 75 226,16 | 96 127,48 |
| 1. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | | 75 226,16 | 96 127,48 |
| a) inne zobowiązania finansowe (faktoring z regresem) | | 75 226,16 | 96 127,48 |
| II. Zobowiązania krótkoterminowe | | 7 957 764,38 | 8 941 481,51 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | | 6 904 028,25 | 7 163 059,85 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 0,00 | 732 181,39 |
| - do 12 miesięcy | | 0,00 | 732 181,39 |
| b) kredyty i pożyczki | | 6 904 028,25 | 6 430 878,46 |
| c) inne | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | | 1 053 736,13 | 1 778 421,66 |
| a) inne zobowiązania finansowe | | 22 600,86 | 20 466,33 |
| b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 786 705,00 | 1 650 694,14 |
| - do 12 miesięcy | | 786 705,00 | 1 650 694,14 |
| c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 240 539,31 | 101 772,10 |
| d) inne | | 3 890,96 | 5 489,09 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | | 728 220,50 | 128 331,64 |
| 1. Inne rozliczenia międzyokresowe | | 728 220,50 | 128 331,64 |
| - krótkoterminowe | | 728 220,50 | 128 331,64 |
| Pasywa razem | | 30 574 125,30 | 35 941 097,55 |

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



2. Rachunek zysków i strat

| Rachunek zysków i strat | Nota nr | Za okres 01.01- 31.12.2022 | Za okres 01.01-31.12.2021 |
|--|------------|-------------------------------|------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 27 | 11 450 589,75 | 48 415 637,89 |
| - od jednostek powiązanych | | 10 399 917,05 | 46 276 190,53 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 6 236 790,16 | 4 307 055,26 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług | | 5 213 799,59 | 44 108 582,63 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | | 21 477 341,67 | 59 804 236,61 |
| I. Amortyzacja | | 2 363 113,76 | 2 419 030,23 |
| II. Zużycie materiałów i energii | | 370 871,99 | 375 658,13 |
| III. Usługi obce | | 10 604 079,59 | 8 618 590,53 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | | 35 254,72 | 75 197,99 |
| - podatek akcyzowy | | 0,00 | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | | 2 579 210,99 | 3 362 424,09 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | | 600 655,81 | 554 505,07 |
| - emerytalne | | 600 655,81 | 554 505,07 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | | 383 152,05 | 1 693 072,37 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 4 541 002,76 | 42 705 758,20 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | | -10 026 751,92 | -11 388 598,72 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | | 603 488,63 | 670 423,63 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 2 244,53 | 0,00 |
| II. Inne przychody operacyjne | | 601 244,10 | 670 423,63 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | | 518 635,27 | 414 673,84 |
| I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 17 150,41 | 0,00 |
| II. Inne koszty operacyjne | | 501 484,86 | 414 673,84 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | | -9 941 898,56 | -11 132 848,93 |
| G. Przychody finansowe | | 1 628 987,26 | 2 713 449,05 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | 2 713 449,05 | 1 753 399,78 |
| - od jednostek powiązanych | | 2 713 449,05 | 1 753 399,78 |
| -- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | 2 713 449,05 | 1 753 399,78 |
| II. Odsetki, w tym: | | 544,23 | 0,00 |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| III. Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności | | -1 085 006,02 | 960 049,27 |
| H. Koszty finansowe | | 380 900,74 | 142 476,32 |
| I. Odsetki, w tym: | | 381 951,31 | 110 670,98 |
| - dla jednostek powiązanych | | 376 364,02 | 106 214,26 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | | -3 583,56 | 25 714,66 |
| III. Inne | | 2 532,99 | 6 090,68 |
| I. Zysk (strata) brutto (F+G-H) | | -8 693 812,04 | -8 561 876,20 |
| J. Podatek dochodowy | 31 | -1 917 852,13 | -2 113 119,00 |
| L. Zysk (strata) netto (I-J-K) | | -6 775 959,91 | -6 448 757,20 |

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



3. Rachunek przepływów pieniężnych

| | Nota nr | Za okres 01.01 - 31.12.2022 | Za okres 01.01 - 31.12.2021 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. Zysk (strata) netto | | -6 775 959,91 | -6 448 757,20 |
| II. Korekty razem | | 4 708 352,48 | -3 056 695,43 |
| 1. Amortyzacja | | 2 363 113,76 | 2 434 676,04 |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 332 188,36 | 106 055,63 |
| 3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | -8 522,02 | 9 333,10 |
| 4. Zmiana stanu rezerw | | 1 813 717,25 | 344 506,26 |
| 5. Zmiana stanu zapasów | | -2 025 728,42 | -164 818,16 |
| 6. Zmiana stanu należności | | 7 212 272,79 | -3 604 970,84 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | | -1 456 052,48 | 1 163 452,55 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | -1 894 193,74 | -2 384 880,72 |
| 9. Inne korekty | | -1 628 443,02 | -960 049,29 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | | -2 067 607,43 | -9 505 452,63 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. Wpływy | | 658 853,65 | 3 759 550,88 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 658 853,65 | 3 759 550,88 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | | 0,00 | 0,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | | 1 243 679,71 | 498 703,02 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 1 239 679,71 | 497 703,02 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | | 0,00 | 0,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | | 4 000,00 | 1 000,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II) | | -584 826,06 | 3 260 847,86 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy | | 7 388 751,54 | 12 835 000,01 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Kredyty i pożyczki | | 7 388 751,54 | 12 835 000,01 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wpływy finansowe (w tym faktoring) | | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | | 4 556 056,83 | 8 838 033,39 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | | 4 391 715,14 | 8 788 284,86 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | 21 715,76 | 23 689,91 |
| 3. Odsetki | | 142 625,93 | 26 058,62 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II) | | 2 832 694,71 | 3 996 966,62 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A+III+III+III) | | 180 261,22 | -2 247 638,15 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | | 180 261,22 | -2 247 638,15 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | | 29 713,47 | 2 277 351,62 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym | | 209 974,69 | 29 713,47 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | 0,00 | 0,00 |

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| | Nota nr | Wartość na dzień 31/12/2022 | Wartość na dzień 31/12/2021 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | | 26 413 466,93 | 32 862 224,13 |
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach | | 26 413 466,93 | 32 862 224,13 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | | 660 000,00 | 660 000,00 |
| 1.1. Zmiana kapitału podstawowego | | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenia | | 0,00 | 0,00 |
| - wydanie udziałów | | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu | | 660 000,00 | 660 000,00 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | | 40 648 036,40 | 40 648 036,40 |
| 1.1. Zmiana kapitału zapasowego | | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenia | | 0,00 | 0,00 |
| - nadwyżka wkładu pieniężnego ponad wartość nominalną udziałów | | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | | 40 648 036,40 | 40 648 036,40 |
| 3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | | -8 445 812,27 | -1 397 820,73 |
| 3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | -8 445 812,27 | -1 397 820,73 |
| - korekty błędów podstawowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | -8 445 812,27 | -1 397 820,73 |
| a) zwiększenia | | -6 448 757,20 | -7 047 991,54 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | | -6 448 757,20 | -7 047 991,54 |
| 3.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | | -14 894 569,47 | -8 445 812,27 |
| 3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | | -14 894 569,47 | -8 445 812,27 |
| 4. Wynik netto | | -6 775 959,91 | -6 448 757,20 |
| a) zysk netto | | 0,00 | 0,00 |
| b) strata netto | | -6 775 959,91 | -6 448 757,20 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | | 19 637 507,02 | 26 413 466,93 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty | | 19 637 507,02 | 26 413 466,93 |

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Rzeczowe aktywa trwałe

| Stan na 31.12.2022 r. | Urządzenie techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe | Razem |
|---|---------------------------------|-------------------|------------|--------------|
| Wartość brutto - stan na początek | 357 538,86 | 951 556,64 | 177 205,42 | 1 486 300,92 |
| Zwiększenia wartości brutto | 78 360,41 | 0,00 | 0,00 | 78 360,41 |
| – nabycie | 78 360,41 | 0,00 | 0,00 | 78 360,41 |
| Zmniejszenia wartości brutto | 29 390,00 | 716 342,92 | 0,00 | 745 732,92 |
| – sprzedaż | 29 390,00 | 716 342,92 | 0,00 | 745 732,92 |
| Wartość brutto - stan na koniec okresu | 406 509,27 | 235 213,72 | 177 205,42 | 818 928,41 |
| Wartość umorzenia - stan na początek | 179 227,51 | 93 270,96 | 41 252,29 | 313 750,76 |
| Zwiększenia wartości umorzenia | 89 386,55 | 45 859,43 | 19 585,10 | 154 831,08 |
| – odpisy amortyzacyjne | 89 386,55 | 45 859,43 | 19 585,10 | 154 831,08 |
| Zmniejszenia wartości umorzenia | 16 837,79 | 78 563,50 | 0,00 | 95 401,29 |
| – sprzedaż | 16 837,79 | 78 563,50 | 0,00 | 95 401,29 |
| Wartość umorzenia - stan na koniec okresu | 251 776,27 | 60 566,89 | 60 837,39 | 373 180,55 |
| Wartość netto na początek okresu | 178 311,35 | 858 285,68 | 135 953,13 | 1 172 550,16 |
| Wartość netto na koniec okresu | 154 733,00 | 174 646,83 | 116 368,03 | 445 747,86 |

| Stan na 31.12.2021 r. | Urządzenie techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe | Razem |
|---|---------------------------------|-------------------|------------|--------------|
| Wartość brutto - stan na początek | 339 693,86 | 4 653 514,79 | 166 695,42 | 5 159 904,07 |
| Zwiększenia wartości brutto | 17 845,00 | 226 923,79 | 10 510,00 | 255 278,79 |
| – nabycie | 17 845,00 | 226 923,79 | 10 510,00 | 255 278,79 |
| Zmniejszenia wartości brutto | 0,00 | 3 928 881,94 | 0,00 | 3 928 881,94 |
| – sprzedaż | 0,00 | 3 875 343,15 | 0,00 | 3 875 343,15 |
| – inne | 0,00 | 53 538,79 | 0,00 | 53 538,79 |
| Wartość brutto - stan na koniec okresu | 357 538,86 | 951 556,64 | 177 205,42 | 1 486 300,92 |
| Wartość umorzenia - stan na początek | 76 168,58 | 69 579,44 | 16 760,25 | 162 508,27 |
| Zwiększenia wartości umorzenia | 103 058,93 | 130 150,69 | 24 492,04 | 257 701,66 |
| – odpisy amortyzacyjne | 103 058,93 | 130 150,69 | 24 492,04 | 257 701,66 |
| Zmniejszenia wartości umorzenia | 0,00 | 106 459,17 | 0,00 | 106 459,17 |
| – sprzedaż | 0,00 | 106 459,17 | 0,00 | 106 459,17 |
| Wartość umorzenia - stan na koniec okresu | 179 227,51 | 93 270,96 | 41 252,29 | 313 750,76 |
| Wartość netto na początek okresu | 263 525,28 | 4 583 935,35 | 149 935,17 | 4 997 395,80 |
| Wartość netto na koniec okresu | 178 311,35 | 858 285,68 | 135 953,13 | 1 172 550,16 |

W roku obrotowym Spółka nie ponosiła nakładów na ochronę środowiska.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących na środki trwałe.

Spółka korzysta z wynajmowanego lokalu na cele prowadzonej działalności. Spółka nie zna wartości wynajmowanego lokalu i nie dokonuje w tym zakresie odpisów amortyzacyjnych.

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



2. Wartości niematerialne i prawne

| Stan na 31.12.2022 r. | Programy komputerowe | Licencje | Inne | Razem |
|---|----------------------|-----------|------------|---------------|
| Wartość brutto - stan na początek | 21 058 195,60 | 50 450,00 | 200 729,60 | 21 309 375,20 |
| Zwiększenia wartości brutto | 481 757,25 | 48 880,00 | 630 682,05 | 1 161 319,30 |
| – nabycie | 481 757,25 | 48 880,00 | 630 682,05 | 1 161 319,30 |
| Zmniejszenia wartości brutto | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto - stan na koniec okresu | 21 539 952,85 | 99 330,00 | 831 411,65 | 22 470 694,50 |
| Wartość umorzenia - stan na początek | 4 021 918,76 | 34 334,99 | 76 638,03 | 4 132 891,78 |
| Zwiększenia wartości umorzenia | 2 141 125,89 | 29 539,05 | 37 617,74 | 2 208 282,68 |
| – odpisy amortyzacyjne | 2 141 125,89 | 29 539,05 | 37 617,74 | 2 208 282,68 |
| Zmniejszenia wartości umorzenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość umorzenia - stan na koniec okresu | 6 163 044,65 | 63 874,04 | 114 255,77 | 6 341 174,46 |
| Wartość netto na początek okresu | 17 036 276,84 | 16 115,01 | 124 091,57 | 17 176 483,42 |
| Wartość netto na koniec okresu | 15 376 908,20 | 35 455,96 | 717 155,88 | 16 129 520,04 |

| Stan na 31.12.2021r. | Programy komputerowe | Licencje | Inne | Razem |
|---|----------------------|-----------|------------|---------------|
| Wartość brutto - stan na początek | 20 825 734,35 | 41 690,00 | 200 729,60 | 21 068 153,95 |
| Zwiększenia wartości brutto | 232 461,25 | 8 760,00 | 0,00 | 241 221,25 |
| – nabycie | 232 461,25 | 8 760,00 | 0,00 | 241 221,25 |
| Zmniejszenia wartości brutto | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość brutto - stan na koniec okresu | 21 058 195,60 | 50 450,00 | 200 729,60 | 21 309 375,20 |
| Wartość umorzenia - stan na początek | 1 919 353,68 | 24 974,55 | 12 792,15 | 1 957 120,38 |
| Zwiększenia wartości umorzenia | 2 102 565,08 | 9 360,44 | 63 845,88 | 2 175 771,40 |
| – odpisy amortyzacyjne | 2 102 565,08 | 9 360,44 | 63 845,88 | 2 175 771,40 |
| Zmniejszenia wartości umorzenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wartość umorzenia - stan na koniec okresu | 4 021 918,76 | 34 334,99 | 76 638,03 | 4 132 891,78 |
| Wartość netto na początek okresu | 18 906 380,67 | 16 715,45 | 187 937,45 | 19 111 033,57 |
| Wartość netto na koniec okresu | 17 036 276,84 | 16 115,01 | 124 091,57 | 17 176 483,42 |

3. Inwestycje finansowe

Do inwestycji finansowych Spółka zalicza:

- należności z leasingu finansowego klasyfikowane do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności oraz
- udziałów w jednostkach podporządkowanych, wyceniane metodą praw własności.

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



Podział inwestycji finansowych według kategorii instrumentów finansowych

| Stan na 31.12.2022 r. | Utrzymywane do terminu wymagalności | Udziały w jednostkach podporządkowanych | RAZEM |
|---|-------------------------------------|---|---------------------|
| Inwestycje finansowe długoterminowej | 72 736,32 | 1 644 503,03 | 1 717 239,35 |
| – w jednostkach powiązanych | 0,00 | 1 644 503,03 | 1 644 503,03 |
| – – udziały i akcje | 0,00 | 1 644 503,03 | 1 644 503,03 |
| – w pozostałych jednostkach | 72 736,32 | 0,00 | 72 736,32 |
| – – należności z leasingu finansowego | 72 736,32 | 0,00 | 72 736,32 |
| Inwestycje finansowe krótkoterminowe | 78 884,51 | 0,00 | 78 884,51 |
| – w pozostałych jednostkach | 78 884,51 | 0,00 | 78 884,51 |
| – – należności z leasingu finansowego | 78 884,51 | 0,00 | 78 884,51 |
| Inwestycje finansowe, razem | 151 620,83 | 1 644 503,03 | 1 796 123,86 |

| Stan na 31.12.2021 r. | Utrzymywane do terminu wymagalności | Udziały w jednostkach podporządkowanych | RAZEM |
|---|-------------------------------------|---|---------------------|
| Inwestycje finansowe długoterminowej | 4 648 693,97 | 2 729 509,05 | 7 378 203,02 |
| – w jednostkach powiązanych | 0,00 | 2 729 509,05 | 2 729 509,05 |
| – – udziały i akcje | 0,00 | 2 729 509,05 | 2 729 509,05 |
| – w pozostałych jednostkach | 4 648 693,97 | 0,00 | 4 648 693,97 |
| – – należności z leasingu finansowego | 4 648 693,97 | 0,00 | 4 648 693,97 |
| Inwestycje finansowe krótkoterminowe | 2 259 243,57 | 0,00 | 2 259 243,57 |
| – w pozostałych jednostkach | 2 259 243,57 | 0,00 | 2 259 243,57 |
| – – należności z leasingu finansowego | 2 259 243,57 | 0,00 | 2 259 243,57 |
| Inwestycje finansowe, razem | 6 907 937,54 | 2 729 509,05 | 9 637 446,59 |

Wartość godziwa inwestycji finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej.

| Stan na 31.12.2022 r. | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Różnica |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| – należności z leasingu finansowego | 151 620,83 | 156 796,87 | 5 176,04 |
| – udziały i akcje | 1 644 503,03 | 1 644 503,03 | 0,00 |
| Inwestycje finansowe, razem | 1 796 123,86 | 1 801 299,90 | 5 176,04 |

| Stan na 31.12.2021 r. | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Różnica |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| – należności z leasingu finansowego | 6 907 937,54 | 7 000 179,12 | 92 241,58 |
| – udziały i akcje | 2 729 509,05 | 2 729 509,05 | 0,00 |
| Inwestycje finansowe, razem | 9 637 446,59 | 9 729 688,17 | 92 241,58 |

Struktura walutowa inwestycji finansowych.

| Inwestycje finansowe - struktura walutowa | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) w walucie polskiej | 1 796 123,86 | 9 637 446,59 |
| Inwestycje finansowe, razem | 1 796 123,86 | 9 637 446,59 |

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



4. Należności z tytułu leasingu.

Na dzień bilansowy inwestycja leasingowa brutto, inwestycja leasingowa netto oraz niezrealizowane przychody kształtowały się następująco:

| Wyszczególnienie | Inwestycja leasingowa brutto | Inwestycja leasingowa netto | Niezrealizowane przychody |
|---|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| - w okresie <1 roku | 101 135,25 | 89 906,57 | 11 228,68 |
| - w okresie >1 do 5 lat | 100 147,89 | 86 607,79 | 13 540,10 |
| - powyżej 5 lat | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inwestycja leasingowa, razem | 201 283,14 | 176 514,36 | 24 768,78 |
| - odpisy aktualizujące | -24 893,53 | -24 893,53 | |
| Inwestycja leasingowa pomniejszona o odpisy, razem | 176 389,61 | 151 620,83 | |
| Długoterminowe należności z leasingu | 65 013,04 | | |
| Krótkoterminowe należności z leasingu | 86 607,79 | | |

| Stan na 31.12.2021 r. | Inwestycja leasingowa brutto | Inwestycja leasingowa netto | Niezrealizowane przychody |
|---|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| - w okresie <1 roku | 2 705 980,28 | 2 268 360,66 | 437 619,62 |
| - w okresie >1 do 5 lat | 5 234 755,63 | 4 641 347,64 | 593 407,99 |
| - powyżej 5 lat | 29 200,01 | 27 488,88 | 1 711,13 |
| Inwestycja leasingowa, razem | 7 969 935,92 | 6 937 197,18 | 1 032 738,74 |
| - odpisy aktualizujące | -28 477,09 | -28 477,09 | |
| Inwestycja leasingowa pomniejszona o odpisy, razem | 7 941 458,83 | 6 908 720,09 | |
| Długoterminowe należności z leasingu | 4 648 693,97 | | |
| Krótkoterminowe należności z leasingu | 2 259 243,57 | | |

W dniu 4 marca 2022 r. Spółka sprzedała do VEHIS FIN1 Sp. z o.o. portfel 81 umów leasingu o wartości netto 5,9 mln zł.

Umowy leasingu zwarte przez Spółkę przewidują opcję odkupu (warunkową umowę sprzedaży przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy). Suma niegwarantowanych wartości końcowych przypadających finansującemu z tytułu opcji odkupu wynosi 1.336,70 zł.

5. Wiekowanie należności z tytułu leasingu

| Należności leasingowe | Stan na 31.12.2022 | Stan na 31.12.2021 |
|---|--------------------|---------------------|
| - nieprzetworzone, bez utraty wartości | 92 754,56 | 6 874 088,71 |
| - przetworzone, bez utraty wartości, w tym: | 83 635,05 | 34 631,38 |
| - - w okresie >1 do 5 lat | 34 979,40 | 34 631,38 |
| Należności leasingowe, razem | 176 389,61 | 6 908 720,09 |

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



6. Informacja o dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisach aktualizujących należności leasingowych

W trakcie roku obrotowego Spółka dokonała kalkulacji odpisów aktualizujących należności leasingowe. Poniżej tabela przedstawia zmiany odpisów w trakcie roku obrotowego.

| Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych | 2022 | 2021 |
|--|-----------|-----------|
| Odpisy aktualizujące na początek okresu, w tym: | 28 477,09 | 2 762,43 |
| – koszyk 1 | 7 117,88 | 2 762,43 |
| – koszyk 2 | 2 388,50 | 0,00 |
| – koszyk 3 | 18 970,71 | 0,00 |
| Zwiększenia odpisów w ciągu roku, w tym: | 5 922,82 | 25 714,66 |
| – koszyk 1 | 21,43 | 4 355,45 |
| – koszyk 2 | 0,00 | 2 388,50 |
| – koszyk 3 | 5 901,39 | 18 970,71 |
| Zmniejszenia odpisów w ciągu roku, w tym: | 9 506,38 | 0,00 |
| – koszyk 1 | 7 117,88 | 0,00 |
| – koszyk 2 | 2 388,50 | 0,00 |
| – koszyk 3 | 0,00 | 0,00 |
| Odpisy aktualizujące na koniec okresu, w tym: | 24 893,53 | 28 477,09 |
| – koszyk 1 | 21,43 | 7 117,88 |
| – koszyk 2 | 0,00 | 2 388,50 |
| – koszyk 3 | 24 872,10 | 18 970,71 |

7. Informacje o rzeczowych składnikach aktywów obrotowych.

| Zapasy | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Materiały | 48 745,00 | 0,00 |
| Zaliczki na dostawy towarów i usług | 123 000,00 | 13 008,13 |
| Towary | 2 296 323,60 | 406 332,05 |
| – wartość brutto towarów | 2 313 474,01 | 406 332,05 |
| – odpisy aktualizujące | -17 150,41 | 0,00 |
| Zapasy, razem | 2 468 068,60 | 419 340,18 |

Spółka zidentyfikowała ryzyko utraty wartości towarów, w związku z tym dokonywała ich odpisów aktualizujących.

Towary obejmują nabyte samochody celem ich dalszej odsprzedaży lub przekazania do użytkowania w formie leasingu. Na dzień bilansowy została dokonana wycena samochodów (w oparciu o EUROTAX) pod kątem utraty ich wartości. Dla większości samochodów pozostających pod kontrolą Spółki nie stwierdzono utraty wartości tj. uzyskana wycena jest wyższa od ceny ich nabycia, co wiąże się z możliwością realizacji dodatniej marży na ich sprzedaży lub oddania w leasing.

W przypadku kilku samochodów, dla których wycena EUROTAX jest niższa od ceny nabycia, został utworzony odpis aktualizujący w wysokości tej różnicy, powiększanej o przewidywane koszty sprzedaży

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



| Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych | 2022 | 2021 |
|--|-----------|------|
| Odpisy aktualizujące na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| – zwiększenia odpisów w ciągu roku | 17 150,41 | 0,00 |
| – zmniejszenie odpisów w ciągu roku | 0,00 | 0,00 |
| Odpisy aktualizujące na koniec okresu | 17 150,41 | 0,00 |

8. Informacja dotycząca należności krótkoterminowych

| Należności krótkoterminowe | 2022 | 2021 |
|--|---------------------|---------------------|
| a) od jednostek powiązanych, w tym: | 1 987 868,00 | 1 943 155,96 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty | 1 987 868,00 | 1 939 756,18 |
| – do 12 miesięcy | 1 987 868,00 | 1 939 756,18 |
| – inne | 0,00 | 3 399,78 |
| b) od pozostałych jednostek, w tym: | 460 694,37 | 961 362,49 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty | 189 560,75 | 591 958,76 |
| – do 12 miesięcy | 189 560,75 | 591 958,76 |
| – z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 102 926,65 | 161 553,33 |
| – inne | 168 206,97 | 207 850,40 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 2 448 562,37 | 2 904 518,45 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 43 724,64 | 43 724,64 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 2 404 837,73 | 2 860 793,81 |

| Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) do 1 miesiąca | 2 177 428,75 | 2 531 714,94 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 2 177 428,75 | 2 531 714,94 |
| b) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 43 724,64 | 43 724,64 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 2 133 704,11 | 2 487 990,30 |

| Należności krótkoterminowe brutto - struktura walutowa | 2022 | 2021 |
|--|---------------------|---------------------|
| a) w walucie polskiej | 2 448 562,37 | 2 904 518,45 |
| Należności krótkoterminowe, razem | 2 448 562,37 | 2 904 518,45 |

9. Należności z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych.

| Należności z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| – z tytułu zadeklarowanego podatku VAT | 0,00 | 17 129,19 |
| – z tytułu VAT do rozliczenia w kolejnym okresie | 102 926,65 | 144 424,14 |
| Należności publiczno-prawne, razem | 102 926,65 | 161 553,33 |

10. Informacja o kwocie kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy.

Nie występują.

11. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie.

Nie występują.

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



12. Informacja o liczbie oraz wartości posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują.

Nie występują.

13. Struktura własności kapitału podstawowego

| Struktura własności kapitału | Ilość udziałów | Wartość kapitału zakładowego |
|--|----------------|------------------------------|
| NUWO Sarl, Luksemburg | | |
| a) stan na początek okresu | | |
| -- liczba udziałów [szt.] / wartość kapitału | 6 600 | 660 000,00 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | | |
| -- podwyższenie kapitału | 0 | 0,00 |
| -- liczba udziałów [szt.] / wartość kapitału | 0 | 0,00 |
| d) stan na koniec okresu | | |
| -- liczba udziałów [szt.] / wartość kapitału | 6 600 | 660 000,00 |
| Kapitał podstawowy, razem | 6 600 | 660 000,00 |

W okresie sprawozdawczym zostały nie miały miejsca zmiany w kapitale własnym.

14. Informacje o kapitałach zapasowych.

Kapitał zapasowy pochodzi z nadwyżki wkładów pieniężnych, ponad wartość nominalną nowych udziałów (agio).

| Kapitał zapasowy | 2022 | 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 40 648 036,40 | 40 648 036,40 |
| Kapitał zapasowy, razem | 40 648 036,40 | 40 648 036,40 |

15. Propozycja podziału zysku bilansowego netto za rok obrotowy lub pokrycie straty bilansowej.

Strata netto w wysokości 6 775 959,91zł zostanie pokryta z zysków z lat następnych.

16. Informacje o stanie rezerw.

| Rezerwy na zobowiązania | 2022 | 2021 |
|--|---------------------|-------------------|
| 1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 143 555,50 | 106 621,34 |
| -- długoterminowe | 38 688,89 | 17 089,26 |
| -- rezerwy na świadczenia emerytalne | 38 688,89 | 17 089,26 |
| -- krótkoterminowe | 104 866,61 | 89 532,08 |
| -- rezerwy urlopowe | 104 866,61 | 89 532,08 |
| 2. Pozostałe rezerwy | 2 054 851,74 | 255 068,65 |
| -- krótkoterminowe | 2 054 851,74 | 255 068,65 |
| -- rezerwy koszty premii i prowizji | 2 054 851,74 | 255 068,65 |
| Rezerwy na zobowiązania, razem | 2 198 407,24 | 361 689,99 |

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



17. Zobowiązania finansowe.

| Struktura zobowiązań finansowych | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| – leasing finansowy | 97 827,02 | 116 593,81 |
| – pożyczki | 6 904 028,25 | 6 430 878,46 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 7 001 855,27 | 6 547 472,27 |

| Podział zobowiązań wg. grup instrumentów finansowych | 2022 | 2021 |
|--|---------------------|---------------------|
| 1. Zobowiązania długoterminowe | 75 226,16 | 96 127,48 |
| a) wobec pozostałych jednostek, w tym: | 75 226,16 | 96 127,48 |
| – inne zobowiązania finansowe, w tym: | 75 226,16 | 96 127,48 |
| – – leasing finansowy | 75 226,16 | 96 127,48 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | 6 926 629,11 | 6 451 344,79 |
| a) wobec jednostek powiązanych, w tym: | 6 904 028,25 | 6 430 878,46 |
| – inne zobowiązania finansowe, w tym: | 6 904 028,25 | 6 430 878,46 |
| – – pożyczki | 6 904 028,25 | 6 430 878,46 |
| b) wobec pozostałych jednostek, w tym: | 22 600,86 | 20 466,33 |
| – inne zobowiązania finansowe, w tym: | 22 600,86 | 20 466,33 |
| – – leasing finansowy | 22 600,86 | 20 466,33 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 7 001 855,27 | 6 547 472,27 |

| Zobowiązania finansowe wg. metody wyceny | 2022 | 2021 |
|--|---------------------|---------------------|
| – w wartości godziwej | 0,00 | 0,00 |
| – w cenie nabycia | 0,00 | 0,00 |
| – w skorygowanej cenie nabycia | 7 001 855,27 | 6 547 472,27 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 7 001 855,27 | 6 547 472,27 |

| Zmiana wartości zobowiązań finansowych | 2022 | 2021 |
|--|---------------------|---------------------|
| a) zobowiązanie finansowe na początek okresu | 6 547 472,27 | 2 440 572,32 |
| – leasing finansowy | 116 593,81 | 136 456,01 |
| – pożyczki | 6 430 878,46 | 2 304 116,31 |
| b) zwiększenia z tytułu uruchomień | 12 889 528,95 | 12 941 055,64 |
| – leasing finansowy | 0,00 | 0,00 |
| – pożyczki | 12 889 528,95 | 12 941 055,64 |
| c) zmniejszenia z tytułu spłaty | 12 435 145,95 | 8 834 155,69 |
| – leasing finansowy | 18 766,79 | 19 862,20 |
| – pożyczki | 12 416 379,16 | 8 814 293,49 |
| d) zobowiązania finansowe na koniec okresu | 7 001 855,27 | 6 547 472,27 |
| – leasing finansowy | 97 827,02 | 116 593,81 |
| – pożyczki | 6 904 028,25 | 6 430 878,46 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 7 001 855,27 | 6 547 472,27 |

| Zobowiązania finansowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| – do roku | 6 926 629,11 | 6 451 344,79 |
| – powyżej 1 roku do 3 lat | 75 226,16 | 42 819,13 |
| – powyżej 3 lat do 5 lat | 0,00 | 53 308,35 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 7 001 855,27 | 6 547 472,27 |

Spółka wycenia zobowiązania finansowe metodą zamortyzowanego kosztu z

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa zobowiązań finansowych zbliżona jest do ich wartości bilansowej.

| Wartość godziwa zobowiązań finansowych (nie wycenianych w wartości godziwej) | 2022 | 2021 |
|--|---------------------|---------------------|
| – leasing finansowy | 97 827,02 | 116 593,81 |
| – pożyczki | 6 904 028,25 | 6 430 878,46 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 7 001 855,27 | 6 547 472,27 |

| Zobowiązania finansowe - struktura walutowa | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) w walucie polskiej | 7 001 855,27 | 6 547 472,27 |
| Zobowiązania finansowe, razem | 7 001 855,27 | 6 547 472,27 |

18. Informacja i objaśnienia uzupełniające do zobowiązań finansowych

W trakcie roku obrotowego Spółka korzystała z krótkoterminowego finansowania w formie pożyczek od spółek z Grupy. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań z tytułu pożyczek wobec spółek z Grupy VEHIS wynosi:

- VEHIS FIN1 Sp. z o.o. – 6 294 tys. zł,
- VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o. – 610 tys. zł.

Oprocentowanie pożyczek ma charakter stały i oparte jest o stawkę WIBOR, obowiązującą na dzień spłaty zobowiązania, powiększoną o marżę ustaloną zgodnie z obwieszczeniem Ministra Finansów w sprawie rodzaju stopy bazowej oraz dla potrzeb cen transferowych.

19. Koszty obciążające jednostkę z tytułu zobowiązań finansowych

| Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych | Za okres 01.01 - 31.12.2022 | Za okres 01.01 - 31.12.2021 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty odsetkowe zrealizowane | 253 637,33 | 30 673,97 |
| – leasing finansowy | 4 923,13 | 3 827,72 |
| – pożyczki | 248 050,04 | 26 846,25 |
| – pozostałe | 664,16 | 0,00 |
| Koszty odsetkowe niezrealizowane | 128 313,98 | 79 997,01 |
| – leasing finansowy | 0,00 | 0,00 |
| – pożyczki | 128 313,98 | 79 997,01 |
| – pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| Koszty odsetkowe, razem | 381 951,31 | 110 670,98 |

| Koszty odsetkowe niezrealizowane wg. okresów realizacji | Za okres 01.01 - 31.12.2022 | Za okres 01.01 - 31.12.2021 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| – do 12 miesięcy | 128 313,98 | 79 997,01 |
| Koszty odsetkowe niezrealizowane, razem | 128 313,98 | 79 997,01 |

20. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Spółka udzielała na rzecz VEHIS FIN1 Sp. z o.o. zabezpieczenia w formie: (i) zastawu rejestrowego na aktywach spółki o zmiennym składzie, (ii) zastawu na rachunkach bankowych oraz (iii) oświadczenia o poddaniu się egzekucji złożone w formie aktu notarialnego. Zabezpieczenie zostało udzielone w związku z zawarciem w dniu 2 sierpnia

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



2022 r. przez VEHIS FIN1 umowy pożyczki z ELQ Investors VI Ltd, spółką zależną od Goldmann Sachs International.

21. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego.

| Zobowiązania publiczno-prawne | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| – z tytułu podatku PIT | 40 347,00 | 22 865,00 |
| – z tytułu składek ZUS | 162 520,31 | 77 205,10 |
| – z tytułu składek VAT | 34 277,00 | 0,00 |
| – z tytułu składek PEFRON | 3 395,00 | 1 702,00 |
| Zobowiązania publiczno-prawne, razem | 240 539,31 | 101 772,10 |

22. Krótkoterminowe zobowiązania.

| Zobowiązania krótkoterminowe | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) wobec jednostek powiązanych, w tym: | 6 904 028,25 | 7 163 059,85 |
| – kredyty i pożyczki | 6 904 028,25 | 6 430 878,46 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 0,00 | 732 181,39 |
| – do 12 miesięcy | 0,00 | 732 181,39 |
| – inne | 0,00 | 0,00 |
| b) wobec pozostałych jednostek, w tym: | 1 053 736,13 | 1 778 421,66 |
| – kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| – z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| – inne zobowiązania finansowe | 22 600,86 | 20 466,33 |
| – leasing finansowy | 22 600,86 | 20 466,33 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 786 705,00 | 1 650 694,14 |
| – do 12 miesięcy | 786 705,00 | 1 650 694,14 |
| – z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów pub.. | 240 539,31 | 101 772,10 |
| – inne | 3 890,96 | 5 489,09 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 7 957 764,38 | 8 941 481,51 |

| Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) w walucie polskiej | 6 904 028,25 | 6 430 878,46 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 7 957 764,38 | 8 941 481,51 |

23. Wykaz rozliczeń międzyokresowych.

| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 433 639,07 | 4 515 786,94 |
| Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe, razem | 6 433 639,07 | 4 515 786,94 |

| Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 704 213,45 | 127 982,98 |
| – ubezpieczenia | 59 482,89 | 40 655,08 |
| – koncepcja funkcjonowania sieci franczyzowych | 0,00 | 78 667,00 |
| – koszty projektów | 594 319,00 | 0,00 |
| – pozostałe | 50 411,56 | 8 660,90 |
| Krótkoterminowe rozliczenia czynne, razem | 704 213,45 | 127 982,98 |

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



| Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 728 220,50 | 128 658,50 |
| – krótkoterminowe (wg tytułów) | 728 220,50 | 128 658,50 |
| – rezerwa na koszty usług GPS | 550 088,50 | 66 877,50 |
| – rezerwa na koszty działalności operacyjnej | 178 132,00 | 61 781,00 |
| Krótkoterminowe rozliczenia bierne, razem | 728 220,50 | 128 658,50 |

24. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

Nie występują.

25. Informacje o dochodach z tytułu ukrytych zysków w rozumieniu art. 28m ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Nie dotyczy

26. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT.

| Środki zgromadzone na rachunkach VAT | 2022 | 2021 |
|---|------|------|
| Saldo środków zgromadzonych na rachunkach VAT | 0,00 | 0,00 |

27. Struktura terytorialna i rzeczowa przychodów ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży w okresie objętym sprawozdaniem przedstawiał się następująco:

| Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa | 2022 | 2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 6 236 790,16 | 4 307 055,26 |
| a) przychody od jednostek powiązanych | 6 058 804,45 | 3 657 471,93 |
| – pośrednictwo finansowe | 5 372 173,21 | 3 100 379,10 |
| – pozostałe usługi | 686 631,24 | 557 092,83 |
| b) przychody od pozostałych jednostek | 177 985,71 | 649 583,33 |
| – czynsz z tytułu najmu | 25 815,31 | 146 718,42 |
| – leasing finansowy | 132 546,03 | 353 539,32 |
| – pośrednictwo finansowe | 19 624,37 | 149 325,59 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 5 213 799,59 | 44 108 582,63 |
| a) przychody od jednostek powiązanych | 4 341 112,60 | 42 618 718,60 |
| – dostawa pojazdów i usług GPS | 4 341 112,60 | 42 618 718,60 |
| b) przychody od pozostałych jednostek | 872 686,99 | 1 489 864,03 |
| – dostawa pojazdów i usług GPS | 872 686,99 | 1 489 864,03 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 11 450 589,75 | 48 415 637,89 |

| Przychody netto ze sprzedaży - struktura terytorialna | 2022 | 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| a) kraj | 11 450 589,75 | 48 415 637,89 |
| – od jednostek powiązanych | 6 236 790,16 | 4 307 055,26 |
| – od pozostałych jednostek | 5 213 799,59 | 44 108 582,63 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 11 450 589,75 | 48 415 637,89 |

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



28. Dodatkowe wyjaśnienia do rachunku z przepływów pieniężnych

| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 2022 | 2021 |
|--|--------------|------------|
| – inne korekty, w tym: | 1 628 443,03 | 960 048,79 |
| – – wycena udziałów metodą praw własności | 1 628 443,03 | 960 048,79 |

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnej działalności, która miałaby wpływ na przychody i koszty roku obrotowego.

30. Objasnienie głównych pozycji różnicujących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto.

| Przebieg z wyniku finansowego brutto do podstawy opodatkowania | 2022 | 2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Przychody i zyski w ewidencji | 14 934 563,40 | 52 045 143,43 |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku | 3 081 877,12 | 3 536 406,93 |
| Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi | 7 573 371,30 | 2 263 411,88 |
| Razem przychody podatkowe | 19 426 057,58 | 50 772 148,38 |
| Koszty i straty w ewidencji | 23 628 375,45 | 60 607 019,63 |
| Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 172 958,67 | 327 454,74 |
| Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 5 756 004,29 | 7 542 732,55 |
| Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi | 12 869 163,79 | 10 478 529,74 |
| Razem koszty podatkowe | 30 568 576,28 | 63 215 362,08 |
| Dochód / strata | -11 142 518,70 | -12 443 213,70 |
| Podstawa opodatkowania | -11 142 518,70 | -12 443 213,70 |
| Podatek wg stawki | 0,00 | 0,00 |

Podatek bieżący obliczany jest w oparciu o wynik księgowy brutto skorygowany o przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do przychodów podatkowych, przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi, koszty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu oraz o koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi.

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonej w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

31. Odroczonego podatek dochodowy

Wartość odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy ustalana jest metodą bilansową jako zmiana stanu pozycji bilansowych.

Głównym czynnikiem wpływającym na powstawanie odroczonego podatku dochodowego w Spółce są różnice wynikające z odmiennej klasyfikacji zawieranych umów leasingu do celów bilansowych i podatkowych. Umowy zawierane przez Spółkę zgodnie z art. 3 ust. 4 UoR klasyfikowane są jako leasing finansowy, natomiast do celów podatkowych jako leasing operacyjny.

Spółka tworzy rezerwę na podatek odroczonego w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą miały zastosowanie na moment ich rozliczenia.

Na dzień bilansowy aktywo i rezerwa na odroczonego podatek dochodowy zostały wliczone z zastosowaniem stawki 19%.

| Aktywo i rezerwa na podatek odroczonego | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktywo, różnica między wartości bilansową a podatkową: | 626 883,08 | 1 556 763,76 |
| Środki trwale przekazane do użytkowania w leasing finansowy | 12 741,16 | 1 427 106,87 |
| Biema rozliczenie międzyokresowe | 502 769,49 | 89 919,25 |
| Otrzymane pożyczki | 40 370,69 | 15 991,03 |
| Rezerwy | 28 614,12 | 4 558,46 |
| Pozostałe różnice przejściowe | 42 387,61 | 19 188,15 |
| Rezerwa | 1 469 451,20 | 2 199 477,05 |
| Środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne | 1 214 248,57 | 837 111,45 |
| Środki trwale oddane w najem | 5 317,01 | 37 900,32 |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | 17 521,93 | 1 299 529,35 |
| Przychody przyszłych okresów | 0,00 | 0,00 |
| Pozostałe różnice przejściowe | 232 363,69 | 24 935,93 |
| Odroczonego podatek dochodowy – aktywo | -842 568,12 | -643 040,91 |
| Aktywo od straty podatkowej | 2 117 379,34 | 2 364 210,60 |
| Odroczonego podatek dochodowy - stan na BO | 4 515 786,94 | 2 402 995,94 |
| Zmiana podatku odroczonego w trakcie roku | 1 917 852,13 | 2 112 791,00 |
| Odroczonego podatek dochodowy - stan na BZ | 6 433 639,08 | 4 515 786,94 |
| Wpływ na wynik roku obrotowego | 1 917 852,13 | 2 113 119,00 |

Spółka rozpoznała całą kwotę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka ocenia, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie powstałych różnic przejściowych.

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



32. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania.

Spółka w trakcie roku obrotowego jako środki trwałe w budowie ujmowała zakup nowych samochodów wraz z kosztami dotyczącymi rejestracji. Po zarejestrowaniu samochodów, Spółka oddała je w najem, jednocześnie dokonując przeksięgowania ich wartości na poczet środków trwałych.

Spółka nie wytwarzała środków trwałych w budowie we własnym zakresie. Nie wystąpiły odsetki ani różnice kursowe, ze względu na brak zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania środków trwałych w budowie.

33. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.

Nie występują.

34. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nie wystąpiły.

35. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych.

Nie wystąpiły.

36. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych.

Do wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych zostały przyjęte kursy średni NBP: (i) EUR - 4,6899, (ii) USD - 4,4018 zł. Spółka stosuje podatkowe metody wyliczania różnic kursowych.

37. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie występują.

38. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

Brak takich transakcji.

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



39. Informacje o zatrudnieniu w roku obrotowym.

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2022r. wyniósł 45 osób (na 31.12.2021r. – 29 osób). Grupa zawodowa: Pracownicy biurowi. Przeciętne miesięczne zatrudnienie – 36 osób (w 2021r. – 38 osoby).

40. Wynagrodzenie łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy.

| Wypłacone lub należne wynagrodzenie brutto organów zarządzających | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| – Członkowie Rady Nadzorczej | 0,00 | 0,00 |
| – Członkowie Zarządu Spółki | 622 400,00 | 485 000,00 |
| Wynagrodzenie organów zarządzających, razem | 622 400,00 | 485 000,00 |

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków organów zarządzających oraz nadzorujących.

41. Dane o kwotach zaliczek i kredytów, pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Nie występują.

42. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

| Wynagrodzenie biegłego rewidenta | 2022 | 2021 |
|---|-----------|-----------|
| Badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt.1 ustawy o biegłych rewidentach | 30 000,00 | 27 000,00 |

43. Informacja o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał własny z podaniem ich kwot i rodzaju.

Nie występują.

44. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Podmiotami powiązanymi w stosunku do Spółki są:

- VEHIS FIN1 Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Korfantego 141,
- VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Korfantego 141.

Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2022 r. w okresie objętym sprawozdaniem zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



Transakcje z VEHIS Fin1 Sp. z o.o.

W 2022 roku współpraca pomiędzy spółkami obejmowała:

- VEHIS na rzecz VEHIS Fin1:
 - obsługa przedsiębiorstwa, portfela umów oraz dystrybucja produktów,
 - podnajem powierzchni biurowej,
 - krótkoterminowe pożyczki do 12 miesięcy.
- VEHIS Fin1 na rzecz VEHIS:
 - krótkoterminowe pożyczki do 12 miesięcy.

| Bilans | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aktywa | 1 987 179,20 | 1 939 756,18 |
| a) należności krótkoterminowe | 1 987 179,20 | 1 939 756,18 |
| – z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy | 1 987 179,20 | 1 939 756,18 |
| Pasywa | 6 294 015,78 | 6 375 764,02 |
| a) zobowiązania krótkoterminowe | 6 294 015,78 | 6 375 764,02 |
| – z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy | 0,00 | 675 210,79 |
| – kredyty i pożyczki | 6 294 015,78 | 5 700 553,23 |

| Rachunek zysków i strat | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| a) przychody netto ze sprzedaży | 10 399 917,05 | 46 276 190,53 |
| – przychody netto ze sprzedaży produktów | 6 058 804,45 | 3 657 471,93 |
| – przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 4 341 112,60 | 42 618 718,60 |
| b) koszty działalności operacyjnej | 0,00 | 1 378 125,16 |
| – pozostałe koszty rodzajowe | 0,00 | 1 378 125,16 |
| c) pozostałe przychody operacyjne | 6 720,00 | 6 720,00 |
| – inne przychody operacyjne | 6 720,00 | 6 720,00 |
| d) przychody finansowe: | 0,00 | 0,00 |
| – odsetki od udzielonych pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| e) koszty finansowe | 258 625,02 | 80 696,36 |
| – odsetki od otrzymanych pożyczek | 258 625,02 | 80 696,36 |

W 2022 roku Spółka sprzedała do spółki VEHIS FIN Sp. z o.o. środki transportu, które zostały następnie przekazane do korzystania przez klientów Spółki na podstawie umów leasingu. Łączna wartość transakcji netto (bez podatku VAT), wraz urządzeniami GPS wyniosła 4 341 tys. zł.

Transakcje z VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o.

W 2022 roku współpraca pomiędzy spółkami obejmowała:

- VEHIS na rzecz VEHIS Ubezpieczenia:
 - podnajem powierzchni biurowej,
- VEHIS Ubezpieczenia na rzecz VEHIS:
 - pośrednictwa w zakresie ubezpieczeń przedmiotów najmu lub leasingu.
 - krótkoterminowe pożyczki do 12 miesięcy.

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



| Bilans | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktywa | 688,80 | 688,80 |
| a) należności krótkoterminowe | 688,80 | 688,80 |
| – z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy | 688,80 | 688,80 |
| Pasywa | 610 012,47 | 780 380,22 |
| a) zobowiązania krótkoterminowe | 610 012,47 | 780 380,22 |
| – z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy | 0,00 | 50 055,00 |
| – kredyty i pożyczki | 610 012,47 | 730 325,22 |

| Rachunek zysków i strat | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|------------|-----------|
| a) pozostałe przychody operacyjne | 6 720,00 | 6 720,00 |
| – inne przychody operacyjne | 6 720,00 | 6 720,00 |
| b) przychody finansowe: | 0,00 | 0,00 |
| – odsetki od udzielonych pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| c) koszty finansowe | 117 739,00 | 25 359,29 |
| – odsetki od otrzymanych pożyczek | 117 739,00 | 25 359,29 |

W 2022 roku Spółka zapłaciła do spółki VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o. za składki ubezpieczeniowe przedmiotów leasingu łączną kwotę 257 tys. zł.

45. Informacje o ryzykach finansowych.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

a) Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej definiowane jako ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych, w wyniku zmian stóp procentowych na rynku. Ryzyko to występuje w przypadku gdy:

- termin zapadalności aktywów o stałym oprocentowaniu jest krótszy od terminu wymagalności pasywów o stałym oprocentowaniu,
- pozycje o zmiennym oprocentowaniu w aktywach są większe od pozycji o zmiennym oprocentowaniu w pasywach,
- termin zapadalności aktywów o stałym oprocentowaniu jest dłuższy od terminu wymagalności pasywów o stałym oprocentowaniu,
- pozycje o zmiennym oprocentowaniu w aktywach są mniejsze od pozycji o zmiennym oprocentowaniu w pasywach.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu poprzez odpowiednie kształtowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych.

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



Spółka realizuje powyższy cel poprzez zapewnienie dopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów o stałym oprocentowaniu oraz dopasowaniu warunków i terminów zmienności stóp procentowych dla aktywów i pasywów o zmiennej stopie procentowej

Ryzyko stopy procentowej zabezpieczane jest poprzez dążenie do dopasowywania terminów przeszacowania aktywów finansowych do zobowiązań finansowych. Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej (stopa bazowa, marża) co do zasady zabezpieczane są zobowiązaniami finansowanymi o podobnej zmienności stóp procentowych (stopa bazowa, marża).

b) Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe)

Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe) to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości, nie ureguje zobowiązań w umówionym terminie przewidzianym w chwili zawarcia transakcji albo w odrębnej umowie.

Zarządzanie ryzykiem utraty wartości aktywów finansowych obejmuje:

- comiesięczny monitoring ryzyka,
- kalkulację odpisów aktualizujących,
- ustanowienie zabezpieczenia ryzyka.

Spółka dokonuje comiesięcznego przeglądu portfela, monitorując i identyfikując ekspozycje zagrożone indywidualną utratą wartości. Spółka dzieli portfel aktywów finansowych na koszyki wyrażające poziom aktualnego ryzyka :

- koszyk 1 (stage 1): ekspozycja, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default oraz nie wzrosło znacząco ryzyko kredytowe.
- koszyk 2 (stage 2): ekspozycja, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default natomiast znacząco wzrosło ryzyko kredytowe.
- koszyk 3 (stage 3): ekspozycja, dla której Spółka zaraportowała zdarzenie default.

W celu zakwalifikowania ekspozycji do właściwego poziomu ryzyka przyjmuje się przesłanki ujmowane na poziomie klienta.

W przypadku koszyka 1 oraz koszyka 2 odpis aktualizujący wyliczany jest w oparciu o oczekiwaną stratę kredytową (ECL). Dla koszyka 3 wyliczany jest odpis stanowiący kwotę szacowanej utraty wartości.

c) Ryzyko kursowe

Spółka dokonuje okazjonalni transakcji w walutach obcych - zakup towarów i usług na potrzeby bieżącej działalności. Aktywa w walutach obcych obejmują wyłącznie rachunki bankowe prowadzone w celu realizacji powyższych zakupów. Spółka nie posiada zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Zakres transakcji oraz poziom posiadanych aktywów w walutach obcych nie generuje dla Spółki ryzyka kursowego.

d) Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się z zobowiązań w wyniku braku płynnych środków (niewykonywania

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych). Ryzyko niedopasowania wynika z rozbieżności w wysokości i w czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań.

Sytuacja braku płynności może wynikać z niewłaściwej struktury aktywów i zobowiązań, nieotrzymania płatności od kontrahentów, wstrzymania finansowania przez instytucje finansowe lub innych wydarzeń na rynku.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie niezbędnej wysokości środków finansowych koniecznych do wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego poprzez odpowiednie kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych.

W ramach zarządzania ryzykiem płynności Spółka zarządza również ryzykiem finansowania, które uwzględnia ryzyko utraty posiadanych środków finansowania oraz braku możliwości odnowienia wymagalnych źródeł finansowania lub utraty dostępu do nowych źródeł. Spółka dąży do utrzymywania odpowiedniego poziomu nadwyżki płynności poprzez utrzymywanie stabilnych źródeł finansowania skorelowanych z posiadaną ekspozycją aktywów.

e) Ryzyko wartości rezydualnej

Ryzyko wartości rezydualnej dotyczy ryzyka utraty wartości aktywów oddanych do używania na podstawie umów najmu krótkoterminowego.

Przy zarządzaniu ryzykiem wartości rezydualnej wykorzystywana jest krzywa spadku wartości przedmiotu pozwalająca na prognozowanie niedoszacowania wartości pojazdu przyjętego podczas kalkulacji umowy oraz zdarzeń następujących podczas funkcjonowania umowy.

W procesie zarządzania ryzykiem wykorzystywany jest proces monitoringu, polegający na:

- analizie krzywych spadku wartości otrzymanych od zewnętrznych dostawców (benchmarki),
- analizie informacji pozyskanych w procesie obsługi umowy (szkody komunikacyjne/opóźnienia w spłacie/ zarejestrowanie odczytu licznika),
- analizie skutków wprowadzanej legislacji wpływającej na obniżenie wartości określonego segmentu pojazdów.

Wynikiem prowadzonego monitoringu jest badanie aktywów pod kątem ujawnienia przesłanek utraty wartości, do których zaliczane są:

- ryzyko utraty wartości przedmiotu wynikającego ze szkody komunikacyjnej,
- utrata przedmiotu w wyniku kradzieży,
- ujawnienie informacji o nadmiernym zużyciu przedmiotu.

Dla aktywów, dla których ujawniono przesłanki utraty wartości, przeprowadzany jest test utraty wartości w ramach oceny indywidualnej. W przypadku ujawnienia utraty wartości aktywa Spółka odpisuje wartość w różnicy pomiędzy wartością poniesionych kosztów, a szacowanymi wpływami.

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



46. Wykaz spółek w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

| Spółka | Wartość udziałów w cenie nabycia | % posiadanych udziałów w kapitale | Wysokość kapitału własnego |
|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| VEHIS UBEZPICZENIA Sp. z o.o. | 6 060,00 | 100% | 6 060,00 |
| VEHIS PARTNER Sp. z o.o. | 5 000,00 | 100% | 5 000,00 |

Spółka VEHIS PARTNER Sp. z o.o. nie prowadziła w 2022 roku działalności operacyjnej.

47. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka należy do grupy kapitałowej NUWO S.á r.l. Jednostką dominującą tej grupy kapitałowej jest NUWO S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając ze zwolnienia określonego w art. 56 ust.2 UoR.. Spółka objęta jest konsolidacją przez NUWO S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu, posiadającą 100% udziałów w Spółce.

Spółka posiada 100% udziałów w spółce VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o. oraz VEHIS Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Korfańskiego 141. Spółka uwzględniła w wynikach finansowych za rok obrotowy wycenę spółki VEHIS Ubezpieczenia metodą praw własności.

Dane finansowe spółki VEHIS Partner są nieistotne z punktu widzenia prezentowanych danych finansowych – spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej.

48. Informacje o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.

Nie występują istotne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności lub jej ograniczenia w stopniu znaczącym. Spółka od początku swojej działalności operacyjnej wdraża nowatorski model dostarczania klientom kompleksowej usługi umożliwienia klientom użytkowania samochodów. Perspektywy rozwoju Spółki są uzależnione głównie od efektywności procesu akwizycji nowych klientów oraz sprawności w pozyskiwaniu finansowania zewnętrznego.

49. Wpływ na działalność Spółki kryzysu wywołanego pandemią COVID-19 oraz wojną w Ukrainie

Trwająca pandemia COVID-19 oraz wojna w Ukrainie, która wybuchła w 24 lutego 2022 r., skutkowały pogorszeniem się sytuacji makroekonomicznej na świecie oraz w Polsce. Najbardziej widocznym przejawem kryzysu w 2022 roku były wzrost kosztów energii oraz wysoka inflacja. Europejskie banki centralne, w tym Rada Polityki Pieniężnej, w ciągu 2022 roku wielokrotnie podejmowały decyzję o podniesieniu stóp procentowych w celu walki z inflacją. Wzrost stóp procentowych oraz wysoki poziom inflacji wpływają na zwiększenie kosztów finansowania zewnętrznego.

Spółka ściśle współpracuje ze spółką VEHIS FIN1 sp. z o.o. w zakresie dystrybucji produktów finansowych. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej oraz ograniczony dostęp spółki VEHIS FIN1 do finansowania miał negatywny wpływ na akwizycję produktów oferowanych przez Spółkę w pierwszym półroczu 2022 roku. W drugim

VEHIS Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



półroczu 2022 r. dzięki pozyskaniu przez Grupę VEHIS finansowania w formie sekurytyzacji na kwotę PLN 1,3 mld zł sprzedaż produktów istotnie wzrosła.

Kryzys nie miał w 2022r. istotnego wpływu na bieżące regulowanie należności przez klientów Spółki. Obsługa zobowiązań przez klientów realizowana jest zgodnie z oczekiwaniami Spółki.

50. Inne istotne informacje mogące wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Nie wystąpiły

51. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Dnia 28.12.2022 r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na połączenie Spółki VEHIS Ubezpieczenia Spółka z o.o. ze Spółką VEHIS Sp. z o.o.

Połączenie spółek ma nastąpić w drodze przejścia przez Spółkę Przejmującą (VEHIS Sp. z o.o.) Spółki Przejmowanej (VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o.), w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą bez objęcia stosownie do art. 514 § 1 K.S.H. oraz art. 516 § 6 K.S.H. w zw. z art. 494 § 4 K.S.H. udziałów własnych Spółki Przejmującej, w zamian za udziały Spółki Przejmującej w Spółce Przejmowanej. W wyniku połączenia nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Zmianie ulegnie majątek Spółki Przejmującej o aktywa i pasywa przeniesione ze Spółki Przejmowanej, z równoczesnym unicestwieniem aktywów w postaci praw udziałowych w Spółce Przejmowanej.

W dniu 29.12.2022 Plan Połączenia Spółek został złożony do Krajowego Rejestru Sądowego, natomiast w dniu 04.01.2023 Plan Połączenia Spółek został opublikowany w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Spółka oczekuje obecnie na zwołanie zgromadzenia wspólników każdej z łączących się spółek na, którym zostaną podjęte uchwały o połączeniu

W dniu 24 marca 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółek VEHIS Sp. z o.o. i VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o., podczas którego wyrażona została zgoda na połączenie spółek. Działalność operacyjna będzie kontynuowana w ramach spółki VEHIS Sp. z o.o.

52. 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 własnym.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

VEHIS Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.



54. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie dotyczy.

55. Transakcje na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązany.

Spółka nie zawierała transakcji na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

Sprawozdanie składa się z 40 kolejno ponumerowanych stron.

W imieniu Spółki VEHIS Sp. z o.o.

Grzegorz Tracz – Prezes Zarządu -



Elektronicznie podpisany przez:

Grzegorz Tracz

Data:

2023-04-27 16:10:57

Jan Bujak – Członek Zarządu -

Dokument podpisany przez Jan Bujak
Data: 2023.04.27 13:55:18 CEST



Elektronicznie podpisany przez:

Ireneusz Meller

Data:

2023-04-27 14:19:0

Ireneusz Meller – Członek Zarządu -

Poprawność nieznana

Marcin Wykręt – Członek Zarządu -

Dokument podpisany przez
MARCIN MARCIN WYKRET
Data: 2023.04.27 14:05:35 CEST

Jacek Pasławski – Członek Zarządu -

Dokument
podpisany przez
Jacek Pasławski
Data: 2023.04.27
14:26:03 CEST

7.4. Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Wspólników VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka) z siedzibą w Katowicach, al. Wojciecha Korfanteo 141, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 roku poz. 120) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 roku poz. 1302, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach) oraz
- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami.

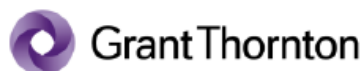
Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna. Firma audytorska nr 4055.
Zarząd: Tomasz Wróblewski – Prezes Zarządu, Dariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu, Jan Letkiewicz – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882.
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3554 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0001002477.



Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także umową Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

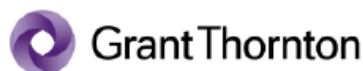
Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze złą wiarą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;



- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku. Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności i nie wyrażamy o nim żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy jest istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Renata Art-Franke



Signed by /
Podpisano przez:

Renata Art-
Franke

Date / Data:
2023-04-28 20:33

Biegła Rewident nr 10320
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 28 kwietnia 2023 roku.

7.5. Niezbadane sprawozdanie finansowe Poręczyciela za rok obrotowy 2023



VEHIS Sp. z o.o.

**Sprawozdanie finansowe (niezaudytowane)
za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.**

Katowice, 27.03.2024 r.



Spis treści

| | |
|--|---|
| I. NOTA WSTĘPNA..... | 3 |
| II. BILANS..... | 4 |
| III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT..... | 7 |
| IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 8 |
| V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 9 |

I. NOTA WSTĘPNA

1. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
2. Sprawozdanie obejmuje bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitałach własnych.
3. Sprawozdanie finansowe jest w trakcie badania przez biegłego rewidenta, a ostateczne dane mogą różnić się od zaprezentowanych poniżej
4. Dane finansowe obejmuje okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. Dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.

W dniu 31 lipca 2023 r. Spółka połączyła się ze spółką VEHIS Ubezpieczenia Sp. z o.o. Połączenie spółek zostało rozliczone metodą łączenia udziałów zgodnie z art. 44c ustawy o rachunkowości. Dane porównawcze zaprezentowane zostały po przekształceniu i prezentują łączne dane połączonych spółek.

5. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
6. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

II. BILANS

| AKTYWA | Nota nr | Wartość na dzień 31.12.2023 | Wartość na dzień 31.12.2022 |
|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| A. Aktywa trwałe | | 24 952 419,67 | 23 119 293,72 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | | 17 869 789,37 | 16 129 520,04 |
| 1. Inne wartości niematerialne i prawne | | 17 681 603,87 | 16 129 520,04 |
| 2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 188 185,50 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | | 873 624,06 | 445 747,86 |
| 1. Środki trwałe | | 873 624,06 | 445 747,86 |
| a) urządzenia techniczne i maszyny | | 504 987,22 | 154 733,00 |
| b) środki transportu | | 144 725,07 | 174 646,83 |
| c) inne środki trwałe | | 191 275,78 | 116 368,03 |
| 2. Środki trwałe w budowie | | 32 635,99 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | | 61 555,69 | 78 796,32 |
| 1. Długoterminowe aktywa finansowe | | 61 555,69 | 78 796,32 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 6 060,00 | 6 060,00 |
| - udziały lub akcje | | 6 060,00 | 6 060,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 55 495,69 | 72 736,32 |
| - należności z tytułu leasingu finansowego | | 55 495,69 | 72 736,32 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 6 147 450,55 | 6 465 229,50 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 6 147 450,55 | 6 465 229,50 |
| B. Aktywa obrotowe | | 39 253 683,67 | 7 222 061,96 |
| I. Zapasy | | 87 503,22 | 2 445 068,60 |
| 1. Materiały | | 0,00 | 48 745,00 |
| 2. Towary | | 0,02 | 2 296 323,60 |
| 3. Zaliczki na dostawy i usługi | | 87 503,20 | 100 000,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | | 38 501 755,62 | 3 305 201,70 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | | 29 953 097,98 | 2 445 461,81 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 29 953 097,98 | 2 445 461,81 |
| - do 12 miesięcy | | 29 953 097,98 | 2 445 461,81 |
| b) inne | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | | 8 548 657,64 | 859 739,89 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 7 021 721,42 | 593 490,04 |
| - do 12 miesięcy | | 7 021 721,42 | 593 490,04 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 1 140 276,64 | 102 926,65 |
| c) inne | | 386 659,58 | 163 323,20 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | | 150 130,21 | 765 050,58 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 150 130,21 | 765 050,58 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 0,00 | 5 000,00 |
| - udzielone pożyczki | | 0,00 | 5 000,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 31 545,14 | 78 884,51 |
| - należności z tytułu leasingu finansowego | | 31 545,14 | 78 884,51 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 118 585,07 | 681 166,07 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 118 585,07 | 681 166,07 |
| - inne środki pieniężne | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 514 294,62 | 706 741,08 |
| Aktywa razem | | 64 206 103,34 | 30 341 355,68 |

VEHIS sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

4

| PASYWA | Nota nr | Wartość na dzień 31.12.2023 | Wartość na dzień 31.12.2022 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | | 20 342 198,00 | 19 637 507,02 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | | 660 000,00 | 660 000,00 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | | 40 648 036,40 | 40 648 036,40 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów | | 40 648 036,40 | 40 648 036,40 |
| III. Zysk (strata) z lat ubiegłych | | -21 670 529,38 | -14 894 569,47 |
| IV. Zysk (strata) netto | | 704 690,98 | -6 775 959,91 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | 43 863 905,34 | 10 703 848,66 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | | 7 548 782,25 | 2 340 784,33 |
| 1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | 272 893,30 | 152 949,25 |
| - długoterminowe | | 76 290,62 | 40 457,62 |
| - krótkoterminowe | | 196 602,68 | 112 491,63 |
| 2. Pozostałe rezerwy | | 7 275 888,95 | 2 187 835,08 |
| - długoterminowe | | 707 417,22 | 155 983,34 |
| - krótkoterminowe | | 6 568 471,73 | 2 031 851,74 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | | 53 830,12 | 75 226,16 |
| 1. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | | 53 830,12 | 75 226,16 |
| a) inne zobowiązania finansowe | | 53 830,12 | 75 226,16 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | | 34 360 466,77 | 7 539 117,67 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | | 23 522 793,26 | 6 294 015,78 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 9 202 977,60 | 0,00 |
| - do 12 miesięcy | | 9 202 977,60 | 0,00 |
| b) kredyty i pożyczki | | 14 319 815,66 | 6 294 015,78 |
| c) inne | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | | 10 837 673,51 | 1 245 101,89 |
| a) inne zobowiązania finansowe | | 23 605,45 | 22 600,86 |
| b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 6 110 859,71 | 948 221,49 |
| - do 12 miesięcy | | 6 110 859,71 | 948 221,49 |
| c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 4 684 302,49 | 270 388,58 |
| d) inne | | 18 905,86 | 3 890,96 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | | 1 900 826,20 | 748 720,50 |
| 1. Inne rozliczenia międzyokresowe | | 1 900 826,20 | 748 720,50 |
| - krótkoterminowe | | 1 900 826,20 | 748 720,50 |
| Pasywa razem | | 64 206 103,34 | 30 341 355,68 |

VEHIS sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

5

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Nota nr | Za okres 01.01 - 31.12.2023 | Za okres 01.01 - 31.12.2022 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | | 83 849 185,53 | 13 400 185,27 |
| - od jednostek powiązanych | | 73 912 628,11 | 10 399 917,05 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 50 807 168,28 | 8 186 385,68 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług | | 33 042 017,25 | 5 213 799,59 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | | 82 371 355,80 | 21 758 520,11 |
| I. Amortyzacja | | 2 501 760,93 | 2 363 113,76 |
| II. Zużycie materiałów i energii | | 868 689,77 | 370 871,99 |
| III. Usługi obce | | 45 274 895,01 | 10 661 064,75 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | | 266 440,40 | 38 668,72 |
| - podatek akcyzowy | | 0,00 | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | | 4 620 440,26 | 2 748 119,97 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | | 1 198 071,22 | 632 856,58 |
| - emerytalne | | 1 198 071,22 | 632 856,58 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | | 9 632 658,94 | 402 821,58 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 18 008 399,27 | 4 541 002,76 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | | 1 477 829,73 | -8 358 334,84 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | | 1 587 108,51 | 603 781,11 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | | 0,00 | 2 244,53 |
| II. Inne przychody operacyjne | | 1 587 108,51 | 601 536,58 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | | 1 292 097,51 | 518 994,92 |
| I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | -17 150,41 | 17 150,41 |
| II. Inne koszty operacyjne | | 1 309 247,92 | 501 844,51 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | | 1 772 840,73 | -8 273 548,65 |
| G. Przychody finansowe | | 2 560,32 | 34 548,22 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym | | 0,00 | 0,00 |
| - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki, w tym: | | 2 560,32 | 34 548,22 |
| - od jednostek powiązanych | | 2 560,32 | 0,00 |
| III. Udziały w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności | | 0,00 | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | | 752 931,12 | 263 333,85 |
| I. Odsetki, w tym: | | 753 711,18 | 264 252,87 |
| - dla jednostek powiązanych | | 748 838,13 | 258 665,58 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | | -11 656,66 | -3 583,56 |
| III. Inne | | 10 876,60 | 2 664,54 |
| I. Zysk (strata) brutto (F+G-H) | | 1 022 469,93 | -8 502 334,28 |
| J. Podatek dochodowy | | 317 778,95 | -1 736 258,14 |
| L. Zysk (strata) netto (I-J-K) | | 704 690,98 | -6 766 076,14 |

VEHIS sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

7

IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota nr | Za okres 01.01 - 31.12.2023 | Za okres 01.01 - 31.12.2022 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. Zysk (strata) netto | | 704 690,98 | -6 766 076,14 |
| II. Korekty razem | | -3 873 366,21 | 6 193 537,25 |
| 1. Amortyzacja | | 2 501 760,93 | 2 363 113,76 |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 753 634,25 | 100 018,34 |
| 3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | 0,00 | -8 522,02 |
| 4. Zmiana stanu rezerw | | 5 207 997,92 | 1 814 191,01 |
| 5. Zmiana stanu zapasów | | 2 357 565,38 | -2 025 728,42 |
| 6. Zmiana stanu należności | | -35 131 973,92 | 7 821 276,88 |
| 7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | | 18 773 938,64 | -1 992 657,81 |
| 8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 1 662 331,11 | -1 878 154,49 |
| 9. Inne korekty | | 1 379,48 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | | -3 168 675,23 | -572 538,89 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. Wpływy | | 3 620,52 | 1 571 920,79 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 0,00 | 658 853,65 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | | 3 620,52 | 913 067,14 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 3 620,52 | 913 067,14 |
| II. Wydatki | | 4 669 906,46 | 1 913 679,71 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 4 669 906,46 | 1 239 679,71 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | | 0,00 | 0,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | | 0,00 | 674 000,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I±II) | | -4 666 285,94 | -341 758,92 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy | | 13 200 000,00 | 6 100 000,00 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Kredyty i pożyczki | | 13 200 000,00 | 6 100 000,00 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne wpływy finansowe (w tym faktoring) | | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | | 5 937 503,60 | 4 536 878,25 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | | 5 600 000,00 | 4 391 715,14 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | 14 465,40 | 21 715,76 |
| 3. Odsetki | | 323 038,20 | 123 447,35 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I±II) | | 7 262 496,40 | 1 563 121,75 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III) | | -572 464,77 | 648 823,94 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | | -572 464,77 | 648 823,94 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | | 681 166,07 | 32 342,13 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym | | 108 701,30 | 681 166,07 |

VEHIS sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

8

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Nota nr | Wartość na dzień 31.12.2023 | Wartość na dzień 31/12/2022 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | | 19 637 507,02 | 26 413 466,93 |
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach | | 19 637 507,02 | 26 413 466,93 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | | 660 000,00 | 660 000,00 |
| 1.1. Zmiana kapitału podstawowego | | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenia | | 0,00 | 0,00 |
| - wydanie udziałów | | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu | | 660 000,00 | 660 000,00 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | | 40 648 036,40 | 40 648 036,40 |
| 1.1. Zmiana kapitału zapasowego | | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenia | | 0,00 | 0,00 |
| - nadwyżka wkładu pieniężnego ponad wartość nominalną udziałów | | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | | 40 648 036,40 | 40 648 036,40 |
| 3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | | -14 894 569,47 | -8 445 812,27 |
| 3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | -14 894 569,47 | -8 445 812,27 |
| - korekty błędów podstawowych | | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | -14 894 569,47 | -8 445 812,27 |
| a) zwiększenia | | -6 775 959,91 | -6 448 757,20 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | | -6 775 959,91 | -6 448 757,20 |
| 3.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | | -21 670 529,38 | -14 894 569,47 |
| 3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | | -21 670 529,38 | -14 894 569,47 |
| 4. Wynik netto | | 704 690,98 | -6 775 959,91 |
| a) zysk netto | | 704 690,98 | 0,00 |
| b) strata netto | | 0,00 | -6 775 959,91 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | | 20 342 198,00 | 19 637 507,02 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty | | 20 342 198,00 | 19 637 507,02 |

VEHIS sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

9

VIII. Załączniki

8.1. Definicje i objaśnienia skrótów

Następujące terminy i skróty używane w niniejszym Memorandum przypisane będą miały opisane poniżej znaczenie, przy czym terminy pisane w niniejszym Memorandum wielką literą, a niezdefiniowane poniżej, będą miały znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji:

| Skrót | Znaczenie |
|---|---|
| Agent Dokumentacyjny, Agent Kalkulacyjny, Agent Emisji, Dom Maklerski, Michael / Ström, Firma Inwestycyjna | oznacza firmę inwestycyjną świadczącą usługę oferowania na rzecz Emitenta Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 100, 02-305 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 525-247-22-15, REGON: 142261319, o kapitale zakładowym w wysokości 1.296.470,57 zł; |
| Administrator Zabezpieczeń | oznacza podmiot pełniący funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym w odniesieniu do zabezpieczenia w formie Przedmiotów Zastawów oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do pozostałych zabezpieczenia, przy czym funkcję Administratora Zabezpieczeń pełnić będzie SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN |
| ASO Catalyst | oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych; |
| Cena Emisyjna | oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 złotych; |
| Depozyt | oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje |
| Dzień Emisji | oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji |
| Dzień Płatności | oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu; |
| Dzień Płatności Odsetek | oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu; |
| Dzień Roboczy | oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną; |
| Dzień Ustalenia Praw | oznacza trzeci Dzień Roboczy przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia |

| | |
|--------------------------------------|--|
| | likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; |
| Dzień Wcześniejszego Wykupu | oznacza dzień, o którym mowa w ust. 13.2 Warunków Emisji; |
| Dzień Wykupu | oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w 13.1 Warunków Emisji; |
| Emisja | oznacza emisję publiczną Obligacji na podstawie Memorandum; |
| Emitent lub Spółka | oznacza VEHIS FIN1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ul. Aleja Wojciecha Korfanteo 141, 40-154 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, o kapitale zakładowym w wysokości 385 000,00 PLN |
| EUR lub euro | Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej; |
| Ewidencja | oznacza ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie; |
| Formularz Zapisu | oznacza formularz zapisu Subskrybenta na Obligacje, przy czym dopuszczalnym jest, aby Formularz Zapisu został złożony w postaci elektronicznej; |
| GPW | oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie; |
| Grupa VEHIS | oznacza Poręczyciela i Emitenta, którzy tworzą kompleksową platformę finansowo – sprzedażową dla rynku motoryzacyjnego |
| KDPW lub Krajowy Depozyt | oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie; |
| Klient Indywidualny | oznacza klienta będącego podmiotem innym niż wskazany jako Klient Instytucjonalny; |
| Klient Instytucjonalny | oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a) – i) Ustawy o Obrocie; |
| KNF lub Komisja | Komisja Nadzoru Finansowego; |
| Kodeks Postępowania Cywilnego | oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego |
| Kodeks Cywilny | oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny |
| Kodeks karny | oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny |
| Kodeks Spółek Handlowych | oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych |
| Kwota Odsetek | oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszom od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji; |

| | |
|--|---|
| Memorandum, Memorandum Informacyjne | oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053); |
| Należność Główna | oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji; |
| Obligacje lub Obligacje Serii D | oznacza obligacje Emitenta serii D; |
| Obligacje Transzy Senior | oznacza obligacje klasy Senior (eng. „Senior VFN”), emitowane przez SPV w ramach Umowy o emisję obligacji klasy Senior (eng. „Senior VFN Facility Agreement”), zawartej pierwotnie 29 lipca 2022 r. (z póź. zmianami), pomiędzy m.in. SPV a Banco Santander S.A., z których środki przeznaczone są zasadniczo na nabycie Kwalifikowalnych Wierzytelności Leasingowych (eng. „Eligible Auto Receivables”), wynikających z umów leasingu zawieranych przez Emitenta z klientami Emitenta |
| Obligacje Transzy Mezzanine | oznacza obligacje klasy B (eng. „Class B VFN”), emitowane przez SPV w ramach Umowy o emisję obligacji klasy B (eng. „Class B VFN Facility Agreement”), zawartej pierwotnie 29 lipca 2022 r. (z póź. zmianami), pomiędzy m.in. SPV i Emitentem, a od 9 maja 2024 r. pomiędzy m.in. SPV a Jefferies International Limited, z których środki przeznaczone są zasadniczo na nabycie Kwalifikowalnych Wierzytelności Leasingowych (eng. „Eligible Auto Receivables”), wynikających z umów leasingu zawieranych przez Emitenta z klientami Emitenta |
| Obligacje Transzy Junior | oznacza obligacje klasy S (eng. „Class S VFN”), emitowane przez SPV w ramach Umowy o emisję obligacji klasy S (eng. „Class S VFN Facility Agreement”), zawartej pierwotnie 29 lipca 2022 r. (z póź. zmianami), pomiędzy m.in. SPV a Emitentem, z których środki przeznaczone są zasadniczo na nabycie Kwalifikowalnych Wierzytelności Leasingowych (eng. „Eligible Auto Receivables”), wynikających z umów leasingu zawieranych przez Emitenta z klientami Emitenta |
| Obligatariusz | oznacza osoby wskazane Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji, a po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie przez Agenta Emisji posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym; |
| Odsetki, Oprocentowanie | oznacza świadczenie, o którym mowa w 17 niniejszych Warunków Emisji; |
| Oferta lub Oferta publiczna | oznacza ofertę publiczną Obligacji w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub |

| | | |
|--|------------|---|
| | | ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro. |
| Okres Odsetkowy | | oznacza okres od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (wliczając ten dzień), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub przedterminowym wykupem Obligacji |
| Podmiot Prowadzący Rachunek | | oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje; |
| Podstawa Wcześniejszego Wykupu | | Oznacza zdarzenia określone w pkt. 14 Warunków Emisji |
| Poręczyciel | | Oznacza Vehis sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach |
| Prawo restrukturyzacyjne | | oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne |
| Prawo Upadłościowe | | oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe |
| Rachunek Obligacji | | oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy; |
| Rachunek Papierów Wartościowych | | oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie; |
| Rachunek Zbiorczy | | oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie; |
| Regulacje KDPW | | oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ; |
| Regulamin GPW | | oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.); |
| Rozporządzenie memorandum | ws. | oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053); |
| Rozporządzenie prospektowe | | oznacza rozporządzenie parlamentu europejskiego i rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE; |

| | |
|--------------------------------------|--|
| SPV | oznacza CURRUS LEASE ABS 2021 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY z siedzibą w Dublinie (Irlandia), pod adresem: Ground Floor, Two Dockland Central, Guild Street, North Dock, Dublin 1, D01 YE64, o numerze rejestrowym: 707030 |
| Stopa Procentowa | oznacza dla danego Okresu Odsetkowego Stopę Bazową powiększoną o Marżę |
| Subskrybent | oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje; |
| Ustawa o Obligacjach | oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach |
| Ustawa o Obrocie | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi |
| 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 |
| Ustawa o Rachunkowości | oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości |
| Warunki Emisji | oznacza część Memorandum Informacyjnego zamieszczoną w pkt. 7.4 niniejszego dokumentu; |
| Zgromadzenie Obligatariuszy | oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie art. 47 Ustawy o Obligacjach; |
| Złoty, PLN, zł, | prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej; |
| Żądanie Wcześniejszego Wykupu | oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu; |

8.2. Informacja aktualna z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta

Emitent

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.05.2024 godz. 09:05:56

Numer KRS: 0000791146

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

| | | | |
|---|-----------------|---|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 18.06.2019 | | |
| Ostatni wpis | Numer wpisu | 30 | Data dokonania wpisu |
| | Sygnatura akt | KA.VIII NS-REJ.KRS/32687/23/155 | |
| | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY KATOWICE - WSCHÓD W KATOWICACH, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO | |

Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu | |
|---|--|
| 1.Oznaczenie formy prawnej | SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ |
| 2.Numer REGON/NIP | REGON: 383665990, NIP: 5272896510 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa | VEHIS FIN1 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. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE |
| 2.Adres | ul. ALEJA WOJCIECHA KORFANTEGO, nr 141, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-154, poczta KATOWICE, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej | ----- |
| 4.Adres strony internetowej | ----- |

| Rubryka 3 - Oddziały | | |
|----------------------|------------------|--|
| 1 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W LUBLINIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat LUBLIN, gmina LUBLIN, miejsc. LUBLIN |
| | 3.Adres | ul. STANISŁAWA LESZCZYŃSKIEGO, nr 18, lok. 1, miejsc. LUBLIN, kod 20-069, poczta LUBLIN, kraj POLSKA |
| 2 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W SZCZECINIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat SZCZECIN, gmina SZCZECIN, miejsc. |

| | | |
|----|------------------|--|
| | | SZCZECIN |
| | 3.Adres | ul. ZIELONOGÓRSKA, nr 36, lok. ---, miejsc. SZCZECIN, kod 71-084, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA |
| 3 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W WARSZAWIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| | 3.Adres | ul. WOLSKA, nr 88, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-141, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 4 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GDAŃSKU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDAŃSK, gmina GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK |
| | 3.Adres | ul. AL. GRUNWALDZKA, nr 212, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-266, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA |
| 5 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ BIAŁYMSTOKU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat BIAŁYSTOK, gmina BIAŁYSTOK, miejsc. BIAŁYSTOK |
| | 3.Adres | ul. TOWAROWA, nr 28, lok. 137, miejsc. BIAŁYSTOK, kod 15-007, poczta BIAŁYSTOK, kraj POLSKA |
| 6 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GLIWICACH |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat GLIWICE, gmina GLIWICE, miejsc. GLIWICE |
| | 3.Adres | ul. PIONIERÓW, nr 8, lok. ---, miejsc. GLIWICE, kod 44-117, poczta GLIWICE, kraj POLSKA |
| 7 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W OLSZTYNIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WARMIŃSKO-MAZURSKIE, powiat OLSZTYN, gmina OLSZTYN, miejsc. OLSZTYN |
| | 3.Adres | ul. TOWAROWA, nr 9 F, lok. 49, miejsc. OLSZTYN, kod 10-416, poczta OLSZTYN, kraj POLSKA |
| 8 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W SUWAŁKACH |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat SUWAŁKI, gmina SUWAŁKI, miejsc. SUWAŁKI |
| | 3.Adres | ul. UTRATA, nr 1 B, lok. ---, miejsc. SUWAŁKI, kod 16-400, poczta SUWAŁKI, kraj POLSKA |
| 9 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KIELCACH |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat KIELCE, gmina KIELCE, miejsc. KIELCE |
| | 3.Adres | ul. ZAGÓRSKA, nr 10, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-355, poczta KIELCE, kraj POLSKA |
| 10 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W ZIELONEJ GÓRZE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. LUBUSKIE, powiat ZIELONA GÓRA, gmina ZIELONA GÓRA, miejsc. ZIELONA GÓRA |
| | 3.Adres | ul. ALFREDA NOBLA, nr 11, lok. ---, miejsc. ZIELONA GÓRA, kod 65-012, poczta ZIELONA GÓRA, kraj POLSKA |
| 11 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W TORUNIU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat TORUŃ, gmina TORUŃ, miejsc. TORUŃ |
| | 3.Adres | ul. LUBICKA, nr 33, lok. ---, miejsc. TORUŃ, kod 87-100, poczta TORUŃ, kraj POLSKA |
| 12 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W OPOLU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat OPOLE, gmina OPOLE, miejsc. OPOLE |
| | 3.Adres | ul. WŁADYSŁAWA REYMONTA, nr 16, lok. ---, miejsc. OPOLE, kod 45-065, poczta OPOLE, kraj POLSKA |
| 13 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W ŚWIDNICY |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat ŚWIDNICKI, gmina ŚWIDNICA, miejsc. ŚWIDNICA |
| | 3.Adres | ul. GDYŃSKA, nr 25, lok. 54, miejsc. ŚWIDNICA, kod 58-100, poczta ŚWIDNICA, kraj POLSKA |
| 14 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GNIEŹNIE |

| | | |
|----|------------------|--|
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat GNIEŹNIEŃSKI, gmina GNIEZNO, miejsc. GNIEZNO |
| | 3.Adres | ul. PAŁUCKA, nr 11, lok. ---, miejsc. GNIEZNO, kod 62-200, poczta GNIEZNO, kraj POLSKA |
| 15 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W ŁODZI |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat ŁÓDŹ, gmina ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ |
| | 3.Adres | ul. ŁĄKOWA, nr 7B, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-562, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA |
| 16 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GDYNI |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDYNIA, gmina GDYNIA, miejsc. GDYNIA |
| | 3.Adres | ul. BENISŁAWSKIEGO, nr 8, lok. L2, miejsc. GDYNIA, kod 81-173, poczta GDYNIA, kraj POLSKA |
| 17 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GORZOWIE WIELKOPOLSKIM |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. LUBUSKIE, powiat GORZÓW WIELKOPOLSKI, gmina GORZÓW WIELKOPOLSKI, miejsc. GORZÓW WIELKOPOLSKI |
| | 3.Adres | ul. ELŻBIETY ZAWACKIEJ, nr 3, lok. ---, miejsc. GORZÓW WIELKOPOLSKI, kod 66-400, poczta GORZÓW WIELKOPOLSKI, kraj POLSKA |
| 18 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KOSZALINIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat KOSZALIN, gmina KOSZALIN, miejsc. KOSZALIN |
| | 3.Adres | ul. KONSTYTUCJI 3 MAJA, nr 7, lok. ---, miejsc. KOSZALIN, kod 75-820, poczta KOSZALIN, kraj POLSKA |
| 19 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KRAKOWIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW |
| | 3.Adres | ul. PROFESORA MICHAŁA BOBRZYŃSKIEGO, nr 12, lok. 11, miejsc. KRAKÓW, kod 30-348, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA |
| 20 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W RZESZOWIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. PODKARPACKIE, powiat RZESZÓW, gmina RZESZÓW, miejsc. RZESZÓW |
| | 3.Adres | ul. IGNACEGO PADEREWSKIEGO, nr 124, lok. 202, miejsc. RZESZÓW, kod 35-328, poczta RZESZÓW, kraj POLSKA |
| 21 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ WE WROCŁAWIU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW |
| | 3.Adres | ul. MARSZ. JÓZEFA PIŁSUDSKIEGO, nr 69, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-019, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA |
| 22 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W SZCZECINIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat SZCZECIN, gmina SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN |
| | 3.Adres | ul. STORRADY - ŚWIĘTOSŁAWY, nr 1C, lok. 4, miejsc. SZCZECIN, kod 71-602, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA |
| 23 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W WARSZAWIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| | 3.Adres | ul. POŁCZYŃSKA, nr 31A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-377, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 24 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W POZNANIU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃ, gmina POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ |
| | 3.Adres | ul. KOPANINA, nr 30A, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 60-105, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA |

| | | |
|----|------------------|--|
| 25 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KALISZU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat KALISZ, gmina KALISZ, miejsc. KALISZ |
| | 3.Adres | ul. POLNA, nr 32, lok. 6C, miejsc. KALISZ, kod 62-800, poczta KALISZ, kraj POLSKA |
| 26 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W BYDGOSZCZY |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat BYDGOSZCZ, gmina BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ |
| | 3.Adres | ul. GRUDZIĄDZKA, nr 3G, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-130, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA |
| 27 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GDAŃSKU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDAŃSK, gmina GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK |
| | 3.Adres | ul. PIASTOWSKA, nr 11, lok. 214, miejsc. GDAŃSK, kod 80-332, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA |
| 28 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W ELBLĄGU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WARMIŃSKO-MAZURSKIE, powiat ELBLĄG, gmina ELBLĄG, miejsc. ELBLĄG |
| | 3.Adres | ul. 1 MAJA, nr 45, lok. ---, miejsc. ELBLĄG, kod 82-200, poczta ELBLĄG, kraj POLSKA |

| Rubryka 4 - Informacje o umowie | | |
|---|---|---|
| 1.Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki | 1 | 21.05.2019 R., ZASTĘPCA NOTARIALNY EMILIA SZCZYPIŃSKA ZASTĘPCA NOTARIUSZA MAGDALENY WITKOWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP.A NR 2775/2019 |
| | 2 | 18.09.2019 R., REP. A NR 6551/2019, NOTARIUSZ HANNA WACHOWSKA-POPIELARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA EWELINA WACHOWSKA-GIERS, HANNA WACHOWSKA-POPIELARCZYK, UL. POSTĘPU 14B, 02-677 WARSZAWA, UCHYLENIE TEKSTU UMOWY W CAŁOŚCI I UCHWALENIE NOWEGO |
| | 3 | 20.11.2019R., REPERTORIUM A NR 2120/2019, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. SOKOŁOWSKIEJ 9 LOK. U 36 ZMIENIONO: § 2 UMOWY SPÓŁKI |
| | 4 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.03.2020R., REPERTORIUM A NR 625/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA RABIŃSKA UL. SOKOŁOWSKA 9 LOK.U 36 W WARSZAWIE ZMIANA §8 UMOWY SPÓŁKI |
| | 5 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 26.05.2020R. REP.A NR 1007/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA RABIŃSKA UL.SOKOŁOWSKA 9 LOK. U 36 W WARSZAWIE SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 21.07.2020R. REP.A NR 1530/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA RABIŃSKA UL.SOKOŁOWSKA 9 LOK.U 36 W WARSZAWIE - ZMIANA PAR.8 UMOWY SPÓŁKI |
| | 6 | 28.07.2020R. REP.A NR 1598/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA RABIŃSKA UL.SOKOŁOWSKA 9 LOK.U 36 W WARSZAWIE - ZMIANA PAR.8 UMOWY SPÓŁKI |

| 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 | NUWO S.A.R.L. |
| | 2.Imiona | ***** |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | --- |
| | 4.Numer KRS | ----- |
| | 5.Posiadane przez wspólnika udziały | 7 700 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 385 000,00ZŁ |
| | 6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki? | TAK |

| | |
|--|---------------|
| Rubryka 8 - Kapitał spółki | |
| 1.Wysokość kapitału zakładowego | 385 000,00 Zł |
| Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu | |
| Brak wpisów | |

| Rubryka 9 - Nie dotyczy |
|-------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 10 - Nie dotyczy |
|--------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 11 - Nie dotyczy |
|--------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek |
|---|
| 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 W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU- W PRZYPADKU , W KTÓRYM ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY. W PRZYPADKU ZARZĄDU |

| | | |
|---|--|--------------------|
| WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. | | |
| Podrubryka 1 | | |
| Dane osób wchodzących w skład organu | | |
| 1 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | TRACZ |
| | 2.Imiona | GRZEGORZ |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 67050502678, ----- |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | PREZES ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 2 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | WYKRĘT |
| | 2.Imiona | MARCIN MARIUSZ |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 70092302157, ----- |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | CZŁONEK ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 3 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | BUJAK |
| | 2.Imiona | JAN |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 68050608173, ----- |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | CZŁONEK ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 4 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | MELLER |
| | 2.Imiona | IRENEUSZ |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 71100905131, ----- |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | CZŁONEK ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| Rubryka 2 - Organ nadzoru | | |
| | | |

| | | | |
|---|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| 1 | 1.Nazwa organu | | RADA NADZORCZA |
| | Podrubryka 1 | | |
| | Dane osób wchodzących w skład organu | | |
| | 1 | 1.Nazwisko | PROŃCZUK |
| | | 2.Imiona | DARIUSZ |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 61101402294, ----- |
| | 2 | 1.Nazwisko | LACH |
| | | 2.Imiona | PIOTR |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 91061701232, ----- |
| | 3 | 1.Nazwisko | SCHABOWSKI |
| | | 2.Imiona | KRZYSZTOF |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 82021808094, ----- |

| | |
|------------------------|--|
| Rubryka 3 - Prokurenci | |
| Brak wpisów | |

Dział 3

| | | | |
|---|---|---|--|
| Rubryka 1 - Przedmiot działalności | | | |
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA | |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy | 1 | 41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW | |
| | 2 | 41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH | |
| | 3 | 47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁYKOWEJ LUB INTERNET | |
| | 4 | 64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH | |
| | 5 | 64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW | |
| | 6 | 68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK | |
| | 7 | 68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI | |
| | 8 | 68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE | |
| | 9 | 70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH | |

| | | | |
|--|-------------------|---------------|-----------------------------|
| 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 | 07.10.2020 | OD 21.05.2019 DO 31.12.2019 |
| | 2 | 01.10.2021 | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 3 | 23.09.2022 | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 4 | 15.07.2023 | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania | 1 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |

| | | | |
|---|---|-------|-----------------------------|
| rocznego sprawozdania finansowego | 2 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 3 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | OD 21.05.2019 DO 31.12.2019 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 3 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 4 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu | 1 | ***** | OD 21.05.2019 DO 31.12.2019 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 3 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 4 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |

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 | 31.12.2019 |
|---|------------|

Dział 4
Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

| |
|---------------------|
| Rubryka 1 - Kurator |
| Brak wpisów |

Dział 6

| |
|------------------------|
| Rubryka 1 - Likwidacja |
| Brak wpisów |

| |
|---|
| Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu 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, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji |
| Brak wpisów |

| |
|--|
| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
| Brak wpisów |

| |
|---|
| data sporządzenia wydruku 09.05.2024 |
| adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl |

Poręczyciel

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.05.2024 godz. 09:07:42

Numer KRS: 0000778463

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

| | | | |
|---|-----------------|---|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 27.03.2019 | | |
| Ostatni wpis | Numer wpisu | 32 | Data dokonania wpisu |
| | Sygnatura akt | KA.VIII NS-REJ.KRS/29442/23/154 | |
| | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY KATOWICE - WSCHÓD W KATOWICACH, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO | |

Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu | |
|---|---|
| 1.Oznaczenie formy prawnej | SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ |
| 2.Numer REGON/NIP | REGON: 382931136, NIP: 1132995753 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa | VEHIS 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. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE |
| 2.Adres | ul. ALEJA WOJCIECHA KORFANTEGO, nr 141, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-154, poczta KATOWICE, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej | ----- |
| 4.Adres strony internetowej | ----- |

| Rubryka 3 - Oddziały | | |
|----------------------|------------------|--|
| 1 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W ZIELONEJ GÓRZE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. LUBUSKIE, powiat ZIELONA GÓRA, gmina ZIELONA GÓRA, miejsc. ZIELONA GÓRA |
| | 3.Adres | ul. ALFREDA NOBLA, nr 11, lok. ---, miejsc. ZIELONA GÓRA, kod 65-012, poczta ZIELONA GÓRA, kraj POLSKA |
| 2 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W TORUNIU |

| | | |
|----|------------------|--|
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat TORUŃ, gmina TORUŃ, miejsc. TORUŃ |
| | 3.Adres | ul. LUBICKA, nr 33, lok. ---, miejsc. TORUŃ, kod 87-100, poczta TORUŃ, kraj POLSKA |
| | | |
| 3 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W SZCZECINIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat SZCZECIN, gmina SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN |
| | 3.Adres | ul. ZIELONOGÓRSKA, nr 36, lok. ---, miejsc. SZCZECIN, kod 71-084, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA |
| 4 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W WARSZAWIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| | 3.Adres | ul. WOLSKA, nr 88, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-141, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 5 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W RZESZOWIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. PODKARPACKIE, powiat RZESZÓW, gmina RZESZÓW, miejsc. RZESZÓW |
| | 3.Adres | ul. JANA MATEJKI, nr 6, lok. 2, miejsc. RZESZÓW, kod 35-064, poczta RZESZÓW, kraj POLSKA |
| 6 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KIELCACH |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat KIELCE, gmina KIELCE, miejsc. KIELCE |
| | 3.Adres | ul. ZAGÓRSKA, nr 10, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-355, poczta KIELCE, kraj POLSKA |
| 7 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W POZNANIU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃ, gmina POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ |
| | 3.Adres | ul. WAGROWSKA, nr 6, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 61-369, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA |
| 8 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GLIWICACH |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat GLIWICE, gmina GLIWICE, miejsc. GLIWICE |
| | 3.Adres | ul. PIONIERÓW, nr 8, lok. ---, miejsc. GLIWICE, kod 44-117, poczta GLIWICE, kraj POLSKA |
| 9 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W OPOLU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat OPOLE, gmina OPOLE, miejsc. OPOLE |
| | 3.Adres | ul. WŁADYSŁAWA REYMONTA, nr 16, lok. ---, miejsc. OPOLE, kod 45-065, poczta OPOLE, kraj POLSKA |
| 10 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W ŚWIDNICY |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat ŚWIDNICKI, gmina ŚWIDNICA, miejsc. ŚWIDNICA |
| | 3.Adres | ul. GDYŃSKA, nr 25, lok. 54, miejsc. ŚWIDNICA, kod 58-100, poczta ŚWIDNICA, kraj POLSKA |
| 11 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W OLSZTYNIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WARMIŃSKO-MAZURSKIE, powiat OLSZTYN, gmina OLSZTYN, miejsc. OLSZTYN |
| | 3.Adres | ul. TOWAROWA, nr 9 F, lok. 49, miejsc. OLSZTYN, kod 10-416, poczta OLSZTYN, kraj POLSKA |
| 12 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W SUWAŁKACH |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat SUWAŁKI, gmina SUWAŁKI, miejsc. SUWAŁKI |
| | 3.Adres | ul. UTRATA, nr 1 B, lok. ---, miejsc. SUWAŁKI, kod 16-400, poczta SUWAŁKI, kraj POLSKA |
| 13 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KRAKOWIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW |
| | 3.Adres | ul. STEFANA ROGOZIŃSKIEGO, nr 6, lok. U 12, miejsc. KRAKÓW, kod 31-559, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA |
| 14 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ WE WROCŁAWIU |
| | | |

| | | |
|----|------------------|--|
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW |
| | 3.Adres | ul. STANISŁAWA LESZCZYŃSKIEGO, nr 4, lok. 29, miejsc. WROCŁAW, kod 50-078, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA |
| 15 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KALISZU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat KALISZ, gmina KALISZ, miejsc. KALISZ |
| | 3.Adres | ul. POLNA, nr 63, lok. ---, miejsc. KALISZ, kod 62-800, poczta KALISZ, kraj POLSKA |
| 16 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GNIEŹNIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat GNIEŹNIEŃSKI, gmina GNIEZNO, miejsc. GNIEZNO |
| | 3.Adres | ul. PAŁUCKA, nr 11, lok. ---, miejsc. GNIEZNO, kod 62-200, poczta GNIEZNO, kraj POLSKA |
| 17 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W BYDGOSZCZY |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat BYDGOSZCZ, gmina BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ |
| | 3.Adres | ul. KS. JÓZEFA SCHULZA, nr 7, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-315, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA |
| 18 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W BIAŁYMSTOKU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat BIAŁYSTOK, gmina BIAŁYSTOK, miejsc. BIAŁYSTOK |
| | 3.Adres | ul. TOWAROWA, nr 28, lok. 137, miejsc. BIAŁYSTOK, kod 15-007, poczta BIAŁYSTOK, kraj POLSKA |
| 19 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W ŁODZI |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat ŁÓDŹ, gmina ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ |
| | 3.Adres | ul. ŁĄKOWA, nr 7B, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-562, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA |
| 20 | 1.Firma oddziału | VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GDYNI |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDYNIA, gmina GDYNIA, miejsc. GDYNIA |
| | 3.Adres | ul. BENISŁAWSKIEGO, nr 8, lok. L2, miejsc. GDYNIA, kod 81-173, poczta GDYNIA, kraj POLSKA |

| Rubryka 4 - Informacje o umowie | | |
|---|---|--|
| 1.Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki | 1 | 13.03.2019 R. |
| | 2 | 18.09.2019 R., REP. A NR 6541/2019, NOTARIUSZ HANNA WACHOWSKA - POPIELARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA UMOWY SPÓŁKI POPRZECZ UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO TEKSTU UMOWY W CAŁOŚCI I UCHWALENIE NOWEGO TEKSTU UMOWY SPÓŁKI |
| | 3 | 20.11.2019 R., NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 2116/2009, ZMIANA § 2 UMOWY SPÓŁKI |
| | 4 | 20.03.2020R. REP.A NR 619/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. SOKOŁOWSKIEJ 9/U36; ZMIENIONO: §8 UMOWY SPÓŁKI; |
| | 5 | 26.05.2020R. REP. A NR 1000/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ULICY SOKOŁOWSKIEJ 9 LOK.U36; ZMIENIONO: §8 UMOWY; |
| | 6 | 05.01.2023R. REP A 12/2013, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ULICY SKOKOŁOWSKIEJ 9 LOK. U36, ZMIENIONO: §14 UST.1 UMOWY; |
| | 7 | 24.03.2023 R. REP. A NR 39/2023, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MARKACH PRZY UL. LEOPOLDA LISA-KULI 5A LOK18; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 UMOWY |

| 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 | NUWO S.A.R.L. |
| | 2.Imiona | ***** |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | --- |
| | 4.Numer KRS | ----- |
| | 5.Posiadane przez wspólnika udziały | 6.600 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 660.000,00 ZŁ |
| | 6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki? | TAK |

| | | |
|--|---|---------------|
| Rubryka 8 - Kapitał spółki | | |
| 1.Wysokość kapitału zakładowego | | 660 000,00 Zł |
| Podrubryka 1 | | |
| Informacja o wniesieniu aportu | | |
| 1.Określenie wartości udziałów objętych za aport | 1 | 495 000,00 Zł |

| Rubryka 9 - Nie dotyczy |
|-------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 10 - Nie dotyczy |
|--------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 11 - Nie dotyczy |
|--------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek |
|---|
| Brak wpisów |

Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu | | |
|--|---|--------------------|
| 1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | ZARZĄD | |
| 2. Sposób reprezentacji podmiotu | W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO OŚWIADCZENIA W IMIENIU SPÓŁKI SKŁADA CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU SKŁADAJĄCEGO SIĘ Z DWÓCH LUB WIĘKSZEJ LICZBY OSÓB DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI JEST WYMAGANE WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. | |
| Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu | | |
| 1 | 1. Nazwisko / Nazwa lub Firma | TRACZ |
| | 2. Imiona | GRZEGORZ |
| | 3. Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 67050502678, ----- |
| | 4. Numer KRS | **** |
| | 5. Funkcja w organie reprezentującym | PREZES ZARZĄDU |
| | 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7. Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 2 | 1. Nazwisko / Nazwa lub Firma | MELLER |
| | 2. Imiona | IRENEUSZ |
| | 3. Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 71100905131, ----- |
| | 4. Numer KRS | **** |
| | 5. Funkcja w organie reprezentującym | CZŁONEK ZARZĄDU |
| | 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7. Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 3 | 1. Nazwisko / Nazwa lub Firma | BUJAK |
| | 2. Imiona | JAN |
| | 3. Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 68050608173, ----- |
| | 4. Numer KRS | **** |
| | 5. Funkcja w organie reprezentującym | CZŁONEK ZARZĄDU |
| | 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7. Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 4 | 1. Nazwisko / Nazwa lub Firma | WYKRĘT |
| | 2. Imiona | MARCIN MARIUSZ |
| | 3. Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 70092302157, ----- |
| | 4. Numer KRS | **** |

| | | |
|---|--|--------------------|
| 5 | 5.Funkcja w organie reprezentującym | CZŁONEK ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | PASŁAWSKI |
| | 2.Imiona | JACEK |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 74030206479, ----- |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | CZŁONEK ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru | | | |
|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| 1 | 1.Nazwa organu | | RADA NADZORCZA |
| | Podrubryka 1 | | |
| | Dane osób wchodzących w skład organu | | |
| | 1 | 1.Nazwisko | PROŃCZUK |
| | | 2.Imiona | DARIUSZ ROMUALD |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 61101402294, ----- |
| | 2 | 1.Nazwisko | SCHABOWSKI |
| | | 2.Imiona | KRZYSZTOF |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 82021808094, ----- |
| | 3 | 1.Nazwisko | OSIEJUK |
| 2.Imiona | | PIOTR | |
| 3.Numer PESEL lub data urodzenia | | 95051803474, ----- | |

| Rubryka 3 - Prokurenci | |
|------------------------|--|
| Brak wpisów | |

Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności | | |
|---|---|--|
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 64, 91, Z, LEASING FINANSOWY |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy | 1 | 64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW |
| | 2 | 77, 1, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI |
| | 3 | 77, 3, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH |
| | 4 | 64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE |
| | 5 | 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDIWIDUALNIE |

| | |
|---|---|
| | NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH |
| 6 | 66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH |
| 7 | 68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI |
| 8 | 82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER) |
| 9 | 82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA |

| 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 | 07.10.2020 | OD 13.03.2019 DO 31.12.2019 |
| | 2 | 30.09.2021 | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 3 | 23.09.2022 | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 4 | 14.07.2023 | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| 2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 3 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| 3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | OD 13.03.2019 DO 31.12.2019 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 3 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 4 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| 4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu | 1 | ***** | OD 13.03.2019 DO 31.12.2019 |
| | 2 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 3 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 4 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |

| 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 | 31.12.2019 |

Dział 4

| Rubryka 1 - Zaległości |
|------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 2 - Wierzytelności |
|----------------------------|
|----------------------------|

| |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

| |
|---|
| Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego |
| Brak wpisów |

| |
|---|
| Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych |
| Brak wpisów |

Dział 5

| |
|---------------------|
| Rubryka 1 - Kurator |
| Brak wpisów |

Dział 6

| |
|------------------------|
| Rubryka 1 - Likwidacja |
| Brak wpisów |

| |
|---|
| Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki |
| Brak wpisów |

| |
|-------------------------|
| Rubryka 3 - Nie dotyczy |
| Brak wpisów |

| Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu | | |
|---|---|---|
| 1 | 1.Określenie okoliczności | PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI |
| | 2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia | POŁĄCZENIE SPÓŁEK W DRODZE PRZEJĘCIA PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMującą VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ VEHIS UBEZPIECZENIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMującą, NA PODSTAWIE UCHWAŁ NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK Z DNIA 24.03.2023R. REP. A NR 39/2023, REP. A NR 44/2023 NOATRIUSZ SYLWIA RABIŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W MARKACH. |
| | Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki | |
| | Brak wpisów | |
| | Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału | |
| 1 | 1.Nazwa lub firma | VEHIS UBEZPIECZENIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ |

| | |
|--|--------------------------------|
| 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany | POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY |
| 3.Numer w rejestrze | 0000778256 |
| 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr | ***** |
| 5.Numer REGON | --- |

| |
|---|
| Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym |
| Brak wpisów |

| |
|---|
| Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym |
| Brak wpisów |

| |
|--|
| Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji |
| Brak wpisów |

| |
|--|
| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
| Brak wpisów |

| |
|---|
| data sporządzenia wydruku 09.05.2024 |
| adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl |

8.3. Aktualny tekst umowy spółki (statutu) Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian umowy spółki (statutu) Emitenta niezarejestrowanych przez sąd

Emitent

UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

§ 1

Definicje i interpretacja

1. Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane odmiennie w niniejszej Umowie Spółki mają znaczenie nadane im poniżej:

| | | |
|---|-----------------|--|
| Beneficjenci | Programu | oznacza osoby objęte programem menedżerskim ustanowionym w Grupie VEHIS; |
| Menedżerskiego | | |
| Dzień Roboczy | | oznacza dzień tygodnia inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 2015 r., poz. 90, t.j.); |
| Grupa VEHIS | | oznacza łącznie Spółkę Holdingową, Spółki VEHIS oraz Spółki Zależne; |
| Inwestor | | oznacza Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu, adres: 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luksemburg, zarejestrowaną w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem: B222119; |
| Kluczowi Pracownicy | | oznacza członków Zarządu i członków zarządu Spółki Zależnej oraz Beneficjentów Programu Menedżerskiego; |
| Kodeks Spółek Handlowych lub KSH | | oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r., poz. 505, t.j., ze zm.); |
| Kontrola | | oznacza: (i) dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami; (ii) uprawnienie do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej innej osoby, także na podstawie porozumień z innymi osobami; (iii) zasiadanie przez członków zarządu lub rady nadzorczej danej osoby w liczbie stanowiącej więcej niż połowę członków zarządu innej osoby; (iv) wywieranie decydującego wpływu na działalność innego podmiotu lub kierowanie innym podmiotem, na podstawie umów o zarządzanie lub innych umów |

Podmiot Powiązany

lub porozumień; (v) dysponowanie większością głosów w spółce osobowej; termin „**kontrolować**” lub „**być kontrolowanym**” rozumiany będzie odpowiednio;

oznacza, w stosunku do jakiejkolwiek osoby, osobę, która: (i) bezpośrednio lub pośrednio, przez jednego lub kilku pośredników, kontroluje, jest kontrolowana lub znajduje się pod wspólną kontrolą z taką osobą lub (ii) jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem lub partnerem prowadzącym wspólne gospodarstwo, lub osobą powiązaną przez adopcję, kuratelę lub opiekę, lub należy do tego samego gospodarstwa domowego z daną osobą;

Rada Nadzorcza

oznacza radę nadzorczą Spółki;

Spółka

oznacza spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą na podstawie niniejszej Umowy Spółki;

Spółka Holdingowa

oznacza spółkę Nuwo S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, adres: 1 rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg, zarejestrowaną w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek po numerem: B237003;

Spółki VEHIS

oznacza łącznie:

- a) Spółkę;
- b) spółkę VEHIS Ubezpieczenia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, al. Korfantego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000778256; oraz
- c) spółkę VEHIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, al. Korfantego 141, 40-154 Katowice przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000778463;

Spółki Zależne

oznacza łącznie:

- a) spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w 100% zależną od jednej ze Spółek VEHIS, która będzie prowadzić działalność pod firmą VEHIS Partner;
- b) spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w 100% zależną od jednej ze Spółek VEHIS,

która będzie prowadzić działalność pod firmą VEHIS Fin2;

- c) jak również inne spółki bezpośrednio i pośrednio zależne od Spółek VEHIS;

Umowa Spółki

oznacza niniejszą umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością;

Umowa Wspólników

oznacza umowę wspólników Spółki Holdingowej z dnia 6 września 2019 r.;

Założyciele

oznacza łącznie: Pana Grzegorza Tracza, Pana Ireneusza Mellera, Pana Marcina Wykręta oraz Pana Jana Bujaka;

Zarząd

oznacza zarząd Spółki;

Zgromadzenie Wspólników

oznacza zgromadzenie wspólników Spółki.

2. Definicje w niniejszej Umowie Spółki należy interpretować w taki sposób, że, jeżeli odmienna interpretacja nie wynika z kontekstu, zwroty odnoszące się do liczby pojedynczej należy odnosić również do liczby mnogiej i *vice versa* oraz odnoszące się do jednego rodzaju należy odnosić również do pozostałych rodzajów.
3. Podane w niniejszej Umowie Spółki kwoty wyrażone w danej walucie należy poczytywać za dotyczące również jej ekwiwalentu w innych walutach, przeliczonych zgodnie z kursem opublikowanym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym w dacie stosowania danego postanowienia Umowy Spółki.
4. Nagłówki paragrafów zostały zamieszczone w niniejszej Umowie Spółki jedynie dla ułatwienia korzystania z tekstu Umowy Spółki i nie powinny wpływać na interpretację jej postanowień.

§ 2

Firma Spółki

1. Spółka będzie prowadzona pod firmą: **VEHIS FIN1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.
2. Spółka może używać skrótu firmy: VEHIS FIN1 spółka z o.o. lub VEHIS FIN1 sp. z o.o.
3. Spółka może używać dla oznaczenia firmy wyróżniającego ją znaku słownego lub graficznego. Ponadto, Spółka może dla oznaczenia swoich towarów i usług posługiwać się wyróżniającym je znakiem słownym lub graficznym, odrębnym dla znaku słownego lub graficznego wyróżniającego jej firmę.

§ 3

Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki są Katowice.

§ 4

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Miejsce prowadzenia działalności Spółki

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz może działać poza jej granicami.

§ 6**Struktura organizacyjna Spółki**

Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki, a także tworzyć i prowadzić własne przedsiębiorstwa oraz uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych, tak w kraju, jak i za granicą.

§ 7**Przedmiot działalności Spółki**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1.1. (PKD 45.19.Z) – Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
 - 1.2. (PKD 45.20.Z) – Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
 - 1.3. (PKD 45.31.Z) – Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
 - 1.4. (PKD 45.32.Z) – Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
 - 1.5. (PKD 45.40.Z) – Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich;
 - 1.6. (PKD 46.12.Z) – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych;
 - 1.7. (PKD 46.14.Z) – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów;
 - 1.8. (PKD 46.90.Z) – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
 - 1.9. (PKD 47.19.Z) – Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach;
 - 1.10. (PKD 47.30.Z) – Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw;
 - 1.11. (PKD 62.03.Z) – Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
 - 1.12. (PKD 63.99.Z) – Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 1.13. (PKD 64.19.Z) – Pozostałe pośrednictwo pieniężne;
 - 1.14. (PKD 64.20.Z) – Działalność holdingów finansowych;
 - 1.15. (PKD 64.30.Z) – Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
 - 1.16. (PKD 64.91.Z) – Leasing finansowy;
 - 1.17. (PKD 64.92.Z) – Pozostałe formy udzielania kredytów;
 - 1.18. (PKD 64.99.Z) – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
 - 1.19. (PKD 66.19.Z) – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
 - 1.20. (PKD 66.21.Z) – Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat;
 - 1.21. (PKD 66.22.Z) – Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych;
 - 1.22. (PKD 66.29.Z) – Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
 - 1.23. (PKD 68.20.Z) – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
 - 1.24. (PKD 69.20.Z) – Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;

- 1.25. (PKD 70.1 O.Z) – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
 - 1.26. (PKD 70.2) – Doradztwo związane z zarządzaniem;
 - 1.27. (PKD 73.11.Z) – Działalność agencji reklamowych;
 - 1.28. (PKD 73.20.Z) – Badanie rynku i opinii publicznej;
 - 1.29. (PKD 74.90.Z) – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 1.30. (PKD 77.1) – Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
 - 1.31. (PKD 77.29.Z) – Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego;
 - 1.32. (PKD 77.3) – Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych;
 - 1.33. (PKD 77.40.Z) – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
 - 1.34. (PKD 82.1) – Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą;
 - 1.35. (PKD 82.20.Z) – Działalność centrów telefonicznych (call center);
 - 1.36. (PKD 82.91.Z) – Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe;
 - 1.37. (PKD 82.99.Z) – Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Jeżeli podjęcie działalności gospodarczej z mocy obowiązujących przepisów prawa wymaga uzyskania zezwolenia lub koncesji, Spółka ma prawo podjąć taką działalność po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.

§ 8

Kapitał zakładowy Spółki

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 385 000 zł (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 7 700 (siedem tysięcy siedemset) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.
2. Kapitał zakładowy został pokryty w następujący sposób:
 - a) w odniesieniu do 100 (stu) udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) objętych przy zawiązywaniu Spółki – wkładem pieniężnym w wysokości 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) wniesionym przez Vistra Shelf Companies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - b) w odniesieniu do 1 900 (tysiąc dziewięćset) udziałów o łącznej wartości nominalnej 95 000 zł (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 września 2019 dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego brzmienia umowy Spółki w całości i przyjęcia nowego brzmienia umowy – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 2 500 000 EUR (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 1 900 (tysiąc dziewięćset) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio).
 - c) w odniesieniu do 760 (siedemset sześćdziesiąt) udziałów o łącznej wartości nominalnej 38 000 zł (trzydzieści osiem tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 marca 2020 roku dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę

Holdingową w kwocie 1 000 000 EUR (słownie: jeden milion euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 760 (siedemset sześćdziesiąt) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio).

- d) w odniesieniu do 1140 (tysiąc sto czterdzieści) udziałów o łącznej wartości nominalnej 57 000 zł (pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 maja 2020 r. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 1 500 000 EUR (słownie: jeden milion pięćset tysięcy euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 1140 (tysiąc sto czterdzieści) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio).
 - e) w odniesieniu do 3800 (trzy tysiące osiemset) udziałów o łącznej wartości nominalnej 190 000 zł (sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 lipca 2020 r. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 5 000 000 EUR (słownie: pięć milionów euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 3800 (trzy tysiące osiemset) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio).
- 3. Każdy wspólnik może posiadać więcej niż 1 (jeden) udział.
 - 4. Na każdy udział przypada 1 (jeden) głos.
 - 5. Udział może być umorzony za zgodą wspólnika w drodze nabycia udziału przez Spółkę.

§ 9

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

- 1. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze utworzenia nowych udziałów lub też poprzez podwyższenie wartości nominalnej istniejących udziałów.
- 2. Wkłady na pokrycie nowo utworzonych udziałów lub podwyższonej wartości nominalnej udziałów mogą być wnoszone w formie pieniężnej lub niepieniężnej.

§ 10

Pozostałe kapitały własne

- 1. W Spółce tworzony jest kapitał zapasowy. Na kapitał zapasowy przelewa się wartość wkładów przekraczającą wartość nominalną obejmowanych udziałów oraz odpisy z zysku Spółki przewidziane uchwałami Zgromadzenia Wspólników.
- 2. W Spółce mogą być tworzone kapitały rezerwowe, o których utworzeniu, przeznaczeniu i znoszeniu decyduje Zgromadzenie Wspólników.

§ 11

Dywidenda

- 1. Wspólnicy mają prawo do udziału w czystym zysku, przeznaczonym do podziału przez Zgromadzenie Wspólników, proporcjonalnie do liczby posiadanych udziałów.
- 2. Zarząd może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli zaistnieją warunki wymagane przepisami prawa, a w szczególności jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę.

§ 12**Rozporządzanie udziałami Spółki**

1. Rozporządzenie udziałami wspólników Spółki nie jest ograniczone.
2. Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z udziału, na którym ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w księdze udziałów dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i o upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

§ 13**Organy Spółki**

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd;
- 2) Rada Nadzorcza;
- 3) Zgromadzenie Wspólników.

§ 14**Skład Zarządu**

1. Zarząd liczy od 1 (jednej) do 4 (czterech) osób powołanych i odwołanych uchwałą Rady Nadzorczej. Członek Zarządu może być zawieszony i przywrócony w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Uchwała może określać funkcje poszczególnych członków Zarządu.
2. Kadencja członka Zarządu wynosi 5 (pięć) lat.
3. Członek Zarządu może być w każdym czasie być odwołany przez Radę Nadzorczą. -
4. Mandat członka Zarządu wygasa z chwilą upływu kadencji, odwołania ze składu Zarządu, śmierci albo złożenia rezygnacji.
5. Wyłącza się zastosowanie art. 202 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych.
6. Rada Nadzorcza może wybrać prezesa Zarządu oraz wiceprezesa Zarządu spośród członków Zarządu, a także pozbawić tych funkcji członków Zarządu.

§ 15**Kompetencje Zarządu**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jedyny członek Zarządu – w przypadku, w którym Zarząd jest jednoosobowy. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy w zakresie bieżącego zarządzania Spółką, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej.

§ 16

Funkcjonowanie Zarządu

1. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, głos prezesa Zarządu jest rozstrzygający.
2. Do ważności uchwał podejmowanych przez Zarząd konieczne jest powiadomienie wszystkich członków Zarządu.
3. Zarząd może uchwalić regulamin Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

§ 17

Wynagrodzenie członków Zarządu

Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki oraz otrzymują odpowiednie wynagrodzenie na podstawie kontraktów menadżerskich oraz z tytułu powołania do pełnienia funkcji w Zarządzie.

§ 18

Skład Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Spółkę Holdingową.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat.
3. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą upływu kadencji, odwołania ze składu Rady Nadzorczej, śmierci albo złożenia rezygnacji.
4. Założyciele posiadają prawo do wskazania jednego kandydata na członka Rady Nadzorczej oraz rekomendowania Spółce Holdingowej powołania tego kandydata do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Spółka Holdingowa nie jest związana
5. Uprawnienie Założycieli do wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 4 powyżej, jest wykonywane przez doręczenie Spółce Holdingowej pisemnej rekomendacji, podpisanej przez wszystkich Założycieli, dotyczącej wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od daty zaistnienia wakatu.
6. W przypadku, gdy kandydat na członka Rady Nadzorczej nie będzie posiadał, w ocenie Spółki Holdingowej, odpowiednich kwalifikacji lub kompetencji potrzebnych do zasiadania w Radzie Nadzorczej, Inwestor może wezwać Założycieli do wskazania innego kandydata na członka Rady Nadzorczej.
7. W przypadku niewskazania w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od dnia otrzymania wezwania do wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej, Spółka Holdingowa może powołać innego wybranego przez siebie kandydata na członka Rady Nadzorczej.
8. Uprawnienie osobiste Spółki Holdingowej do powoływania członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane przez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej.
9. Uprawnienie osobiste Spółki Holdingowej do odwoływania członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane przez doręczenie odpowiedniej Spółce pisemnego oświadczenia o odwoływaniu członka Rady Nadzorczej oraz będzie skuteczne z chwilą takiego doręczenia. Oświadczenie o odwoływaniu członka Rady Nadzorczej zostanie również przesłane do wiadomości (w celach informacyjnych) Założycielom.

§ 19

Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw wskazanych w innych postanowieniach niniejszej Umowy Spółki należy podejmowanie uchwał w sprawach odnoszących się w szczególności do:
 - 1.1. zatwierdzania polityki rachunkowości Spółki przygotowanej przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki rachunkowości Spółki wnioskowanych przez Zarząd;
 - 1.2. zatwierdzania polityki i procedur ryzyka Spółki przygotowanych przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki i procedur ryzyka Spółki wnioskowanych przez Zarząd;
 - 1.3. zmiany celów lub rodzaju działalności Spółki, w tym wejścia na nowe rynki geograficzne;
 - 1.4. przyjęcia lub zmiany polityki dywidendy Spółki, przy czym przyjmowana i zmieniana polityka dywidendy Spółki będzie każdorazowo odzwierciedlała politykę dywidendy przyjętą w Spółce Holdingowej zgodnie z postanowieniami Umowy Wspólników;
 - 1.5. powoływania, odwoływania, zawieszania i zmiany liczby członków Zarządu;
 - 1.6. reprezentowania Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu;
 - 1.7. oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia straty, a także składania Zgromadzeniu Wspólników corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
 - 1.8. zatwierdzania jednostkowych rocznych budżetów lub biznesplanu oraz skonsolidowanego rocznego budżetu lub biznesplanu Spółki przygotowanych przez Zarząd i wnioskowanych przez Zarząd lub zatwierdzania zmian jednostkowych rocznych budżetów lub biznesplanu oraz skonsolidowanego rocznego budżetu lub biznesplanu Spółki przygotowanych przez Zarząd i wnioskowanych przez Zarząd;
 - 1.9. wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz Spółek Zależnych;
 - 1.10. zawarcia, zmiany warunków lub rozwiązania jakiejkolwiek umowy pomiędzy Spółką a jednym z Założycieli lub ich Podmiotem Powiązanym;
 - 1.11. nabycia, zbycia lub obciążenia przez Spółkę aktywów trwałych lub portfela wierzytelności o wartości przekraczającej kwotę 300.000 PLN (trzysta tysięcy złotych);
 - 1.12. nabycia, zbycia lub obciążenia Spółki udziałów, akcji, lub innych tytułów uczestnictwa w innych spółkach lub przedsiębiorstwach, założenia spółki lub przystąpienia do spółki, nabycia lub zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
 - 1.13. wyrażania zgody na poniesienie przez Spółkę nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie rocznym Spółki kosztów operacyjnych o wartości przekraczającej kwotę 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji;
 - 1.14. zaciągnięcia jakiegokolwiek zobowiązania przez Spółkę w tym pozabilansowego, w tym z tytułu wystawienia weksli, gwarancji, lub poręczeń lub innych form zabezpieczenia na zabezpieczenie zobowiązania osób trzecich, lub zaciągnięcia zobowiązania do zwolnienia jakiejkolwiek osoby trzeciej z obowiązku świadczenia (*indemnity*), w każdym przypadku o wartości przekraczającej 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji;
 - 1.15. zaciągania zadłużenia finansowego przez Spółkę (w tym z tytułu kredytu, pożyczki, emisji obligacji, sekurytyzacji portfela) o wartości przekraczającej 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych)

- jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji;
- 1.16. wykonywania przez Spółkę prawa głosu z udziałów, akcji, lub innych tytułów uczestnictwa w innych spółkach;
 - 1.17. utworzenia z udziałem Spółki konsorcjum, joint venture lub jakiegokolwiek innego zrzeszenia z udziałem którejkolwiek ze spółek z Grupy VEHIS;
 - 1.18. wyrażanie zgody na dokonanie zmian w umowach Spółek Zależnych;
 - 1.19. wyrażania zgody na sposób głosowania przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników Spółek Zależnych;
 - 1.20. zatwierdzania regulaminu Zarządu przygotowanego przez Zarząd oraz zmian do regulaminu Zarządu wnioskowanych przez Zarząd oraz zatwierdzania regulaminu Rady Nadzorczej;
 - 1.21. zawierania, rozwiązywania oraz dokonywania zmian w umowach o pracę lub innych umowach stanowiących podstawę świadczenia pracy lub usług Kluczowych Pracowników na rzecz Spółki, a także określania wysokości oraz zasad wynagradzania Kluczowych Pracowników, jak również wyrażanie zgody na nawiązania lub rozwiązania przez Spółkę stosunku pracy (lub zawarcia, wypowiedzenia lub rozwiązania przez Spółkę umowy cywilnoprawnej) z Kluczowym Pracownikiem, w przypadku gdy wysokość miesięcznego wynagrodzenia uzyskiwanego przez taką osobę w Spółce przekracza łącznie 30.000 zł (trzydzieści tysięcy złotych) z wyłączeniem premii i nagród;
 - 1.22. zawarcia ugody w imieniu Spółki w postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w przypadku, gdy faktyczna wartość przedmiotu sporu przekracza 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
 - 1.23. przekazywania darowizn w imieniu Spółki o wartości przekraczającej 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych);
 - 1.24. zatwierdzania polityki ustalania wartości rezydualnej przygotowanej przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki ustalania wartości rezydualnej wnioskowanych przez Zarząd;
 - 1.25. udzielenia przez Spółkę finansowania (w tym leasingu lub pożyczki), najmu lub dzierżawy aktywów Spółki o wartości przekraczającej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych) do jednego podmiotu lub do jednej grupy Podmiotów Powiązanych, w jednej lub w serii powiązanych transakcji;
 - 1.26. zobowiązanie się do podjęcia jakiegokolwiek czynności, o której mowa w punktach 1.1 – 1.25 powyżej.
2. Uchwały podejmowane w sprawach określonych w ust. 1 powyżej są bezwzględną większością głosów.
 3. W sprawach określonych w ust. 1 powyżej Rada Nadzorcza będzie zobowiązana wyrazić zgodę lub odmówić wyrażenia zgody w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania wniosku Zarządu. Niepodjęcie przez Radę Nadzorczą żadnej decyzji w ww. terminie oznacza, że Rada Nadzorcza nie wyraziła zgody na podjęcie przez Spółkę czynności we wnioskowanej sprawie.

§ 20

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza obraduje na posiedzeniach.
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 5 (pięciu) dni od dnia otrzymania wniosku i wyznacza jego datę na dzień przypadający nie później niż 20 (dwadzieścia) dni od dnia otrzymania wniosku. Przed zwołaniem posiedzenia przewodniczący Rady Nadzorczej może uzupełnić proponowany porządek obrad. Jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie.

4. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej wymaga zaproszenia wszystkich członków Rady Nadzorczej.
5. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być przekazane członkom Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w innej formie. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być wysłane nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w terminie 4 (czterech) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. Zawiadomienia mogą być wysłane w krótszym terminie, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę. W zawiadomieniach o zaproszeniu wskazuje się następujące informacje: (i) datę i godzinę posiedzenia Rady Nadzorczej (ii) dokładne miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej (iii) proponowany porządek obrad Rady Nadzorczej oraz (iv) inne informacje niezbędne dla rozpatrzenia spraw objętych porządkiem obrad.
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej może dokonać zmiany informacji, o których mowa w ustępie 5 powyżej, poprzez wysłanie zawiadomienia o zmianie szczegółów posiedzenia, w trybie właściwym dla wysyłania zawiadomień o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej, najpóźniej na 4 (cztery) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a jeżeli zawiadomienia o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej zostały wysłane w terminie 4 (czterech) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej – na 2 (dwa) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. W szczególnie uzasadnionych przypadkach lub gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę zawiadomienie o zmianie szczegółów posiedzenia może zostać wysłane niezwłocznie przed posiedzeniem Rady Nadzorczej.
7. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, ani co do porządku obrad.
8. W najszerszym zakresie dozwolonym prawem członkowie Rady Nadzorczej będą mogli uczestniczyć w posiedzeniach oraz podejmować uchwały poza posiedzeniem przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowo) lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w takim trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały. -
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą ważne pod warunkiem uprzedniego prawidłowego zawiadomienia o terminie posiedzenia wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz pod warunkiem udziału w posiedzeniu (kworum) więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej.
10. Każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony do: (i) żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, (ii) zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w przypadku gdy przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwołał go w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, (iii) zaproponowania punktu do porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej, (iv) przedstawienia przewodniczącemu Rady Nadzorczej projekt uchwały w sprawie objętej porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej oraz (v) przedstawienia przewodniczącemu Rady Nadzorczej projektu uchwały Rady Nadzorczej z wnioskiem o głosowanie nad daną uchwałą w trybie głosowania na piśmie.
11. Posiedzenie Rady Nadzorczej odbywa się co najmniej 4 (cztery) razy w roku obrotowym.
12. Każdemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje 1 (jeden) głos.
13. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje głos rozstrzygający.

14. Zgromadzenie Wspólników upoważni Radę Nadzorczą do przyjęcia regulaminu określającego szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej.

§ 21

Zgromadzenie Wspólników

1. Zgromadzenie Wspólników obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, kompetencja Zgromadzenia Wspólników może zostać również wykonana przez wspólników Spółki (jedynego wspólnika – Spółkę Holdingową) działających w trybie art. 227 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.
3. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, jeśli uzna to za wskazane.
4. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników odbywa się w każdym roku obrotowym do 30 (trzydziestego) czerwca danego roku obrotowego, chyba że zgodnie z obowiązującymi przepisami Zgromadzenie Wspólników powinno odbyć się przed tą datą.
5. Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Spółki Holdingowej lub Rady Nadzorczej. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powinno wskazywać termin i miejsce zgromadzenia oraz proponowany porządek obrad.
6. Zgromadzenie Wspólników zwołuje się za pomocą listów poleconych albo przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed terminem Zgromadzenia Wspólników. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane wspólnikowi Spółki pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
7. W zawiadomieniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce Zgromadzenia Wspólników oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany Umowy Spółki należy wskazać istotne elementy treści proponowanych zmian.
8. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibach Spółki w Warszawie, Krakowie lub Katowicach. Zgromadzenie Wspólników może się odbyć również w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy wspólnicy Spółki wyrażą na to zgodę na piśmie.

§ 22

Funkcjonowanie Zgromadzenia Wspólników

1. Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników należą sprawy określone w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, w tym w szczególności w Kodeksie Spółek Handlowych.
2. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają bezwzględną większością głosów.
3. Na każdy udział przypada 1 (jeden) głos.
4. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego Spółki nie wymaga uchwały wspólników.

§ 23

Postanowienia końcowe

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej.

-
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2019 r.

Poręczyciel
„UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
§ 1
Definicje i interpretacja

1. Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane odmiennie w niniejszej Umowie Spółki mają znaczenie nadane im poniżej:

***Beneficjenci Programu
Menedżerskiego***

oznacza osoby objęte programem menedżerskim ustanowionym w Grupie VEHIS;

Dzień Roboczy

oznacza dzień tygodnia inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 2015 r., poz. 90, t.j.);

Grupa VEHIS

oznacza łącznie Spółkę Holdingową, Spółki VEHIS oraz Spółki Zależne;

Inwestor

oznacza Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu, adres: 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411

Kluczowi Pracownicy

Luksemburg, zarejestrowaną w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem: B222119;

Kodeks Spółek Handlowych lub KSH

oznacza członków Zarządu i członków zarządu Spółki Zależnej oraz Beneficjentów Programu Menedżerskiego;

oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r., poz. 505, t.j., ze zm.);

Kontrola

oznacza: (i) dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami; (ii) uprawnienie do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej innej osoby, także na podstawie porozumień z innymi osobami; (iii) zasiadanie przez członków zarządu lub rady nadzorczej danej osoby w liczbie stanowiącej więcej niż połowę członków zarządu innej osoby; (iv) wywieranie decydującego wpływu na działalność innego podmiotu lub kierowanie innym podmiotem, na podstawie umów o zarządzanie lub innych umów lub porozumień; (v) dysponowanie większością głosów w spółce osobowej; termin „kontrolować” lub „być kontrolowanym” rozumiany będzie odpowiednio;

Podmiot Powiązany

oznacza, w stosunku do jakiegokolwiek osoby, osobę, która: (i) bezpośrednio lub pośrednio, przez jednego lub kilku pośredników, kontroluje, jest kontrolowana lub znajduje się pod wspólną kontrolą z taką osobą lub (ii) jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem lub partnerem prowadzącym wspólne gospodarstwo, lub osobą powiązaną przez adopcję, kuratelę lub opiekę, lub należy do

Rada Nadzorcza
Spółka
Spółka Holdingowa
Spółki VEHIS
Spółki Zależne

tego samego gospodarstwa domowego daną osobą;

oznacza radę nadzorczą Spółki;

oznacza spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą na podstawie niniejszej Umowy Spółki;

oznacza spółkę Nuwo S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, adres: 1 rue Jean Piret, L 2350 Luksemburg, zarejestrowaną w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek po numerem: B237003;

oznacza łącznie:

- a) Spółkę;
- b) spółkę VEHIS Ubezpieczenia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, al. Korfantego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000778256; oraz
- c) spółkę VEHIS Finl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, al. Korfantego 141, 40-154 Katowice przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000791146;

oznacza łącznie:

- a) spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w 100% zależną od jednej ze Spółek VEHIS, która będzie prowadzić działalność pod firmą VEHIS Partner;
- b) spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w 100% zależną od jednej ze Spółek VEHIS, która będzie prowadzić działalność pod firmą VEHIS Fin2;
- c) jak również inne spółki

7

bezpośrednio i pośrednio zależne
od Spółek VEHIS;

Umowa Spółki

oznacza niniejszą umowę spółki z
ograniczoną odpowiedzialnością;

Umowa Wspólników

oznacza umowę wspólników Spółki
Holdingowej z dnia 6 września 2019 r.;

Założyciele

oznacza łącznie: Pana Grzegorza Tracza,
Pana Ireneusza Mellera, Pana Marcina
Wykręta oraz Pana Jana Bujaka;

Zarząd

oznacza zarząd Spółki;

Zgromadzenie Wspólników

oznacza zgromadzenie wspólników
Spółki.

2. Definicje w niniejszej Umowie Spółki należy interpretować w taki sposób, że, jeżeli odmienna interpretacja nie wynika z kontekstu, zwroty odnoszące się do liczby pojedynczej należy odnosić również do liczby mnogiej i *vice versa* oraz odnoszące się do jednego rodzaju należy odnosić również do pozostałych rodzajów.-----
3. Podane w niniejszej Umowie Spółki kwoty wyrażone w danej walucie należy poczytywać za dotyczące również jej ekwiwalentu w innych walutach, przeliczonych zgodnie z kursem opublikowanym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym w dacie stosowania danego postanowienia Umowy Spółki.-----
4. Nagłówki paragrafów zostały zamieszczone w niniejszej Umowie Spółki jedynie dla ułatwienia korzystania z tekstu Umowy Spółki i nie powinny wpływać na interpretację jej postanowień.-----

§ 2

Firma Spółki

1. Spółka będzie prowadzona pod firmą: **VEHIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.-----
2. Spółka może używać skrótu firmy: VEHIS spółka z o.o. lub VEHIS sp. z o.o. -----
3. Spółka może używać dla oznaczenia firmy wyróżniającego ją znaku słownego lub graficznego. Ponadto, Spółka może dla oznaczenia swoich towarów i usług posługiwać się wyróżniającym je znakiem słownym lub graficznym, odrębnym dla znaku słownego lub graficznego wyróżniającego jej firmę. -----

§ 3

Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki są Katowice.-----

8

§ 4

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

§ 5

Miejsce prowadzenia działalności Spółki

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz może działać poza jej granicami. -----

§ 6

Struktura organizacyjna Spółki

Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki, a także tworzyć i prowadzić własne przedsiębiorstwa oraz uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych, tak w kraju, jak i za granicą. -----

§ 7

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
 - 1.1. (PKD 45.19.Z) – Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli; -----
 - 1.2. (PKD 45.20.Z) – Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli; -----
 - 1.3. (PKD 45.31.Z) – Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli; -----
 - 1.4. (PKD 45.32.Z) – Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli; -----
 - 1.5. (PKD 45.40.Z) – Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich; ---
 - 1.6. (PKD 46.12.Z) – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych; -----
 - 1.7. (PKD 46.14.Z) – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów; -----
 - 1.8. (PKD 46.90.Z) – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana; -----

- 1.9. (PKD 47.19.Z) - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach; -----
- 1.10. (PKD 47.30.Z) – Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw; -----
- 1.11. (PKD 62.03.Z) – Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi; -----
- 1.12. (PKD 63.99.Z) – Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- 1.13. (PKD 64.19.Z) – Pozostałe pośrednictwo pieniężne; -----
- 1.14. (PKD 64.20.Z) – Działalność holdingów finansowych; -----
- 1.15. (PKD 64.30.Z) – Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych; -----
- 1.16. (PKD 64.91.Z) – Leasing finansowy; -----
- 1.17. (PKD 64.92.Z) – Pozostałe formy udzielania kredytów; -----
- 1.18. (PKD 64.99.Z) – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych; ----
- 1.19. (PKD 66.19.Z) – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych; -----
- 1.20. (PKD 66.21.Z) – Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat; -----
- 1.21. (PKD 66.22.Z) – Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych; -----
- 1.22. (PKD 66.29.Z) – Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne; -----
- 1.23. (PKD 68.20.Z) – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; -----
- 1.24. (PKD 69.20.Z) – Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe; --
- 1.25. (PKD 70.1 O.Z) – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; -----
- 1.26. (PKD 70.2) – Doradztwo związane z zarządzaniem; -----
- 1.27. (PKD 73.11.Z) – Działalność agencji reklamowych; -----
- 1.28. (PKD 73.20.Z) – Badanie rynku i opinii publicznej; -----
- 1.29. (PKD 74.90.Z) – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----

- 1.30. (PKD 77.1) – Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli; -----
- 1.31. (PKD 77.29.Z) – Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego; -----
- 1.32. (PKD 77.3) – Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych; -----
- 1.33. (PKD 77.40.Z) – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim; -----
- 1.34. (PKD 82.1) – Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą; -----
- 1.35. (PKD 82.20.Z) – Działalność centrów telefonicznych (call center); -----
- 1.36. (PKD 82.91.Z) – Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe; -----
- 1.37. (PKD 82.99.Z) – Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana. -----
- 2. Jeżeli podjęcie działalności gospodarczej z mocy obowiązujących przepisów prawa wymaga uzyskania zezwolenia lub koncesji, Spółka ma prawo podjąć taką działalność po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji. -----

§ 8

Kapitał zakładowy Spółki

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 660 000 zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 6 600 (słownie: sześć tysięcy sześćset) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każdy. ---
- 2. Kapitał zakładowy został pokryty w następujący sposób:-----
 - a) w odniesieniu do 50 (pięćdziesięciu) udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) objętych przy zawiązywaniu Spółki – wkładem pieniężnym w wysokości 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) wniesionym przez Kancelarię radców Prawnych Mirosławski, Galos, Mozes sp. j. -----
 - b) w odniesieniu do 4.950 (cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt) udziałów o łącznej wartości nominalnej 495.000 zł (czteryście pięćdziesiąt tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 września 2019 dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki poprzez uchylene dotychczasowego brzmienia umowy Spółki w całości i

przyjęcia nowego brzmienia umowy – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 2 500 000 EUR (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy euro) oraz wkładem niepieniężnym w postaci programu komputerowego, którego opis stanowi Załącznik nr 1 do Protokołu z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 18 września 2019 r. o wartości 4 418 605 EUR (słownie: cztery miliony czterysta osiemnaście tysięcy sześćset pięć euro) przy czym nadwyżka wkładów (pieniężnego oraz niepieniężnego) ponad łączną wartość nominalną 4 950 (cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio).-----

- c) w odniesieniu do 640 (sześćset czterdzieści) udziałów o łącznej wartości nominalnej 64 000 (sześćdziesiąt cztery tysiące złotych) objętych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 marca 2020 roku dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 1 000 000 EURO (słownie: jeden milion euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 640 (sześćset czterdzieści) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio). -----
- d) w odniesieniu do 960 (dziewięćset sześćdziesiąt) udziałów o łącznej wartości nominalnej 96 000 zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 maja 2020 r. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 1 500 000 EUR (słownie: jedno milion pięćset tysięcy euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 960 (dziewięćset sześćdziesiąt) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio).-----

3. Każdy wspólnik może posiadać więcej niż 1 (jeden) udział. -----
4. Na każdy udział przypada 1 (jeden) głos. -----
5. Udział może być umorzony za zgodą wspólnika w drodze nabycia udziału przez

Spółkę. -----

§ 9

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

12

1. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze utworzenia nowych udziałów lub też poprzez podwyższenie wartości nominalnej istniejących udziałów.--
2. Wkłady na pokrycie nowo utworzonych udziałów lub podwyższonej wartości nominalnej udziałów mogą być wnoszone w formie pieniężnej lub niepieniężnej.-----

§ 10

Pozostałe kapitały własne

1. W Spółce tworzony jest kapitał zapasowy. Na kapitał zapasowy przelewa się wartość wkładów przekraczającą wartość nominalną obejmowanych udziałów oraz odpisy z zysku Spółki przewidziane uchwałami Zgromadzenia Wspólników. -----
2. W Spółce mogą być tworzone kapitały rezerwowe, o których utworzeniu, przeznaczeniu i znoszeniu decyduje Zgromadzenie Wspólników. -----

§ 11

Dywidenda

1. Wspólnicy mają prawo do udziału w czystym zysku, przeznaczonym do podziału przez Zgromadzenie Wspólników, proporcjonalnie do liczby posiadanych udziałów.
2. Zarząd może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli zaistnieją warunki wymagane przepisami prawa, a w szczególności jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. -----

§ 12

Rozporządzanie udziałami Spółki

1. Rozporządzenie udziałami wspólników Spółki nie jest ograniczone. -----
2. Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z udziału, na którym ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w księdze udziałów dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i o upoważnieniu do wykonywania prawa głosu. -----

§ 13

Organy Spółki

Organami Spółki są: -----

- 1) Zarząd; -----

13

- 2) Rada Nadzorcza; -----
- 3) Zgromadzenie Wspólników. -----

§ 14

Skład Zarządu

1. Zarząd liczy od 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób powołanych i odwołanych uchwałą Rady Nadzorczej. Członek Zarządu może być zawieszony i przywrócony w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Uchwała może określać funkcje poszczególnych członków Zarządu. -----
2. Kadencja członka Zarządu wynosi 5 (pięć) lat. -----
3. Członek Zarządu może być w każdym czasie być odwołany przez Radę Nadzorczą. -
4. Mandat członka Zarządu wygasa z chwilą upływu kadencji, odwołania ze składu Zarządu, śmierci albo złożenia rezygnacji. -----
5. Wyłącza się zastosowanie art. 202 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych. -----
6. Rada Nadzorcza może wybrać prezesa Zarządu oraz wiceprezesa Zarządu spośród członków Zarządu, a także pozbawić tych funkcji członków Zarządu. -----

§ 15

Kompetencje Zarządu

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jedyny członek Zarządu – w przypadku, w którym Zarząd jest jednoosobowy. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----
3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy w zakresie bieżącego zarządzania Spółką, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej. -----

§ 16

Funkcjonowanie Zarządu

1. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, głos prezesa Zarządu jest rozstrzygający. -----

2. Do ważności uchwał podejmowanych przez Zarząd konieczne jest powiadomienie wszystkich członków Zarządu. -----
3. Zarząd może uchwalić regulamin Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. -----

§ 17

Wynagrodzenie członków Zarządu

Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki oraz otrzymują odpowiednie wynagrodzenie na podstawie kontraktów menadżerskich oraz z tytułu powołania do pełnienia funkcji w Zarządzie. -----

§ 18

Skład Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Spółkę Holdingową. -----
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. -----
3. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą upływu kadencji, odwołania ze składu Rady Nadzorczej, śmierci albo złożenia rezygnacji. -----
4. Założyciele posiadają prawo do wskazania jednego kandydata na członka Rady Nadzorczej oraz rekomendowania Spółce Holdingowej powołania tego kandydata do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Spółka Holdingowa nie jest związana
5. Uprawnienie Założycieli do wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 4 powyżej, jest wykonywane przez doręczenie Spółce Holdingowej pisemnej rekomendacji, podpisanej przez wszystkich Założycieli, dotyczącej wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od daty zaistnienia wakatu. -----
6. W przypadku, gdy kandydat na członka Rady Nadzorczej nie będzie posiadał, w ocenie Spółki Holdingowej, odpowiednich kwalifikacji lub kompetencji potrzebnych do zasiadania w Radzie Nadzorczej, Inwestor może wezwać Założycieli do wskazania innego kandydata na członka Rady Nadzorczej. -----
7. W przypadku niewskazania w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od dnia otrzymania wezwania do wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej, Spółka Holdingowa może powołać innego wybranego przez siebie kandydata na członka Rady Nadzorczej. -----

8. Uprawnienie osobiste Spółki Holdingowej do powoływania członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane przez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej. -----
9. Uprawnienie osobiste Spółki Holdingowej do odwoływania członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane przez doręczenie odpowiedniej Spółce pisemnego oświadczenia o odwoływaniu członka Rady Nadzorczej oraz będzie skuteczne z chwilą takiego doręczenia. Oświadczenie o odwoływaniu członka Rady Nadzorczej zostanie również przesłane do wiadomości (w celach informacyjnych) Założycielom.

§ 19

Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw wskazanych w innych postanowieniach niniejszej Umowy Spółki należy podejmowanie uchwał w sprawach odnoszących się w szczególności do: -----
 - 1.1. zatwierdzania polityki rachunkowości Spółki przygotowanej przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki rachunkowości Spółki wnioskowanych przez Zarząd; -----
 - 1.2. zatwierdzania polityki i procedur ryzyka Spółki przygotowanych przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki i procedur ryzyka Spółki wnioskowanych przez Zarząd; -----
 - 1.3. zmiany celów lub rodzaju działalności Spółki, w tym wejścia na nowe rynki geograficzne; -----
 - 1.4. przyjęcia lub zmiany polityki dywidendy Spółki, przy czym przyjmowana i zmieniana polityka dywidendy Spółki będzie każdorazowo odzwierciedlała politykę dywidendy przyjętą w Spółce Holdingowej zgodnie z postanowieniami Umowy Wspólników; -----
 - 1.5. powoływania, odwoływania, zawieszania i zmiany liczby członków Zarządu; --
 - 1.6. reprezentowania Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu; -----
 - 1.7. oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia straty, a także składania Zgromadzeniu Wspólników corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny; -----
 - 1.8. zatwierdzania jednostkowych rocznych budżetów lub biznesplanu oraz skonsolidowanego rocznego budżetu lub biznesplanu Spółki przygotowanych

- przez Zarząd i wnioskowanych przez Zarząd lub zatwierdzania zmian jednostkowych rocznych budżetów lub biznesplanu oraz skonsolidowanego rocznego budżetu lub biznesplanu Spółki przygotowanych przez Zarząd i wnioskowanych przez Zarząd; -----
- 1.9. wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz Spółek Zależnych; ---
- 1.10. zawarcia, zmiany warunków lub rozwiązania jakiegokolwiek umowy pomiędzy Spółką a jednym z Założycieli lub ich Podmiotem Powiązanym; -----
- 1.11. nabycia, zbycia lub obciążenia przez Spółkę aktywów trwałych lub portfela wierzytelności o wartości przekraczającej kwotę 300.000 PLN (trzysta tysięcy złotych); -----
- 1.12. nabycia, zbycia lub obciążenia Spółki udziałów, akcji, lub innych tytułów uczestnictwa w innych spółkach lub przedsięwzięciach, założenia spółki lub przystąpienia do spółki, nabycia lub zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa; -----
- 1.13. wyrażania zgody na poniesienie przez Spółkę nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie rocznym Spółki kosztów operacyjnych o wartości przekraczającej kwotę 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji; -----
- 1.14. zaciągnięcia jakiegokolwiek zobowiązania przez Spółkę w tym pozabilansowego, w tym z tytułu wystawienia weksli, gwarancji, lub poręczeń lub innych form zabezpieczenia na zabezpieczenie zobowiązania osób trzecich, lub zaciągnięcia zobowiązania do zwolnienia jakiegokolwiek osoby trzeciej z obowiązku świadczenia (*indemnity*), w każdym przypadku o wartości przekraczającej 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji; -----
- 1.15. zaciągania zadłużenia finansowego przez Spółkę (w tym z tytułu kredytu, pożyczki, emisji obligacji, sekurytyzacji portfela) o wartości przekraczającej 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji; -----
- 1.16. wykonywania przez Spółkę prawa głosu z udziałów, akcji, lub innych tytułów uczestnictwa w innych spółkach; -----
- 1.17. utworzenia z udziałem Spółki konsorcjum, joint venture lub jakiegokolwiek

- innego zrzeczenia z udziałem którejkolwiek ze spółek z Grupy VEHIS; -----
- 1.18. wyrażanie zgody na dokonanie zmian w umowach Spółek Zależnych; -----
- 1.19. wyrażania zgody na sposób głosowania przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników Spółek Zależnych; -----
- 1.20. zatwierdzania regulaminu Zarządu przygotowanego przez Zarząd oraz zmian do regulaminu Zarządu wnioskowanych przez Zarząd oraz zatwierdzania regulaminu Rady Nadzorczej; -----
- 1.21. zawierania, rozwiązywania oraz dokonywania zmian w umowach o pracę lub innych umowach stanowiących podstawę świadczenia pracy lub usług Kluczowych Pracowników na rzecz Spółki, a także określania wysokości oraz zasad wynagradzania Kluczowych Pracowników, jak również wyrażanie zgody na nawiązania lub rozwiązania przez Spółkę stosunku pracy (lub zawarcia, wypowiedzenia lub rozwiązania przez Spółkę umowy cywilnoprawnej) z Kluczowym Pracownikiem, w przypadku gdy wysokość miesięcznego wynagrodzenia uzyskiwanego przez taką osobę w Spółce przekracza łącznie 30.000 zł (trzydzieści tysięcy złotych) z wyłączeniem premii i nagród; -----
- 1.22. zawarcia ugody w imieniu Spółki w postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w przypadku, gdy faktyczna wartość przedmiotu sporu przekracza 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych); -----
- 1.23. przekazywania darowizn w imieniu Spółki o wartości przekraczającej 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych); -----
- 1.24. zatwierdzania polityki ustalania wartości rezydualnej przygotowanej przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki ustalania wartości rezydualnej wnioskowanych przez Zarząd; -----
- 1.25. udzielenia przez Spółkę finansowania (w tym leasingu lub pożyczki), najmu lub dzierżawy aktywów Spółki o wartości przekraczającej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych) do jednego podmiotu lub do jednej grupy Podmiotów Powiązanych, w jednej lub w serii powiązanych transakcji; -----
- 1.26. zobowiązanie się do podjęcia jakiejkolwiek czynności, o której mowa w punktach 1.1 – 1.25 powyżej. -----
2. Uchwały podejmowane w sprawach określonych w ust. 1 powyżej są bezwzględnie większością głosów. -----
3. W sprawach określonych w ust. 1 powyżej Rada Nadzorcza będzie zobowiązana wyrazić zgodę lub odmówić wyrażenia zgody w terminie 10 (dziesięciu) Dni

Roboczych od dnia otrzymania wniosku Zarządu. Niepodjęcie przez Radę Nadzorczą żadnej decyzji w ww. terminie oznacza, że Rada Nadzorcza nie wyraziła zgody na podjęcie przez Spółkę czynności we wnioskowanej sprawie. -----

§ 20

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza obraduje na posiedzeniach. -----
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej. -----
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 5 (pięciu) dni od dnia otrzymania wniosku i wyznacza jego datę na dzień przypadający nie później niż 20 (dwadzieścia) dni od dnia otrzymania wniosku. Przed zwołaniem posiedzenia przewodniczący Rady Nadzorczej może uzupełnić proponowany porządek obrad. Jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie. -----
4. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej wymaga zaproszenia wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
5. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być przekazane członkom Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w innej formie. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być wysłane nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w terminie 4 (czterech) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. Zawiadomienia mogą być wysłane w krótszym terminie, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę. W zawiadomieniach o zaproszeniu wskazuje się następujące informacje: (i) datę i godzinę posiedzenia Rady Nadzorczej (ii) dokładne miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej (iii) proponowany porządek obrad Rady Nadzorczej oraz (iv) inne informacje niezbędne dla rozpatrzenia spraw objętych porządkiem obrad. -----
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej może dokonać zmiany informacji, o których mowa w ustępie 5 powyżej, poprzez wysłanie zawiadomienia o zmianie szczegółów posiedzenia, w trybie właściwym dla wysyłania zawiadomień o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej, najpóźniej na 4 (cztery) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a jeżeli zawiadomienia o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej zostały wysłane w terminie 4 (czterech) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej – na 2 (dwa) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. W szczególnie uzasadnionych przypadkach lub gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą

na to zgodę zawiadomienie o zmianie szczegółów posiedzenia może zostać wysłane niezwłocznie przed posiedzeniem Rady Nadzorczej. -----

7. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, ani co do porządku obrad. -----
8. W najszerszym zakresie dozwolonym prawem członkowie Rady Nadzorczej będą mogli uczestniczyć w posiedzeniach oraz podejmować uchwały poza posiedzeniem przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowo) lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w takim trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały. -
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą ważne pod warunkiem uprzedniego prawidłowego zawiadomienia o terminie posiedzenia wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz pod warunkiem udziału w posiedzeniu (kworum) więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej. -----
10. Każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony do: (i) żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, (ii) zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w przypadku gdy przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwołał go w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, (iii) zaproponowania punktu do porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej, (iv) przedstawienia przewodniczącemu Rady Nadzorczej projekt uchwały w sprawie objętej porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej oraz (v) przedstawienia przewodniczącemu Rady Nadzorczej projektu uchwały Rady Nadzorczej z wnioskiem o głosowanie nad daną uchwałą w trybie głosowania na piśmie. -----
11. Posiedzenie Rady Nadzorczej odbywa się co najmniej 4 (cztery) razy w roku obrotowym. -----
12. Każdemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje 1 (jeden) głos. -----
13. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje głos rozstrzygający. -----
14. Zgromadzenie Wspólników upoważni Radę Nadzorczą do przyjęcia regulaminu określającego szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej. -----

§ 21
Zgromadzenie Wspólników

1. Zgromadzenie Wspólników obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, kompetencja Zgromadzenia Wspólników może zostać również wykonana przez wspólników Spółki (jedyne go wspólnika – Spółkę Holdingową) działających w trybie art. 227 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. -----
3. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, jeśli uzna to za wskazane. -----
4. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników odbywa się w każdym roku obrotowym do 30 (trzydziestego) czerwca danego roku obrotowego, chyba że zgodnie z obowiązującymi przepisami Zgromadzenie Wspólników powinno odbyć się przed tą datą. -----
5. Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Spółki Holdingowej lub Rady Nadzorczej. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powinno wskazywać termin i miejsce zgromadzenia oraz proponowany porządek obrad. -----
6. Zgromadzenie Wspólników zwołuje się za pomocą listów poleconych albo przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed terminem Zgromadzenia Wspólników. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane wspólnikowi Spółki pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. -----
7. W zawiadomieniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce Zgromadzenia Wspólników oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany Umowy Spółki należy wskazać istotne elementy treści proponowanych zmian. -----
8. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibach Spółki w Warszawie, Krakowie lub Katowicach. Zgromadzenie Wspólników może się odbyć również w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy wspólnicy Spółki wyrażą na to zgodę na piśmie. -----

§ 22
Funkcjonowanie Zgromadzenia Wspólników

1. Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników należą sprawy określone w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, w tym w szczególności w Kodeksie Spółek Handlowych. -----
2. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają bezwzględną większością głosów. -----
3. Na każdy udział przypada 1 (jeden) głos. -----
4. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego Spółki nie wymaga uchwały wspólników. -----

§ 23

Postanowienia końcowe

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej. -----
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2019 r.” -----

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. Zgodnie z art. 255 § 1 Kodeksu spółek handlowych skutki prawne związane ze zmianą umowy Spółki, dokonaną uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 05 stycznia 2023 roku, następują z dniem wpisania tej uchwały do Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Przewodniczący Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki stwierdził, że oddano 6 600 głosów „Za”, 0 głosów „Przeciw” oraz 0 głosów „Wstrzymujących się”, w konsekwencji czego uchwała została podjęta. -----

8.4. Warunki Emisji Obligacji

W przypadku rozbieżności pomiędzy treścią niniejszego Memorandum a Warunkami Emisji decydujące znaczenie ma treść Warunków Emisji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII D

EMITOWANYCH PRZEZ:

VEHIS FIN1 SP. Z O.O.

Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji serii D, których emitentem jest spółka pod firmą:

VEHIS FIN1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, o kapitale zakładowym w wysokości 385 000,00 PLN (dalej zwana: „**Emitentem**”).

1. DEFINICJE

- 1.1. „**Administrator Zabezpieczeń**” oznacza podmiot pełniący funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do zabezpieczeń, przy czym funkcję Administratora Zabezpieczeń pełnić będzie SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN;
- 1.2. „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej;
- 1.3. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.4. „**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.5. „**Agent Płatniczy**” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.6. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.7. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.8. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Ewidencji;
- 1.9. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

-
- 1.10. **„Dzień Płatności Odsetek”** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11. **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.12. **„Dzień Ustalenia Praw”** oznacza trzeci Dzień Roboczy, przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta (iii);
- 1.13. **„Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.14. **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13 Warunków Emisji;
- 1.15. **„Emisja”** oznacza emisję Obligacji;
- 1.16. **„Ewidencja”** oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
- 1.17. **„Firma Inwestycyjna”** oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.18. **„Formularz Zapisu”** oznacza pisemne oświadczenie adresata Memorandum Informacyjnego o przyjęciu Memorandum Informacyjnego i złożeniu Emitentowi oferty nabycia Obligacji, przy czym dopuszczalnym jest, aby Formularz Zapisu został złożony w postaci elektronicznej;
- 1.19. **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.20. **„Kapitał Własny”** oznacza łączną wartość kapitałów własnych wykazywaną każdorazowo w Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.21. **„KDPW”** oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.22. **„Kodeks Cywilny”** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 1610);
- 1.23. **„Kodeks Postępowania Cywilnego”** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2023 roku, poz. 1550 ze zm.);
- 1.24. **„Kodeks Spółek Handlowych”** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.);
- 1.25. **„Korekta”** oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.26. **„Koszty Emisji”** oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.27. **„Marża”** oznacza 7,00% w skali roku;
- 1.28. **„Memorandum Informacyjne”** oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie
-

- szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053);
- 1.29. **„Nuwo”** oznacza Nuwo S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (adres 1 rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg) zarejestrowana w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B237003;
- 1.30. **„Należność Główna”** oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.31. **„Obligacje”** oznacza obligacje serii D emitowane przez Emitenta, z których wynikają prawa i obowiązki określone w Warunkach Emisji;
- 1.32. **„Obligacje Transzy Junior”** oznacza obligacje klasy S (eng. „Class S VFN”), emitowane przez SPV w ramach Umowy o emisję obligacji klasy S (eng. „Class S VFN Facility Agreement”), zawartej pierwotnie 29 lipca 2022 r. (z późn. zmianami), pomiędzy m.in. SPV a Emitentem, z których środki przeznaczone są zasadniczo na nabycie Kwalifikowalnych Wierzytelności Leasingowych (eng. „Eligible Auto Receivables”), wynikających z umów leasingu zawieranych przez Emitenta z klientami Emitenta;
- 1.33. **„Obligatariusz”** oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku;
- 1.34. **„Odsetki”** oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;
- 1.35. **„Ogłoszenie Braku Reprezentatywności”** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą wskaźnik WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.36. **„Ogłoszenie Końca Publikacji”** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;
- 1.37. **„PLN”, „zł”** oznacza złote - prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.38. **„Podmiot Prowadzący Rachunek”** oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.39. **„Podmiot Wyznaczający”** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;
- 1.40. **„Podstawa Wcześniejszego Wykupu”** oznacza wystąpienie któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w pkt 14.5 Warunków Emisji;
- 1.41. **„Poręczyciel”** oznacza spółkę VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463, NIP: 1132995753, REGON: 382931136, kapitał zakładowy w wysokości 660.000,00 PLN (sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych);
- 1.42. **„Pożyczki”** oznacza niżej wymienione pożyczki udzielone Emitentowi przez Właściciela:

| Lp | Nazwa dokumentu | Data zawarcia umowy | Kwota | Saldo kapitału i odsetek na dzień 30.04.2024 |
|----|--|-----------------------|----------------|--|
| 1. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku | 21 grudnia 2022 roku | 10.000.000 PLN | 11.824.613,70 PLN |
| 2. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 stycznia 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022 roku oraz aneksem nr 3 z dnia 7 lutego 2024 roku | 15 stycznia 2021 roku | 8.840.325 PLN | 10.495.781,21 PLN |
| 3. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 21 marca 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022 roku oraz aneksem nr 3 z 7 lutego 2024 roku | 19 marca 2021 roku | 11.550.000 PLN | 13.495.861,73 PLN |
| 4. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku | 28 sierpnia 2023 roku | 7.000.000 PLN | 7.600.273,97 PLN |

- 1.43. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2309 ze zm.);
- 1.44. „**Przypadek Naruszenia**” ma znaczenie nadane w pkt 14.1 Warunków Emisji.
- 1.45. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.46. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.47. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.48. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.49. „**Rozporządzenie BMR**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Tekst mający znaczenie dla EOG);
- 1.50. „**Rozporządzenie Prospektowe**” oznacza Rozporządzenie parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE;
- 1.51. „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub jej następców prawnych;
- 1.52. „**Sprawozdanie Finansowe**” oznacza:

- półroczne jednostkowe niezbadane oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z przepisami rachunkowości obowiązującymi Emitenta,
 - półroczne jednostkowe niezbadane oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Poręczyciela, sporządzone zgodnie z przepisami rachunkowości obowiązującymi Poręczyciela
- 1.53. „**SPV**” oznacza CURRUS LEASE ABS 2021 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY z siedzibą w Dublinie (Irlandia), pod adresem: Ground Floor, Two Dockland Central, Guild Street, North Dock, Dublin 1, D01 YE64, o numerze rejestrowym: 707030;
- 1.54. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.1 Warunków Emisji;
- 1.55. „**Stopa Procentowa**” oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;
- 1.56. „**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem <https://vehisfin1.pl/> lub inną, która ją zastąpi;
- 1.57. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.58. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2022 r. poz. 2244);
- 1.59. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2023 r. poz. 646 ze zm.);
- 1.60. „**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 (t.j.: Dz.U. z 2022 r. poz. 2554 ze zm.);
- 1.61. „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny stopy procentowej, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej banki są gotowe udzielać sobie kredytów, którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i ustalany jest na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”;
- 1.62. „**WIRON**” oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
- 1.63. „**Właściciel**” oznacza Nuwo;
- 1.64. „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR, WIRON lub inny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.65. „**Zgromadzenie Wspólników**” oznacza zgromadzenie wspólników Emitenta;
- 1.66. „**Zobowiązania Finansowe**” oznacza zadłużenie z tytułu:
- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
 - (b) akceptacji w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
 - (c) umowy nabycia lub emisji obligacji, weksli (nie dotyczy weksli wystawionych na zabezpieczenie), innych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;

- (d) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego lub kapitałowego, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu użytkowania wieczystego gruntów;
 - (e) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);
 - (f) wszelkich transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej pod uwagę brana będzie tylko ich wartość rynkowa);
 - (g) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki;
- 1.67. **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)**
- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Agent Emisji utworzy Ewidencje uprawnionych z Obligacji i następnie zapisze Obligacje w Depozycie.
- 3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI**
- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- (a) przepisów Ustawy o Obligacjach,
 - (b) Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 26 kwietnia 2024 r. w przedmiocie emisji obligacji serii D,
 - (c) Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 kwietnia 2024 r. w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych.
- 4. SERIA OBLIGACJI**
- 4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą D.
- 5. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI**
- 5.1. Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną przeznaczone na finansowanie podstawowej działalności Emitenta polegającej na finansowaniu nabycia samochodów w formie leasingu, co nastąpi pośrednio poprzez objęcie przez Emitenta Obligacji Transzy Junior.
- 6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA**
- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 7. WIELKOŚĆ EMISJI**
- 7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 21.000 (dwadzieścia jeden tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 21.000.000 (dwadzieścia jeden milionów) złotych.
- 8. PRÓG EMISJI**
- 8.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.
- 9. TRYB EMISJI**
- 9.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego, w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia

memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro.

9.2. Zapis na Obligacje może zostać złożony w postaci elektronicznej.

10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

10.1. Obligacje są zbywalne.

10.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjach KDPW.

10.3. Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

11. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA

11.1. Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji jest poręczenie udzielone na podstawie umowy, o której mowa w pkt 11.1.1 poniżej („**Poręczenia**”), przy czym:

11.1.1. Poręczenie zostanie udzielone poprzez zawarcie przed Dniem Emisji umowy poręczenia przez Poręczyciela z Administratorem Zabezpieczeń, który będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Poręczenia.

11.1.2. Poręczenie zostanie udzielone do kwoty odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 31.500.000,00 PLN (trzydzieści jeden milionów pięćset tysięcy złotych i 00/100), co odpowiada 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji.

11.1.3. Poręczenie zostanie udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2027 r.

11.1.4. W dniu zawarcia umowy poręczenia, Poręczyciel złoży oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji z całego majątku Poręczyciela co do zobowiązań zabezpieczonych Poręčeniem, przy czym oświadczenie zostanie złożone przez Poręczyciela w formie aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty równej kwocie Poręczenia, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do 31 grudnia 2027 r.

11.1.5. Zaspokojenie z Poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczyciela, który z dniem zawarcia umowy poręczenia staje się dłużnikiem solidarnym Emitenta w odniesieniu do zobowiązania zapłaty wszelkich wymagalnych kwot wynikających z Warunków Emisji przez Emitenta.

11.2. Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji jest podporządkowanie pożyczek udzielonych Emitentowi przez NUWO w stosunku do zobowiązań z Obligacji („**Podporządkowanie Pożyczki**”), przy czym:

11.2.1 przed Dniem Emisji zostanie zawarta umowa podporządkowania Pożyczek w stosunku do zobowiązań z Obligacji, na mocy której Emitent jako pożyczkobiorca zobowiąże się w stosunku do Administratora Zabezpieczeń do niedokonywania spłaty zobowiązań wynikających z Pożyczek na rzecz Właściciela, a Właściciel jako pożyczkodawca zobowiąże się do nieżądania od Emitenta spłaty jakichkolwiek świadczeń z tytułu Pożyczek i nieprzyjmowania takich spłat - przed dokonaniem wykupu wszystkich Obligacji

11.2.2 Saldo Pożyczek może się zmniejszyć w wyniku konwersji zobowiązań Emitenta wynikających z Podporządkowanych Pożyczek na kapitał własny (udziały) Emitenta, polegającej na

wniesieniu przez Właściciela Podporządkowanych Pożyczek jako wkładu na pokrycie nowo wyemitowanych udziałów w kapitale zakładowym Emitenta, o ile odpowiedni organ Emitenta podejmie decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta i zaoferowaniu udziałów Właścicielowi w przyszłości. W przypadku przeprowadzenia konwersji w wysokości całości zobowiązań wynikających z Pożyczek, zabezpieczenie w postaci Podporządkowania Pożyczek wygasa.

11.2.3 Dzień spłaty oraz wypłaty świadczeń z Pożyczek będzie wypadać po Dniu Wykupu Obligacji.

12. ŚWIADCZENIA EMITENTA

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

12.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt 13 - 15 Warunków Emisji oraz

12.1.2. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji.

12.2. Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW.

13. WYKUP OBLIGACJI

13.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **28 maja 2026 r.**, z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji.

13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 14 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:

13.2.1 na żądanie Obligatariusza lub

13.2.2 na żądanie Emitenta.

13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

13.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację - z zastrzeżeniem pkt 15 Warunków Emisji - Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji.

13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

13.5.1 w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

13.5.2 w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

13.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

14.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej („Przypadek Naruszenia”).

14.2. Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

-
- 14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 14.4. W przypadku, gdy:
- 14.4.1 Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
 - 14.4.2 Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.
 - 14.4.3 Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi.
- 14.5. Z zastrzeżeniem pkt 14.6 poniżej, w przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia wystąpienia zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt 18.2 Warunków Emisji. Obligacje wskazane w żądaniu danego Obligatariusza i temu Obligatariuszowi przysługujące Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:
- 14.5.1 Zadłużenie finansowe**

łączna wartość zobowiązań Emitenta wchodzących w skład jednostkowych Zobowiązań Finansowych, które nie zostały spłacone w terminie (w tym także w terminie wynikającym ze skutecznego postawienia w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności) a opóźnienie w ich spłacie przekracza 30 dni - przekroczy równowartość 3.000.000,00 (trzech milionów) złotych.
 - 14.5.2 Regulowanie zobowiązań przez Emitenta**
 - a. Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych, lub
 - b. Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub
 - c. Emitent zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar przy czym przez trwałe zaprzestanie wykonywania zobowiązań, rozumie się zaprzestanie wykonywania zobowiązań przez co najmniej 60 (sześćdziesiąt) dni.
 - 14.5.3 Zaprzestanie prowadzenia działalności**

Nastąpi istotna zmiana profilu działalności Emitenta, rozumiana jako zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie leasingu/najmu/dzierżawy pojazdów mechanicznych.
 - 14.5.4 Wypłata dywidendy lub umorzenie udziałów**
-

Emitent lub Poręczyciel dokona wypłaty dywidendy lub umorzenia udziałów za wynagrodzeniem

14.5.5 Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

- a. Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów prawa upadłościowego lub prawa restrukturyzacyjnego;
- b. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli.

14.5.6 Postępowania egzekucyjne

Przeciwko Emitentowi zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne lub nastąpi zajęcie majątku, których łączna wartość jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy począwszy od dnia najwcześniejszego wszczęcia postępowania egzekucyjnego lub zajęcia majątku) przekroczy 5.000.000 (pięć milionów) złotych (liczona sumarycznie w stosunku do egzekucji i zajęć Emitenta i Poręczyciela).

14.5.7 Transakcja rażąco niekorzystna

Emitent dokona transakcji lub serii transakcji na rzecz innego podmiotu, której/których przedmiotem będą aktywa o wartości rynkowej jednostkowo lub łącznie przekraczającej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych na warunkach rażąco niekorzystnych w stosunku do powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, przy czym za rażąco niekorzystne uważane będzie rozporządzenie po wartości o 30% niższej od wartości rynkowej, stosowane dla podobnych transakcji

14.5.8 Rozwiązanie Emitenta

Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała Zgromadzenia Wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Sółek Handlowych.

14.5.9 Oświadczenia i zapewnienia Emitenta

Którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień wpływających na ocenę zdolności Emitenta do uregulowania zobowiązań z Obligacji złożonych przez Emitenta w Memorandum, Warunkach Emisji lub dokumentach, na podstawie których zostaną ustanowione zabezpieczenia dla Obligacji okaże się istotnie nieprawdziwe w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone.

14.5.10 Obowiązki informacyjne

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona zobowiązanie określone w pkt 18 Warunków Emisji

14.5.11 Zabezpieczenia

Nastąpi nieważność lub bezskuteczność któregośkolwiek z zabezpieczeń wiarytelności z Obligacji ustanowionych w wykonaniu Warunków Emisji

14.5.12 Rynek ASO Catalyst

Po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, Obligacje zostaną wycofane z obrotu na tym rynku na żądanie Emitenta bądź na podstawie decyzji GPW.

14.5.13 Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent:

- (a) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania lub uniemożliwił w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów; lub
- (b) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikował na Stronie Internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

14.5.14 Płatność z tytułu umowy pożyczki

Emitent dokona jakiegokolwiek płatności z tyt. Pożyczek na rzecz NUWO w okresie obowiązywania Podporządkowania Pożyczek.

- 14.6. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków:
 - 14.6.1 na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały podjętej w formie pisemnej pod rygorem nieważności,
 - 14.6.2 pomimo wystąpienia zdarzenia opisanego w pkt 14.5, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu,
 - 14.6.3 w odniesieniu do zdarzeń opisanych w punktach: 14.5.2, 14.5.7, 14.5.10. – taki Przypadek Naruszenia przestał trwać i Emitent usunął skutki jego wystąpienia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia.

15. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 15.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji, w każdym Dniu Roboczym poczynając od Dnia Płatności za II Okres Odsetkowy.
- 15.2. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu.
- 15.3. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 11 (jedenastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- 15.4. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 15.5. Z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
 - w Dniu Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy lub w III i IV Okresie Odsetkowym – 1,0%,
 - w V lub VI Okresie Odsetkowym – 0,5%
 - w VII i VIII Okresie Odsetkowym - brak premii.

16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

- 16.1. Płatność Odsetek
 - 16.1.1. Obligacje są oprocentowane poczynając od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
 - 16.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.

16.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

16.2. Naliczanie odsetek

16.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).

16.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:

- a. Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
- b. Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

16.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących terminach wskazanych w poniższej tabeli:

| Numer Okresu Odsetkowego | Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego |
|--------------------------|--|---|
| 9. | Dzień Emisji | 28 sierpnia 2024 |
| 10. | 28 sierpnia 2024 | 28 listopada 2024 |
| 11. | 28 listopada 2024 | 28 lutego 2025 |
| 12. | 28 lutego 2025 | 28 maja 2025 |
| 13. | 28 maja 2025 | 28 sierpnia 2025 |
| 14. | 28 sierpnia 2025 | 28 listopada 2025 |
| 15. | 28 listopada 2025 | 28 lutego 2026 |
| 16. | 28 lutego 2026 | 28 maja 2026 |

16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji włącznie.

16.3. Wysokość Odsetek

16.3.1. Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
- Opr - oznacza Stopę Procentową,
- N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

16.4. Ustalanie Stopy Procentowej

-
- 16.4.1. Stopę Bazową stanowi wskaźnik WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 16.4.2. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**”).
- 16.4.3. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 16.4.4. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 16.4.5. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:
- (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia BMR;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast WIRON Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski ;
 - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 16.4.6. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 16.4.7. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
 - b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty
 - a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - c. mediana różnic jest ustalana:
-

1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;
 2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.
- 16.4.8. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 19 Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- 16.4.9. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- 16.4.10. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- 16.4.11. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 17. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI**
- 17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
- 17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.
- 17.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.
- 17.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie zlecenia przelewu na rachunek Obligatariusza.
- 17.5. W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 17.6. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu Cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.
- 18. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE EMITENTA**
- 18.1. Stosownie do zapisów art. 37 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom:

-
- 19.1.1. zbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta i Poręczyciela za każdy zakończony rok obrotowy – w terminie 5 (pięciu) miesięcy od dnia bilansowego (tj. zakończenia danego roku obrotowego określonego w umowie spółki odpowiednio Emitenta i Poręczyciela);
- 19.1.2. półroczne jednostkowe niezbadane sprawozdania finansowe Emitenta i Poręczyciela - w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia danego półrocza;
- 18.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 13.5, pkt. 14.4, pkt 14.5 lub pkt 15 Warunków Emisji, w terminie do 3 (trzech) Dni Roboczych dnia powzięcia informacji o wystąpieniu zdarzenia, poprzez publikację na Stronie Internetowej.
- 19. ZAWIADOMIENIA**
- 19.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą składane poprzez publikację na Stronie Internetowej, a po wprowadzaniu na Rynek ASO Catalyst zgodnie z postanowieniami regulaminu Rynku ASO Catalyst dotyczącymi przekazywania informacji przez spółki, których obligacji notowane są na Rynku ASO Catalyst, w terminach określonych w tym regulaminie.
- 19.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta.
- 20. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**
- 20.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, przy czym zmiana taka dochodzi do skutku wyłącznie, jeżeli zgodę na taką zmianę Warunków Emisji wyrazi Emitent. Brak publikacji oświadczenia o zgodzie oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. Ponadto, Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować w drodze uchwały decyzje w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 20.2. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 20.3. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 20.4. Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- 21. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**
- 21.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na adres rejestrowy Emitenta.
- 21.2. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.
- 21.3. W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna działająca również jako Agent Emisji działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz z tytułu wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Firma Inwestycyjna nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 i n. Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązana do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
-

-
- 21.4. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 21.5. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

Katowice, dnia 9 maja 2024 r.

Za Emitenta

8.5. Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji

**Uchwała nr 26/04/2024
z dnia 26 kwietnia 2024 r.
Rady Nadzorczej**

VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych

Rada Nadzorcza VEHIS Fin1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (**Spółka**), działając w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2244) i stosownie do § 19 ust. 1 pkt 1.11 i 1.15 Umowy Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie zobowiązań powyżej 250.000 PLN w postaci przeprowadzenia przez Zarząd Spółki emisji obligacji, na następujących warunkach:

- wielkość emisji: do 21 mln zł,
- kupon: 3 miesięczny,
- oprocentowanie: zmienne WIBOR 3M + marża 7 %, z zastrzeżeniem możliwości zmiany stawki referencyjnej na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji;
- zapadalność: do 24 miesięcy.

§ 2.

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji w postaci:

- poręczenia Vehis Sp. z o.o.,
- podporządkowania poniżej wymienionych pożyczek udzielonych Spółce przez Nuwo S.a.r.l.

| Lp. | Nazwa dokumentu | Data zawarcia umowy | Kwota |
|-----|--|-----------------------|-------------------|
| 1. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku | 21 grudnia 2022 roku | 10.000.000,00 PLN |
| 2. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 stycznia 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022, oraz aneksem nr 3 z dnia 7 lutego 2024 roku | 15 stycznia 2021 roku | 8.840.325,00 PLN |
| 3. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 21 marca 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022 roku oraz aneksem nr 3 z 7 lutego 2024 roku | 19 marca 2021 roku | 11.550.000,00 PLN |


| | | | |
|----|---|-----------------------|------------------|
| 4. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr I z dnia 7 lutego 2024 roku | 28 sierpnia 2023 roku | 7.000.000,00 PLN |
|----|---|-----------------------|------------------|

§ 3.

Rada Nadzorcza Emitenta upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych jak i faktycznych mających na celu przeprowadzenie emisji obligacji.

§4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

| Członek Rady Nadzorczej Dariusz Prończuk | Członek Rady Nadzorczej Krzysztof Schabowski | Członek Rady Nadzorczej Piotr Osiejuk |
|--|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się | <input type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się | <input type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się |
|  (podpis) | (podpis) | (podpis) |

Uchwała nr 26/04/2024
z dnia 26 kwietnia 2024 r.
Rady Nadzorczej

VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych

Rada Nadzorcza VEHIS Fin1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (**Spółka**), działając w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2244) i stosownie do § 19 ust. 1 pkt 1.11 i 1.15 Umowy Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie zobowiązań powyżej 250.000 PLN w postaci przeprowadzenia przez Zarząd Spółki emisji obligacji, na następujących warunkach:

- a. wielkość emisji: do 21 mln zł,
- b. kupon: 3 miesięczny,
- c. oprocentowanie: zmienne WIBOR 3M + marża 7 %, z zastrzeżeniem możliwości zmiany stawki referencyjnej na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji;
- d. zapadalność: do 24 miesięcy.

§ 2.

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji w postaci:

- a. poręczenia Vehis Sp. z o.o.,
- b. podporządkowania poniżej wymienionych pożyczek udzielonych Spółce przez Nuwo S.a.r.l.

| Lp. | Nazwa dokumentu | Data zawarcia umowy | Kwota |
|-----|--|-----------------------|-------------------|
| 1. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku | 21 grudnia 2022 roku | 10.000.000,00 PLN |
| 2. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 stycznia 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022, oraz aneksem nr 3 z dnia 7 lutego 2024 roku | 15 stycznia 2021 roku | 8.840.325,00 PLN |
| 3. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 21 marca 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022 roku oraz aneksem nr 3 z 7 lutego 2024 roku | 19 marca 2021 roku | 11.550.000,00 PLN |

| | | | |
|----|---|-----------------------|------------------|
| 4. | Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku | 28 sierpnia 2023 roku | 7.000.000,00 PLN |
|----|---|-----------------------|------------------|

§ 3.

Rada Nadzorcza Emitenta upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych jak i faktycznych mających na celu przeprowadzenie emisji obligacji.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

| Członek Rady Nadzorczej Dariusz Prończuk | Członek Rady Nadzorczej Krzysztof Schabowski | Członek Rady Nadzorczej Piotr Osiejuk |
|---|--|--|
| <input type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się | <input checked="" type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się | <input checked="" type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się |
| (podpis) |  (podpis) |  (podpis) |

Uchwała Zarządu
VEHIS Fin1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
Nr 26/04/2024
z dnia 26 kwietnia 2024 r.

w przedmiocie emisji obligacji serii D

Zarząd VEHIS Fin1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (**Spółka**), działając na podstawie art. 208 §1-5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (**Ustawa o Obligacjach**), postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:

- 1) Oznaczenie serii: D;
- 2) Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego, w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro.
- 3) Liczba oferowanych obligacji wyniesie nie więcej niż 21.000 (dwadzieścia jeden tysięcy) sztuk;
- 4) Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniesie 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych;
- 5) Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o marżę wysokości 7 % z zastrzeżeniem możliwości zmiany stawki referencyjnej na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji;
- 6) Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu;
- 7) Zabezpieczeniem Obligacji będzie:
 - a. Poręczenie Vehis Sp. z o.o.
 - b. podporządkowanie pożyczek udzielonych Spółce przez Nuwo S.a.r.l.



- 8) Obligacje zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. za pośrednictwem agenta emisji, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 9) Wykup obligacji nastąpi w terminie nie dłuższym niż 2 lata od Dnia Emisji.
- 10) Emitent będzie się ubiegał o wprowadzone obligacje do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

§ 2

Szczegółowe postanowienia dotyczące emisji Obligacji zostaną określone przez Zarząd w warunkach emisji Obligacji.

| Prezes Zarządu Grzegorz Tracz | Członek Zarządu Jan Bujak | Członek Zarządu Ireneusz Meller | Członek Zarządu Marcin Wykret |
|---|--|---|--|
| <input type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się | <input checked="" type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się | <input type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się | <input checked="" type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się |
|  (podpis) |  (podpis) |  (podpis) |  (podpis) |



8.6. Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń

schönherr

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI
ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

zawarta w dniu 7 maja 2024 roku

pomiędzy

VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
jako Emitentem

oraz

SH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
jako Administratorem Zabezpieczeńwww.schoenherr.eu

SPIS TREŚCI

| | | |
|----|---|----|
| 1 | DEFINICJE I INTERPRETACJA..... | 4 |
| 2 | ZABEZPIECZENIA..... | 6 |
| 3 | ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON..... | 11 |
| 4 | WYNAGRODZENIE ADMINISTRATORA..... | 12 |
| 5 | OŚWIADCZENIA STRON..... | 14 |
| 6 | OŚWIADCZENIA EMITENTA..... | 14 |
| 7 | ŻĄDANIA I ZALECENIA OBLIGATARIUSZY..... | 15 |
| 8 | WEJŚCIE W ŻYCIE ORAZ WYGAŚNIĘCIE UMOWY..... | 16 |
| 9 | INFORMACJE POUFNE..... | 17 |
| 10 | ZAWIADOMIENIA..... | 18 |
| 11 | DODATKOWE ZAPEWNIENIE..... | 20 |
| 12 | POSTANOWIENIA OGÓLNE..... | 20 |
| 13 | KLAUZULA SALWATORYJNA..... | 20 |
| 14 | ZMIANY DO UMOWY ORAZ PRAWO WŁAŚCIWE..... | 20 |

Niniejsza **UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ** (zwana dalej "**Umową**") została zawarta w Warszawie w dniu 7 maja 2024 roku pomiędzy:

- (1) **VEHIS FIN1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Aleja Wojciecha Korfatego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, kapitał zakładowy w wysokości 385.000,00 PLN (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) ("**Emitent**"),

a
- (2) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych) ("**Administrator Zabezpieczeń**" lub "**Administrator**").

Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zwani są w dalszej części Umowy łącznie "**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest "**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) na mocy uchwały Zarządu Emitenta, Emitent zamierza wyemitować do 21.000 (dwadzieścia jeden tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 21.000.000 PLN (dwadzieścia jeden milionów złotych) ("**Obligacje**").
- (B) Emitent ustanowi lub spowoduje ustanowienie zabezpieczeń Obligacji w postaci:
 - i. poręczenia, które zostanie udzielone przez spółkę **VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Aleja Wojciecha Korfatego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463, NIP: 1132995753, REGON: 382931136, kapitał zakładowy w wysokości 660.000,00 PLN (sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) ("**Poręczyciel**"), na podstawie którego Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiąże się do zapłacenia wszelkich wymagalnych kwot z tytułu Wierzytelności Zabezpieczonych przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, do łącznej wysokości 31.500.000 PLN (trzydzieści jeden milionów pięćset tysięcy złotych), w rozumieniu art. 876 i nast. Kodeksu Cywilnego ("**Poręczenie**");

- ii. podporządkowania wierzytelności spółki pod firmą NUWO S.à.r.l (*Société à responsabilité limitée*) z siedzibą w Luksemburgu, adres: 1 rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg, zarejestrowanej w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B237003 przysługującej jej w stosunku do Emitenta z tytułu umów pożyczek ("**Podporządkowane Wierzytelności**") względem Wierzytelności Zabezpieczonej i uzależnienie płatności jakiegokolwiek kwoty Podporządkowanych Wierzytelności od bezwarunkowego i nieodwołanego spłacenia i zaspokojenia w pełni Wierzytelności Zabezpieczonej przez Emitenta lub Poręczyciela, lub od uprzedniej pisemnej zgody Obligatariuszy ("**Umowa Podporządkowania Wierzytelności**").
- (C) Zgodnie z dokumentacją emisji Obligacji, w celu administrowania zabezpieczeniami ustanowionymi na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, ma zostać powołany administrator zabezpieczeń (w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach), będący podmiotem trzecim w stosunku do Emitenta.

Strony zawierają Umowę o następującej treści:

1 DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W niniejszej Umowie, następujące pisane wielką literą terminy i wyrażenia będą miały następujące znaczenie:

| | |
|---|--|
| "Administrator" lub "Administrator Zabezpieczeń" | posiada znaczenie określone w komparycji Umowy; |
| "Agent Emisji" | oznacza spółkę Michael/Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 100, 00-807 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 5252472215, REGON: 142261319; |
| "Dokumenty Zabezpieczeń" | oznaczają wszelkie dokumenty, na podstawie których zostały ustanowione Zabezpieczenia w tym w szczególności umowę Poręczenia oraz Umowę Podporządkowania Wierzytelności; |
| "Dzień Roboczy" | oznacza każdy dzień, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie prowadzi normalną działalność operacyjną; |

| | |
|---|--|
| "Emitent" | posiada znaczenie określone w komparycji Umowy; |
| "Informacje Poufne" | mają znaczenie nadane w Punkcie 9 niniejszej Umowy; |
| "Instrukcja" | ma znaczenie nadane w Punkcie 7.1.1 niniejszej Umowy; |
| "Kodeks Cywilny" | oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks Cywilny (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 1610 z późn. zm.); |
| "Obligacje" | posiadają znaczenie określone w Punkcie (A) Preambuły; |
| "Obligatariusz" | oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji; |
| "PLN" | oznacza prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej; |
| "Podporządkowane Wierzytelności" | ma znaczenie nadane w Punkcie (B)(B)ii Preambuły; |
| "Poręczenie" | ma znaczenie nadane w Punkcie (B)(B)i Preambuły; |
| "Poręczyciel" | ma znaczenie nadane w Punkcie (B)(B)i Preambuły; |
| "Roszczenia" | mają znaczenie nadane w Punkcie 3.6 niniejszej Umowy; |
| "Strona" | ma znaczenie określone w komparycji Umowy; |
| "Świadczenie" | ma znaczenie nadane w Punkcie 3.6 niniejszej Umowy; |
| "Umowa" | oznacza niniejszą umowę, wraz ze zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy i wszystkimi załączonymi do niej dokumentami; |
| "Umowa Podporządkowania Wierzytelności" | ma znaczenie określone w Punkcie (B)(B)ii Preambuły; |
| "Ustawa o Obligacjach" | oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. 2022 poz. 2244 z późn. zm.) lub inny akt prawny, który tę ustawę zmieni lub zastąpi; |
| "Wierzytelności Zabezpieczone" | oznacza wszelkie wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w szczególności obejmujące wartość nominalną Obligacji oraz |

| | |
|---------------------------|---|
| | odsetki (oraz wszelkie uzasadnione koszty i wydatki poniesione przez Obligatariuszy w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań wynikających z Obligacji przez Emitenta); |
| "Wynagrodzenie Godzinowe" | ma znaczenie nadane w Punkcie 4.2 niniejszej Umowy; |
| "Zabezpieczenia" | oznacza Poręczenie oraz Umowę Podporządkowania Wierzytelności; |
| "Zalecenie" | ma znaczenie nadane w Punkcie 7.2.1 niniejszej Umowy; |
| "Zawiadomienie" | ma znaczenie nadane w Punkcie 7.3.1 niniejszej Umowy. |

1.2 Wykładnia

- 1.2.1 O ile niniejsza Umowa nie stanowi inaczej, odniesienia w niniejszej Umowie do:
- "Emitenta", "Administradora" obejmują również ich następców prawnych i dozwolonych cesjonariuszy;
 - niniejszej Umowy, innej umowy lub dokumentu stanowią odniesienia do tej umowy lub dokumentu wraz z późniejszymi zmianami;
- 1.2.2 Nagłówki i Punkty zostały wprowadzone dla ułatwienia posługiwania się nimi;
- 1.2.3 liczba pojedyncza obejmuje liczbę mnogą i odwrotnie, chyba że z kontekstu wynika inaczej;

2 ZABEZPIECZENIA

2.1 Zobowiązanie Emitenta

Emitent zobowiązuje się wobec Administratora, że do czasu wykupu Obligacji:

- 2.1.1 podjąć lub spowodować podjęcie przez inne podmioty, prawem przewidziane, uzasadnione i niezbędne działania, aby majątek Emitenta oraz Poręczyciela znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych oraz aby utrzymać w mocy ustanowione Zabezpieczenia, aż do pełnego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji;

- 2.1.2 na własny koszt sporządzi niezbędne dokumenty i wykona (lub spowoduje wykonanie) niezbędnych czynności, których Administrator Zabezpieczeń zażąda w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Zabezpieczenia;
- 2.1.3 zawiadomi Administratora o wszelkich zgłoszonych na piśmie roszczeniach osób trzecich na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych) względem jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Poręczyciela w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zgłoszenia takiego roszczenia, w tym o każdym wszczęciu egzekucji na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN, pod rygorem odpowiedzialności za szkody poniesione przez Obligatariuszy w związku z brakiem powyższego zawiadomienia w powyższym terminie;
- 2.1.4 niezwłocznie zawiadomi Administratora o:
- i. złożeniu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;
 - ii. zaprzestaniu regulowania zobowiązań przez Emitenta lub Poręczyciela, pod warunkiem, że taki stan utrzymuje się co najmniej przez 30 (trzydzieści) dni i odnosi się do zobowiązania na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
 - iii. wystąpieniu przez podmiot trzeci przeciwko Emitentowi lub Poręczycielowi z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
 - iv. wytoczeniu wobec Emitenta lub Poręczyciela powództwa lub wszczęciu egzekucji na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
 - v. nałożeniu na Emitenta lub Poręczyciela publicznoprawnego obowiązku majątkowego (na podstawie ostatecznej decyzji w zakresie zobowiązań podatkowych, opłaty administracyjnej, grzywny, opłaty karnej lub innego tego typu zobowiązania) o wartości nie niższej niż 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
- pod rygorem odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z brakiem wykonania przez Emitenta powyższych zobowiązań;
- 2.1.5 w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta lub Poręczyciela, Emitent zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o rozpoczęciu likwidacji;
- 2.1.6 niezwłocznie będzie zawiadamiać Administratora o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zabezpieczenia;

- 2.1.7 niezwłocznie będzie udzielać Administratorowi, na każde jego pisemne żądanie, informacji dotyczących Zabezpieczenia lub przedmiotów Zabezpieczenia w zakresie niezbędnym dla ochrony interesów Obligatariuszy.

2.2 Uprawnienia oraz zobowiązania Administratora Zabezpieczeń

- 2.2.1 Administrator Zabezpieczeń zostaje niniejszym ustanowiony administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach.

- 2.2.2 Pełnienie funkcji Administratora w odniesieniu do Zabezpieczeń obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:

- i. zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych i do wykonywania we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela wynikających z Umowy, Dokumentów Zabezpieczeń oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa;
- ii. wykonywania praw i obowiązków Administratora wynikających z Umowy, Dokumentów Zabezpieczeń oraz do reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń;
- iii. podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy co do Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń na warunkach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach, warunkach emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń;
- iv. dokonania podziału środków uzyskanych w wyniku czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy, w tym do zaspokojenia z Zabezpieczeń oraz przekazania każdemu z Obligatariuszy kwoty jego należności z Wierzytelności Zabezpieczonych, proporcjonalnie do łącznej sumy niespłaconej wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych, wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy z tytułu Wierzytelności Zabezpieczonych;
- v. informowania Obligatariuszy oraz Emitenta o przystąpieniu przez Administratora Zabezpieczeń do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję ustanowionych Zabezpieczeń.

- 2.2.3 Niezwłocznie po całkowitym wygaśnięciu (zaspokojeniu) Wierzytelności Zabezpieczonych lub wyrażeniu przez wszystkich Obligatariuszy zgody na zwolnienie Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń przy współpracy z Emitentem podejmie wszelkie czynności niezbędne do zwolnienia Zabezpieczeń.

- 2.2.4 Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do zaspokojenia w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
- 2.2.5 W przypadku wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, Strony zobowiązują się ze sobą współdziałać w niezbędnym zakresie, tak aby niezwłocznie i w sposób prawidłowy, ze szczególnym uwzględnieniem interesów Obligatariuszy, Administrator Zabezpieczeń przekazał obowiązki Administratora Zabezpieczeń podmiotowi wskazanemu przez Emitenta, w tym również, aby zostały przekazane takiemu podmiotowi wszelkie niezbędne dokumenty i informacje związane z Zabezpieczeniami.
- 2.3 Zaspokojenie roszczeń z ustanowionych Zabezpieczeń
- 2.3.1 Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy poprzez egzekucję Zabezpieczeń będzie mogło nastąpić na zasadach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach, warunkach emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń.
- 2.3.2 Administrator może przystąpić do zaspokojenia Obligatariuszy z Zabezpieczeń, wyłącznie na warunkach prawem przewidzianych i określonych w warunkach emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń, po uprzednim pisemnym powiadomieniu Emitenta i wyznaczeniu mu terminu 7 (siedmiu) dni na podjęcie stosownych czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych.
- 2.3.3 Administrator Zabezpieczeń, podejmując decyzję o sposobie oraz kolejności prowadzenia egzekucji z Zabezpieczeń, będzie brał pod uwagę przede wszystkim najlepsze interesy Obligatariuszy, a w dalszej kolejności także interesy Emitenta. W tym celu Administrator podejmie takie działania w zakresie egzekucji Zabezpieczeń, jakie w jego ocenie będą pozwalały na pozyskanie jak największych kwot środków, jak najmniejszym kosztem oraz w sposób możliwie nieuciążliwy dla Emitenta.
- 2.3.4 W przypadku gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń w toku egzekucji Zabezpieczeń (po uwzględnieniu kosztów związanych z tą egzekucją) będzie:
- równa kwocie niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w zakresie tych niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych;
 - wyższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa a Administrator Zabezpieczeń przekaże nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 2.3.6 Umowy;

- iii. niższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w części równej wartości uzyskanego zaspokojenia z Zabezpieczeń, a Obligatariusze będą dochodzić od Emitenta zapłaty pozostałej części należnej im kwoty z pozostałej części Zabezpieczeń oraz innych aktywów Emitenta na podstawie obowiązujących przepisów prawa.
- 2.3.5 Administrator będzie dokonywał każdorazowej dystrybucji środków uzyskanych w toku egzekucji Zabezpieczeń, niezwłocznie po ich uzyskaniu. Środki pozyskane przez Administratora będą przeznaczone w równym stopniu na pokrycie należności Obligatariuszy z każdej z Obligacji. W takim przypadku płatności Administratora będą zaliczane w następującej kolejności:
- i. odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
 - ii. odsetki kapitałowe z Obligacji;
 - iii. należność główna z Obligacji.
- 2.3.6 W pierwszej kolejności środki uzyskane z Zabezpieczeń zaliczone zostaną przez Administratora na pokrycie kosztów działań podjętych przez Administratora, to jest w szczególności na poniesione przez Administratora:
- i. koszty opłat publicznoprawnych, koszty ogłoszeń, koszty i opłaty sądowe i notarialne;
 - ii. uzasadnione i rynkowe koszty doradców zewnętrznych zatrudnionych przez Administratora w celu należytego prowadzenia egzekucji z Zabezpieczeń;
- oraz na wynagrodzenie Administratora, o którym mowa w Punkcie 4 poniżej.
- 2.3.7 W razie konieczności poniesienia przez Administratora jakichkolwiek kosztów i opłat sądowych, urzędowych, notarialnych lub komorniczych związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń, Administrator, przed podjęciem czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji ma prawo żądać od Emitenta przekazania na rachunek bankowy Administratora odpowiednich kwot umożliwiających pokrycie tych kosztów i opłat. W przypadku braku przekazania kwot, o których mowa powyżej na rachunek Administratora, Administrator może powstrzymać się od podejmowania czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń.
- 2.3.8 W przypadku, o którym mowa w Punkcie 2.3.4iii powyżej, Administrator dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy w ten sposób, że należności Obligatariuszy zostaną pokryte z uzyskanych środków proporcjonalnie do posiadanych Obligacji (według wartości nominalnej). Należności z

każdej Obligacji zostaną pokryte w tej samej wysokości. W takim przypadku płatności Administratora będą zaliczane w następującej kolejności:

- i. odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
- ii. odsetki kapitałowe z Obligacji;
- iii. należność główna z Obligacji.

2.3.9 Po zaspokojeniu wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, Administrator podejmie działania ukierunkowane na zwolnienie Zabezpieczeń oraz wydanie Emitentowi ewentualnej nadwyżki środków pozyskanych przez Administratora w wyniku egzekucji zabezpieczeń, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 2.3.6 Umowy.

3 ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON

- 3.1 Strony zobowiązują się dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia należytego wykonania Umowy.
- 3.2 Administrator nie ponosi odpowiedzialności za ustanowienie Zabezpieczeń, jak również za ich ważność lub skuteczność.
- 3.3 Administrator nie gwarantuje, że roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zaspokojone, w tym nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Zabezpieczeń.
- 3.4 Administrator nie będzie ponosił odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakiegokolwiek szkody, z wyjątkiem szkód powstałych w wyniku niezachowania przez Administratora należytej staranności przy wykonywaniu przez niego jego obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.
- 3.5 Administrator nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za szkodę wywołaną działaniem lub zaniechaniem Emitenta lub Poręczyciela, które nie było zależne od Administratora, lub o którym Administrator nie wiedział, w szczególności wynikającą ze złożenia przez Emitenta w niniejszej Umowie oświadczeń niezgodnych z rzeczywistością bądź niezłożenia przez Emitenta oświadczenia o stanach lub zdarzeniach mających lub mogących mieć wpływ na prawidłową realizację Umowy, w tym należyte zabezpieczenie interesów Obligatariuszy.
- 3.6 W przypadku, gdy w związku z Zabezpieczeniami oraz pełnioną przez Administratora funkcją w stosunku do Zabezpieczeń, zostaną skierowane przez jakiegokolwiek podmiot w stosunku do Administratora roszczenia oparte o działania Administratora ("**Roszczenia**"), które będą podejmowane zgodnie z Umową i dokumentami ustanowienia Zabezpieczeń, a na skutek Roszczeń zostanie wydane orzeczenie sądowe lub decyzja administracyjna zasądzająca lub stwierdzająca zobowiązanie Administratora do zapłaty na rzecz tych osób trzecich świadczenia pieniężnego ("**Świadczenie**"), Emitent będzie zobowiązany do zapłacenia na rzecz Administratora odszkodowania

umownego w wysokości zapłaconych przez Administratora Świadczeń oraz związanych z tym kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa prawnego, w wysokości jednak nie wyższej niż wynikającej z prawomocnych orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych – na następujących warunkach spełnionych łącznie:

- 3.6.1 o każdym Roszczeniu Administrator powiadomi Emitenta w formie pisemnej oraz udzieli Emitentowi wszelkich informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia;
- 3.6.2 Administrator umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia, udział w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;
- 3.6.3 zawieranie przez Administratora jakichkolwiek ugód w zakresie Roszczeń lub uznawanie Roszczeń winno odbywać się za zgodą Emitenta.

4 WYNAGRODZENIE ADMINISTRATORA

4.1

4.2

4.3

4.4

4.5

4.6

- 4.7 Niezależnie od postanowień Punktów 4.1, 4.2 oraz 4.3 powyżej, na poczet wydatków związanych z wykonaniem obowiązków Administratora na podstawie niniejszej Umowy, Emitent przed dniem emisji Obligacji wpłaci na rzecz Administratora kwotę pieniężną (kaucję) w wysokości 20.000 PLN (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych) na rachunek bankowy wskazany przez Administratora. Administrator jest zobowiązany do zwrotu kwoty kaucji (zwrotnego przeniesienia własności kaucji pomniejszonej o ewentualne, uzasadnione i rynkowe wydatki poniesione w związku z wykonaniem czynności na podstawie niniejszej Umowy) na żądanie Emitenta w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych po dniu nieodwołalnego, bezwarunkowego i pełnego zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych (potwierdzonego przez Agenta Emisji). Każdorazowo przed wykorzystaniem kwoty kaucji na pokrycie wydatków związanych z czynnościami Administratora na podstawie niniejszej Umowy, Administrator jest zobowiązany do zawiadomienia Emitenta o planowanym wykorzystaniu kaucji, w tym w szczególności o planowanej kwocie wykorzystania kaucji oraz zakresie czynności do wykonania przez Administratora. Dodatkowo na poczet wydatków wskazanych w Punkcie 4.5 Administrator może wystąpić do Emitenta o wpłacenie zaliczki. Niewykorzystana kwota zaliczki, zgodnie z klasyfikacją wydatków określonych w Punkcie 4.5 zostanie zwrócona na wskazany przez Emitenta rachunek bankowy. W przypadku braku wpłacenia zaliczki, o której mowa powyżej na rachunek Administratora, Administrator może powstrzymać się od podejmowania czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń.
- 4.8 Do kwot należnych zgodnie z zapisami niniejszego Punktu zostanie doliczony podatek od towarów i usług (VAT), o ile będzie należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 4.9 Kwoty należne zgodnie z zapisami niniejszego Punktu będą płatne przez Emitenta przelewem w ciągu 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania prawidłowo wystawionych faktur VAT (lub innych właściwych dokumentów) przez Administratora na rachunek bankowy wskazany na fakturze VAT (lub innym właściwym dokumencie).

5 OŚWIADCZENIA STRON

- 5.1 Strony oświadczają, iż zawarcie niniejszej Umowy i wykonanie jej postanowień nie czyni w całości lub w części niemożliwym zadośćuczynienie roszczeniom osób trzecich w rozumieniu art. 59 Kodeksu Cywilnego ani nie skutkuje pokrzywdzeniem wierzycieli w rozumieniu art. 527-534 Kodeksu Cywilnego, ani też nie istnieją inne umowne zastrzeżenia ograniczające bądź wyłączające możliwość zawarcia lub wykonania niniejszej Umowy przez Strony.
- 5.2 Strony oświadczają, że do zawarcia Umowy nie są wymagane żadne zgody ani zezwolenia, które nie zostały udzielone.
- 5.3 Strony stwierdzają i zapewniają, że zawarcie Umowy nie jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa w dniu zawarcia Umowy, ani też z prawomocnym orzeczeniem sądu powszechnego, sądu arbitrażowego albo decyzjami administracyjnymi wydanymi przez organy administracji publicznej lub inne organy jak również, że nie toczy się jakiegokolwiek postępowanie, które mogłoby doprowadzić do wydania takiego orzeczenia bądź decyzji.
- 5.4 Osoby reprezentujące Strony Umowy oświadczają, we własnym imieniu, że są prawidłowo umocowane i uprawnione do zawarcia Umowy wraz ze wszystkimi wynikającymi z niej zobowiązaniami i uprawnieniami.

6 OŚWIADCZENIA EMITENTA

- 6.1 Emitent niniejszym oświadcza Administratorowi i zapewnia go, że:
- 6.1.1 jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością ważnie i poprawnie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim oraz jest uprawniona do zawarcia Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających;
- 6.1.2 podpisanie i wykonanie przez Emitenta niniejszej Umowy nie stanowi naruszenia umowy spółki Emitenta;
- 6.1.3 Emitent nie posiada wymagalnych zaległości podatkowych ani innych niż podatkowe, regulowanych postanowieniami Ordynacji podatkowej;
- 6.1.4 kopia niniejszej Umowy zostanie udostępniona potencjalnym Obligatariuszom przed zapisem na Obligacje;
- 6.1.5 Emitent jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń, zapewnień i gwarancji;
- 6.1.6 zawarcie i wykonanie Umowy nie są sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Emitent jest stroną lub względem, którego są one obowiązujące.

7 ŻĄDANIA I ZALECENIA OBLIGATARIUSZY

7.1 Niezależnie od zobowiązań Administratora wynikających z niniejszej Umowy do prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 50% (pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do składania Administratorowi instrukcji w zakresie wszczęcia przez niego egzekucji Zabezpieczeń w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych.

7.1.1 W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają Administratorowi (z kopią do Emitenta oraz Agenta Emisji) pisemną instrukcję wszczęcia egzekucji Zabezpieczeń wraz ze wskazaniem przyczyn uzasadniających złożenie takiej instrukcji na gruncie postanowień dokumentów będących podstawą emisji Obligacji oraz rekomendowanego sposobu prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń, która powinna zostać wszczęta przez Administratora ("**Instrukcja**"). W przypadku złożenia przez Obligatariuszy kilku Instrukcji, wiążąca dla Administratora będzie pierwsza Instrukcja złożona przez Obligatariuszy.

7.1.2 Instrukcja powinna zostać podpisana przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczona zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.

7.1.3 Instrukcja ma dla Administratora charakter kierunkowy w odniesieniu do obowiązku wszczęcia egzekucji Zabezpieczeń, przy czym nie ma ona charakteru wiążącego dla Administratora w zakresie rekomendowanego sposobu prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń, która powinna zostać wszczęta przez Administratora. Sposób prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń przez Administratora uzależniony jest w każdym przypadku od jego decyzji opartej na dokonanej przez Administratora ocenie sytuacji oraz interesów Obligatariuszy.

7.2 Niezależnie od uprawnienia, o którym mowa w Punkcie 7.1 powyżej, Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 20% (dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do składania Administratorowi niewiążących zaleceń w zakresie wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń.

7.2.1 W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają pisemne zalecenie Administratorowi (z kopią do Emitenta oraz Agenta Emisji) wraz ze wskazaniem rekomendowanego działania, które powinno zostać podjęte przez Administratora ("**Zalecenie**"). W przypadku złożenia przez Obligatariuszy kilku Zaleceń, wiążące dla Administratora będzie pierwsze Zalecenie złożone przez Obligatariuszy.

- 7.2.2 Zalecenie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.
- 7.2.3 Zalecenie nie ma charakteru wiążącego dla Administratora, przy czym Administrator może uwzględnić przedstawione przez Obligatariuszy rekomendacje w odniesieniu do wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń.
- 7.3 Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 75% (siedemdziesiąt pięć procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do złożenia żądania zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń.
- 7.3.1 W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają pisemne żądanie Emitentowi (z kopią do Administratora oraz Agenta Emisji) wraz ze wskazaniem innego podmiotu, gotowego przejąć funkcję administratora zabezpieczeń ("**Zawiadomienie**").
- 7.3.2 Zawiadomienie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.
- 7.3.3 Jeżeli Zawiadomienie spełnia wszystkie wymagania określone powyżej, jest ono dla Emitenta wiążące. W tym przypadku, Emitent w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od otrzymania Zawiadomienia, zobowiązany jest do złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy zgodnie z Punktem 8.1 poniżej.
- 7.3.4 W przypadku złożenia Zawiadomienia przez Obligatariuszy w trakcie okresu wypowiedzenia, Emitent będzie zobowiązany zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń z podmiotem wskazanym przez Obligatariuszy w Zawiadomieniu, o ile podmiot ten będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy.
- 7.3.5 W przypadku braku możliwości zawarcia umowy z podmiotem wskazanym w Zawiadomieniu przez Obligatariuszy najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy, Emitent zawrze taką umowę z innym, wybranym przez siebie podmiotem, który będzie zdolny, pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy.
- 7.4 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z sytuacji wskazanych w Punktach 7.1-7.3 niniejszej Umowy, Administrator jest każdorazowo zobowiązany do poinformowania o jej zaistnieniu Agenta Emisji.

8 WEJŚCIE W ŻYCIE ORAZ WYGAŚNIĘCIE UMOWY

- 8.1 Strony zawierają Umowę na czas określony, który upływa w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia pełnego zaspokojenia wszelkich Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym Strony mogą wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia 30 (trzydziestu) dni, w szczególności w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przewidzianych w Umowie, w tym w przypadku braku płatności kwot należnych Administratorowi na podstawie Umowy. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy powinno być sporządzone na piśmie pod rygorem nieważności i doręczone lub przesłane zgodnie z zasadami zawiadomień określonymi w Punkcie 10 Umowy. W trakcie okresu wypowiedzenia Emitent będzie zobowiązany zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń z innym, wybranym przez siebie podmiotem, który będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy.
- 8.2 Administrator z poszanowaniem słusznego interesu Obligatariuszy zobowiązuje się współpracować z Emitentem w zakresie zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń, w szczególności złożyć do Emitenta oraz Agenta Emisji wszelkie wymagane oświadczenia oraz przekazać stosowną dokumentację związaną z dotychczasowym pełnieniem przedmiotowej funkcji.

9 INFORMACJE POUFNE

- 9.1 Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy ("**Informacje Poufne**") będą utrzymywane w poufności oraz zapewniają, że informacje takie będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących wspólną realizację Umowy, i że nie będą przekazywane ani ujawniane osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony, przy czym każda ze Stron ma prawo ujawnić Informacje Poufne:
- 9.1.1 członkom swoich organów;
 - 9.1.2 doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym;
 - 9.1.3 zainteresowanym nabyciem Obligacji (w zakresie treści Umowy);
 - 9.1.4 Agentowi Emisji; oraz
 - 9.1.5 Obligatariuszom (w zakresie treści Umowy i informacji dotyczących tej Umowy istotnych z punktu widzenia ich interesów).
- 9.2 Niniejsze zobowiązanie do zachowania poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.
- 9.3 Określone w niniejszym Punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 5 lat.
- 9.4 Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.

9.5 Informacje Poufne nie obejmują:

- 9.5.1 informacji dostępnych publicznie;
- 9.5.2 informacji uzyskanych od osób trzecich;
- 9.5.3 informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.

9.6 W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowić naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:

- 9.6.1 dokonane w procesie emisji Obligacji (w szczególności potencjalnym obligatariuszom) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem Obligacji;
- 9.6.2 dokonane w sporządzanych przez Strony sprawozdaniach finansowych;
- 9.6.3 dokonane w związku z jakimikolwiek obowiązkami informacyjnymi nałożonymi na Emitenta na podstawie przepisów prawa, dokumentów związanych z emisją obligacji lub obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z innych umów, w tym umów finansowych, których stroną jest Emitent.

10 ZAWIADOMIENIA

10.1 Sposoby doręczania i adresy

- 10.1.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania, odstąpienia lub wszelkie inne informacje związane z Umową będą składane w formie pisemnej oraz podpisane przez bądź w imieniu Strony je składającej. Zawiadomienie zostanie dostarczone pozostałym Stronom bezpośrednio lub przez kuriera lub pocztą elektroniczną potwierdzoną następnie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, do wiadomości Michael/Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na następujące adresy:

Dla Emitenta:

Vehis FIN1 sp. z o.o.

ul. Aleja Wojciecha Korfantego 141

40-154 Katowice

do rąk: Piotr Basiaga,

adres e-mail: pbasiaga@vehis.pl oraz obligacje.obsługa@vehis.pl

lub inny adres, o którym Emitent prawidłowo zawiadomi Administratora.

Dla Administratora:

SH Management sp. z o.o.

ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2

00-066 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń

adres e-mail: sz.okon@schoenherr.eu

lub inny adres, o którym Administrator prawidłowo zawiadomi Emitenta;

do wiadomości:

Michael/Ström Dom Maklerski S.A.

ul. Aleje Jerozolimskie 100

00-807 Warszawa

adres e-mail: kontakt@michaelstrom.pl

lub inny adres, o którym Michael/Ström Dom Maklerski S.A. prawidłowo zawiadomi Administratora oraz Emitenta.

10.1.2 Wszelka korespondencja wysłana Stronie oraz Michael/Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna będzie uznana za doręczoną:

- i. jeśli wysłano ją pocztą elektroniczną (i potwierdzono wysłanie listem poleconym) pomiędzy 9:00 i 17:00 (czasu Środkowoeuropejskiego), w Dzień Roboczy w miejscu odbioru, tego samego dnia, a w przypadku wysłania w innym czasie, o 9:00 następnego Dnia Roboczego w miejscu odbioru, pod warunkiem, że nadawca wiadomości, przesyłanej pocztą elektroniczną, nie otrzymał generowanej automatycznie informacji o tym, że wiadomość nie dotarła na prawidłowo wprowadzony adres poczty elektronicznej adresata korespondencji i pod warunkiem, że ta sama korespondencja zostanie wysłana Stronie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem w okresie kolejnych 3 (trzech) Dni Roboczych; lub
- ii. jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 5 (piątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

10.1.3 Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

11 DODATKOWE ZAPEWNIENIE

Strony podejmą lub spowodują, że podjęte zostaną wszelkie działania w celu wykonania niniejszej Umowy, w szczególności polegające na sporządzeniu wszelkiego rodzaju aktów i dokumentów, doprowadzeniu do zwołania wszelkiego rodzaju spotkań, zgromadzeń lub posiedzeń, udzieleniu wszelkich niezbędnych zrzeczeń, rezygnacji i zgód, a także podjęciu wszelkich uchwał bądź wykonaniu w inny sposób wszelkich przysługujących im praw i uprawnień.

12 POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 12.1 Do przeniesienia praw i obowiązków którejkolwiek ze Stron wynikających z niniejszej Umowy wymagana jest wcześniejsza zgoda drugiej Strony udzielona na piśmie.
- 12.2 Żadnego prawa, uprawnienia lub roszczenia ani żadnego sposobu ich realizacji lub zaspokojenia wynikającego z przepisów prawa lub postanowień niniejszej Umowy nie uznaje się za podlegającego zrzeczeniu się, ograniczeniu lub wyłączeniu z powodu opóźnienia lub zaniechania w jego wykonaniu, jednorazowego lub częściowego wykonania takiego prawa, uprawnienia lub roszczenia, bądź skorzystania ze sposobu jego realizacji lub zaspokojenia w przeszłości.
- 12.3 Niniejsza Umowa została sporządzona w formie elektronicznej (kwalifikowany podpis elektroniczny).

13 KLAUZULA SALWATORYJNA

Każde z postanowień Umowy jest odrębne. Jeśli którekolwiek z postanowień Umowy jest lub będzie niezgodne z prawem, nieważne lub z jakichkolwiek powodów niewykonalne, nie będzie mieć to wpływu na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność innych postanowień Umowy.

14 ZMIANY DO UMOWY ORAZ PRAWO WŁAŚCIWE

- 14.1 Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają formy elektronicznej (kwalifikowany podpis elektroniczny) lub pisemnej pod rygorem nieważności.
- 14.2 Niniejsza Umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim będzie interpretowana.
- 14.3 Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy lub powstałe w związku z nią, w tym wszelkie kwestie dotyczące istnienia, ważności lub rozwiązania Umowy albo stosunków prawnych powstałych na jej gruncie, będą poddawane pod rozstrzygnięcie i ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Administratora.

PODPISY

W imieniu Emitenta:

Signature Not Verified
Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Funkcja: _____
Data: 2024.05.08 14:08:18 CEST

Signature Not Verified
Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Funkcja: _____
Data: 2024.05.08 15:14:12 CEST

W imieniu Administratora:

Electronically signed by
PAWEŁ PIOTR HALWA
08.05.2024
17:07:39 +02'00'
Podpis: _____
Imię i nazwisko: Paweł Halwa
Funkcja: Prezes Zarządu