

NOTA INFORMACYJNA

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

**obligacji serii H, wyemitowanych przez spółkę pod firmą
VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
z siedzibą w Katowicach**



Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLEPSKI

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 2 czerwca 2025 r.

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ**1.1 Emitent**

Niniejszym oświadczamy w imieniu Emitenta, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej dla obligacji serii H są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:

Signature valid

Dokument podpisany przez
Jan Bujak
Data: 2025.06.02 14:16:24
CEST



Elektronie podpisany przez:

Ireneusz Meller

Data:
2025-6-2 10:43:5**1.2 Autoryzowany Doradca**

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii H spółki VEHIS FINANSE sp. z o.o. została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu 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.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej dla obligacji serii H są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy

**Piotr Marcin
Jankowski**

Elektronie podpisany
przez Piotr Marcin
Jankowski
Data: 2025.06.02 16:28:21
+02'00'

**Radosław
Krzyżak**

Elektronie podpisany
przez Radosław Krzyżak
Data: 2025.06.02
17:06:21 +02'00'

II. Wstęp

2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Nazwa (firma) skrócona:	VEHIS FINANSE sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice
Telefon:	+ 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
KOD LEI	2594003DPY4Z8BOMR374

2.2. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

- Ireneusz Meller Członek Zarządu Emitenta
- Jan Bujak Członek Zarządu Emitenta

Sposób reprezentacji podmiotu

Do reprezentowania Spółki, w przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawniony jest każdy członek zarządu samodzielnie.

2.3. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji lub zgody.

2.4. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 128 59 00
Numer faksu:	+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
Zakres działań we współpracy z Emitentem	<p>wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej, złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy,</p> <p>sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,</p> <p>udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.</p>

Spis treści

I.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ.....	2
1.1	Emitent.....	2
1.2	Autoryzowany Doradca	2
II.	Wstęp	3
2.1.	Podstawowe informacje o Emitencie.....	3
2.2.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej	3
2.3.	Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	3
2.4.	Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy	4
III.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
3.1.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem i Poręczycielem (Emitent i Poręczyciel razem określani jako Grupa VEHIS).....	8
3.1.1.	Ryzyko związane z finansowaniem nowych umów leasingu oraz wysokim stopniem zadłużenia w relacji do kapitałów własnych	8
3.1.2.	Ryzyko związane z niskim poziomem rentowności działalności operacyjnej	10
3.1.3.	Ryzyko wystąpienia skutków spowolnienia gospodarczego.....	11
3.1.4.	Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe).....	11
3.1.5.	Ryzyko płynności	11
3.1.6.	Ryzyko ze strony konkurencji.....	12
3.1.7.	Ryzyka utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu Emitenta lub Poręczyciela	12
3.1.8.	Ryzyko wartości rezydualnej	13
3.1.9.	Ryzyko zmian stóp procentowych.....	13
3.1.10.	Ryzyko związane z kradzieżą oraz zniszczeniem przedmiotu leasingu	13
3.2.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami.....	14
3.2.1.	<i>Ryzyko związane ze stopą procentową oraz Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych i sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji.....</i>	<i>14</i>
3.2.2.	<i>Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji</i>	<i>16</i>
3.2.3.	<i>Ryzyko braku zaspokojenia z zabezpieczeń na aktywach</i>	<i>18</i>
3.2.4.	<i>Ryzyko braku zaspokojenia ze względu na podporządkowanie wierzytelności</i>	<i>19</i>

3.2.5. Ryzyko wynikające z charakteru poręczenia jako zabezpieczenia obligacji.....	19
3.2.6. Ryzyko konfliktu interesów Administratora zabezpieczeń.....	20
3.2.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji	20
3.2.8. Ryzyko opóźnienia lub odmowy wpisu zastawu rejestrowego.....	20
3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu	21
3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu.....	21
3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	22
3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności.....	23
3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW	23
3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF	24
IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	27
4.1 Cel emisji	27
4.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	27
4.3 Wielkość emisji	27
4.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji.....	27
4.5 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu	27
4.6 Wykup Obligacji	28
4.6.1 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza	29
4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta	29
4.7 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	30
4.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	31
4.9 Zgromadzenie Obligatariuszy	32
4.10 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych	32
4.11 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	33

4.12	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	33
4.13	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne	33
4.14	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	33
4.15	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe	33
V.	ZAŁĄCZNIKI	34
5.1.	Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta i Poręczyciela	34
5.2.	Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta	55
5.3.	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną	68
5.4.	Warunki Emisji Obligacji	75
5.5.	Umowa poręczenia	100
5.6.	Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku ESCROW	116
5.7.	Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń	142
5.8.	Oświadczenia o poddaniu się egzekucji Emitenta (dot. ustanowienia zastawu rejestrowego) i Poręczyciela	178
5.9.	Umowa zabezpieczenia na Obligacjach klasy B2	194
5.10.	Definicje i objaśnienia skrótów	216

III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przed 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 niniejszej Nocie Informacyjnej 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 niniejszej Nocie Informacyjnej 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 niniejszej Nocie Informacyjnej wskazano czynniki, które są istotne z punktu widzenia ryzyk rynkowych związanych z Obligacjami.

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 NIETYPLACALNOŚCI 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.

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

3.1.1. Ryzyko związane z finansowaniem nowych umów leasingu oraz wysokim stopniem zadłużenia w relacji do kapitałów własnych

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 (SPV). Podmiotami inwestującymi zostały międzynarodowe instytucje finansowe – Banco Santander S.A (finansujący obligacje transzy senior w SPV– najbardziej uprzywilejowaną w SPV) oraz Goldman Sachs Asset Management Private Credit (finansujących pośrednio obligacje transzy mezzanine w SPV). Nawiązanie tej współpracy pozwoliło na zwielokrotnienie wartości miesięcznej umów leasingu zawartych przez Emitenta.

W 2024 r. Emitent porozumiał się z nowym inwestorem na obligacje transzy mezzanine, którym został Jefferies Financial Group Inc. Wiążąca umowa finansowania została podpisana 9 maja 2024 r. Transakcja objęła udostępnienie 260 mln zł linii finansowania mezzanine, z której m.in. została dokonana całkowita spłata 90% zaangażowania Goldman Sachs (pozostała część zaangażowania została spłacona z innych zasobów Emitenta). Jefferies udziela finansowania bezpośrednio do SPV. Na początek Jefferies kupił od Emitenta obecny portfel obligacji transzy mezzanine, a Emitent z tych środków dokonał całkowitej spłaty pożyczki do Goldmann Sachs. W ciągu 2024 roku finansujący zwiększyli przyznane limity, tj. Santander w maju zwiększył limit o 500 mln zł do 1500 mln zł, a Jefferies we wrześniu o 100 mln zł do 360 mln zł. Santander finansuje 75% wartości nowych transakcji (całość transzy senior), Jefferies finansuje 18% nowych transakcji (18/20 transzy mezzanine). Pozostała część transzy mezzanine (2% wartości transakcji) oraz transza junior (5% wartości transakcji) finansowana jest przez Emitenta. Linia finansowania Jefferies jest dostępna w charakterze rewolwingowym (odnawialny charakter finansowania, po spłacie określonej części kapitału zadłużenia środki te są ponownie dostępne w ramach przyznanego limitu) do października 2025 r., a Santander do lipca 2026 r. Nie można wykluczyć przedłużenia terminu działania linii finansowania, na datę sporządzenia Memorandum nie są prowadzone rozmowy w tym temacie.

Wzrost sumy bilansowej o 884,2 mln zł w 2024 r. wynikający z wysokiego poziomu sprzedaży umów leasingu sfinansowany został w znakomitej większości wzrostem zadłużenia finansowego. Przepływy z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły -779,9 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły - 13,9 mln zł. Było to rekompensowane dodatnimi przepływami z działalności finansowej na +788,0 mln zł, z czego wśród wpływów z działalności finansowej wykazano: 734,1 mln zł innych wpływów finansowych (głównie wpływy z sekurytyzacji) oraz 84 mln zł wpływów z emisji obligacji. Kapitały własne Emitenta na dzień 31.12.2024 wyniosły 49,7 mln zł a dług netto 1296 mln zł. W efekcie na dzień 31.12.2024 wskaźnik dług netto/kapitały własne Emitenta wyniósł 26,1. Niski udział kapitał własnych w sumie bilansowej jest czynnikiem zwiększającym ryzyko utraty płynności finansowej. Należy podkreślić, że Emitent w ramach Programu Sekurytyzacji dokonuje sprzedaży wierzytelności leasingowych do SPV, podmiotu niezależnego od Emitenta i Poręczyciela. Pozostawienia w sprawozdaniu finansowym sprzedanego portfela leasingowego oraz rozpoznanie w bilansie pozyskanego finansowania jako zobowiązania finansowego są efektem analizy zachowania przez Emitenta poziomu korzyści oraz ryzyka związanego ze sprzedanym portfelem wierzytelności. Należy zwrócić uwagę, że po dniu 31.12.2024 nastąpiło rozliczenie części pożyczek z należnościami udziałowca z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego w kwocie 34,4 mln zł..

Utrzymanie odpowiedniej skali działalności Grupy VEHIS wymaga zawierania 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 pozyskanie nowych znaczących zewnętrznych źródeł finansowania dłużnego, co jest konieczne do utrzymania lub zwiększania skali

działalności w 2025 r. i perspektywie kolejnych lat. Utrzymanie obecnej skali zawartych umów leasingu przekładałoby się na dalszy istotny wzrost sumy bilansowej w perspektywie 2-3 lat. Należy zwrócić uwagę, że potencjalne trudności w pozyskaniu lub utrzymaniu znaczącego zewnętrznego finansowania mogą przełożyć się na ryzyko utraty płynności finansowej.

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 Grupy VEHIS. 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 Emitenta, jeżeli nie będzie on 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.

3.1.2. 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. W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2024 r. łączny wynik netto obu podmiotów wyniósł 4,5 mln zł. Dalsza poprawa wyników finansowych powinna być możliwa zarówno przy utrzymaniu obecnej wartości udzielanego leasingu (132 mln zł w październiku 2024 r.) 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.

3.1.3. 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 zrezygnować. Firmy z kolei, w obliczu dekonunktury gospodarczej, mogą obniżyć 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.

3.1.4. 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 ureguje 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.

3.1.5. 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 wywiązania 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.

Opisany szerzej w punkcie 2.1.1 Memorandum wysoki poziom wskaźnika dług netto/kapitały własne naturalnie przekłada się na zwiększenie ryzyka utraty płynności. Niemniej Emitent pragnie podkreślić, że posiada zawarte umowy sekurytyzacyjne z kluczowymi dostawcami finansowania, tj. Banco Santander i Jefferies. Emitent prawidłowo wywiązuje się z zobowiązań wynikających z Programu Sekurytyzacji. Wysoki poziom dźwigni finansowej immanentnie zaszyty jest w mechanizmie Programu Sekurytyzacji – ekonomicznie Santander i Jefferies finansują 93% nabywanych aktywów względem 7% wkładu VEHIS. Dowodem skutecznego działania Programu Sekurytyzacji jest zwiększenie limitów przyznanych przez Banco Santander i Jefferies w trakcie 2024 r.

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 niskie.

3.1.6. 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 przchodzi 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.

3.1.7. 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 któregośkolwiek 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.

3.1.8. 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.

3.1.9. 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.

3.1.10. Ryzyko związane z kradzieżą oraz zniszczeniem przedmiotu leasingu

Przedmiotem 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 kradzież lub zniszczeniem pojazdu. Przedmioty leasingu są ponadto wyposażone w nadajnik GPS. Wystąpienie tym samym ryzyk związanych z kradzież 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.

3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

3.2.1. Ryzyko związane ze stopą procentową oraz Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych i sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji

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 o Wskaźnikach Referencyjnych, 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 o Wskaźnikach Referencyjnych, 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 o Wskaźnikach Referencyjnych 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 o Wskaźnikach Referencyjnych). 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 o Wskaźnikach Referencyjnych 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.

W dniu 14 lipca 2022 r. została opublikowana ustawa z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (Dz. U. 2024 poz. 984), na podstawie której Komisja Nadzoru Finansowego, w przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 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), przedstawia Komitetowi Stabilności Finansowej stanowisko zawierające informację o konieczności wyznaczenia zamiennika kluczowego wskaźnika referencyjnego, albo braku takiej konieczności. W dalszej części procesu Komitet w oparciu o stanowisko KNF wyda rekomendację, w której wskazuje na konieczność wyznaczenia zamiennika albo zamienników, albo przedstawia stanowisko zawierające informację o odmowie wydania takiej rekomendacji wraz z uzasadnieniem. W oparciu o powyższe Minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić w drodze rozporządzenia informacje w zakresie zamiennika albo zamienników do kluczowego wskaźnika referencyjnego.

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 trwały zamiennik WIBOR.

Na dzień sporządzenia Noty 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. Mając na uwadze dążenie do dotrzymania, określonego na koniec 2027 roku, finalnego momentu konwersji wskaźników referencyjnych w Polsce, zdecydowano się ująć

w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów WIRF (WIRF, WIRF+, WIRF-, WIRF+/-). W dalszym toku konsultacji nie będą uwzględnione określone wskaźniki, w tym WIRON. W dodatkowej rundzie uczestnicy konsultacji w przeważającej części wybrali indeks WIRF -. Następnie w dniu 6 grudnia 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF- bazującego na depozytach niezabezpieczonych Instytucji Kredytowych i Instytucji Finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KS NGR podjął 24 stycznia 2025 roku decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu. 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 Noty 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.

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

Oprocentowanie nie stanowi 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 uprawnienia 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 nadzorca sądowego. Dla dłużnika oznacza to konieczność uzyskania zgody nadzorca 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.

3.2.3. Ryzyko braku zaspokojenia z zabezpieczeń na aktywach

Wierzytelności z Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych będą zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym na Rachunku Escrow oraz zabezpieczeniem charge over securities ustanowionym na Obligacjach Klasy B2.

Przez cały czas istnienia tych zabezpieczeń wartość przedmiotu zabezpieczeń, czyli odpowiednio wierzytelności z Rachunku Escrow (dla zastawu rejestrowego) i Obligacji Klasy B2 (dla charge over securities) będzie ulegać zmianom. Wartość wierzytelności z Rachunku Escrow jest uzależniona od ilości środków zgromadzonych na tym rachunku. Na Rachunek Escrow będą wpływały wszelkie pożytki z Obligacji Klasy B2, a przede wszystkim odsetki i kwoty wykupu. Równocześnie, przedmiotem zabezpieczenia charge over securities są Obligacje Klasy B2.

W ten sposób, wartość przedmiotu zabezpieczeń na wskazanych aktywach jest zależna od sytuacji finansowej emitenta Obligacji Klasy B2, czyli SPV. Z kolei, sytuacja finansowa SPV przede wszystkim zależy od jakości wierzytelności leasingowych nabywanych od Emitenta w ramach Programu Sekurytyzacji. W efekcie, spadek wartości przedmiotów zabezpieczeń, czyli wierzytelności z Rachunku Escrow oraz Obligacji Klasy B2 może spowodować brak lub choćby ograniczone zaspokojenie z tych zabezpieczeń.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako niskie.

3.2.4. Ryzyko braku zaspokojenia ze względu na podporządkowanie wierzytelności

Wierzytelności z Obligacji Klasy B, w tym wierzytelności z Obligacji Klasy B2 są na mocy Umów Sekurytyzacji podporządkowane obligacjom klasy senior objętych przez Santander. Na dzień sporządzenia Noty obligacje klasy senior są w całości własnością Santander. Emitent będzie właścicielem Obligacji Klasy B2, na których zostanie ustanowione zabezpieczenie na Obligacjach Klasy B2 (Charge over Class B2 Notes).

Podporządkowanie wierzytelności oznacza, że wierzytelności z obligacji klasy senior mają pierwszeństwo zaspokojenia przed wierzytelnościami z Obligacjami Klasy B. Oznacza to, że wierzytelności z Obligacji Klasy B, a w tym wierzytelności z Obligacji Klasy B2 mogą zostać zaspokojone dopiero w sytuacji, gdy w całości zostaną zaspokojone wierzytelności z obligacji klasy senior. W konsekwencji, wierzyciele uprawnieni z Obligacji Klasy Senior, są uprzywilejowani w stosunku do wierzycieli z Obligacji Klasy B, a w tym wierzycieli z Obligacji Klasy B2. Podporządkowanie wierzytelności z Obligacji Klasy B, w tym wierzytelności z Obligacji Klasy B2 w stosunku do wierzytelności z Obligacji Klasy Senior, powoduje, że istnieje ryzyko, że w wypadku problemów z terminowym regulowaniem długów przez SPV (emitenta obligacji klasy senior i Obligacji Klasy B), wierzyciele uprawnieni z Obligacji Klasy B, a w tym Obligacji Klasy B2 nie uzyskają zaspokojenia swoich wierzytelności w całości lub w części. Istnienie tego ryzyka, powinno być uwzględnione w ocenie zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 (Charge over Class B2 Notes).

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako niskie.

3.2.5. Ryzyko wynikające z charakteru poręczenia jako zabezpieczenia obligacji

Wierzytelności z Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych będą zabezpieczone m.in. poręczeniem udzielonym przez Podmiot Zabezpieczający.

Poprzez udzielenie poręczenia Poręczyciel zobowiąże się do spełnienia świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, jeżeli Emitent takiego świadczenia nie spełni lub spełni je nienależycie. Na wypadek, gdyby Emitent nie wykonał zobowiązań z Obligacji, Poręczyciel będzie odpowiadać za dług Emitenta z Obligacji jak dłużnik solidarny.

Poręczyciel ponosić będzie odpowiedzialność za swoje zobowiązania z tytułu poręczenia z całego swojego majątku. Mając na uwadze, że poręczenie stanowić będą jedynie zobowiązania Poręczyciela, istnieje ryzyko, że Poręczyciel tych zobowiązań nie wykona lub wykona je nienależycie.

W takim przypadku, zaspokojenie Obligatariuszy będzie wymagało dochodzenia ich roszczeń w postępowaniu sądowym, a następnie egzekucyjnym. Alternatywą będzie realizacja pozostałych zabezpieczeń Obligacji.

Brak dobrowolnego spełnienia przez Poręczyciela zobowiązań z tytułu poręczenia może więc opóźnić lub utrudnić zaspokojenie roszczeń z Obligacji. 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 tytułu poręczenia będzie ograniczona kwotowo do 150% łącznej wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji co oznacza, że w przypadku, gdy wartość roszczeń Obligatariuszy przekraczać będzie ww. limit kwotowy odpowiedzialności Poręczyciela, roszczenia te nie zostaną zaspokojone przez Poręczyciela w całości. Odpowiedzialność Poręczyciela z tytułu poręczenia będzie także ograniczona czasowo – zobowiązania Poręczyciela z tytułu poręczenia wygasną z dniem prawidłowego spełnienia w całości wszelkich świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, nie później jednak niż z upływem 31 grudnia 2029 r.

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

3.2.6. Ryzyko konfliktu interesów Administratora zabezpieczeń

W funkcję administratora zabezpieczeń obligacji zabezpieczonych z zasady wpisane jest ryzyko konfliktu interesów. Administrator Zabezpieczeń działa w interesie i na rzecz Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, będącymi wierzycielami Emitenta. Równocześnie podstawą jego działań jest zlecenie udzielone przez Emitenta, który opłaca wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń. Należy wskazać, że interesy Emitenta nie muszą być tożsame z interesami Obligatariuszy. Taka sytuacja rodzi ryzyko konfliktu interesów Administratora Zabezpieczeń. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji Zabezpieczonych.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo jego materializacji jako niskie.

3.2.7. 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.

3.2.8. Ryzyko opóźnienia lub odmowy wpisu zastawu rejestrowego

W celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji Emitent ustanowi m.in. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku Escrow. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa cywilnego, skuteczność zastawu rejestrowego wobec osób trzecich powstaje z chwilą jego wpisu do rejestru zastawów prowadzonego przez sąd rejestrowy. Oznacza to, że do uzyskania skutecznego zabezpieczenia niezbędne jest złożenie stosownego wniosku i jego pozytywne rozpoznanie przez sąd.

Istnieje ryzyko, że wpis zastawu do rejestru zostanie opóźniony lub odmówiony z przyczyn niezależnych od Emitenta, w szczególności w przypadku gdy sąd rejestrowy uzna, że wniosek zawiera braki formalne lub merytoryczne. Na czas oraz wynik postępowania rejestrowego wpływ może mieć również aktualne obciążenie sądu oraz praktyka orzecznicza danego wydziału rejestrowego.

W konsekwencji, w przypadku opóźnienia lub odmowy wpisu zastawu, zabezpieczenie Obligacji na wierzytelnościach z rachunku Escrow może nie zostać skutecznie ustanowione, co istotnie obniża poziom

ochrony inwestorów w przypadku niewypłacalności Emitenta. Tym samym, w razie materializacji tego ryzyka, Obligatariusze mogą nie zostać zaspokojeni z ustanowionego zabezpieczenia, co skutkuje zwiększeniem ryzyka inwestycyjnego.

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

3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu

3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami 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.

3.3.2. 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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku wykluczenia z obrotu z Rynku ASO Catalyst na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad Rynkiem ASO Catalyst informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) 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

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) 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. 3 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., 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 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na GPW 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 na Rynku 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 GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

3.3.4. 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 nienależyście 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.

3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

Zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależyte, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie odnoszące się do informowania KNF o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100. 000 zł.

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 zapewnienia 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.

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 Cel 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 lub nabycie Obligacji Klasy B2.

Wszystkie informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta będą publikowane jako raporty bieżące na stronie internetowej <https://vehisfin1.pl/> w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

4.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zabezpieczone, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- Uchwały o I Programie Obligacji Zabezpieczonych oraz
- Uchwały nr UZ_1_14/04/2025 z dnia 14 kwietnia 2025 r. w przedmiocie emisji obligacji serii H oraz
- Uchwały Rady Nadzorczej nr RN_3_07/04/2025 z dnia 7 kwietnia 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie I programu emisji obligacji zabezpieczonych.

Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie. Emitent zgodnie z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie przesłał do KNF memorandum, które zostało sporządzone dnia 22 kwietnia 2025 r.

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. Ostateczne informacje w powyższym zakresie zostaną potwierdzone przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po Dacie Emisji.

4.3 Wielkość emisji

W ramach Emisji emitowanych jest do 34.180 (trzydzieści cztery tysiące sto osiemdziesiąt) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 34.180.000 (trzydzieści cztery miliony sto osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100) złotych.

4.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

4.5 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu

Zdarzenie	Obligacje
-----------	-----------

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	od 22 kwietnia 2025 roku do 7 maja 2025 roku
Data przydziału obligacji	14 maja 2025 r.
Liczba obligacji objętych subskrypcją	Do 60.000
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	0%
Liczba obligacji, które zostały przydzielone	34 180
Ceny po jakiej obligacje były obejmowane	1.000 (jeden tysiąc) złotych
Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje (ogólna liczba inwestorów)	100
Liczba osób, którym przydzielono obligacje (ogólna liczba inwestorów)	100
Informacji czy osoby, którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Emitent przydzielił 12 000 obligacji jednemu podmiotowi powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta. Koszty emisji wpłyną na wycenę Obligacji skorygowaną ceną nabycia. Koszty emisji zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta jako koszty finansowe, rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej przez okres trwania Obligacji.
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia prospektowego.	516
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego	148

Informujemy, że obligacje na podstawie art. 1 ust. 4 lit. d) Rozporządzenia prospektowego - nie skierowano oferty Obligacji.

Emitent w ostatnich 12-tu miesiącach przeprowadził emisje serii D, serii E, serii F oraz serii G na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego.

4.6 Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **14 maja 2028 r.**, z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji.

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 4.6.1, 4.6.2. Noty Informacyjnej, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Robocze przed Dniem Wykupu.

4.6.1 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 14 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji danej serii (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Roboczych, począwszy od pierwszego Dnia Roboczego II Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach.

- 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, oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji danej serii czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii.
- Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Roboczy, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 7 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień.
- z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii – od wartości wykupowanej części Należności Głównej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- w II, III, IV Okresie Odsetkowym – 1,0%,
- w V lub VI Okresie Odsetkowym – 0,5%
- w VII, VIII, IX, X, XI, XII Okresie Odsetkowym -brak premii.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego ASO GPW, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

4.7 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji zamieszczonymi w pkt 5.4 Noty Informacyjnej:

punkt 16 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,

punkt 17 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

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. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa. Pozostałe informacje związane ze Stopą Bazową znajdują się w pkt. 16.4. Warunków Emisji. Obligacji.

Marża dla Obligacji wynosi 5,00% w skali roku.

Płatność Odsetek dla Obligacji będzie realizowana w następujących dniach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1	Dzień Emisji	14 sierpnia 2025	11 sierpnia 2025
2	14 sierpnia 2025	14 listopada 2025	10 listopada 2025
3	14 listopada 2025	14 lutego 2026	11 lutego 2026
4	14 lutego 2026	14 maja 2026	11 maja 2026
5	14 maja 2026	14 sierpnia 2026	11 sierpnia 2026
6	14 sierpnia 2026	14 listopada 2026	10 listopada 2026
7	14 listopada 2026	14 lutego 2027	11 lutego 2027
8	14 lutego 2027	14 maja 2027	11 maja 2027
9	14 maja 2027	14 sierpnia 2027	11 sierpnia 2027
10	14 sierpnia 2027	14 listopada 2027	9 listopada 2027
11	14 listopada 2027	14 lutego 2028	9 lutego 2028
12	14 lutego 2028	14 maja 2028	10 maja 2028

4.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych, z zastrzeżeniem, że część zabezpieczeń zostanie ustanowione po Dniu Emisji, na zasadach i w terminach opisanych w Warunkach Emisji.

Obligacje emitowane w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych będą obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Zabezpieczeniem każdej serii obligacji emitowanych w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych, w tym Obligacji będzie:

- a) poręczenie udzielane przez Poręczyciela za wszelkie zobowiązania pieniężne Emitenta z tytułu Obligacji;
- b) Rachunek Escrow, na który będą wpłacane wszelkie pożytki z objętych przez Emitenta instrumentów finansowych (obligacji) emitowanych przez SPV zgodnie z prawem Anglii i Walii (niebędących obligacjami w rozumieniu Ustawy o Obligacjach („**Obligacje Klasy B2**”));
- c) zastaw rejestrowy ustanowiony na wierzytelnościach Emitenta z Rachunku Escrow, wynikających z odpowiedniej umowy rachunku zastrzeżonego zawartej przez Emitenta z bankiem prowadzącym Rachunek Escrow, obejmujących w szczególności roszczenie o zapłatę kwot zdeponowanych w danym czasie na Rachunku Escrow wraz z odsetkami;
- d) umowa zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 (ang. charge over securities) ustanawiająca zabezpieczenie na Obligacjach Klasy B2, rządzona prawem Anglii i Walii, sporządzona w kwalifikowanej formie aktu prawnego (ang. deed); zabezpieczenie to jest skuteczne wobec osób trzecich od momentu ustanowienia tj. od momentu zawarcia umowy zabezpieczenia;
- e) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji, złożone w formie aktu notarialnego, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC;
- f) oświadczenie Podmiotu Zabezpieczającego o poddaniu się egzekucji, złożone w formie aktu notarialnego, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC.

Zabezpieczenia Obligacji będą ustanawiane odrębnie dla każdej serii obligacji w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych za wyjątkiem zastawu rejestrowego na Rachunku Escrow, który zostanie ustanowiony na zabezpieczenie wszystkich serii obligacji Emitenta emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych.

Zastaw rejestrowy na Rachunku Escrow zostanie ustanowiony w terminie do 4 miesięcy od Dnia Emisji.

Umowy poręczenia oraz umowy zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 zabezpieczające Obligacje zostaną zawarte, a oświadczenia Emitenta oraz Poręczyciela w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC zostaną złożone przed Dniem Emisji. Treść umów poręczenia oraz umów zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 zawieranych celem zabezpieczenia Obligacji w zakresie kluczowych postanowień będzie odpowiadać warunkom określonym w Warunkach Emisji Obligacji.

Wszystkie zabezpieczenia Obligacji zostaną ustanowione na rzecz Administratora Zabezpieczeń wykonującego prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu tych zabezpieczeń we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Szczegółowy opis zabezpieczeń został zwarty w pkt. 9 Warunków Emisji, stanowiących załącznik Noty.

Nazwa (firma) administratora zabezpieczeń, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów

Nazwa (firma) administratora SH MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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

4.9 Zgromadzenie Obligatariuszy

Warunki Emisji przewidują Zgromadzenie Obligatariuszy, stosownie do art. 47 i art. 49 ust. 1 Ustawy Obligacjach.

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.

Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.

4.10 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 31 marca 2025 r. wyniosła 1 701 156 zł, w tym zobowiązania finansowe przeterminowane: 0 zł.

Prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji (łącznie ze zobowiązaniami z Obligacji) będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, które do dnia sporządzenia Noty Informacyjnej nie zostały wykupione:

Obligacje serii	KOD ISIN/ID	łączna ilość obligacji	łączna wartość nominalna	Dzień wykupu	Cataly st	Zabezpieczenie
A	PLO314700017	10 000	10 000 000	31 grudnia 2025	NIE	TAK
B	PLO314700025	11 000	11 000 000	30 kwietnia 2026	NIE	TAK
D	PLO314700041	21 000	21 000 000	28 maja 2026	TAK	TAK
E	PLO314700058	35 000	35 000 000	27 czerwca 2026	TAK	TAK
F	PLVHSFN00011	28 000	28 000 000	23 czerwca 2027	TAK	TAK
G	PLVHSFN00029	42 931	42 931 000	31 marca 2025	TAK	TAK

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta, w tym sprawozdanie finansowe za 2024 rok są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://vehisfin1.pl/> w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

4.11 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

4.12 Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie został przyznany rating.

4.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

4.14 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Nie dotyczy.

4.15 Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Według wiedzy Emitenta aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

V. ZAŁĄCZNIKI
5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta i Poręczyciela
A. Emitent

Strona 1 z 11

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 22.04.2025 godz. 09:43:58

Numer KRS: 0000791146
**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	18.06.2019		
Ostatni wpis	Numer wpisu	46	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/8038/25/756	
	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 FINANSE 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. MURCKOWSKA, nr 14C, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-265, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-24305-38277-VVTC-24

Rubryka 3 - Oddziały	
1	1.Firma oddziału
	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W LUBLINIE
	2.Siedziba
	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat LUBLIN, gmina LUBLIN, miejsc. LUBLIN
	3.Adres
	ul. NAŁĘCZOWSKA, nr 175B, lok. U1, miejsc. LUBLIN, kod 20-831, poczta LUBLIN, kraj POLSKA

2	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSY 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 FINANSY 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 FINANSY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ BIAŁYMSTOKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat BIAŁYSTOK, gmina BIAŁYSTOK, miejsc. BIAŁYSTOK
	3.Adres	ul. MARCZUKOWSKA, nr 2B, lok. 106, miejsc. BIAŁYSTOK, kod 15-724, poczta BIAŁYSTOK, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GLIWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat GLIWICE, gmina GLIWICE, miejsc. GLIWICE
	3.Adres	ul. JASNOGÓRSKA, nr 3, lok. B04, miejsc. GLIWICE, kod 44-100, poczta GLIWICE, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSY 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
7	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSY 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
8	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSY 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
9	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSY 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
10	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSY 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
11	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSY 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
12	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSY 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
13	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSY 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
14	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
15	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
16	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
17	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
18	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
19	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
20	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
21	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
22	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
23	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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

24	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
25	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
26	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GDAŃSKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDAŃSK, gmina GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
	3.Adres	ul. GALAKTYCZNA, nr 30A, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-299, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA
27	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
28	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W CZĘSTOCHOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat CZĘSTOCHOWA, gmina CZĘSTOCHOWA, miejsc. CZĘSTOCHOWA
	3.Adres	ul. ŚLĄSKA, nr 22, lok. 16, miejsc. CZĘSTOCHOWA, kod 42-217, poczta CZĘSTOCHOWA, kraj POLSKA
29	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ II W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. OWSIANA, nr 12, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-825, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
30	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W NOWYM SĄCZU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat NOWY SĄCZ, gmina NOWY SĄCZ, miejsc. NOWY SĄCZ
	3.Adres	ul. WĘGIERSKA, nr 168, lok. ---, miejsc. NOWY SĄCZ, kod 33-300, poczta NOWY SĄCZ, kraj POLSKA
31	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ BIELSKO - BIAŁA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat BIELSKO-BIAŁA, gmina BIELSKO-BIAŁA, miejsc. BIELSKO-BIAŁA
	3.Adres	ul. MIKOŁAJA REJA, nr 18, lok. 34, miejsc. BIELSKO-BIAŁA, kod 43-300, poczta BIELSKO-BIAŁA, kraj POLSKA
32	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W PŁOCKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat PŁOCK, gmina PŁOCK, miejsc. PŁOCK
	3.Adres	ul. ZBOŻOWA, nr 7, lok. 9, miejsc. PŁOCK, kod 09-410, poczta PŁOCK, kraj POLSKA
33	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W TYCHACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat TYCHY, gmina TYCHY, miejsc. TYCHY
	3.Adres	ul. SIENKIEWICZA, nr 7, lok. ---, miejsc. TYCHY, kod 43-100, poczta TYCHY, kraj POLSKA
34	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W RYBNIKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat RYBNIK, gmina RYBNIK, miejsc. RYBNIK
	3.Adres	ul. TOROWA, nr 17, lok. ---, miejsc. RYBNIK, kod 44-270, poczta RYBNIK, kraj POLSKA
35	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W TOMASZOWIE

	MAZOWIECKIM
2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat TOMASZOWSKI, gmina TOMASZÓW MAZOWIECKI, miejsc. TOMASZÓW MAZOWIECKI
3.Adres	ul. WIEJSKA, nr 36, lok. 38, miejsc. TOMASZÓW MAZOWIECKI, kod 97-200, poczta TOMASZÓW MAZOWIECKI, 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
	7	05.01.2024 R. REP. A NR 58/2024, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MARKACH, PRZY UL. LEOPOLDA LISA-KULI 5A/18 - ZMIANA PAR. 2 UMOWY SPÓŁKI
	8	14.02.2025 R. REP. A NR 422/2025, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MARKACH, PRZY UL. LEOPOLDA LISA-KULI 5A/18 , ZMIENIONO : PAR. 1 , PAR. 8 , PAR. 14

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 obligatariusze mają prawo do udziału 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	13 650 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 682 500,00ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	682 500,00 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	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PASŁAWSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74030206479, -----

urodzenia	
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	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	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	2	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁKOWEJ LUB INTERNET
	3	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	4	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	5	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	6	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	7	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	8	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	9	45, 19, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI

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
	5	28.06.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
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
	4	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
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
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
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
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

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

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 22.04.2025

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

B. Poręczyciel

Strona 1 z 10

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 22.04.2025 godz. 09:44:05

Numer KRS: 0000778463

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	27.03.2019		
Ostatni wpis	Numer wpisu	39	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/8029/25/836/ADE	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

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. MURCKOWSKA, nr 14C, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-265, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-26050-82792-RJIUR-23

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 GDYNII
	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 - POPIELARCYK, 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
8	26.02.2025 R., REP. A NR 485/2025, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MARKACH, 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 obligatariusze mają prawo do udziału 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?	NIE
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	TRACZ
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	67050502678, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	146 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 14.600,00 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MELLER
	2.Imiona	IRENEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	71100905131, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	81 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 8.100,00 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

	udziałów spółki?	
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BUJAK
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	68050608173, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	60 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 6.000,00 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WYKRĘT
	2.Imiona	MARCIN MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	70092302157, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	63 UDZIAŁY O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 6.300,00 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		695 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	495 000,00 ZŁ
	2	35 000,00 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.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	NIE

	czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	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 INDEKS 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 INDZIEJ 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
	5	28.06.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
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
	4	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
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
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
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
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

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 WSPÓŁNIKÓW 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

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 22.04.2025
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

5.2. Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta

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:

<i>Beneficjenci</i>	<i>Programu</i>	oznacza osoby objęte programem menedżerskim ustanowionym w Grupie VEHIS;
<i>Menedżerskiego</i>		
<i>Dzień Roboczy</i>		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.);
<i>Grupa VEHIS</i>		oznacza łącznie Spółkę Holdingową, Spółki VEHIS oraz Spółki Zależne;
<i>Inwestor</i>		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;
<i>Kluczowi Pracownicy</i>		oznacza członków Zarządu i członków zarządu Spółki Zależnej oraz Beneficjentów Programu Menedżerskiego;
<i>Kodeks Spółek Handlowych lub KSH</i>		oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r., poz. 505, t.j., ze zm.);
<i>Kontrola</i>		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

Podmiot Powiązany

głosów w spółce osobowej; termin „**kontrolować**” lub „**być kontrolowanym**” rozumiany będzie odpowiednio;

Rada Nadzorcza

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 tego samego gospodarstwa domowego z daną osobą;

Spółka

oznacza radę nadzorczą Spółki;

Spółka Holdingowa

oznacza spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą na podstawie niniejszej Umowy Spółki;

Spółki VEHIS

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 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 FINANSE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.
2. Spółka może używać skrótu firmy: VEHIS FINANSE spółka z o.o. lub VEHIS FINANSE 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 ośmiuset) 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 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 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 jakiejkolwiek 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 (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, wystanych 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.”

5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

Przewodniczący posiedzenia zarządził głosowanie nad następującą uchwałą:

Uchwała Zarządu VEHIS FINANSE
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
nr UZ_3_07/04/2025 z dnia 07.04.2025 r.

w sprawie I programu emisji obligacji zabezpieczonych

Zarząd VEHIS FINANSE 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**) działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr RN_3_07/04/2025 z dnia 07.04.2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji zabezpieczonych:

§ 1

Ustala się pierwszy program emisji obligacji zabezpieczonych przez Spółkę (**I Program Emisji Obligacji Zabezpieczonych**), w ramach którego Spółka może emitować obligacje (**Obligacje**), w dowolnym trybie określonym w Ustawie z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz rozporządzeniu 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, w związku z którą wymaga się sporządzania prospektu podstawowego, przy czym:

- 1) łączne bieżące saldo rozumiane jako suma wartości nominalnej obligacji istniejących (niewykupionych) nie przekroczy 500.000.000,00 (pięćset milionów) złotych;
- 2) podstawowe warunki emisji Obligacji określające podstawowe prawa i obowiązki Spółki i obligatariuszy będą określone w warunkach oferty danej serii Obligacji lub prospekcie podstawowym I Publicznego Programu Emisji obligacji, w podstawowych warunkach emisji poszczególnych serii obligacji oraz w ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach I Publicznego Programu Emisji Obligacji;
- 3) I Program Emisji Obligacji Zabezpieczonych może być realizowany do 31 grudnia 2030 r., przy czym termin ten należy rozumieć jako ostateczny dzień, w którym można dokonać wstępnej alokacji Obligacji. Możliwe jest jego przedłużenie powyższego terminu przy zachowaniu wskaźników relacji wartości ustanowionych zabezpieczeń do salda wartości nominalnej Obligacji określanych w warunkach emisji poszczególnych istniejących i emitowanych serii Obligacji;
- 4) wartość nominalna jednej Obligacji każdej serii wynosić będzie 1.000 (jeden tysiąc) złotych lub wielokrotność tej kwoty;
- 5) świadczenia z Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny;
- 6) wszystkie Obligacje każdej serii nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane, w tym celu Spółka zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę lub umowy o rejestrację Obligacji;
- 7) Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 8) wszystkie Obligacje wyemitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych będą zabezpieczone równorzędnie w stosunku do siebie poprzez:

- a. rachunek escrow będący rachunkiem zastrzeżonym – jako zabezpieczenie wszystkich Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych,
- b. zastaw rejestrowy na wierzytelności Emitenta z związanej z rachunkiem escrow do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej maksymalnego salda obligacji I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych, tj. do kwoty 750.000.000,00 PLN wraz z oświadczeniem zastawcy o poddaniu się egzekucji – jako zabezpieczenie wszystkich Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych,
- c. poręczenia za zobowiązania Emitenta wynikające z danej emisji Obligacji, udzielone przez Vehis sp. z o.o. na zasadach opisanych w art. 867 – 887 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny – do maksymalnej kwoty odpowiadającej 150% wartości nominalnej wstępnie przydzielonych Obligacji danej serii celem zabezpieczenia wszelkich wierzytelności obligatariuszy wynikających z Obligacji danej serii wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji – jako zabezpieczenie poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych;
- d. umowy zabezpieczenia na dłużnych instrumentach finansowych emitowanych przez CURRUS LEASE ABS 2021 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY z siedzibą w Dublinie (Irlandia), zgodnie z prawem Anglii i Walii (**Obligacje Klasy B2** ang. „*Class B Variable Funding Notes*”), obejmowanych przez Emitenta w ramach programu sekurytyzacji – jako zabezpieczenie poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych.

§ 2

Emisje Obligacji danej serii będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu Spółki.

§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, a wyniki głosowania przedstawiają się następująco:

głosy oddane: 5, w tym:

- ważnych głosów: 5
- za przyjęciem uchwały: 5 głosów
- przeciwko uchwale: 0 głosów
- wstrzymało się: 0 głosów

Zdań odrębnych nie zgłoszono.

Przewodniczący stwierdził, iż uchwała powyższa została podjęta jednomyślnie.

IV. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie I programu emisji obligacji zabezpieczonych;

Przewodniczący posiedzenia zarządził głosowanie nad następującą uchwałą:

Uchwała Rady Nadzorczej VEHIS FINANSE

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

nr RN_3_07/04/2025 z dnia 07.04.2025 r.

w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie I programu emisji obligacji zabezpieczonych

Działając na podstawie art. 219 § 1 i art. 220 § 1 KSH oraz § 19 ust. 1 pkt 1.11., 1.13., 1.14., 1.15. oraz 1.26. umowy Vehis Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki pierwszego programu emisji obligacji zabezpieczonych („**I Program Emisji Obligacji Zabezpieczonych**”) w brzmieniu określonym uchwałą Zarządu Spółki nr UZ_3_07/04/2025 z dnia 07.04.2025 r.

§ 2

1. Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z każdej serii obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych.
2. Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustanowienie zabezpieczeń każdej serii obligacji emitowanych w ramach I Programie Emisji Obligacji Zabezpieczonych na zasadach, które zostaną określone w uchwale Zarządu Spółki nr UZ_3_07/04/2025 z dnia 07.04.2025 r. w sprawie programu emisji obligacji zabezpieczonych, w warunkach emisji poszczególnych serii Obligacji.

§ 3

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Powyższa uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, a wyniki głosowania przedstawiają się następująco:

głosy oddane: 3, w tym:

- ważnych głosów: 3
- za przyjęciem uchwały: 3 głosów
- przeciwko uchwale: 0 głosów
- wstrzymało się: 0 głosów

Zdań odrębnych nie zgłoszono.

Powyższa uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Uchwała Zarządu
VEHIS FINANSE
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
nr UZ_1_14/04/2025
z dnia 14 kwietnia 2025 r.
w przedmiocie emisji obligacji serii H

§1

Zarząd VEHIS FINANSE 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), działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr RN_3_07/04/2025 z dnia 7 kwietnia 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji zabezpieczonych oraz Zarządu Spółki w uchwale nr UZ_3_07/04/2025 z dnia 7 kwietnia 2025 r. w sprawie I programu emisji obligacji zabezpieczonych (I Program Emisji Obligacji Zabezpieczonych), postanawia o emisji przez Spółkę obligacji (Obligacje) na następujących warunkach:

1. Oznaczenie serii: H;
2. Emisja Obligacji nastąpi w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt. 1) Ustawy o Obligacjach, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia 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, w zw. z art. 38b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 ze zm.), zgodnie z którym wymaga udostępnienia memorandum informacyjnego o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie i powiadomienia Komisję Nadzoru Finansowego;
3. Liczba oferowanych Obligacji wyniesie nie więcej niż 30.000 (trzydzieści tysięcy), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) sztuk przez Zarząd Emitenta najpóźniej na trzy Dni Robocze poprzedzające Dzień Emisji.
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 ustaloną w drodze book buildingu ze zbioru (4,50 %, 4,75%, 5,00%) z zastrzeżeniem możliwości zmiany stawki referencyjnej na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji;
6. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu;
7. Obligacje będą zabezpieczone poprzez:
 - a. rachunek escrow będący rachunkiem zastrzeżonym;
 - b. zastaw rejestrowy na wierzytelności Emitenta związanej z rachunkiem escrow do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej maksymalnego salda obligacji I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych, tj. do kwoty 750.000.000,00 PLN wraz z oświadczeniem zastawcy o poddaniu się egzekucji


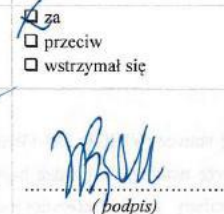
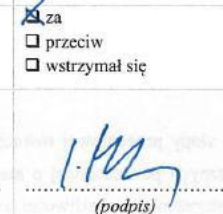


- c. umowę zabezpieczenia na dłużnych instrumentach finansowych emitowanych przez CURRUS LEASE ABS 2021 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY z siedzibą w Dublinie (Irlandia), zgodnie z prawem Anglii i Walii (**Obligacje Klasy B2** ang. „*Class B Variable Funding Notes*”), obejmowanych przez Emitenta w ramach programu sekurytyzacji;
- d. poręczenie za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji, udzielone przez Vehis sp. z o.o. na zasadach opisanych w art. 867 – 887 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny – do maksymalnej kwoty odpowiadającej 150% wartości nominalnej wstępnie przydzielonych Obligacji wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji;

Zabezpieczenia opisane w pkt a (Rachunek Escrow), pkt. b (Zastaw Rejestrowy) zabezpieczać będą Obligacje jak również zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii obligacji wyemitowanych w ramach I Programem Obligacji Zabezpieczonych na warunkach równorzędnych do Obligacji. Zabezpieczenie opisane w pkt d (Poręczenie) oraz pkt. c (Umowa Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2) stanowi zabezpieczenie w odniesieniu do Obligacji.

- 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 3 lata od Dnia Emisji;
- 10. Emitent będzie się ubiegał o wprowadzenie obligacji 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 Wykręt	Członek Zarządu Jacek Paślawski
<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	<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	<input checked="" type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się
 (podpis)	 (podpis)	 (podpis)	 (podpis)	 (podpis)

Uchwała Zarządu
VEHIS FINANCE
 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 nr UZ_1_13/05/2025
 z dnia 13 maja 2025 r.

w sprawie: ustalenia wysokości marży, w sprawie ustalenia ostatecznej maksymalnej liczby oferowanych obligacji oraz ustalenia ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii H

§1

Zarząd VEHIS FINANCE sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (**Spółka**), związku z zakończoną subskrypcją obligacji serii H („Obligacje”), stosownie do zapisów propozycji nabycia Obligacji w związku z pkt. 1.29 warunków emisji Obligacji („Warunki Emisji Obligacji”), niniejszym postanawia co następuje:

§ 2.

Spółka ustala marżę dla Obligacji na poziomie **5,0 % (pięć procent 00/100)** w skali roku.

§3.

Spółka zwiększa maksymalną liczbę obligacji proponowaną do nabycia do 34.180 (trzydzieści cztery tysiące sto osiemdziesiąt) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 34.180.000 (trzydzieści cztery miliony sto osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100) złotych.

§ 4.

1. W pozostałym zakresie Warunki Emisji Obligacji pozostają bez zmian.
2. Ustala się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji uwzględniający ostateczną wysokość marży i maksymalną liczbę oferowanych obligacji, który stanowi załącznik nr I do niniejszej Uchwały.
3. Upoważnia się Michael / Ström Dom Maklerski S.A. do przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji, o którym mowa w ust. 3.
4. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Grzegorz Tracz	Jan Bujak	Ireneusz Meller	Jacek Pasławski	Marek Dwornik
<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	<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	<input checked="" type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się
				
(podpis)	(podpis)	(podpis)	(podpis)	(podpis)

Uchwała Zarządu
VEHIS FINANSE
 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 nr UZ_2_13/05/2025
 z dnia 13 maja 2025 r.

w sprawie: wstępnej alokacji obligacji H

§1

Zarząd VEHIS FINANSE sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”, związku z emisją przez Spółkę obligacji serii H, dalej łącznie jako „Obligacje”, wobec upływu terminu składania formularzy przyjęcia propozycji nabycia Obligacji, podejmuje uchwałę następującej treści.

§2

1. Zarząd Spółki postanawia dokonać wstępnej alokacji **34.180 (trzydzieści cztery tysiące sto osiemdziesiąt) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 34.180.000 (trzydzieści cztery miliony sto osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100) złotych**, zgodnie z listą wstępnej alokacji, która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („Firma Inwestycyjna”).
2. W dniu przydziału Obligacji zostanie utworzona ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) w zw. z art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie („Ewidencja”), którą prowadził będzie Firma Inwestycyjna jak Agent Emisji do dnia rejestracji ich w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Grzegorz Tracz	Jan Bujak	Ireneusz Meller	Jacek Pasławski	Marek Dwornik
<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	<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	<input checked="" type="checkbox"/> za <input type="checkbox"/> przeciw <input type="checkbox"/> wstrzymał się
 (podpis)	 (podpis)	 (podpis)	 (podpis)	 (podpis)

5.4. Warunki Emisji Obligacji

W przypadku rozbieżności pomiędzy treścią niniejszego Memorandum a Warunkami Emisji decydujące znaczenie ma treść Warunków Emisji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji zwykłych na okaziciela serii H („**Obligacje**”) emitowanych przez **VEHIS FINANSE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach przy ul. ul. Murckowska 14C, 40-265 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 682 500,00 PLN, dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: [www\[.\]vehis\[.\]pl](http://www.vehis.pl) („**Emitent**”, „**Spółka**”)

1. DEFINICJE

Wszelkie zwroty pisane w niniejszych Warunkach Emisji wielką literą mają następujące znaczenie (przy czym odniesienia do wyrażen w liczbie pojedynczej dotyczą także wyrażen w liczbie mnogiej i odwrotnie):

- 1.1. „**I Program Obligacji Zabezpieczonych**” oznacza program emisji obligacji wyemitowanych na podstawie Uchwały o I Programie Obligacji Zabezpieczonych;
- 1.2. „**Administrator Wskaźników Referencyjnych**” oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
- 1.3. „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej;
- 1.4. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.5. „**Agent Płatniczy**” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.6. „**Administrator Zabezpieczeń**” lub „**Administrator Zastawu**” oznacza podmiot pełniący funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017 z późn. zm.) w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego ustanowionego na podstawie Umowy Zastawu oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do pozostałych 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;
- 1.7. „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;

- 1.8. „**Bank**” oznacza mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237;
- 1.9. „**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;
- 1.10. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę objęcia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określaną w pkt. 4.3 Warunków Emisji;
- 1.11. „**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;
- 1.12. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Ewidencji;
- 1.13. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.14. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.15. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.16. „**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, (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) oraz (iv) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (piąty) Dzień Roboczy lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;
- 1.17. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 11.2 Warunków Emisji;
- 1.18. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 11 Warunków Emisji;
- 1.19. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
- 1.20. „**Ewidencja**” oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie
- 1.21. „**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;
- 1.22. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

-
- 1.23. „**Kapitał Własny**” oznacza łączną wartość kapitałów własnych wykazywaną każdorazowo w Sprawozdaniu Finansowym;
 - 1.24. „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 1.25. „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2024 r. poz. 1061);
 - 1.26. „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2024 roku, poz. 1568 ze zm.);
 - 1.27. „**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.);
 - 1.28. „**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - 1.29. „**Marża**” oznacza 5,00 % (pięć procent 00/100) w skali roku.
 - 1.30. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
 - 1.31. „**Obligacje Klasy B**” oznacza „**Obligacje Klasy B1**”, „**Obligacje Klasy B2**” oraz ewentualne przyszłe Obligacje Klasy B obejmowane przez innych inwestorów łącznie;
 - 1.32. „**Obligacje Klasy B1**” (ang. „*Class B1 Variable Funding Notes*”) oznacza dłużne instrumenty finansowe (niebędące obligacjami w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) emitowane przez SPV zgodnie z prawem Anglii i Walii na podstawie Umowy Obligacji Klasy B1, obejmowane przez grupę kapitałową Jefferies International Limited w ramach Programu Sekurytyzacji;
 - 1.33. „**Obligacje Klasy B2**” (ang. „*Class B2 Variable Funding Notes*”) oznacza dłużne instrumenty finansowe (niebędące obligacjami w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) emitowane przez SPV zgodnie z prawem Anglii i Walii na podstawie Umowy Obligacji Klasy B2, obejmowane przez Emitenta w ramach Programu Sekurytyzacji;
 - 1.34. „**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 Zbiorczym;
 - 1.35. „**Odsetki**” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji;
 - 1.36. „**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;
 - 1.37. „**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;
 - 1.38. „**Okres Dostępności**” oznacza okres do dnia do którego SPV jest uprawnione do zaciągania finansowania w oparciu o umowy Programu Sekurytyzacji. Na dzień sporządzenia Memorandum dniem tym jest 31.07.2026 r.;
 - 1.39. „**PLN**”, „**zł**” oznacza złote - prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
-

-
- 1.40. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.41. „**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;
- 1.42. „**POLSTR**” (Polish Short Term Rate) oznacza indeks oparty o depozyty niezabezpieczone zawarte przez największe krajowe instytucje kredytowe z instytucjami kredytowymi i instytucjami finansowymi, którego administratorem w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych będzie GPW Benchmark S.A.;
- 1.43. „**Poręczenie**” oznacza poręczenie, o którym mowa w pkt 9.3 Warunków Emisji;
- 1.44. „**Poręczyciel**” oznacza spółkę VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 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 695.000,00 PLN (sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych);
- 1.45. „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1428 ze zm.);
- 1.46. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 794 ze zm.);
- 1.47. „**Program Sekurytyzacji**” oznacza program sekurytyzacji przeprowadzony przez Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji, a także zmieniające dyrektywy 2009/65/WE, 2009/138/WE i 2011/61/UE oraz rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 648/2012, na podstawie którego Emitent pozyskuje we współpracy z Banco Santander S.A. oraz Jefferies International Limited finansowanie na bieżącą działalność.
- 1.48. „**Przedmiot Zastawu**” oznacza wszelkie wierzytelności Emitenta, wynikające z Umowy Escrow, o zapłatę kwot zdeponowanych w danym czasie na Rachunku Escrow wraz z odsetkami i wszelkimi wierzytelnościami związanymi z powyżej opisaną wierzytelnością;
- 1.49. „**Przypadek Naruszenia**” ma znaczenie nadane w pkt 12.5 Warunków Emisji;
- 1.50. „**Przypadek Naruszenia Obligacji Klasy B2**” (ang. „*Event of Default*”) oznacza wystąpienie okoliczności opisanych w dokumentacji Programu Sekurytyzacji stanowiących przypadek naruszenia warunków umowy i prowadzących do konsekwencji i mechanizmów wskazanych w Umowie Obligacji Klasy B2;
- 1.51. „**Przypadek Wczesnej Amortyzacji Obligacji Klasy B2**” (ang. „*Early Amortisation Event*”) oznacza wystąpienie okoliczności opisanych w dokumentacji Programu Sekurytyzacji, które w konsekwencji prowadzą do obowiązku wcześniejszej spłaty zadłużenia z tytułu Obligacji Klasy B2;
- 1.52. „**Przypadek Wstrzymania Finansowania**” (ang. „*Drawstop Event*”) oznacza wystąpienie okoliczności wstrzymujących możliwość wykorzystania środków na podstawie dokumentacji Programu Sekurytyzacji;
- 1.53. „**Rachunek Escrow**” oznacza prowadzony na podstawie Umowy Escrow przez Bank na rzecz Emitenta rachunek bankowy o numerze 12 1140 1078 0000 3977 2400 6001, będący rachunkiem zastrzeżonym;
-

-
- 1.54. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
 - 1.55. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
 - 1.56. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
 - 1.57. „**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*;
 - 1.58. „**Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych**” 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);
 - 1.59. „**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;
 - 1.60. „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych lub jej następców prawnych;
 - 1.61. „**Sprawozdanie Finansowe**” oznacza:
 - a) półroczne jednostkowe niezbadane oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z przepisami rachunkowości obowiązującymi Emitenta,
 - b) półroczne jednostkowe niezbadane oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Poręczyciela, sporządzone zgodnie z przepisami rachunkowości obowiązującymi Poręczyciela
 - 1.62. „**SPV**” oznacza CURRUS LEASE ABS 2021 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY z siedzibą w Dublinie (Irlandia), pod adresem: Ground Floor, Two Docklands Central, Guild Street, North Dock, Dublin 1, D01 YE64, o numerze rejestrowym: 707030;
 - 1.62. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 14.4.b) Warunków Emisji;
 - 1.63. „**Stopa Procentowa**” oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;
 - 1.64. „**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem <https://vehis.pl/> lub innym, który go zastąpi;
 - 1.65. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
 - 1.66. „**Umowa Escrow**” oznacza umowę zawartą w dniu 16 kwietnia 2025 r. pomiędzy Emitentem, Bankiem oraz Administratorem Zabezpieczeń przy udziale Firmy Inwestycyjnej, na podstawie której Bank otworzył i prowadzi Rachunek Escrow, na który będą wpływały wszelkie pożytki należne Emitentowi z Obligacji Klasy B2;
 - 1.67. „**Umowa Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 (Charge over Securities)**” oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń ustanawiającą na rzecz Administratora Zabezpieczeń, działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zabezpieczenie na
-

-
- Obligacjach Klasy B2, rządzoną prawem Anglii i Walii i sporządzoną w formie kwalifikowanej aktu prawnego rządzonego prawem Anglii i Walii (*deed*);
- 1.68. „**Uchwała o I Programie Obligacji Zabezpieczonych**” oznacza uchwałę nr UZ_3_07/04/2025 Zarządu Spółki z dnia 07.04.2025 r. w sprawie I programu emisji obligacji zabezpieczonych;
 - 1.69. „**Umowa Obligacji Klasy B1**” (ang. „Class B1 VFN Facility Agreement”) oznacza umowę o emisji przez SPV instrumentów finansowych (niebędących obligacjami w rozumieniu Ustawy o Obligacjach), zawartą i rządzoną prawem Anglii i Walii, zawartą w dniu 29 lipca 2022 r. (ze zmianami) pomiędzy m.in. SPV a Emitentem, z których środki przeznaczone są zasadniczo na zakup przez SPV wierzytelności od Emitenta, których rejestr prowadzić będzie Citibank, Oddział w Londynie;
 - 1.70. „**Umowa Obligacji Klasy B2**” (ang. „Class B2 VFN Facility Agreement”) oznacza umowę o emisji przez SPV instrumentów finansowych (niebędących obligacjami w rozumieniu Ustawy o Obligacjach), zawartą i rządzoną prawem Anglii i Walii, zawartą w dniu 10 kwietnia 2025 r. pomiędzy m.in. SPV a Emitentem, z których środki przeznaczone będą zasadniczo na zakup przez SPV wierzytelności od Emitenta, których rejestr prowadzić będzie Citibank, Oddział w Londynie;
 - 1.71. „**Umowa Zastawu**” oznacza umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow, zawartą pomiędzy Emitentem oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie na rzecz Administratora Zastawu zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu;
 - 1.72. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 708);
 - 1.73. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.);
 - 1.74. „**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 2024 r. poz. 620 ze zm.);
 - 1.75. „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;
 - 1.76. „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR, POLSTR lub inny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
 - 1.77. „**Wskaźnik Zabezpieczenia**” lub „**Wskaźnik LTV**” posiada znaczenie nadane w pkt 9.4.g) Warunków Emisji;
 - 1.78. „**Zawiadomienie Banku**” oznacza przesłanie Bankowi przez Administratora Zabezpieczeń lub Agenta Płatniczego oświadczenia o braku zaspokojenia wierzytelności z Obligacji w terminie wymagalności, również w związku ze złożeniem przez Obligatariusza uzasadnionego i zgodnego z niniejszymi Warunkami Emisji Obligacji żądania przedterminowego wykupu Obligacji;
 - 1.79. „**Zgromadzenie Wspólników**” oznacza zgromadzenie wspólników Emitenta;
 - 1.80. „**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;
- 1.81. **„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 formy 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. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, zabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 2.3. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- a) Ustawy o Obligacjach,
 - b) Uchwały o I Programie Obligacji Zabezpieczonych oraz
 - c) Uchwała nr UZ_1_14/04/2025 z dnia 14 kwietnia 2025 r. w przedmiocie emisji obligacji serii H,
 - d) Uchwały Rady Nadzorczej nr RN_3_07/04/2025 z dnia 7 kwietnia 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie I programu emisji obligacji zabezpieczonych.
 - e) Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy w Ewidencji i do czasu rejestracji Obligacji w Depozycie przysługują osobie wpisanej w Ewidencji jako posiadacz Obligacji. Od dnia rejestracji Obligacji w Depozycie skutkującej zapisaniem Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Obligacje będą przysługiwać 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.
- 3. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI**
- 3.1. Środki z emisji zostaną przeznaczone na finansowanie podstawowej działalności Emitenta polegającej na finansowaniu nabycia samochodów w formie leasingu, co nastąpi pośrednio poprzez objęcie lub nabycie Obligacji Klasy B2.
- 4. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA**
- 4.1. Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN).
-

-
- 4.2. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 4.3. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 5. WIELKOŚĆ EMISJI**
- 5.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 34.180 (trzydzieści cztery tysiące sto osiemdziesiąt) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 34.180.000 (trzydzieści cztery miliony sto osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100) złotych.
- 6. PRÓG EMISJI**
- 6.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.
- 7. TRYB EMISJI**
- 7.1. 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 Prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie.
- 7.2. Zapis na Obligacje może zostać złożony w postaci elektronicznej.
- 8. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI**
- 8.1. Obligacje są zbywalne.
- 8.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 8.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.
- 9. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA**
- 9.1. Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczenia opisane w pkt 9.2 (Zastaw Rejestrowy) (z zastrzeżeniem pkt 9.2.g)) i 9.4 (Rachunek Escrow) zabezpieczać będą Obligacje jak również zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii obligacji wyemitowanych w ramach i objętych I Programem Obligacji Zabezpieczonych na warunkach równorzędnych do Obligacji. Obligacje oraz pozostałe zabezpieczone obligacje emitowane w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych mają względem siebie takie samo (równe) pierwszeństwo zaspokojenia. Zastaw Rejestrowy (pkt 9.2) oraz Rachunek Escrow (pkt 9.4) stanowi zabezpieczenie wszystkich zabezpieczonych obligacji emitowanych w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych. Zabezpieczenie opisane w pkt 9.3 (Poręczenie) oraz 9.5 (Umowa Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2) stanowi zabezpieczenie w odniesieniu do Obligacji.
- 9.2. **Zastaw Rejestrowy**
- Emitent zobowiązuje się spowodować, iż w terminie do 90 dni od Dnia Emisji, na podstawie Umowy Zastawu, zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów) zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu („Zastaw Rejestrowy”);
 - Emitent zobowiązuje się spowodować, iż Umowa Zastawu zostanie zawarta, a wnioski o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów złożone przed Dniem Emisji;
 - Emitent zobowiązuje się spowodować, iż Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów) do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości nominalnej maksymalnego salda obligacji I Programu Obligacji Zabezpieczonych, tj. do 750.000.000,00 PLN;
 - Do chwili wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych Przedmiot Zastawu będzie obciążony wyłącznie Zastawem Rejestrowym,
-

-
- e) Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz przez jego przejęcie na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
 - f) Wycena Przedmiotu Zastawu została sporządzona przez rzeczoznawcę CMT Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, którego wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Zgonie z wyceną sporządzoną na dzień 22 kwietnia 2025 r. wartość Przedmiotu Zastawu wynosi 0,00 PLN.
 - g) Emitent, w wykonaniu Umowy Zastawu, w terminie do Dnia Emisji, złoży oświadczenie o poddaniu się na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego egzekucji wprost z aktu notarialnego z Przedmiotu Zastawu do kwoty 150% wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji na rzecz Administratora Zabezpieczeń, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić do dnia, w którym upłynie 6 lat od dnia przydziału Obligacji. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach.

9.3. Poręczenie

- a) Poręczenie zostanie udzielone poprzez zawarcie przed Dniem Emisji umowy poręczenia przez Poręczyciela z Administratorem Zabezpieczeń, który będzie wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu Poręczenia we własnym imieniu, lecz na rzecz Obligatariuszy. W związku z tym, że Poręczenie zostanie udzielone przed Dniem Emisji, Poręczenie będzie stanowiło poręczenie za dług przyszły do wysokości z góry oznaczonej, wskazanej w pkt 9.3.2 poniżej oraz będzie miało charakter terminowy, z terminem poręczenia wskazanym w pkt 9.3.3 poniżej.
- b) Poręczenie zostanie udzielone do sumy równej 150% łącznej wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji.
- c) Poręczenie zostanie udzielone na okres do dnia w którym upłynie 5 lat od dnia przydziału Obligacji, jednak nie krócej niż do czasu spłaty wszelkich zobowiązań względem Obligatariuszy.
- d) Poręczyciel przed Dniem Emisji ustanowi tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na mocy którego podda się obowiązкови zapłaty kwoty nie mniejszej niż równowartość 150% łącznej wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji, w tym w szczególności z tytułu Odsetek, kwoty wykupu, odsetek za opóźnienie w zapłacie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, przy czym Administrator Zabezpieczenia będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia, w którym upłynie 6 lat od dnia przydziału Obligacji. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach.
- e) Zaspokojenie z Poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczyciela, który w przypadku braku spełnienia świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji przez Emitenta w terminie ich wymagalności, odpowiadać będzie za dług Emitenta jak dłużnik solidarny.

-
- f) W przypadku ustanowienia poręczeń kolejnych serii zabezpieczonych obligacji objętych I Programem Obligacji Zabezpieczonych, Administrator Zabezpieczeń będzie dzielił kwoty uzyskane z egzekucji z majątku Poręczyciela *pari passu* tj. (na równych zasadach) proporcjonalnie w stosunku do wartości nominalnej niewykupionych obligacji wyemitowanych w ramach I Programem Obligacji Zabezpieczonych.

9.4. Escrow

- a) Z zastrzeżeniem pkt b) i następnych Emitent zobowiązuje się spowodować, iż wszelkie kwoty należne Emitentowi wynikające z wierzytelności Emitenta wobec SPV z tytułu objęcia przez Emitenta Obligacji Klasy B2, w tym z tytułu zapłaty przez SPV na rzecz Emitenta kwoty wykupu Obligacji Klasy B2, kwoty odsetek wynikających z Obligacji Klasy B2 oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Klasy B2, w tym odsetek za opóźnienie oraz kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji Klasy B2 oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Klasy B2, będą wpłacane wyłącznie na Rachunek Escrow.
- b) W przypadku, gdyby jakakolwiek kwota, o której mowa w pkt a) została uiszczona na rzecz Emitenta w sposób inny niż poprzez jej wpłatę na Rachunek Escrow, Emitent zobowiązuje się spowodować, iż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia uiszczenia na jego rzecz takiej kwoty, zostanie ona wpłacona w całości na Rachunek Escrow.
- c) W przypadku gdy, Wskaźnik Zabezpieczenia na dany Dzień Badania wynosi co najmniej 1,00, środki znajdujące się na Rachunku Escrow, Emitent będzie mógł wypłacać na niżej wskazanych zasadach.
- Wypłata dla celów i na rachunki inne niż wskazane w punktach d) i e) poniżej wymagać będzie kontrasygnaty Administratora Zabezpieczeń.
- Administrator wyda każdorazowo zgodę na taki przelew o ile Emitent wykaże, że w oparciu o ostatnio opublikowany Wskaźnik Zabezpieczenia, że wartość tego wskaźnika skorygowana (pomniejszona) wstecznie o wnioskowaną kwotę przelewu wyniosłaby co najmniej 1,00.
- d) W przypadku gdy, Wskaźnik Zabezpieczenia na dany Dzień Badania będzie wynosić poniżej 1,00, środki znajdujące się na Rachunku Escrow, Emitent będzie mógł przekazywać wyłącznie zgodnie z punktami poniżej:

- a. na objęcie nowych Obligacji Klasy B2;
- b. na zapłatę za pośrednictwem Agenta Płatniczego lub bezpośrednio przez KDPW odsetek od Obligacji i wykup Obligacji;
- c. na koszty i opłaty pobierane przez Bank tytułem prowadzenia Rachunku Escrow;
- d. na pokrycie wynagrodzenia Agenta Płatniczego;
- e. na wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń oraz na pokrycie lub na poczet pokrycia udokumentowanych, zasadnych kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń w związku z pełnieniem funkcji administratora zastawu lub administratora zabezpieczeń, w tym dochodzeniem zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia wierzytelności z obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych oraz wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń z tytułu pełnienia tych funkcji.

-
- e) Niezależnie od powyższego, gdy nastąpi Zawiadomienie Banku, aż do jego odwołania, środki z Rachunku Escrow będą przeznaczane wyłącznie:
- a. na wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń oraz na pokrycie lub na poczet pokrycia udokumentowanych, zasadnych kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń w związku z pełnieniem funkcji administratora zastawu lub administratora zabezpieczeń, w tym dochodzeniem zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji oraz wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń z tytułu pełnienia tych funkcji;
 - b. na zaspokojenie wierzytelności z obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych, w tym z Obligacji, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wymagalnych wierzytelności wszystkich obligatariuszy;
 - c. na pokrycie wynagrodzenia Agenta Płatniczego;
 - d. na koszty i opłaty pobierane przez Bank tytułem prowadzenia Rachunku Escrow.
- f) W przypadku gdy Wskaźnik Zabezpieczenia na dany Dzień Badania będzie wynosić poniżej 0,95 lub w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Obligacji Klasy B2 lub Przypadku Wczesnej Amortyzacji Obligacji Klasy B2 lub Przypadku Wstrzymania Finansowania aż do odwołania, pkt e) stosuje się odpowiednio.
- g) Wskaźnik Zabezpieczenia
- 9.4.7.1 Wskaźnik Zabezpieczenia wyliczany będzie przy użyciu wzoru określonego poniżej:
- Wskaźnik Zabezpieczenia = A/B**, gdzie:
- "A"** oznacza sumę (i) łącznej wartości nominalnej Obligacji Klasy B2 posiadanych przez Emitenta, (ii) salda gotówki na Rachunku Escrow, (iii) środków pieniężnych w drodze, tj. przelewów które trafiły na Rachunek Escrow do końca pierwszego dnia roboczego kolejnego miesiąca kalendarzowego a były zlecone przed końcem miesiąca kalendarzowego, (iv) należność bilansowych z tytułu środków pozyskanych z nowej emisji obligacji objętych I Programem Obligacji Zabezpieczonych;
- "B"** oznacza bieżące saldo wartości nominalnej istniejących obligacji objętych I Programem Obligacji Zabezpieczonych.
- 9.4.7.2 Emitent będzie wyliczał Wskaźnik Zabezpieczenia według stanu na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego ("**Dzień Badania**").
- 9.4.7.3 Emitent będzie publikował Wskaźnik Zabezpieczenia wraz z podaniem składowych licznika i mianownika do jego wyliczenia, tj. w szczególności łącznej wartości nominalnej Obligacji Klasy B2 posiadanych przez Emitenta, salda gotówki na Rachunku Escrow oraz salda istniejących obligacji objętych I Programem Obligacji Zabezpieczonych, w terminie do 15 (piętnastu) Dni Roboczych od Dnia Badania na swojej Stronie Internetowej ("**Dzień Publikacji Wskaźnika**").
- 9.4.7.4 W przypadku, gdyby Wskaźnik Zabezpieczenia na dany Dzień Badania spadł poniżej 0,95 lub przez dwa kolejne Dni Badania znajdzie się w przedziale <0,95:1,0) Emitent ma obowiązek:
-

- w ciągu 7 (siedmiu) Dni roboczych od Dnia Publikacji Wskaźnika, w którym wykazano wystąpienie wyżej opisanego zdarzenia zasilić z innego rachunku bankowego Emitenta Rachunek Escrow kwotą po uwzględnieniu, której wstecznie na Dzień Badania Wskaźnik Zabezpieczenia wyniosłby co najmniej 1,00 lub
- wykazać na jakikolwiek inny dzień przypadający w ciągu 7 Dni Roboczych po Dniu Publikacji Wskaźnika, że Wskaźnik Zabezpieczenia przypadającą po Dniu Publikacji Wskaźnika przyjął wartość co najmniej 1,00.

9.5. Umowa Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2

- Umowa Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 zostanie zawarta przed Dniem Emisji pomiędzy Emitentem oraz Administratorem Zabezpieczeń, który będzie wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy wynikające z Umowy Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2, działając w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy.
- Umowa Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 będzie ustanawiać zabezpieczenie do wysokości wszystkich roszczeń, wierzytelności lub praw wynikających z Obligacji, niezależnie od jakichkolwiek płatności pośrednich lub zwolnienia w całości lub w części.
- Umowa Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 będzie skuteczna jako zabezpieczenie ciągłe przez Okres Zabezpieczenia (okres rozpoczynający się od daty podpisania Umowy Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 i kończący się w dniu, w którym wszystkie kwoty należne i płatne przez Emitenta z tytułu Obligacji zostaną nieodwołalnie spłacone w całości).
- Zabezpieczenie na Obligacjach Klasy B2 staje się natychmiast wykonalne po wystąpieniu Przypadku Naruszenia lub w przypadku braku płatności jakiegokolwiek kwoty z obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych i pozostaje wykonalne tak długo, jak taki brak płatności lub Przypadek Naruszenia trwa.
- Administrator Zabezpieczeń może dochodzić zaspokojenia z Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 w każdy z następujących sposobów:
 - wyznaczyć dowolną osobę lub osoby na zarządcę całości lub części Obligacji Klasy B2 i /lub dochodów z Obligacji Klasy B2, przy czym zarządca może również zbyć Obligacje Klasy B2 lub
 - wykonywać wszystkie lub niektóre uprawnienia nadane wierzycielom na mocy prawa Anglii i Walii; lub
 - wykonywać wszelkie prawa głosu oraz wszelkie uprawnienia lub prawa wynikające z Obligacji Klasy B2.

Kwoty uzyskane w ten sposób pomniejszają zadłużenie, ale dopiero po zaspokojeniu kosztów dochodzenia roszczeń.

- Administrator Zabezpieczeń może również przejąć własność Obligacji Klasy B2. W tym celu Administrator Zabezpieczeń sporządzi dokument przeniesienia własności Obligacji Klasy B2 oraz złoży go w odpowiednim rejestrze, celem wykazania zmiany właściciela Obligacji Klasy B2. W ten sposób dojdzie do przejęcia własności Obligacji Klasy B2 przez Administratora Zabezpieczeń. Jeśli Administrator Zabezpieczeń przejmie Obligacje Klasy B2, to wtedy dojdzie do umorzenia zadłużenia w kwocie wskazanej w umowie przeniesienia własności Obligacji Klasy B2. W

przypadku nadwyżki wartości Obligacji Klasy B2 ponad dług Administrator Zabezpieczeń będzie zobowiązany do zwrotu Emitentowi różnicy. Zasada ta ma również zastosowanie do zbycia Obligacji Klasy B2 przez zarządcę.

10. ŚWIADCZENIA EMITENTA

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

- a) wykupu Obligacji zgodnie z pkt 11 - 13 Warunków Emisji oraz
- b) zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji.
- c) zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 13.1.e). Warunków Emisji.

10.2. Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW.

11. WYKUP OBLIGACJI

11.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **14 maja 2028 r.**, z zastrzeżeniem pkt 11.2 Warunków Emisji.

11.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 12 - 13 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):

- a) na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 12 Warunków Emisji lub
- b) na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji lub

11.3. 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.

11.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację - z zastrzeżeniem pkt 13 Warunków Emisji - Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji oraz – w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta – o premię z pkt.13.1.e).

11.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

- a) w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
- b) 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.

11.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

12. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

12.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

12.2. 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. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać:

- a) liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu;
- b) odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt. 12.5 poniżej stanowiącą podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza

-
- 12.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 12.4. 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.
- 12.5. Z zastrzeżeniem pkt 12.6 poniżej, w przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (**„Przypadek Naruszenia”**), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia wystąpienia zdarzenia, do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o jego wystąpieniu zgodnie z pkt 16.3 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 Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:
- a) **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.
 - b) **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.

i w terminie 10 dni roboczych od dnia wystąpienia tego naruszenia Emitent nie usunął skutków naruszenia
 - c) **Zaprzestanie prowadzenia działalności**
Nastąpi istotna zmiana profilu działalności Emitenta, rozumiana jako zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie leasingu pojazdów mechanicznych.
-

d) **Wypłata dywidendy lub umorzenie udziałów**

- a. Emitent przekaże w danym roku obrotowym udziałowcom środki pieniężne w drodze wypłaty dywidendy i/lub umorzenia udziałów własnych w łącznej wysokości wyższej niż wartość zysku netto wypracowanego w poprzednim roku obrotowym wynoszące odpowiednio
 - a) 0% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2024, 2025 oraz 2026
 - b) 35% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2027
 - c) 50% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2028 i kolejnych latach.
- b. Poręczyciel przekaże w danym roku obrotowym udziałowcom środki pieniężne w drodze wypłaty dywidendy i/lub umorzenia udziałów własnych w łącznej wysokości wyższej niż wartość zysku netto wypracowanego w poprzednim roku obrotowym wynoszące odpowiednio
 - a) 0% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2024, 2025 oraz 2026
 - b) 35% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2027
 - c) 50% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2028 i kolejnych latach.
- c. Emitent lub Poręczyciel po dniu 31.12.2024 r. udzieli pożyczki do udziałowca/udziałowców w wyniku czego saldo kapitału udzielanych pożyczek do udziałowca/udziałowców przekroczy kwotę 5 mln zł.

e) **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.

f) **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).

g) **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 o wartości co najmniej 30% niższej od wartości rynkowej, stosowane dla podobnych transakcji w terminie 10 dni roboczych od dnia wystąpienia tego naruszenia Emitent nie usunął skutków naruszenia

h) **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 Spółek Handlowych.

i) **Obowiązki informacyjne**

Emitent w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od upływu wymaganych terminów nie wykona lub nienależyce wykona zobowiązanie określone w pkt 16 Warunków Emisji

j) **Zabezpieczenia**

Nastąpi nieważność lub bezskuteczność któregośkolwiek z zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji ustanowionych w wykonaniu Warunków Emisji.

Nie zostaną spełnione lub zostaną naruszone warunki ustanowienia zabezpieczeń opisane w Warunkach Emisji.

k) **Rynek ASO Catalyst**

Po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, Obligacje zostaną wycofane z obrotu na tym rynku na żądanie Emitenta złożone bez uprzedniej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, bądź na podstawie decyzji GPW z wyjątkiem wycofania z obrotu w związku z ich umorzeniem, na skutek wykupu przez Emitenta.

l) **Wskaźnik Zabezpieczenia**

Wskaźnik Zabezpieczenia na Dzień Badania spadł poniżej 0,95 lub przed dwa kolejne Dni Badania znalazł się w przedziale $<0,95:1,0$, i nie zostaną podjęte czynności naprawcze wskazane w pkt. 9.4.7.4 Warunków Emisji.

m) **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.

n) **Utrata statusu *pari passu* w SPV**

a) Zostanie dokonana taka zmiana dokumentacji Programu Sekurytyzacji, która spowoduje utratę statusu *pari passu* (równego uprzywilejowania) Obligacji Klasy B2 posiadanych przez Emitenta względem innych Obligacji Klasy B, a w szczególności wobec Obligacji Klasy B1 posiadanych przez inne podmioty.

b) Nastąpi wykupienie Obligacji Klasy B (w szczególności Obligacji Klasy B1) posiadanych przez podmioty inne niż Emitent powodujące materialny wzrost udziału Obligacji Klasy B2 posiadanych przez Emitenta w kategorii instrumentów Obligacji Klasy B w trakcie gdy: występuje Przypadek Naruszenia Obligacji Klasy B lub występuje Przypadek Wczesnej Amortyzacji Obligacji Klasy B lub upłynął Okres Dostępności

Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości przesunięcie Okresu Dostępności nie stanowi Przypadku Naruszenia.

12.6. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane zdarzenie określone w pkt 12.5, jeżeli zajdzie co najmniej jedna okoliczność określona poniżej:

- a) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy,
- b) pomimo wystąpienia zdarzenia opisanego w pkt 12.5, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

13.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Roboczych, począwszy od pierwszego Dnia Roboczego II Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

- a) 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, oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- b) Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Roboczy, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;
- c) wcześniejszy wykup może zostać przez Emitenta przeprowadzony wielokrotnie;
- d) wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 13.1 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień;
- e) z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – od wartości wykupowanej części Należności Głównej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
 - w II, III i IV Okresie Odsetkowym – 1,0%,
 - w V lub VI Okresie Odsetkowym – 0,5%
 - w VII, VIII, IX, X, XI i XII Okresie Odsetkowym - brak premii

14. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

14.1. Płatność Odsetek

- a) Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- b) Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.

- c) 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.

14.2. Naliczanie odsetek

- a) Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- b) 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).
- c) 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).
- d) 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
1.	• Dzień Emisji	• 14 sierpnia 2025
2.	• 14 sierpnia 2025	• 14 listopada 2025
3.	• 14 listopada 2025	• 14 lutego 2026
4.	• 14 lutego 2026	• 14 maja 2026
5.	• 14 maja 2026	• 14 sierpnia 2026
6.	• 14 sierpnia 2026	• 14 listopada 2026
7.	• 14 listopada 2026	• 14 lutego 2027
8.	• 14 lutego 2027	• 14 maja 2027
9.	• 14 maja 2027	• 14 sierpnia 2027
10.	• 14 sierpnia 2027	• 14 listopada 2027
11.	• 14 listopada 2027	• 14 lutego 2028
12.	• 14 lutego 2028	• 14 maja 2028

- e) 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 łącznie.

14.3. Wysokość Odsetek

- a) Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

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).

14.4. Ustalanie Stopy Procentowej w będzie odbywać się na następujących warunkach:

- a) Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę;
- b) Stopę Bazową stanowić wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania depozytów na polskim rynku międzybankowym dla danego okresu (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi;
- c) Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”).
- d) 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.
- e) 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.
- f) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:
 - (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast POLSTR Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski ;
 - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- g) 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).
- h) 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.
- i) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 17 Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- j) 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.
- k) W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- l) 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.

15. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

- 15.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
- 15.2. 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.
- 15.3. 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.

15.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

15.5. 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.

16. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE EMITENTA

16.1. Emitent udostępni Obligatariuszom:

- a) 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);
- b) półroczne jednostkowe niezbadane sprawozdania finansowe Emitenta i Poręczyciela - w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia danego półrocza;

16.2. Emitent zobowiązany jest przekazywać informacje bieżące i okresowe zgodnie z regulacjami ASO Catalyst.

16.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 11.5, pkt. 12.4, pkt. 12.5 lub pkt. 13 Warunków Emisji, niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu, poprzez publikację na Stronie Internetowej.

16.4. Emitent zobowiązuje się do wykonywania publikacji zgodnie z treścią pkt. 9.4.7.3 Warunków Emisji.

17. PRZEDAWNIE

17.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

18. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

18.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane przez sąd właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta, zastrzeżeniem, że rozstrzyganie sporów cywilnych o prawa majątkowe pomiędzy Emitentem, a innymi uczestnikami systemu depozytowego lub między Emitentem, a KDPW związanych z uczestnictwem w systemie depozytowym, jest poddane jurysdykcji Sądu Polubownego przy Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

19. ZAWIADOMIENIA

19.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą składane poprzez publikację na Stronie Internetowej, a po wprowadzaniu na Rynek ASO Catalyst także 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 siedzibie 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.
- 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 siedzibę Emitenta.
- 21.2. W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna działająca również 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.
- 21.3. 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.
- 21.4. 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, 13 maja 2025 r.

Signature valid

Dokument podpisany
przez  Błak
Data: 2025-05-14
11:26:15 CEST



Elektronicznie podpisany przez:
Ireneusz Meller
Data:
2025-5-14 10:24:17

Załączniki:

Wycena Rachunku Escrow



Poznań, 22.04.2025 roku

WYCENA WARTOŚCI GODZIWEJ SKŁADNIKÓW STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU REJESTROWEGO ZABEZPIECZAJĄCEGO OBLIGACJE SERII H EMITOWANE PRZEZ VEHIS FINANSE SPÓŁKĘ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Niniejszy dokument został sporządzony przez CMT Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (zwaną dalej: „Wyceniacz”) na zlecenie VEHIS FINANSE Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146, NIP 5272896510 (zwaną dalej: „Zlecającym” bądź „Emitentem”).

Celem niniejszego dokumentu jest określenie na moment wyceny wartości istniejących i bieżących wierzytelności o zapłatę kwot zdeponowanych na Rachunku Escrow o numerze 12 1140 1078 0000 3977 2400 6001, wraz z odsetkami i wszelkimi wierzytelnościami związanymi z opisaną wierzytelnością, na potrzeby zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu obligacji serii H.

Wycena sporządzona została na podstawie informacji oraz danych finansowych uzyskanych od Zlecającego. Za prawidłowość i rzetelność danych przekazanych Wyceniaczemu odpowiada Zlecający. Z tego też powodu CMT Advisory Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność informacji przekazanych przez Zlecającego.

Niniejszy dokument nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.) w szczególności nie zaleca lub sugeruje określonych zachowań inwestycyjnych w odniesieniu do przedmiotu analizy. CMT Advisory Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

W przypadku, gdyby przekazane Wyceniaczemu informacje oraz dane finansowe uległy zmianie, wnioski przedstawione w niniejszym dokumencie również zmieniłyby się.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 708) w przypadku ustanowienia zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji emitent jest obowiązany poddać przedmiot zastawu lub hipoteki wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

Zlecenie sporządzenia niniejszej analizy nie było uwarunkowane przygotowaniem lub przedstawieniem w raporcie przez CMT Advisory Sp. z o.o. wniosków oraz konkluzji ze z góry zakładanymi rezultatami. Wynagrodzenie CMT Advisory Sp. z o.o. nie jest uzależnione od przedstawienia w dokumencie z góry zakładanych wniosków ani przyszłych wydarzeń bezpośrednio związanych z celami wyceny. Pomiedzy Emitentem a Wyceniaczem nie występuje konflikt interesów.

Zgodnie z przekazanymi informacjami, Zlecający nie zataił żadnych okoliczności, które przy zachowaniu kryterium obiektywności mogłyby zostać uznane za istotne bądź mogące mieć istotny wpływ na wartość środków pieniężnych

Wycena wartości godziwej składników stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego zabezpieczającego obligacje emitowane przez VEHIS FINANSE Sp. z o.o.



zgrupowanych na rachunku bankowym o numerze 12 1140 1078 0000 3977 2400 6001. W procesie wyceny Wycenający opierał się na informacjach przekazanych przez Emitenta i nie prowadził dodatkowych procedur w zakresie weryfikacji ich poprawności.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Emitenta, Emitent zawarł umowę prowadzenia rachunku bankowego Escrow o numerze 12 1140 1078 0000 3977 2400 6001, z którego wierzytelność ma zostać objęta zastawem rejestrowym na potrzeby zabezpieczenia obligacji serii H emitowanych przez Emitenta, których saldo według stanu na dzień 19.04.2025, na godzinę 09:39 wynosi **0,00 zł**. Kwota ta odpowiada wartości godziwej środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym Escrow o numerze 12 1140 1078 0000 3977 2400 6001 należącym do Emitenta.

**Przemysław
Grobelny** Elektronicznie podpisany
przez Przemysław Grobelny
Data: 2025.04.22 09:11:52
+02:00

dr Przemysław Grobelny, CFA
Partner

5.5. Umowa poręczenia

schönherr

U M O W A P O R Ę C Z E N I A

zawarta w dniu 15 maja 2025 roku

pomiędzy

VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Poręczycielem

oraz

SH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Wierzycielem

www.schoenherr.eu

Błąd! Nieznana nazwa właściwości dokumentu.

SPIS TREŚCI

1	DEFINICJE	2
2	PORĘCZENIE	3
3	ŻĄDANIE ZAPŁATY	4
4	OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA WIERZycIELA	5
5	OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA PORĘCZycIELA	5
6	DALSZE ZAPEWNIENIA	6
7	CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	7
8	WYGAŚNIĘCIE PORĘCZENIA	7
9	ZWOLNIENIE OD ODPOWIEDZIALNOŚCI	7
10	INFORMACJE POUFNE	8
11	FORMY DORĘCZENIA I ADRESY	9
12	POSTANOWIENIA KOŃCOWE	11
	ZAŁĄCZNIK NR 1 WZÓR ŻĄDANIA ZAPŁATY	13

schonherr

NINIEJSZA UMOWA PORĘCZENIA została zawarta w Warszawie w dniu 15 maja 2025 roku ("Umowa") pomiędzy:

- (1) **VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murkowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana 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 695.000,00 PLN (sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) ("**Poręczyciel**");
a
- (2) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisana 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) ("**Wierzyciel**").

Poręczyciel oraz Wierzyciel zwani są w dalszej części Umowy łącznie "**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest "**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Spółka pod firmą **Vehis Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murkowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146, posiadająca numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510, o kapitale zakładowym w wysokości 682.500,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) ("**Emitent**"), na podstawie uchwały nr UZ_1_14/04/2025 Zarządu Emitenta z dnia 14 kwietnia 2025 roku w przedmiocie emisji obligacji serii H, zamierza wyemitować do 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 PLN (trzydzieści milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000,00 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych) ("**Obligacje**"), które będą emitowane w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych (zgodnie z definicją poniżej).
- (B) W dniu 7 kwietnia 2025 roku Emitent zawarł z Wierzycielem ramową umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, na mocy której Wierzyciel, działając w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy, podjął się administrowania zabezpieczeniami ustanawianymi w celu należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Emitenta wynikających z, między innymi, Obligacji ("**Umowa Administratora Zabezpieczeń**"). W dniu 14 kwietnia 2025 roku Emitent zawarł z

Wierzyicielem aneks nr 2 do Umowy Administratora Zabezpieczeń, który potwierdza działanie przez Administratora jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do Poręczenia (zgodnie z definicją poniżej) ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy.

- (C) W celu zabezpieczenia należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Emitenta wobec Obligatariuszy wynikających z Obligacji, Poręczyciel pragnie ustanowić poręczenie.

STRONY POSTANAWIAJĄ, co następuje:

1 DEFINICJE

W niniejszej Umowie, następujące pisane wielką literą terminy i wyrażenia będą miały następujące znaczenie:

"I Program Obligacji Zabezpieczonych"	oznacza program emisji obligacji wyemitowanych na podstawie uchwały nr UZ_3_07/04/2025 Zarządu Emitenta z dnia 7 kwietnia 2025 roku w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji zabezpieczonych;
"Dzień Roboczy"	oznacza każdy dzień, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. prowadzi normalną działalność operacyjną;
"Emitent"	ma znaczenie określone w Punkcie (A) Preambuły;
"Informacje Poufne"	ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 10.1 niniejszej Umowy;
"Kodeks Cywilny"	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku - Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 z późn. zm.);
"Kodeks Postępowania Cywilnego"	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku - Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1568 z późn. zm.);
"Obligacje"	ma znaczenie określone w Punkcie (A) Preambuły;
"Obligatariusz"	oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji;
"Okres Poręczenia"	oznacza okres od daty zawarcia niniejszej Umowy do dnia, w którym upłynie 5 (pięć)

	lat od dnia przydziału Obligacji, jednak nie krócej niż do czasu spłaty wszelkich zobowiązań względem Obligatariuszy z tytułu Obligacji (tj. pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia wszystkich Zabezpieczonych Wierzytelności);
"Poręczenie"	ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 2.1 niniejszej Umowy;
"Umowa Administratora Zabezpieczeń"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B) Preambuli;
"Warunki Emisji Obligacji"	oznaczają każdy dokument, który określa warunki emisji Obligacji;
"Zabezpieczone Wierzytelności"	oznacza wszelkie wierzytelności pieniężne wymagalne lub niewymagalne, bezwarunkowe lub warunkowe, przysługujące Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji, zapłaty odsetek od Obligacji oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz uzasadnionych kosztów (w tym kosztów egzekucji) i uzasadnionych wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji;
"Żądanie Zapłaty"	oznacza żądanie zapłaty z tytułu Poręczenia, sporządzone zasadniczo według wzoru stanowiącego Załącznik 1 do Umowy (<i>Wzór Żądania Zapłaty</i>).

2 PORĘCZENIE

- 2.1 W celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności, Poręczyciel niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiązuje się, w rozumieniu art. 876 i następnych Kodeksu Cywilnego, do zapłacenia na rzecz Wierzyciela, działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich wymagalnych kwot z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, do łącznej wysokości 51.270.000,00 PLN (pięćdziesiąt jeden milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) ("**Poręczenie**").

- 2.2 Poręczenie zostaje udzielone na czas trwania Okresu Poręczenia i pozostaje w mocy bez względu na jakiegokolwiek częściowe spłaty.
- 2.3 Poręczyciel z dniem zawarcia niniejszej Umowy staje się dłużnikiem solidarnym w rozumieniu art. 366 Kodeksu Cywilnego w odniesieniu do zobowiązania zapłaty wszelkich wymagalnych kwot z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności, na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności.
- 2.4 Strony oświadczają, że Poręczenie stanowi poręczenie za dług przyszły w rozumieniu art. 878 § 1 Kodeksu Cywilnego do wysokości wskazanej w Punkcie 2.1 Umowy i obowiązuje przez Okres Poręczenia. W związku z tym, że Poręczenie ma charakter terminowy, Strony potwierdzają, że Poręczyciel nie może odwołać Poręczenia na podstawie art. 878 § 2 Kodeksu Cywilnego.
- 2.5 Wierzyciel niniejszym potwierdza i przyjmuje Poręczenie.
- 2.6 W dniu zawarcia niniejszej Umowy, Poręczyciel złoży na rzecz Wierzyciela jako administratora zabezpieczeń działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 Kodeksu Postępowania Cywilnego, o treści akceptowalnej dla Wierzyciela i zgodnej z Warunkami Emisji Obligacji.

3 ŻĄDANIE ZAPŁATY

- 3.1 Wystąpienie z Żądaniem Zapłaty
 - 3.1.1 W przypadku, jeżeli jakiegokolwiek przysługujące Obligatariuszowi roszczenie pieniężne wynikające z Obligacji stanie się wymagalne (w związku z zaistnieniem przypadku naruszenia określonego w Warunkach Emisji Obligacji) lub jakakolwiek inna kwota płatna z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności nie zostanie zapłacona w terminie wymagalności zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji, Wierzyciel może, według własnego swobodnego uznania, dochodzić zaspokojenia z Poręczenia, dokonanego na podstawie niniejszej Umowy, w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w szczególności poprzez wystąpienie do Poręczyciela z Żądaniem Zapłaty.
 - 3.1.2 Poręczyciel dokona zapłaty z tytułu Poręczenia na rachunek bankowy Wierzyciela wskazany w Żądaniu Zapłaty w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia faktycznego doręczenia lub próby doręczenia Żądania Zapłaty.
 - 3.1.3 Dla uniknięcia wątpliwości, Wierzyciel może składać Żądanie Zapłaty w odniesieniu do każdej wymagalnej części Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 3.2 Zaliczenie kwot wypłaconych z tytułu Poręczenia
 - 3.2.1 Wszelkie kwoty uzyskane przez Wierzyciela od Poręczyciela z tytułu Poręczenia będą zaliczane na poczet niezaspokojonych Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji. Wierzyciel w

ramach wykonania Umowy Administratora Zabezpieczeń dokona podziału środków uzyskanych w wyniku wykonania Umowy, w szczególności w ramach przekazania każdemu z Obligatariuszy kwoty przysługujących mu należności z Zabezpieczonych Wierzytelności, proporcjonalnie do łącznej sumy niespłaconej wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności, z zastrzeżeniem Punktu 3.2.3.

- 3.2.2 W przypadku, gdyby kwoty otrzymane przez Wierzyciela przekraczały wartość Zabezpieczonych Wierzytelności, Wierzyciel zobowiązuje się niezwłocznie powiadomić o tym Poręczyciela oraz niezwłocznie wpłacić nadwyżkę na rachunek bankowy wskazany w tym celu przez Poręczyciela na piśmie.
- 3.2.3 W przypadku ustanowienia poręczeń kolejnych serii zabezpieczonych obligacji objętych I Programem Obligacji Zabezpieczonych, Wierzyciel jako administrator zabezpieczeń będzie dzielił kwoty uzyskane z egzekucji z majątku Poręczyciela *pari passu* (na równych zasadach), proporcjonalnie w stosunku do wartości nominalnej niewykupionych obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych.

4 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA WIERZycIELA

4.1 Wierzyciel niniejszym oświadcza i zapewnia Poręczyciela, że:

- 4.1.1 jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;
- 4.1.2 zawarcie i wykonanie Umowy nie są sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Wierzyciel jest stroną lub względem którego są one obowiązujące;
- 4.1.3 przyjmuje do wiadomości zobowiązania Poręczyciela wynikające z niniejszej Umowy;
- 4.1.4 zgadza się podjąć wszelkie czynności mające na celu umożliwienie Poręczycielowi wykonanie jego zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy;
- 4.1.5 nie podejmie ani nie zezwoli na podjęcie żadnych czynności i działań, które mogłyby utrudnić lub uniemożliwić Poręczycielowi wykonywanie postanowień niniejszej Umowy, ani nie zaniecha podjęcia czynności, wskutek czego Poręczyciel nie mógłby wykonać postanowień niniejszej Umowy.

5 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA PORĘCZYCIELA

5.1 Poręczyciel oświadcza i zapewnia Wierzyciela, że:

- 5.1.1 jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, należycie utworzoną i ważnie istniejącą zgodnie z prawem polskim;
 - 5.1.2 niniejsza Umowa stanowi ważną i prawnie wiążącą umowę, która kreuje ważne i prawnie wiążące zobowiązanie Poręczyciela, podlegające wykonaniu zgodnie z jej postanowieniami i zgodnie z powszechnie obowiązującym prawem polskim;
 - 5.1.3 nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności, w tym jakiegokolwiek naruszenia powszechnie obowiązującego polskiego lub innego prawa właściwego, które mogłyby wywrzeć istotny negatywny wpływ na Poręczenie;
 - 5.1.4 nie istnieją żadne fakty ani okoliczności, które mogą spowodować bezskuteczność lub unieważnienie Poręczenia, bądź uchylenie się od jego skutków na innej podstawie;
 - 5.1.5 względem niego ani jego majątku nie toczy się żadne postępowanie sądowe, pozasądowe, arbitrażowe lub administracyjne, które mogłoby mieć negatywny wpływ na zgodność z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, ważność lub wykonalność niniejszej Umowy;
 - 5.1.6 nie zostało w stosunku do Poręczyciela wszczęte postępowanie upadłościowe ani restrukturyzacyjne;
 - 5.1.7 zawarcie i wykonanie niniejszej Umowy nie są dokonane z pokrzywdzeniem wierzycieli Poręczyciela w rozumieniu art. 527 § 2 Kodeksu Cywilnego, jak również nie czyni, całkowicie ani częściowo, niemożliwym zadośćuczynienie roszczeniu przysługującemu jakiegokolwiek podmiotowi trzeciemu w stosunku do Poręczyciela; oraz
 - 5.1.8 zapoznał się z Warunkami Emisji Obligacji.
- 5.2 Odpowiedzialność Poręczyciela za prawdziwość powyższych oświadczeń i zapewnień ma charakter gwarancyjny. W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, jak również o rozsądnym, uzasadnionym podejrzeniu wystąpienia takiego stanu sprzeczności w przyszłości, Poręczyciel niezwłocznie powiadomi Wierzyciela o tym fakcie. Niezależnie od powyższego, Poręczyciel zobowiązuje się niezwłocznie doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności.

6 DALSZE ZAPEWNIENIA

- 6.1 Poręczyciel na swój koszt złoży Wierzycielowi zapewnienia oraz podejmie wszelkie niezbędne czynności, których Wierzyciel zasadnie zażąda i które będą konieczne w celu nadania skuteczności lub ochrony ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy i potwierdzonego w niej zabezpieczenia lub w celu usunięcia przeszkód dotyczących wykonania wszelkich praw lub uprawnień podlegających wykonaniu przez Wierzyciela zgodnie z niniejszą Umową.

- 6.2 Poręczyciel nie poweźmie ani nie wyrazi zgody na powzięcie jakiegokolwiek czynności, która może przyczynić się do podważenia ważności lub wykonalności niniejszej Umowy, bądź możliwości zaspokojenia wierzytelności z Poręczenia.
- 6.3 Zawierając niniejszą Umowę Poręczyciel niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę na podejmowanie przez Wierzyciela wszelkich działań po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w Warunkach Emisji Obligacji, jakie Wierzyciel zasadnie uzna za niezbędne w celu dochodzenia zaspokojenia z Poręczenia.
- 6.4 Wierzyciel nie będzie podejmował żadnych czynności w przypadku terminowego zaspokajania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych Obligatariuszy oraz terminowego wykonywania przez Emitenta obowiązków ciężących na nim na podstawie Warunków Emisji Obligacji.

7 CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Wierzyciel i Poręczyciel niniejszym postanawiają, że Poręczenie ustanowione na mocy niniejszej Umowy będzie pozostawało w mocy niezależnie od jakiegokolwiek częściowej spłaty bądź zwiększenia, zmiany lub odnowienia Zabezpieczonych Wierzytelności.

8 WYGAŚNIĘCIE PORĘCZENIA

- 8.1 Poręczenie wygaśnie z dniem upływu Okresu Poręczenia.
- 8.2 Po dniu, w którym Zabezpieczone Wierzytelności zostaną nieodwołalnie, bezwarunkowo oraz w pełni spłacone lub w inny sposób zaspokojone, oraz Obligatariusze ani Wierzyciel nie będą posiadali żadnych istniejących lub warunkowych wierzytelności wynikających z Obligacji, Wierzyciel, na żądanie Poręczyciela, niezwłocznie (lecz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania przez Poręczyciela), przekaże Poręczycielowi pisemne potwierdzenie, że Zabezpieczone Wierzytelności zostały nieodwołalnie, bezwarunkowo oraz w pełni spłacone lub w inny sposób zaspokojone oraz Wierzyciel i Obligatariusze nie posiadają żadnych istniejących lub warunkowych wierzytelności wynikających z Obligacji.
- 8.3 Poręczenie ustanowione niniejszą Umową nie wygaśnie, a Wierzyciel nie będzie zobowiązany do zwolnienia Poręczenia, jeżeli jakakolwiek płatność, jaką otrzyma z tytułu spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności może w uzasadnionej opinii Wierzyciela (potwierdzoną opinią renomowanej kancelarii prawnej) zostać uznana za bezskuteczną lub nieważną, w szczególności zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego lub w inny sposób. Poręczyciel powinien powiadomić Wierzyciela o szczególnych przyczynach potencjalnej nieważności lub bezskuteczności, a Strony powinny współdziałać w celu oszacowania ryzyka takiej nieważności lub bezskuteczności, ustalenia jakiej części płatności ta nieważność lub bezskuteczność dotyczy, jak również do podjęcia wszelkich kroków celem zminimalizowania tego ryzyka.

9 ZWOLNIENIE OD ODPOWIEDZIALNOŚCI

Wierzyciel nie będzie odpowiedzialny za jakąkolwiek stratę lub szkodę poniesioną przez Poręczyciela z wyjątkiem przypadków, gdy taka strata lub szkoda powstanie z winy umyślnej lub wskutek rażącego niedbalstwa Wierzyciela. Poręczyciel pokryje Wierzycielowi wszelkie, uznane prawomocnym wyrokiem, poniesione szkody, straty oraz należności z tytułu skarg, roszczeń, wydatków, żądań i zobowiązań zgłoszonych przeciw Wierzycielowi lub poniesionych przez Wierzyciela wskutek jakiegokolwiek działania bądź zaniechania związanego z wykonywaniem uprawnień zawartych w niniejszej Umowie, spowodowanych przez jakiegokolwiek naruszenie przez Poręczyciela któregokolwiek z jego obowiązków lub zobowiązań zawartych w niniejszej Umowie, za które Poręczyciel ponosi odpowiedzialność.

10 INFORMACJE POUFNE

10.1 Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy, jak również wszelkie inne informacje pozyskane w związku z zawarciem lub realizacją Umowy ("**Informacje Poufne**"), muszą zostać utrzymane w poufności oraz zapewniają, że informacje takie będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących realizację Umowy oraz nie będą przekazywane ani ujawniane osobom trzecim bez uprzedniej, pisemnej pod rygorem nieważności, zgody drugiej Strony, przy czym każda ze Stron ma prawo ujawnić Informacje Poufne (bez obowiązku otrzymania od drugiej Strony wyżej wymienionej zgody):

10.1.1 członkom swoich organów;

10.1.2 doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym podmiotom, pod warunkiem uprzedniego przyjęcia na siebie przez te osoby i podmioty obowiązku zachowania poufności w stosunku do udostępnionych im Informacji Poufnych w zakresie nie węższym niż obowiązujący Strony Umowy oraz pod warunkiem, że pozyskanie takich informacji jest dla takich osób niezbędne;

10.1.3 podmiotom zainteresowanym objęciem Obligacji, nabyciem Obligacji w obrocie wtórnym oraz posiadaczom Obligacji (jednak wyłącznie w zakresie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia).

10.2 Informację Poufną stanowi również treść Umowy oraz fakt jej zawarcia.

10.3 Niniejsze zobowiązanie do zachowania poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.

10.4 Określone w niniejszym Punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 3 (trzech) lat.

10.5 Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.

10.6 Informacje Poufne nie obejmują:

- 10.6.1 informacji dostępnych publicznie;
 - 10.6.2 informacji uzyskanych od osób trzecich;
 - 10.6.3 informacji przekazywanych przez Stronę jej doradcom, prawnikom oraz organom, które uczestniczą w realizacji celu Umowy, pod warunkiem jednakże, że każdy z tych podmiotów zobowiąże się do nieujawniania Informacji Poufnych w co najmniej takim samym zakresie i na takich samych zasadach, jak te, znajdujące zastosowanie do Strony;
 - 10.6.4 informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.
- 10.7 W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowiło naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:
- 10.7.1 dokonane w procesie emisji Obligacji lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem tych obligacji w obrocie wtórnym;
 - 10.7.2 dokonane w sporządzanych przez Stronę sprawozdaniach finansowych;
 - 10.7.3 dokonane w związku z jakimikolwiek obowiązkami informacyjnymi nałożonymi na Emitenta na podstawie dokumentów związanych z emisją Obligacji lub obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z innych umów, w tym umów finansowych, których stroną jest Emitent.

11 FORMY DORĘCZENIA I ADRESY

11.1 Sposoby doręczania i adresy

- 11.1.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania, odstąpienia lub wszelkie inne informacje związane z Umową będą składane w formie pisemnej oraz podpisane przez Stronę 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 na następujące adresy:

Dla Poręczyciela:

Vehis sp. z o.o.

ul. Murkowska 14C

40-265 Katowice

Do rąk: Piotr Basiaga,

adres e-mail: pbasiaga@vehis.pl oraz obligacje.obsluga@vehis.pl

lub inne adresy, o którym Poręczyciel prawidłowo zawiadomi Wierzyciela;

Dla Wierzyciela:

SH MANAGEMENT Sp. z o.o.

ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2,

00-066 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń,

e-mail: sz.okon@schoenherr.eu

lub inne adresy, o którym Wierzyciel prawidłowo zawiadomi Poręczyciela.

11.2 Wszelka korespondencja wysłana Stronie będzie uznana za doręczoną:

- 11.2.1 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
- 11.2.2 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
- 11.2.3 jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

11.3 Język zawiadomień

Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

12 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 12.1 Poręczyciel niezwłocznie (na własny koszt) podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Wierzyciel może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia Wierzycielowi, działającego na rzecz Obligatariuszy, uzyskania pełnej korzyści z tego zabezpieczenia.
- 12.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy niniejszej Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.
- 12.3 Wierzyciel może w każdym czasie przejąć swe prawa i/lub obowiązki wynikające z niniejszej Umowy, a także podjąć wszelkie działania, które uzna za właściwe dla potrzeb ochrony Poręczenia oraz swoich interesów z niniejszej Umowy. w stosunku do takiego przelewu Poręczyciel zobowiązany jest niezwłocznie wyrazić zgodę na przejęcie zobowiązań, jeśli będzie wymagana i na żądanie Wierzyciela podjąć wszelkie kroki niezbędne w celu ochrony Poręczenia. Poręczyciel niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę na pokrycie na żądanie Wierzyciela wszelkich uzasadnionych kosztów i wydatków, prawidłowo i należyście poniesionych lub wydanych przez Wierzyciela w związku z wykonaniem niniejszej Umowy, w tym w szczególności zaspokojeniem z Poręczenia.
- 12.4 Poręczyciel nie może przejąć swoich praw lub obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.
- 12.5 Wszelkie uzasadnione koszty związane z wykonaniem czy egzekucją z Poręczenia (w tym rynkowe koszty obsługi prawnej) ponosi Poręczyciel, przy czym koszty wykonania i egzekucji przekraczające prawomocnie zasądzone koszty, ponosi o tyle, o ile są one rynkowe i przed ich poniesieniem zostały zakomunikowane Poręczycielowi i Poręczyciel wyraził na nie zgodę.
- 12.6 Umowa wraz z Załącznikami stanowi całość porozumienia między Stronami w zakresie swojej regulacji i zastępuje wszelkie uprzednie, ustne lub pisemne negocjacje, ustalenia, porozumienia i umowy między Stronami w tym zakresie.
- 12.7 W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony niezwłocznie podejmą starania w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.

12.8 Niniejsza Umowa została sporządzona w formie elektronicznej (kwalifikowany podpis elektroniczny).

12.9 Umowa podlega Prawu polskiemu.

[PODPISY NA OSTATNIEJ STRONIE]

**ZAŁĄCZNIK NR 1
WZÓR ŻĄDANIA ZAPŁATY**

Do: VEHIS Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ("**Poręczyciel**")

Od: SH MANAGEMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("**Wierzyciel**")

Data: []

ŻĄDANIE ZAPŁATY Z TYTUŁU UMOWY PORĘCZENIA

Niniejszym, na mocy umowy poręczenia z dnia [] 2025 roku zawartej pomiędzy Wierzycielem a Poręczycielem ("**Umowa Poręczenia**"), Wierzyciel zwraca się z Żądaniem Zapłaty.

Terminy zdefiniowane w Umowie Poręczenia zachowują swoje znaczenie w niniejszym Żądaniu Zapłaty.

Niniejszym Wierzyciel zwraca się do Poręczyciela z żądaniem dokonania płatności z tytułu Poręczenia na następujących warunkach:

- a. Kwota do zapłaty z tytułu Poręczenia: [];
- b. Rachunek bankowy do wpłaty żądanej kwoty: [].

Niniejszym Wierzyciel potwierdza, że kwota objęta niniejszym Żądaniem Zapłaty nie została zapłacona przez Emitenta w terminie wymagalności.

Zapłata objęta niniejszym Żądaniem Zapłaty powinna nastąpić w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia faktycznego doręczenia lub próby doręczenia niniejszego Żądania Zapłaty.

W imieniu Wierzyciela:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: []

Funkcja: []

- 14 -

PODPISY

W imieniu Poręczyciela:

Signature valid

Podpis: _____
 Imię i nazwisko: Jan Bujak
 Funkcja: Członek Zarządu

Dokument podpisany przez
 Jan Bujak
 Data: 2025-05-15 07:29:21
 CEST



Elektronicznie podpisany przez
 Ireneusz Meller

Podpis: _____
 Imię i nazwisko: Ireneusz Meller
 Funkcja: Członek Zarządu

Data:
 2025-5-15 6:19:30

W imieniu Wierzyciela:

Podpisany elektronicznie przez
 Paweł Piotr Halwa
 15.05.2025
 11:05:28 +02'00'

Podpis: _____
 Imię i nazwisko: Paweł Halwa
 Funkcja: Prezes Zarządu

5.6. Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku ESCROW

schonherr

**UMOWA O USTANOWIENIE ZASTAWU
REJESTROWEGO NA WIERZYTELNOŚCIACH
Z RACHUNKU ESCROW**

zawarta w dniu 15 maja 2025 roku

pomiędzy

SH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Administratorem Zastawu

oraz

VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Zastawcą

www.schoenherr.eu

SPIS TREŚCI

1	DEFINICJE	2
2	ZASTAW REJESTROWY	6
3	ZAWIADOMIENIE O ZASTAWIE REJESTROWYM	7
4	REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO W REJESTRZE ZASTAWÓW	8
5	PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKU ESCROW	9
6	WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU REJESTROWEGO	9
7	OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ZASTAWCY	10
8	ZOBOWIĄZANIA	11
9	ZASPOKOJENIE	11
10	PRZEZNACZENIE WYEGZEKWOWANYCH KWOT	13
11	PEŁNOMOCNICTWO DO UMOWY	13
12	DALSZE ZAPEWNIENIA	14
13	POZOSTAŁE POSTANOWIENIA	14
14	ZAWIADOMIENIA	15
15	KOSZTY	16
16	ZMIANY	16
17	PRZENIESIENIE PRAW	17
18	EGZEMPLARZE	17
19	PRAWO WŁAŚCIWE	17
20	JURYSDYKCJA	17
	ZAŁĄCZNIK 1 WZÓR ZAWIADOMIENIA SKIEROWANEGO DO BANKU PROWADZĄCEGO RACHUNEK ESCROW	18
	ZAŁĄCZNIK 2 WZÓR POTWIERDZENIA BANKU PROWADZĄCEGO RACHUNEK ESCROW	19
	ZAŁĄCZNIK 3 WZÓR PEŁNOMOCNICTWA DO RACHUNKU ESCROW	20
	ZAŁĄCZNIK 4 WZÓR PEŁNOMOCNICTWA DO UMOWY	22

schönherr

NINIEJSZA UMOWA O USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO NA WIERZYTELNOŚCIACH Z RACHUNKU ESCROW została zawarta w Warszawie w dniu 15 maja 2025 roku ("**Umowa**") pomiędzy:

- (1) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisana 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), jako administratorem zabezpieczeń działającym w charakterze administratora zastawu na rzecz Obligatariuszy ("**Administrator Zastawu**");
a
- (2) **VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146, posiadająca numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510, o kapitale zakładowym w wysokości 682.500,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), jako zastawcą ("**Zastawca**" lub "**Emitent**").

Administrator Zastawu oraz Zastawca zwani są w dalszej części Umowy łącznie "**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest "**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Emitent, na podstawie uchwały nr UZ_3_07/04/2025 Zarządu Emitenta z dnia 7 kwietnia 2025 roku w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji zabezpieczonych ("**Uchwała o I Programie Obligacji Zabezpieczonych**"), zamierza wyemitować obligacje, których łączne bieżące saldo rozumiane jako suma wartości nominalnej obligacji istniejących (niewykupionych) nie przekroczy 500.000.000,00 PLN (pięćset milionów złotych), przy czym wartość nominalna każdej jednej obligacji każdej serii wynosić będzie 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) lub wielokrotność tej kwoty, z terminem realizacji do 31 grudnia 2030 roku ("**Obligacje Objęte Programem**").
- (B) Zastaw Rejestrowy (zgodnie z definicją poniżej) zabezpieczać będzie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu dłużnych papierów wartościowych emitowanych w serii (tj. Obligacji Objętych Programem), w związku z tym, zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie (zgodnie z definicją poniżej), obowiązkowe jest ustanowienie administratora zastawu.
- (C) W dniu 7 kwietnia 2025 roku Strony zawarły ramową umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń i administratora zastawu, na mocy których Administrator Zastawu, działając w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy, podjął się administrowania zabezpieczeniami ustanawianymi w celu należytego i

terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Emitenta wynikających z Obligacji Objętych Programem, w tym administrowania Zastawem Rejestrowym (zgodnie z definicją poniżej) ("**Umowa Administratora Zabezpieczeń**"). Na podstawie Umowy Administratora Zabezpieczeń Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie (zgodnie z definicją poniżej), przy czym objęcie konkretnych serii Obligacji Objętych Programem Umową Administratora Zastawu zostaje dodatkowo potwierdzone na podstawie aneksów zawieranych do Umowy Administratora Zabezpieczeń.

- (D) W celu zabezpieczenia należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Emitenta wobec Obligatariuszy wynikających z Obligacji Objętych Programem, Zastawca pragnie ustanowić, z zastrzeżeniem nabycia konkretnej Wierzytelności (jak zdefiniowano poniżej) oraz z zastrzeżeniem rejestracji Zastawu Rejestrowego (jak zdefiniowano poniżej) w rejestrze zastawów, zastaw rejestrowy na Wierzytelnościach (jak zdefiniowano poniżej).

STRONY POSTANAWIAJĄ, co następuje:

1 DEFINICJE

W niniejszej Umowie, następujące pisane wielką literą terminy i wyrażenia będą miały następujące znaczenie:

"I Program Emisji Obligacji Zabezpieczonych"

oznacza program emisji obligacji wyemitowanych na podstawie Uchwały o I Programie Obligacji Zabezpieczonych, tj. Obligacji Objętych Programem;

"Agent Emisji"

oznacza 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;

"Bank Prowadzący Rachunek Escrow"

oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadająca numer REGON: 001254524, NIP:

	5260215088, o kapitale zakładowym w wysokości 169.987.892,00 PLN (sto sześćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dwa złote), w pełni opłaconym;
"Dzień Emisji"	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z konkretnej serii Obligacji Objętych Programem zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Zastawcę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. rejestrowane są konkretne serie Obligacji Objętych Programem;
"Dzień Roboczy"	oznacza każdy dzień, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. prowadzi normalną działalność operacyjną;
"Kodeks Cywilny"	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 z późn. zm.);
"Kodeks Postępowania Cywilnego"	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku - Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1568 z późn. zm.);
"Obciążenie"	oznacza wszelkie obciążenia ustanowione na rzecz osób trzecich w postaci ograniczonych praw rzeczowych, wierzytelności lub innych praw o charakterze obligacyjnym, powstałe w drodze czynności prawnych lub z mocy prawa, w tym w szczególności: (i) Zabezpieczenia; (ii) wszelkie opcje i inne ograniczenia, w tym prawo pierwokupu, przewłaszczenie na zabezpieczenie; lub (iii) zobowiązanie do ustanowienia któregośkolwiek z powyższych praw, ograniczeń lub Zabezpieczeń;
"Obligacje Objęte Programem"	ma znaczenie określone w Punkcie (A) Preambuły;

- 4 -

"Obligatariusz"	oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z każdej serii Obligacji Objętych Programem;
"Okres Zabezpieczenia"	oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia niniejszej Umowy i kończący się w dniu, w którym Zabezpieczone Wierzytelności zostały ostatecznie, należycie, nieodwołalnie, bezwarunkowo i w pełni spłacone i zaspokojone w całości albo zwolnione w całości;
"Pełnomocnictwo do Rachunku Escrow"	ma znaczenie określone w Punkcie 5.1 Umowy;
"Prawo Restrukturyzacyjne"	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1428 z późn. zm.);
"Prawo Upadłościowe"	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 794 z późn. zm.)
"Przypadek Naruszenia"	ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji Obligacji;
"Rachunek Escrow"	oznacza rachunek bankowy, będący rachunkiem zastrzeżonym, utworzony dla Zastawcy przez Bank Prowadzący Rachunek Escrow, o numerze 12 1140 1078 0000 3977 2400 6001, prowadzony w walucie PLN, które został utworzony na podstawie Umowy Rachunku Escrow z powiązaniem z nim rachunkiem VAT o numerze 82114010780000397724006002 prowadzonym w walucie PLN;
"Sąd"	ma znaczenie nadane w Punkcie 4.1.1 Umowy;
"Uchwała o I Programie Obligacji Zabezpieczonych"	ma znaczenie nadane w Punkcie (A) Preambuły;
"Umowa Administratora Zabezpieczeń"	ma znaczenie nadane w Punkcie (C) Preambuły;
"Umowa Rachunku Escrow"	oznacza umowę rachunku zastrzeżonego nr 397724006001/Z/111/2025 zawarta w

- 5 -

	dniu 16 kwietnia 2025 roku pomiędzy Bankiem Prowadzącym Rachunek Escrow, Administratorem, Zastawcą oraz Agentem Emisji;
"Ustawa o Obrocie"	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.);
"Ustawa o Zastawie"	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017 z późn. zm.);
"Warunki Emisji Obligacji"	oznaczają każdy dokument, który określa warunki emisji danej serii Obligacji Objętych Programem wyemitowanych w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych;
"Wierzytelności"	oznacza wierzytelności Zastawcy wobec Banku Prowadzącego Rachunek Escrow o zapłatę kwot zdeponowanych w danym czasie na Rachunku Escrow wraz z odsetkami i wszelkimi roszczeniami ubocznymi związanymi z powyższą wierzytelnością;
"Zabezpieczenie"	oznacza zabezpieczenia rzeczowe lub osobiste, takie jak w szczególności hipoteka, zastaw (w tym zastaw zwykły, rejestrowy, finansowy i skarbowy), przelew lub przełączenie na zabezpieczenie, poręczenie, weksel własny, pełnomocnictwo udzielone w celu zabezpieczenia, kaucję lub jakąkolwiek inną umowę lub porozumienie o podobnym skutku;
"Zabezpieczone Wierzytelności"	oznacza wszelkie wierzytelności pieniężne, wymagalne lub niewymagalne, bezwarunkowe lub warunkowe, przysługujące Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji Objętych Programem, tj. wszystkich obligacji różnych serii wyemitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały o I Programie Obligacji Zabezpieczonych (jeżeli takie obligacje będą emitowane jako obligacje zabezpieczone), w tym

z tytułu obowiązku wykupu Obligacji Objętych Programem, zapłaty wszelkich odsetek od Obligacji Objętych Programem, roszczeń oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Objętych Programem, w tym odsetek za opóźnienie, roszczeń, premii, o których mowa w Warunkach Emisji Obligacji, łącznie z ewentualnymi roszczeniami o odszkodowanie, o których mowa w Warunkach Emisji Obligacji oraz uzasadnionych kosztów (w tym kosztów egzekucji) i uzasadnionych wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji Objętych Programem oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych i roszczeń akcesoryjnych wynikających z Obligacji Objętych Programem;

"Zastaw" lub "Zastaw Rejestrowy"

oznacza zastaw rejestrowy wskazany w Punkcie 2.1 Umowy;

"Zastawca" lub "Emitent"

ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;

"Zawiadomienie o Wykonaniu"

ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 9.1.1(b) Umowy;

"Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia"

oznacza zawiadomienie o wystąpieniu Przypadku Naruszenia i zamiarze dochodzenia zaspokojenia z zabezpieczeń ustanowionych na podstawie niniejszej Umowy, sporządzone zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji i skierowane do Zastawcy.

2 ZASTAW REJESTROWY

2.1 Zastaw Rejestrowy

2.1.1 Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Administratora Zastawu, działającego w charakterze administratora zastawu na rzecz Obligatariuszy, jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, zastaw rejestrowy na Wierzytelnościach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości **750.000.000,00 PLN (siedemset pięćdziesiąt milionów złotych)** ("Zastaw Rejestrowy").

2.1.2 Zastaw Rejestrowy ma najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia.

2.1.3 Administrator Zastawu, działając w charakterze administratora zastawu na rzecz Obligatariuszy, niniejszym wyraża zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego.

2.1.4 Obciążenie Wierzytelności Zastawem Rejestrowym staje się skuteczne z chwilą nabycia przez Zastawcę Wierzytelności, zgodnie z art. 7 ust. 3 Ustawy o Zastawie, o ile Wierzytelności nie powstały przed zawarciem niniejszej Umowy.

2.2 Zgoda

Zastawca wyraża zgodę na trwanie Zastawu Rejestrowego, jako zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności po jakiegokolwiek nowacji Zabezpieczonych Wierzytelności oraz potwierdza, że Zastaw Rejestrowy nie będzie naruszany przez jakiegokolwiek okresowe płatności lub częściowe zwolnienie Zabezpieczonych Wierzytelności.

2.3 Korzystanie ze środków zgromadzonych na Rachunku Escrow

Zastawca jest uprawniony do korzystania ze środków zgromadzonych na Rachunku Escrow, w tym dokonywania wypłat tych środków oraz składania innych zleceń zgodnie z Umową Rachunku Escrow, lecz wyłącznie na warunkach przewidzianych w Umowie oraz Warunkach Emisji Obligacji i do dnia doręczenia Zastawcy Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia.

2.4 Poddanie się egzekucji

Zastawca, w każdym przypadku w terminie do Dnia Emisji, odrębnie w odniesieniu do każdej serii Obligacji Objętych Programem, złoży na rzecz Zastawnika jako administratora zabezpieczeń działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 Kodeksu Postępowania Cywilnego z przedmiotu Zastawu Rejestrowego, o treści akceptowalnej dla Zastawcy i zgodnej z Warunkami Emisji Obligacji.

3 ZAWIADOMIENIE O ZASTAWIE REJESTROWYM

3.1 Zawiadomienie Banku Prowadzącego Rachunek Escrow

W terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od otrzymania przez Zastawcę postanowienia sądu o wpisie Zastawu Rejestrowego, Zastawca zawiadomi Bank Prowadzący Rachunek Escrow jako dłużnika z tytułu Wierzytelności, zasadniczo według wzoru określonego w **Załączniku 1 (Wzór Zawiadomienia Skierowanego do Banku Prowadzącego Rachunek Escrow)** do niniejszej Umowy, o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego oraz jednocześnie dostarczy mu wzór potwierdzenia Banku Prowadzącego Rachunek Escrow stanowiącego **Załącznika 2 (Wzór Potwierdzenia Banku Prowadzącego Rachunek Escrow)** do niniejszej Umowy.

3.2 Potwierdzenie przez Bank Prowadzący Rachunek Escrow

W terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od daty zawiadomienia Banku Prowadzącego Rachunek Escrow zgodnie z Punktem 3.1 powyżej, Zastawca przedstawi Administratorowi Zastawu pisemne potwierdzenie, zasadniczo w formie **Załącznika 2** (*Wzór Potwierdzenia Banku Prowadzącego Rachunek Escrow*) do niniejszej Umowy, że właściwy departament Banku Prowadzącego Rachunek Escrow przyjął do wiadomości fakt ustanowienia Zastawu Rejestrowego.

4 REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO W REJESTRZE ZASTAWÓW

4.1 Wniosek o rejestrację Zastawu Rejestrowego

4.1.1 W terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od daty zawarcia niniejszej Umowy Zastawca, na własny koszt, złoży lub zleci złożenie, wniosku (uzgodnionego uprzednio z Administratorem Zastawu) o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy sąd ("**Sąd**"), osobiście lub elektronicznie.

4.1.2 Kopia wniosku wraz z potwierdzeniem złożenia w Sądzie (prezentatą Sądu lub dowodem złożenia wniosków elektronicznie) oraz potwierdzeniem uiszczenia stosownych opłat sądowych (i opłat skarbowych w przypadku złożenia wniosków przez pełnomocnika) zostanie przekazana przez Zastawcę Administratorowi Zastawu w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego licząc od dnia złożenia wniosku.

4.2 Urzędowy formularz

Zastawca zapewni, że wniosek o rejestrację Zastawu Rejestrowego zostanie złożony na odpowiednim formularzu.

4.3 Obowiązki rejestracyjne

Zastawca zobowiązuje się, że:

4.3.1 nie wycofa wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego;

4.3.2 na żądanie Sądu będzie uzupełniał wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego dodatkowymi informacjami lub dokumentami oraz podejmie wszelkie działania, jakie mogą być wymagane w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego w rejestrze zastawów (w tym naprawi wszelkie wady formalne oraz wszelkie błędy we wniosku na koszt własny oraz w przepisany terminie);

4.3.3 niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od dnia otrzymania, przekaże Administratorowi Zastawu kopie każdego postanowienia, zarządzenia, korespondencji i innych pism i dokumentów otrzymanych przez Zastawcę w związku z postępowaniem o wpis Zastawu Rejestrowego;

- 4.3.4 w przypadku, gdy Sąd: (i) zwróci wniosek lub wyda postanowienie o oddaleniu lub zarządzenie o odrzuceniu wniosku; lub (ii) nie dokona rejestracji Zastawu Rejestrowego w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia niniejszej Umowy, niezwłocznie, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych, powiadomi o tym Administratora Zastawu oraz Strony podejmą czynności prawne mające na celu odpowiednie zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności;
- 4.3.5 z chwilą otrzymania postanowienia o wpisie Zastawu Rejestrowego w rejestrze zastawów, dokona weryfikacji czy Zastaw Rejestrowy został wpisany zgodnie z niniejszą Umową i wnioskiem oraz, jeżeli będzie to konieczne, na swój koszt oraz w odpowiednim terminie podejmie wszelkie działania dozwolone przepisami prawa w celu naprawy błędu, omyłek lub niespójności w postanowieniu sądu.
- 4.4 Jeżeli, z jakiegokolwiek przyczyny, w szczególności z powodu zmiany prawa, Zastaw Rejestrowy stanie się nieważny lub nieskuteczny, Strony będą postępować stosownie do postanowień powyżej w celu ustanowienia kolejnego zastawu rejestrowego na zasadniczo takich samych warunkach, chyba że Zastaw Rejestrowy już nie jest ważny lub nie obowiązuje z uwagi na upływ Okresu Zabezpieczenia.

5 PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKU ESCROW

- 5.1 W dniu zawarcia niniejszej Umowy Zastawca udzieli Administratorowi Zastawu pełnomocnictwa, w formie i o treści zasadniczo zgodnej z **Załącznikiem 3 (Wzór Pełnomocnictwa do Rachunku Escrow)** do Umowy, upoważniającego Administratora Zastawu do rozporządzania środkami na Rachunku Escrow w celu zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności ("**Pełnomocnictwo do Rachunku Escrow**").
- 5.2 Administrator Zastawu będzie uprawniony do działania na podstawie Pełnomocnictwa do Rachunku Escrow od dnia zaistnienia Przypadku Naruszenia do czasu jego naprawienia lub zrzeczenia się praw przysługujących z tytułu jego zaistnienia przez Administratora Zastawu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji.
- 5.3 Pełnomocnictwo do Rachunku Escrow wygaśnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.

6 WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU REJESTROWEGO

6.1 Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego

Zastaw Rejestrowy wygasa z upływem Okresu Zabezpieczenia, jednakże w każdym razie wygaśnie najpóźniej z upływem 20 (dwudziestu) lat od wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, chyba że Strony postanowią, na mocy aneksu zwanego z formie pisemnej pod rygorem nieważności (lub równoważnej formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym), o utrzymaniu Zastawu Rejestrowego na czas dalszy, nie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat.

6.2 Zwolnienie Zastawu Rejestrowego

Z zastrzeżeniem Punktu 6.3 (*Wyłączenie*), po wygaśnięciu Zastawu Rejestrowego zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, na wniosek i na koszt Zastawcy, Administrator Zastawu bez zbędnej zwłoki, po otrzymaniu stosownego żądania od Zastawcy:

- 6.2.1 zawrze wszelkie dokumenty potwierdzające wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego i wygaśnięcie lub rozwiązanie niniejszej Umowy oraz wszelkie dokumenty, które są konieczne do wykreślenia Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów, w szczególności złoży oświadczenie o wygaśnięciu Zabezpieczonych Wierzytelności lub zrzeczeniu się tego zabezpieczenia i zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów; oraz
- 6.2.2 potwierdzi wygaśnięcie pełnomocnictw udzielonych Administratorowi Zastawu na podstawie niniejszej Umowy i zwróci dokument pełnomocnictwa.

6.3 Wyłączenie

Zastaw Rejestrowy nie wygaśnie i Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do wykonania czynności, o których mowa w Punkcie 6.2 (*Zwolnienie Zastawu Rejestrowego*) powyżej, jeżeli w opinii Administratora Zastawu jakkolwiek płatność otrzymana przez niego z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności będzie mogła zostać uznana za bezskuteczną lub nieważną zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego, art. 127 Prawa Upadłościowego, art. 304 Prawa Restrukturyzacyjnego lub na podstawie wszelkich innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

7 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ZASTAWCY

7.1 Zastawca niniejszym oświadcza Administratorowi Zastawu i zapewnia go, że:

- 7.1.1 po jej nabyciu, będzie posiadać wyłączny tytuł prawny do Wierzytelności;
- 7.1.2 nie istnieją żadne Zabezpieczenia, na całości lub części Wierzytelności, z zastrzeżeniem Zabezpieczenia ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy;
- 7.1.3 Wierzytelność, po jej powstaniu, może być przedmiotem Zabezpieczenia jedynie na warunkach określonych w niniejszej Umowie i Warunkach Emisji Obligacji;
- 7.1.4 nie otrzymał pisemnego zawiadomienia o jakichkolwiek roszczeniach wysuniętych przez lub w imieniu jakiegokolwiek osoby innej niż Administrator Zastawu w stosunku do Wierzytelności, ani też nie uznał żadnych takich roszczeń w stosunku do Wierzytelności;
- 7.1.5 Zastaw Rejestrowy (z zastrzeżeniem rejestracji w rejestrze zastawów) stanowić będzie zastaw rejestrowy na Wierzytelności o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia.

- 7.2 Powyższe oświadczenia i zapewnienia zostały złożone w dniu zawarcia niniejszej Umowy i będą uznane za powtórzone w każdym dniu, w którym jakiegokolwiek oświadczenie lub zapewnienie jest złożone lub uznane za powtórzone w czasie trwania Okresu Zabezpieczenia (w odniesieniu do faktów i okoliczności istniejących wówczas). Zastawca niezwłocznie zawiadomi Administratora Zastawu o jakichkolwiek okolicznościach powodujących, że jakiegokolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnien nie będzie dłużej prawdziwe lub ważne.

8 ZOBOWIĄZANIA

8.1 Czas trwania

Zobowiązania, o których mowa w niniejszym Punkcie 8 (*Zobowiązania*) obowiązują przez cały Okres Zabezpieczenia.

8.2 Posiadanie Rachunku Escrow

Z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji Obligacji, Zastawca, bez uprzedniej pisemnej zgody Administratora Zastawu:

- 8.2.1 nie sprzeda, nie przeniesie, nie dokona zbycia ani w żaden inny sposób nie rozporządzi Wierzytelnością;
- 8.2.2 nie ustanowi (lub dopuści do ustanowienia) jakiegokolwiek Zabezpieczenia lub Obciążenia w odniesieniu do Wierzytelności; oraz
- 8.2.3 nie podejmie lub wstrzyma się od podjęcia takich działań (lub celowo dopuszczał do ich podjęcia lub wstrzymania), które w przypadku ich podjęcia lub wstrzymania się od ich podjęcia, mogłyby mieć szkodliwy wpływ na prawa Administratora Zastawu lub Obligatariuszy wynikające z niniejszej Umowy.

8.3 Pozostałe zobowiązania Zastawcy

- 8.3.1 Zastawca będzie niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych, przekazywał Administratorowi Zastawu wszelkie informacje dotyczące Wierzytelności, których Administrator Zastawu zażąda na piśmie, w szczególności w wyznaczonym przez Administratora Zastawu terminie umożliwi mu zbadania stanu przedmiotu Zastawu Rejestrowego.
- 8.3.2 Zastawca niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po odkryciu takich okoliczności, powiadomi Administratora Zastawu o jakimkolwiek zdarzeniu, które ma niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, skuteczność lub wykonalność Zabezpieczenia ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy.

9 ZASPOKOJENIE

9.1 Postanowienia ogólne

9.1.1 Administrator Zastawu może zdecydować, według własnego uznania (z zastrzeżeniem Ustawy o Zastawie, Warunków Emisji Obligacji oraz Umów Administratora Zabezpieczeń) o dochodzeniu zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego w każdym czasie po:

- a) wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa oraz Zabezpieczone Wierzytelności (lub jakakolwiek część Zabezpieczonych Wierzytelności, w tym całość lub część wierzytelności Obligatariuszy z tytułu danej serii Obligacji Objętych Programem) stały się wymagalne; oraz
- b) bezskutecznym upływie 7 dni od doręczenia przez Administratora Zastawu do Zastawcy pisemnego zawiadomienia („**Zawiadomienie o Wykonaniu**”),

w trybie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie lub w każdy inny sposób określony w niniejszym Punkcie 9.

9.1.2 Zawiadomienie o Wykonaniu powinno wskazywać sposób zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego wybrany przez Administratora Zastawu spośród wskazanych w niniejszej Umowie. Od chwili doręczenia Zawiadomienia o Wykonaniu Zastawca nie może bez zgody Administratora Zastawu rozporządzać przedmiotem Zastawu Rejestrowego.

9.1.3 W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia doręczenia Zastawcy Zawiadomienia o Wykonaniu, Zastawca może zaspokoić Administratora Zastawu bądź wystąpić do sądu z powództwem o ustalenie, że Zabezpieczona Wierzytelność nie istnieje albo nie jest wymagalna w całości lub w części.

9.1.4 Jeśli Administrator Zastawu zdecyduje o wyborze innego sposobu zaspokojenia, spośród wymienionych w niniejszej Umowie, wówczas doręczy nowe Zawiadomienie o Wykonaniu określające wybrany inny sposób. Dla celów dochodzenia zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego zgodnie z Punktem 9.2 (*Zaspokojenie zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie*) poniżej, Zawiadomienie o Wykonaniu będzie uznane za zawiadomienie w rozumieniu art. 25 ust. 1 Ustawy o Zastawie.

9.2 Zaspokojenie zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie

9.2.1 Administrator Zastawu może zaspokoić Zabezpieczone Wierzytelności poprzez przejęcie Wierzytelności, stosownie do postanowień art. 22 Ustawy o Zastawie. Przejęcie na własność przedmiotu Zastawu Rejestrowego nastąpi z chwilą złożenia przez Administratora Zastawu na piśmie oświadczenia woli o przejęciu wierzytelności objętej Zastawem Rejestrowym na własność ("**Dzień Przejęcia**").

9.2.2 Oświadczenie o przejęciu na własność może zostać złożone po upływie 7 (siedmiu) dni od dnia, w którym Administrator Zastawu przekaze Zastawcy Zawiadomienie o Wykonaniu, w którym Administrator Zastawu poinformuje Zastawcę o zamiarze podjęcia działań zmierzających do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego poprzez przejęcie przedmiotu Zastawu Rejestrowego.

9.2.3 Administrator Zastawu, w celu przejęcia przedmiotu Zastawu Rejestrowego, złoży w Banku Prowadzącym Rachunek Escrow polecenie przelewu środków pieniężnych na rachunek Administratora Zastawu i jednocześnie zawiadomi Bank Prowadzący Rachunek Escrow o przejęciu przedmiotu Zastawu Rejestrowego na własność.

9.3 Wartość przejęcia

Strony uzgadniają, że wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego dla potrzeb jego przejęcia na własność będzie równa sumie nominalnej Wierzytelności na Rachunku Escrow z Dnia Przejęcia.

10 PRZEZNACZENIE WYEGZEKWOWANYCH KWOT

10.1 Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu z zaspokojenia z Zabezpieczenia ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy zostaną zaliczone na poczet płatności z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z postanowieniami Umowy Administratora Zabezpieczeń, z zastrzeżeniem Ustawy o Zastawie.

10.2 Jeżeli kwoty otrzymane przez Administratora Zastawu przekroczą wartość Zabezpieczonych Wierzytelności, Administrator Zastawu zwróci nadwyżkę Zastawcy na wskazany przez niego rachunek bankowy zgodnie z postanowieniami bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przejęcia Wierzytelności na własność.

10.3 Wszelkie kwoty otrzymane przez Administratora Zastawu w walucie innej niż waluta Zabezpieczonej Wierzytelności zostaną przeliczone według kursu wymiany obowiązującego w dniu otrzymania takich kwot.

11 PEŁNOMOCNICTWO DO UMOWY

11.1 Z zastrzeżeniem przepisów bezwzględnie obowiązujących, Zastawca, tytułem zabezpieczenia, bezwarunkowo i nieodwołalnie udzieli Administratorowi Zastawu nieodwołalnego i bezwarunkowego pełnomocnictwa (w formie określonej w **Załączniku 4 (Wzór Pełnomocnictwa do Umowy)**), do wykonywania wszelkich działań, do których Zastawca jest zobowiązany zgodnie z niniejszą Umową, i których nie podjął, włączając w to czynności dokonywane z Administratorem Zastawu. Z zastrzeżeniem przepisów bezwzględnie obowiązujących, Zastawca zobowiązuje się do potwierdzenia wszelkich czynności i zatwierdzenia wszystkich czynności, jakie zostaną podjęte przez Administratora Zastawu na podstawie niniejszego pełnomocnictwa.

- 11.2 Pełnomocnictwo jest skuteczne od daty jego udzielenia i wygaśnie równocześnie z wygaśnięciem Okresu Zabezpieczenia.
- 11.3 Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie znajdują zastosowania do Administratora Zastawu działającego jako pełnomocnik, co oznacza, że Administrator Zastawu może być drugą stroną czynności prawnej, której dokonuje w imieniu Zastawcy, jak również reprezentować inne strony transakcji których dokonuje w imieniu Zastawcy.
- 11.4 W czasie trwania Okresu Zabezpieczenia Zastawca zrzeka się swojego prawa do odwołania niniejszego pełnomocnictwa bez pisemnej zgody Administratora Zastawu. Zastawca oświadcza, że zrzeczenie się przez niego prawa odwołania pełnomocnictwa jest uzasadnione naturą stosunku wynikającego z Obligacji, Warunków Emisji Obligacji i niniejszej Umowy, na których opiera się pełnomocnictwo oraz jest udzielone w celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 11.5 Zastawca niezwłocznie dostarczy Administratorowi Zastawu, na jego żądanie, wszelkie konieczne dokumenty dokumentujące udzielenie takiego pełnomocnictwa w takiej formie (włącznie z formą notarialną), która może być żądana przez Administratora Zastawu.
- 11.6 Administrator Zastawu może udzielać dalszych pełnomocnictw według własnego uznania.

12 DALSZE ZAPEWNIENIA

Zastawca na swój koszt sporządzi wszelkie dodatkowe dokumenty oraz podejmie wszelkie konieczne i uzasadnione czynności w celu nadania skuteczności lub ochrony zabezpieczenia ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy lub ułatwienia wykonywania jakiegokolwiek prawa przez Administratora Zastawu zgodnie z niniejszą Umową. Administrator Zastawu nie poweźmie ani nie wyrazi zgody na powzięcie jakiegokolwiek czynności, która mogłaby przyczynić się do podważenia ważności lub wykonalności niniejszej Umowy.

13 POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

13.1 Odrębne zabezpieczenie

- 13.1.1 Strony niniejszym wyraźnie przyjmują do wiadomości i potwierdzają, że Zastaw Rejestrowy ustanowionych na mocy Umowy stanowi zabezpieczenie na rzecz Administratora Zastawu, odrębne i niezwiązane z jakimkolwiek innym zabezpieczeniem na rzecz Administratora Zastawu, które zostało albo zostanie ustanowione przez Zastawcę bądź jakąkolwiek osobę trzecią na rzecz Administratora Zastawu w celu zabezpieczenia płatności i zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 13.1.2 Administratora Zastawu ma prawo do wykonania praw wynikających z Umowy oraz obowiązującego prawa na warunkach określonych w Umowie

bez względu na jakiekolwiek prawo przysługujące mu z tytułu innego Zabezpieczenia ustanowionego w celu zabezpieczenia spłaty i zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.

13.2 Środki prawne

Jakiegokolwiek niewykonanie lub opóźnienie w wykonaniu jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego na podstawie niniejszej Umowy nie będzie stanowiło zrzeczenia się takiego prawa lub środka prawnego, a żadne pojedyncze lub częściowe wykonanie prawa lub środka prawnego nie uniemożliwi jakiegokolwiek dalszego lub kolejnego wykonania takiego prawa lub środka prawnego lub wykonywania innych praw lub środków prawnych. Prawa i środki prawne przewidziane w niniejszej Umowie nie wyłączają żadnych innych praw ani środków prawnych przewidzianych przez prawo.

14 ZAWIADOMIENIA

- 14.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania, odstąpienia lub wszelkie inne informacje związane z Umową będą składane w formie pisemnej oraz podpisane przez Stronę 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 na następujące adresy:

14.1.1 Dla Zastawcy:

Vehis Finanse sp. z o.o.

ul. Murckowska 14C

40-265 Katowice

do rąk: Piotr Basiaga,

adres e-mail: pbasiaga@vehis.pl oraz obligacje.obsługa@vehis.pl

lub inne adresy, o którym Zastawca prawidłowo zawiadomi Administratora Zastawu;

14.1.2 Dla Administratora Zastawu:

SH MANAGEMENT Sp. z o.o.

Plac Stanisława Małachowskiego 2,

00-066 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń,

e-mail: sz.okon@schoenherr.eu

lub inne adresy, o którym Administrator Zastawu prawidłowo zawiadomi Poręczyciela.

14.1.3 Wszelka korespondencja wysłana Stronie będzie uznana za doręczoną:

- a) 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
- b) 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
- c) jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

14.1.4 Język zawiadomień

Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

15 KOSZTY

Wszelkie koszty i opłaty poniesione w związku z negocjacjami, przygotowaniem, podpisaniem oraz wykonywaniem niniejszej Umowy poniesie Zastawca zgodnie z postanowieniami Umowy Administratora Zabezpieczeń.

16 ZMIANY

Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej bądź ekwiwalentnej formy elektronicznej z kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi obu Stron pod rygorem nieważności.

17 PRZENIESIENIE PRAW

17.1 Przeniesienie praw przez Administratora Zastawu

Administrator Zastawu ma prawo dokonać przeniesienia całości lub części swych praw oraz przeniesienia swych obowiązków wraz z przelewem całości lub odpowiedniej części swych praw i obowiązków wynikających z Umowy, a Zastawca niniejszym wyraża swoją zgodę na dokonanie takiego przeniesienia, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

17.2 Przeniesienie praw przez Zastawcę

Zastawca nie może przenieść jakichkolwiek swoich praw lub obowiązków wynikających z niniejszej Umowy bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Administratora Zastawu.

18 EGZEMPLARZE

Niniejsza Umowa została podpisana w formie elektronicznej z kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi. Każda ze Stron otrzymuje egzemplarz Umowy podpisanej w formie elektronicznej za pośrednictwem poczty elektronicznej.

19 PRAWO WŁAŚCIWE

Niniejsza Umowa oraz wszelkie zobowiązania pozaumowne między Stronami podlegają prawu polskiemu i zgodnie z tym prawem będą interpretowane.

20 JURYSDYKCJA

Wszelkie spory wynikłe z niniejszej Umowy lub z nią związane (w tym w zakresie jej istnienia, ważności lub rozwiązania) będą rozstrzygane przez sądy powszechne miejscowo właściwe dla siedziby Administratora Zastawu.

[PODPISY NA STRONIE DO PODPISÓW]

ZAŁĄCZNIK 1
WZÓR ZAWIADOMIENIA SKIEROWANEGO DO
BANKU PROWADZĄCEGO RACHUNEK ESCROW

Do: mBank S.A. ("**Bank Prowadzący Rachunek Escrow**")
Do rąk: Departament prowadzący rachunki zastrzeżone
Dotyczy: Zastawu Rejestrowego na Wierzytelności
Data: []

Szanowni Państwo,

Niniejszym zawiadamiamy Państwa o tym, że na mocy umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku escrow z dnia [•] 2025 r. ("**Umowa Zastawu**"), Vehis Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (KRS 0000791146) ("**Zastawca**") ustanowiła na rzecz SH Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0001071405) ("**Administrator Zastawu**") zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Zastawcy o wypłatę środków zdeponowanych w danym czasie na rachunku zastrzeżonym o numerze: 12114010780000397724006001 prowadzonym w walucie PLN, z powiązaniem z nim rachunkiem VAT o numerze 82114010780000397724006002 prowadzonym w walucie PLN, prowadzonego przez Bank Prowadzący Rachunek Escrow, wraz z odsetkami i wszelkimi roszczeniami ubocznymi związanymi z powyższą wierzytelnością ("**Zastaw Rejestrowy**").

W związku z powyższym, prosimy o potwierdzenie otrzymania przyjęcia do wiadomości treści niniejszego zawiadomienia i Umowy Zastawu.

Niniejsze pismo podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim należy je interpretować.

Użyte w niniejszym piśmie określenia pisane wielką literą, których nie zdefiniowano w tym piśmie inaczej mają znaczenie przypisane im w Umowie Zastawu.

Prosimy o potwierdzenie powyższego poprzez podpisanie potwierdzenia dołączonego do niniejszego zawiadomienia i odesłanie nam kopii łącznie z prawidłowo podpisanym egzemplarzem załączonego potwierdzenia.

Z poważaniem,

W imieniu i na rzecz Vehis Finance sp. z o.o.

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

ZAŁĄCZNIK 2
WZÓR POTWIERDZENIA BANKU PROWADZĄCEGO RACHUNEK ESCROW

Do: **Vehis Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach (KRS 0000791146) („Zastawca”)

Do rąk: Zarząd

Warszawa, dnia [•] 2025 roku

Szanowni Państwo,

Dotyczy: Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku escrow z dnia [•] 2025 roku („Umowa Zastawu”) zawartej pomiędzy Zastawcą a SH Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako administratorem zastawu („Administrator Zastawu”)

Niniejszym potwierdzamy otrzymanie od Zastawcy: (i) zawiadomienia z dnia [•] 2025 roku o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego na podstawie Umowy Zastawu („Zawiadomienie”) oraz (ii) kopii tejże Umowy Zastawu, a także potwierdzamy przyjęcie do wiadomości Zawiadomienia i Umowy Zastawu.

Z poważaniem,

W imieniu i na rzecz [•]

[departament prowadzący Rachunki]

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

ZAŁĄCZNIK 3
WZÓR PEŁNOMOCNICTWA DO RACHUNKU ESCROW

Warszawa, [•] 2025 roku

PEŁNOMOCNICTWO

VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murkowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146, posiadająca numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510, o kapitale zakładowym według stanu na dzień [•] 2025 r. w wysokości 682.500,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) („**Spółka**”), zgodnie z Punktem 5.1 (*Pełnomocnictwo do Rachunku Escrow*) umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku escrow z dnia [•] 2025 r. („**Umowa Zastawu**”) zawartej pomiędzy Spółką jako zastawcą oraz SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisana 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), jako administratorem zastawu działającym w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy („**Administrator Zastawu**”);

w celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności, **Zastawca niniejszym udziela Administratorowi Zastawu nieodwołalnego pełnomocnictwa do rozporządzania wszystkimi środkami pieniężnymi znajdującymi się na Rachunku Escrow**, który jest prowadzony dla Zastawcy w dacie udzielenia niniejszego Pełnomocnictwa, na warunkach wskazanych w niniejszym Pełnomocnictwie.

Administrator Zastawu będzie uprawniony do działania na podstawie niniejszego pełnomocnictwa od dnia zaistnienia Przypadku Naruszenia do czasu jego naprawienia lub zrzeczenia się praw przysługujących z tytułu jego zaistnienia przez Administratora Zastawu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji.

Na podstawie niniejszego Pełnomocnictwa Administrator Zastawu jest upoważniony do składania wszelkich dyspozycji, do których złożenia Zastawca jest uprawniony na podstawie Umowy Rachunku Escrow. Wszelkie dyspozycje Administratora Zastawu złożone na podstawie niniejszego Pełnomocnictwa mają pierwszeństwo przed dyspozycjami Zastawcy, jeżeli pozostają one sprzeczności z dyspozycjami Administratora Zastawu.

Administrator Zastawu jest upoważniony do udzielania dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom lub doradcom prawnych.

Administrator Zastawu jako pełnomocnik nie podlega ograniczeniom przewidzianym przez art. 108 Kodeksu Cywilnego.

Niniejsze Pełnomocnictwo nie może być odwołane bez uprzedniej zgody Administratora Zastawu wyrażonej na piśmie.

Niniejsze Pełnomocnictwo wygasa z upływem Okresu Zabezpieczenia.

Niniejsze Pełnomocnictwo podlega przepisom polskiego prawa i zgodnie z nimi powinno być interpretowane.

Terminy pisane wielką literą i nie zdefiniowane inaczej w niniejszym pełnomocnictwie mają znaczenie nadane im w Umowie Zastawu.

W imieniu i na rzecz **Vehis Finance sp. z o.o.**

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

ZAŁĄCZNIK 4
WZÓR PEŁNOMOCNICTWA DO UMOWY

Warszawa, [•] 2025 roku

PEŁNOMOCNICTWO

VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146, posiadająca numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510, o kapitale zakładowym według stanu na dzień [•] 2025 r. w wysokości 385.000,00 PLN (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) („**Spółka**” lub „**Zastawca**”), zgodnie z Punktem 11.1 (*Pełnomocnictwo do Umowy*) umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku escrow z dnia [•] 2025 r. („**Umowa Zastawu**”) zawartej pomiędzy Spółką jako zastawcą oraz SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisana 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), jako administratorem zastawu działającym w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy („**Administrator Zastawu**”);

z zastrzeżeniem przepisów bezwzględnie obowiązujących, **niniejszym udziela, bezwarunkowo i nieodwołalnie niniejszego pełnomocnictwa**, z prawem substytucji, na rzecz Administratora Zastawu, do dokonywania wszelkich czynności, które Spółka jest zobowiązana podjąć zgodnie z Umową Zastawu.

Z zastrzeżeniem przepisów bezwzględnie obowiązujących, Spółka niniejszym oświadcza, że wszelkie czynności podjęte przez Administratora Zastawu zgodnie z niniejszym pełnomocnictwem i w jego zakresie będą ważne i skuteczne oraz Zastawca zobowiązuje się potwierdzić i zatwierdzić wszystkie takie czynności.

Niniejsze pełnomocnictwo wygaśnie równocześnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.

Administrator Zastawu może udzielać dalszych pełnomocnictw według własnego uznania.

Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie znajdują zastosowania do Administratora Zastawu działającego jako pełnomocnik, co oznacza, że Administrator Zastawu może być drugą stroną czynności, których dokonuje w imieniu Zastawcy. Z uwagi na przyczyny wynikające ze stosunku prawnego utworzonego na podstawie Warunków Emisji Obligacji, Spółka niniejszym zrzeka się prawa do odwołania tego pełnomocnictwa do upływu Okresu Zabezpieczenia.

Wyrażenia pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym pełnomocnictwie zachowują znaczenie nadane im w Umowie Zastawu.

Niniejsze pełnomocnictwo podlega i winno być interpretowane zgodnie z prawem polskim.

W imieniu i na rzecz **Vehis Finanse sp. z o.o.**

- 23 -

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

- 24 -

PODPISY

W imieniu Administratora Zastawu:

Podpisany elektronicznie przez
 Paweł Piotr Halwa
 15.05.2025
 11:05:31 +02'00'

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Paweł Halwa

Funkcja: Prezes Zarządu

W imieniu Zastawcy:

Signature valid
 Dokument podpisany przez Jan
 Bujak
 Data: 2025.05.15 07:29:39 CEST

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Jan Bujak

Funkcja: Członek Zarządu



Elektronicznie podpisany przez:
 Ireneusz Meller

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Ireneusz Meller

Funkcja: Członek Zarządu

Data:
 2025-05-15 8:14:27

5.7. Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń

schönherr

**RAMOWA UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI
ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ
I ADMINISTRATORA ZASTAWU**

zawarta w dniu 7 kwietnia 2025 roku

pomiędzy

VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Emitentem

oraz

SH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Administratorem

www.schoenherr.eu

SPIS TREŚCI

1	DEFINICJE I INTERPRETACJA.....	5
2	USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ I ADMINISTRATORA ZASTAWU .	9
3	ZABEZPIECZENIA.....	10
4	ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON	15
5	WYNAGRODZENIE ADMINISTRATORA.....	16
6	OŚWIADCZENIA STRON.....	18
7	OŚWIADCZENIA EMITENTA	18
8	ŻĄDANIA I ZALECENIA OBLIGATARIUSZY	19
9	WEJŚCIE W ŻYCIE ORAZ WYGAŚNIĘCIE UMOWY	21
10	INFORMACJE POUFNE	21
11	ZAWIADOMIENIA	22
12	DODATKOWE ZAPEWNIENIE	24
13	POSTANOWIENIA OGÓLNE	24
14	KLAUZULA SALWATORYJNA	24
15	ZMIANY DO UMOWY ORAZ PRAWO WŁAŚCIWE	25
ZAŁĄCZNIK 1 WZÓR ANEKSU DO RAMOWEJ UMOWY O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ I ADMINISTRATORA ZASTAWU		26

NINIEJSZA RAMOWA UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ I ADMINISTRATORA ZASTAWU (zwana dalej "**Umową**") została zawarta w Warszawie w dniu 2 kwietnia 2025 roku pomiędzy:

- (1) **VEHIS Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 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 682 500,00 PLN ("**Emitent**" lub "**Spółka**"),
a
- (2) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: 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 ("**Administrator Zabezpieczeń**", "**Administrator Zastawu**" lub "**Administrator**").

Emitent oraz Administrator zwani są w dalszej części Umowy łącznie "**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest "**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Na mocy uchwały nr UZ_3_07/04/2025 Zarządu Emitenta z dnia 07.04.2025 roku w sprawie programu emisji obligacji zabezpieczonych ("**Pierwszy Program Emisji Obligacji Zabezpieczonych**"), Emitent zamierza wyemitować obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 500.000.000,00 PLN (pięćset milionów złotych). Niezależnie od Pierwszego Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych, Emitent może utworzyć kolejne programy emisji obligacji zabezpieczonych, w tym w szczególności Pierwszy Publiczny Program Emisji Obligacji (każdy taki program zwany jako "**Dodatkowy Program Obligacji Zabezpieczonych**", a obligacje emitowane w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych i Dodatkowych Programów Obligacji Zabezpieczonych zwane jako "**Obligacje Objęte Programem**").
- (B) Emitent ustanowi lub spowoduje ustanowienie zabezpieczeń wszystkich serii Obligacji Objętych Programem w postaci:
 - i. zastawu rejestrowego na wierzytelnościach Emitenta wobec mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000025237) ("**Bank**") o zapłatę kwot zdeponowanych w danym czasie na rachunku bankowym, będącym rachunkiem zastrzeżonym, utworzonym i prowadzonym dla Emitenta przez Bank ("**Rachunek Escrow**"), utworzone na podstawie umowy rachunku zastrzeżonego zawartej pomiędzy Bankiem a Emitentem ("**Umowa Rachunku Escrow**"), wraz z odsetkami i wszelkimi roszczeniami związanymi z tą wierzytelnością, wraz z

- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji przez posiadacza Rachunku Escrow ("**Zastaw Rejestrowy**");
- ii. utworzenia Rachunku Escrow na podstawie Umowy Rachunku Escrow oraz wpłaty na Rachunek Escrow wszelkich kwot wynikających z wierzytelności wynikających z Obligacji Klasy B2 (zgodnie z definicją poniżej), w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji Klasy B2 (zgodnie z definicją poniżej), zapłaty odsetek wynikających z Obligacji Klasy B2 (zgodnie z definicją poniżej) oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Klasy B2 (zgodnie z definicją poniżej), w tym odsetek za opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji Klasy B2 (zgodnie z definicją poniżej) oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Klasy B2 (zgodnie z definicją poniżej) ("**Zabezpieczenie Escrow**");
 - iii. zabezpieczenia ustanowionego pod prawem Anglii i Walii na Obligacjach Klasy B2 (zgodnie z definicją poniżej) na podstawie aktu zabezpieczenia (ang. *Deed of Charge*) ("**Deed of Charge**") ("**Zabezpieczenie na Obligacjach Klasy B2**").
- (C) Dodatkowo, poszczególne serie Obligacji Objętych Programem będą zabezpieczone, między innymi, w drodze poręczenia, które zostanie udzielone przez spółkę **VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murcowska 14C, 40-265 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 695 000,00 PLN (sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) ("**Poręczyciel**"), na podstawie którego Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiąże się do zapłacenia wszelkich wymagalnych kwot z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności (zgodnie z definicją poniżej) przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, do wysokości stanowiącej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej danej serii Obligacji Objętych Programem, w rozumieniu art. 876 i nast. Kodeksu Cywilnego wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji przez Poręczyciela ("**Umowy Poręczenia**" lub "**Poręczenie**").
- (D) W celu administrowania zabezpieczeniami ustanowionymi na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji Objętych Programem, które zostały poddane niniejszej Umowie na podstawie Aneksu ("**Obligacje Objęte Umową Administrowania**") ma zostać powołany administrator zabezpieczeń (w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach) oraz administrator zastawu (w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym), będący podmiotem trzecim w stosunku do Emitenta.
- (E) Intencją Stron jest powołanie Administratora jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach oraz jako administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym w odniesieniu do Obligacji

Objętych Umową Administrowania, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, oraz ustalenie ramowych zasad działania Stron, a także ich praw i obowiązków, przy czym przed emisją każdej serii Obligacji Objętych Programem lub przed utworzeniem Dodatkowego Programu Obligacji Zabezpieczonych Strony, na mocy Aneksów, będą potwierdzać ustanowienie Administratora jako administratora zabezpieczeń i administratora zastawu w odniesieniu do konkretnej serii Obligacji Objętych Programem lub w odniesieniu do wszystkich obligacji emitowanych w ramach Dodatkowego Programu Obligacji Zabezpieczonych, na mocy niniejszej Umowy.

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" lub "Administrator Zastawu"	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;
"Aneks"	oznacza aneks do niniejszej Umowy, o treści zasadniczo zgodnej z Załącznikiem 1 do Umowy;
"Bank"	mają znaczenie nadane w Punkcie (B)i niniejszej Umowy;
"Deed of Charge"	mają znaczenie nadane w Punkcie (B)iii niniejszej Umowy;
"Dodatkowy Program Obligacji Zabezpieczonych"	ma znaczenie nadane w Punkcie (A) Preambuły;
"Dokumenty Zabezpieczeń"	oznaczają wszelkie dokumenty, na podstawie których zostały ustanowione Zabezpieczenia, w tym w szczególności Umowy Poręczenia,

	Umowę Zastawu Rejestrowego, Umowę Rachunku Escrow oraz <i>Deed of Charge</i> ;
"Dzień Roboczy"	oznacza każdy dzień, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie prowadzi normalną działalność operacyjną;
"Emitent" lub "Spółka"	posiada znaczenie określone w komparycji Umowy;
"Informacje Poufne"	mają znaczenie nadane w Punkcie 10 niniejszej Umowy;
"Instrukcja"	ma znaczenie nadane w Punkcie 8.1.1 niniejszej Umowy;
"Kodeks Cywilny"	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks Cywilny (tj. Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 z późn. zm.);
"Maksymalna Czasochłonność"	ma znaczenie nadane w Punkcie 5.2 Umowy;
"Obligacje Klasy B2"	(ang. <i>Class B2 Variable Funding Notes</i>) oznacza instrumenty finansowe emitowane zgodnie z prawem Anglii i Walii (niebędące obligacjami w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) przez SPV w ramach umowy o emisję obligacji klasy B2 (ang. <i>Class B2 VFN Facility Agreement</i>), zawartej pomiędzy m.in. SPV a Emitentem, których depozyt prowadzić będzie Citibank, Oddział w Londynie;
"Obligacje Objęte Programem"	posiadają znaczenie określone w Punkcie (A) Preambuły;
"Obligacje Objęte Umową Administrowania"	posiadają znaczenie określone w Punkcie (D) Preambuły;
"Obligatariusz"	oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji Objętych Umową Administrowania;
"Ordynacja Podatkowa"	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Ordynacja Podatkowa (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2383 z późn. zm.);
"Pierwszy Program Emisji Obligacji Zabezpieczonych"	ma znaczenie nadane w Punkcie (A) Preambuły;
"Pierwszy Publiczny Program Emisji Obligacji"	oznacza publiczny program emisji obligacji ustalony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr UZ_4_07/04/2025 z dnia 07.04.2025 roku w sprawie ustanowienia Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji;

"PLN"	oznacza prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej;
"Poręczyciel"	ma znaczenie nadane w Punkcie (C) Preambuły;
"Rachunek Escrow"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B)i Preambuły;
"Roszczenia"	mają znaczenie nadane w Punkcie 4.6 niniejszej Umowy;
"SPV"	oznacza CURRUS LEASE ABS 2021 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY z siedzibą w Dublinie (Irlandia), pod adresem: Ground Floor, Two Docklands Central, Guild Street, North Dock, Dublin 1, D01 YE64, o numerze rejestrowym: 707030;
"Strona"	ma znaczenie określone w komparycji Umowy;
"Świadczenie"	ma znaczenie nadane w Punkcie 4.6 niniejszej Umowy;
"Umowa"	oznacza niniejszą umowę, wraz ze zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy (w tym na mocy Aneksów) i wszystkimi załączonymi do niej dokumentami i załącznikami;
"Umowa Rachunku Escrow"	mają znaczenie nadane w Punkcie (B)i niniejszej Umowy;
"Umowa Zastawu Rejestrowego"	oznacza umowę ustanowienia Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu;
"Umowy Poręczenia" lub "Poręczenie"	ma znaczenie nadane w Punkcie (C) Preambuły;
"Ustawa o Obligacjach"	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. 2024 roku poz. 708 z późn. zm.) lub inny akt prawny, który tę ustawę zmieni lub zastąpi;
"Ustawa o Zastawie Rejestrowym"	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2017 z późn. zm.) lub inny akt prawny, który tę ustawę zmieni lub zastąpi;
"Warunki Emisji Obligacji"	oznaczają każdy dokument, który określa warunki emisji danej serii Obligacji Objętych Umową Administrowania;

"Wynagrodzenie Godzinowe"	ma znaczenie nadane w Punkcie 5.2 niniejszej Umowy;
"Zabezpieczenia"	oznacza Umowy Poręczenia, Umowę Zastawu Rejestrowego, Umowę Rachunku Escrow oraz <i>Deed of Charge</i> ;
"Zabezpieczenie Escrow"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B)ii Preambuły;
"Zabezpieczenie na Obligacjach Klasy B2"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B)iii Preambuły;
"Zabezpieczone Wierzytelności"	oznacza wszelkie wierzytelności pieniężne, wymagalne lub niewymagalne, bezwarunkowe lub warunkowe, przysługujące Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji Objętych Umową Administrowania, tj. wszystkich obligacji różnych serii wyemitowanych przez Emitenta w ramach Pierwszego Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych oraz Kolejnych Programów Obligacji Zabezpieczonych, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji Objętych Umową Administrowania, zapłaty wszelkich odsetek od Obligacji Objętych Umową Administrowania, roszczeń oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Objętych Umową Administrowania, w tym odsetek za opóźnienie, roszczeń, premii, o których mowa w Warunkach Emisji Obligacji, łącznie z ewentualnymi roszczeniami o odszkodowanie, o których mowa w Warunkach Emisji Obligacji oraz uzasadnionych kosztów (w tym kosztów egzekucji) i uzasadnionych wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji Objętych Umową Administrowania oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych i roszczeń akcesoryjnych wynikających z Obligacji Objętych Umową Administrowania;
"Zalecenie"	ma znaczenie nadane w Punkcie 8.2.1 niniejszej Umowy;
"Zastaw Rejestrowy"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B)i niniejszej Umowy;
"Zawiadomienie"	ma znaczenie nadane w Punkcie 8.3.1 niniejszej Umowy.

1.2 Wykładnia

- 1.2.1 O ile niniejsza Umowa nie stanowi inaczej, odniesienia w niniejszej Umowie do:
- i. **"Emitenta", "Administradora"** obejmują również ich następców prawnych i dozwolonych cesjonariuszy;
 - ii. 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 USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ I ADMINISTRATORA ZASTAWU

- 2.1 Emitent niniejszym ustanawia Administratora, na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach, jako administratora zabezpieczeń w zakresie Obligacji Objętych Umową Administrowania (w tym wszystkich serii obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji) i w odniesieniu do Zabezpieczeń innych niż Zastaw Rejestrowy (o ile konkretna seria Obligacji Objętych Umową Administrowania będzie zabezpieczona w drodze Zabezpieczeń) oraz, na podstawie art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, jako administratora zastawu w zakresie Obligacji Objętych Umową Administrowania (w tym wszystkich serii obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji) i w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego (o ile konkretne serie Obligacji Objętych Umową Administrowania będą zabezpieczone w drodze Zastawu Rejestrowego), a Administrator niniejszym wyraża zgodę na ustanowienie go administratorem zabezpieczeń i administratorem zastawu.
- 2.2 W celu objęcia konkretnej serii Obligacji Objętych Programem lub wszystkich serii obligacji emitowanych w ramach Dodatkowego Programu Obligacji Zabezpieczonych zakresem niniejszej Umowy, Strony, na mocy Aneksów, będą każdorazowo, odpowiednio przed dniem emisji danej serii Obligacji Objętych Programem lub przed dniem emisji pierwszej serii obligacji w ramach danego Dodatkowego Programu Obligacji Zabezpieczonych, potwierdzać ustanowienie Administratora jako administratora zabezpieczeń i administratora zastawu w odniesieniu do danej serii Obligacji Objętych Programem lub w odniesieniu do wszystkich obligacji emitowanych w ramach Dodatkowego Programu Obligacji Zabezpieczonych.
- 2.3 Obligacje Objęte Programem niebędące Obligacjami Objętymi Umową Administrowania nie są objęte niniejszą Umową, a Administrator nie pełni funkcji administratora zabezpieczeń i administratora zastawu w odniesieniu do Obligacji Objętych Programem niebędących Obligacjami Objętymi Umową Administrowania na podstawie niniejszej Umowy. Ewentualne ustanowienie Administratora administratorem

zabezpieczeń lub administratorem zastawu w odniesieniu do Obligacji Objętych Programem niebędących Obligacjami Objętymi Umową Administrowania nastąpi na podstawie odrębnej umowy lub na podstawie Aneksu.

3 ZABEZPIECZENIA

3.1 Zobowiązanie Emitenta

Emitent zobowiązuje się wobec Administratora, że do czasu wykupu wszystkich serii Obligacji Objętych Umową Administrowania:

- 3.1.1 podejmie lub spowoduje podjęcie przez inne podmioty, prawem przewidziane, uzasadnione i niezbędne działania, aby majątek Emitenta oraz Poręczyciela znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Zabezpieczonych Wierzytelności oraz, aby utrzymać w mocy ustanowione Zabezpieczenia, aż do pełnego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji Objętych Umową Administrowania;
- 3.1.2 na własny koszt sporządzi niezbędne dokumenty i wykona (lub spowoduje wykonanie) niezbędnych czynności, których Administrator zażąda w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy któregośkolwiek Zabezpieczenia;
- 3.1.3 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 (sto tysięcy złotych), pod rygorem odpowiedzialności za wszelkie szkody poniesione przez Obligatariuszy w związku z brakiem powyższego zawiadomienia w powyższym terminie;
- 3.1.4 niezwłocznie zawiadomi Administratora o:
 - i. złożeniu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu którejśkolwiek serii Obligacji Objętych Umową Administrowania;
 - ii. zaprzestaniu regulowania jakichkolwiek 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);
- vi. złożeniu przez Emitenta, Poręczyciela lub inne uprawnione podmioty na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2024 r. poz. 794 z późn. zm.) ("**Prawo Upadłościowe**") wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Poręczyciela lub powzięciu przez Emitenta lub Poręczyciela wiadomości o zaistnieniu przesłanek uzasadniających złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Poręczyciela na podstawie Prawa Upadłościowego;
- vii. złożeniu przez Emitenta lub Poręczyciela lub inne uprawnione podmioty na podstawie ustawy z dnia 15 maja 2015 r. (tj. Dz. U. z 2024 r. poz. 1428 z późn. zm.) ("**Prawo Restrukturyzacyjne**") wniosku restrukturyzacyjnego lub powzięciu przez Emitenta lub Poręczyciela wiadomości o zaistnieniu przesłanek uzasadniających złożenie wniosku restrukturyzacyjnego na podstawie Prawa Restrukturyzacyjnego;

pod rygorem odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z brakiem wykonania przez Emitenta powyższych zobowiązań;

- 3.1.5 w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta lub Poręczyciela, Emitent niezwłocznie zawiadomi Administratora o rozpoczęciu likwidacji;
- 3.1.6 niezwłocznie będzie zawiadamiać Administratora o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zabezpieczenie;
- 3.1.7 niezwłocznie będzie udzielać Administratorowi, na każde jego pisemne żądanie, informacji dotyczących Zabezpieczenia lub przedmiotów Zabezpieczenia w zakresie niezbędnym dla ochrony interesów Obligatariuszy.

3.2 Uprawnienia oraz zobowiązania Administratora

- 3.2.1 Administrator zostaje niniejszym ustanowiony administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach oraz administratorem zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.

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

- i. zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności 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 Zabezpieczonych Wierzytelności poprzez egzekucję z Zabezpieczeń;
- iii. podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy w zakresie Zabezpieczonych Wierzytelności poprzez egzekucję z Zabezpieczeń na warunkach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach Objętych Umową Administrowania, 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 Zabezpieczonych Wierzytelności, proporcjonalnie do łącznej sumy niespłaconej wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych, wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności;
- v. informowania Obligatariuszy oraz Emitenta o przystąpieniu przez Administratora do zaspokojenia wymagalnych Zabezpieczonych Wierzytelności poprzez egzekucję z ustanowionych Zabezpieczeń.

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

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

3.2.5 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 przekazał obowiązki administratora zabezpieczeń i administratora zastawu podmiotowi wskazanemu przez Emitenta, w tym również, aby zostały przekazane takiemu podmiotowi wszelkie niezbędne dokumenty i informacje związane z Zabezpieczeniami.

3.3 Zaspokojenie roszczeń z ustanowionych Zabezpieczeń

- 3.3.1 Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy poprzez egzekucję z Zabezpieczeń będzie mogło nastąpić na zasadach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach Objętych Umową Administrowania, Warunkach Emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń.
- 3.3.2 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.
- 3.3.3 Administrator, 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 najmniej uciążliwy dla Emitenta.
- 3.3.4 W przypadku, gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora w toku egzekucji Zabezpieczeń (po uwzględnieniu kosztów związanych z tą egzekucją) będzie:
 - i. równa kwocie niespłaconych Zabezpieczonych Wierzytelności – zobowiązanie Emitenta wygasa w zakresie tych niespłaconych Zabezpieczonych Wierzytelności;
 - ii. wyższa od kwoty niespłaconych Zabezpieczonych Wierzytelności – zobowiązanie Emitenta wygasa a Administrator Zabezpieczeń przekaze nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 2.3.6 Umowy;
 - iii. niższa od kwoty niespłaconych Zabezpieczonych Wierzytelności – zobowiązanie Emitenta wygasa jedynie 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.

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

- i. odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji Objętych Umową Administrowania;
- ii. odsetki kapitałowe z Obligacji Objętych Umową Administrowania;
- iii. należność główna z Obligacji Objętych Umową Administrowania.

3.3.6 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 5 poniżej.

3.3.7 W razie konieczności poniesienia przez Administratora jakichkolwiek kosztów i opłat sądowych, urzędowych, notarialnych lub komorniczych związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji Objętych Umową Administrowania, w tym na podstawie Zabezpieczeń, Administrator, przed podjęciem czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji Objętych Umową Administrowania 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 Objętych Umową Administrowania, w tym na podstawie Zabezpieczeń.

3.3.8 W przypadku, o którym mowa w Punkcie 3.3.4iii powyżej, Administrator dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy w ten sposób, że należności Obligatariuszy zostaną pokryte z uzyskanych środków proporcjonalnie do posiadanych Obligacji Objętych Umową Administrowania (według wartości nominalnej). Należności z każdej Obligacji Objętej Umową

Administrowania 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 Objętych Umową Administrowania;
- ii. odsetki kapitałowe z Obligacji Objętych Umową Administrowania;
- iii. należność główna z Obligacji Objętych Umową Administrowania.

3.3.9 Po zaspokojeniu wszystkich Zabezpieczonych Wierzytelności, Administrator podejmie działania ukierunkowane na zwolnienie Zabezpieczeń oraz wydanie Emitentowi ewentualnej nadwyżki środków pozyskanych przez Administratora w wyniku egzekucji zabezpieczeń, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 3.3.6 Umowy.

4 ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON

- 4.1 Strony zobowiązują się dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia należytego wykonania Umowy.
- 4.2 Administrator nie ponosi odpowiedzialności za ustanowienie Zabezpieczeń, jak również za ich ważność lub skuteczność.
- 4.3 Administrator nie gwarantuje, że roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji Objętych Umową Administrowania zostaną zaspokojone, w tym nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Zabezpieczeń.
- 4.4 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.
- 4.5 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 lub Aneksach 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.
- 4.6 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 zasądzające lub stwierdzające 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:

- 4.6.1 o każdym Roszczeniu Administrator powiadomi Emitenta w formie pisemnej oraz udzieli Emitentowi wszelkich informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia;
- 4.6.2 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;
- 4.6.3 zawieranie przez Administratora jakichkolwiek ugód w zakresie Roszczeń lub uznawanie Roszczeń winno odbywać się za zgodą Emitenta.

5 WYNAGRODZENIE ADMINISTRATORA

5.1

5.2

5.3

5.4

5.5

5.6

- 5.7 Niezależnie od postanowień Punktów 5.1, 5.2 oraz 5.3 powyżej, na poczet wydatków związanych z wykonaniem obowiązków Administratora na podstawie niniejszej Umowy, Emitent przed dniem emisji pierwszej serii Obligacji Objętych Umową Administrowania wpłaci na rzecz Administratora kwotę pieniężną (kaucję) w wysokości 20.000,00 PLN (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 Zabezpieczonych Wierzytelności (potwierzonego 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 5.5, Administrator może wystąpić do Emitenta o wpłacenie zaliczki. Niewykorzystana kwota zaliczki, zgodnie z klasyfikacją wydatków określonych w Punkcie 5.5, 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 Objętych Umową Administrowania, w tym na podstawie Zabezpieczeń.

- 5.8 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.
- 5.9 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).

6 OŚWIADCZENIA STRON

- 6.1 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.
- 6.2 Strony oświadczają, że do zawarcia Umowy nie są wymagane żadne zgody ani zezwolenia, które nie zostały udzielone.
- 6.3 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.
- 6.4 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.

7 OŚWIADCZENIA EMITENTA

- 7.1 Emitent niniejszym oświadcza Administratorowi i zapewnia go, że:
- 7.1.1 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;
- 7.1.2 podpisanie i wykonanie przez Emitenta niniejszej Umowy nie stanowi naruszenia umowy spółki Emitenta;
- 7.1.3 Emitent nie posiada wymagalnych zaległości podatkowych ani innych niż podatkowe, regulowanych postanowieniami Ordynacji Podatkowej;

- 7.1.4 kopia niniejszej Umowy zostanie udostępniona potencjalnym Obligatariuszom przed zapisem na Obligacje Objęte Umową Administrowania;
- 7.1.5 Emitent jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń, zapewnień i gwarancji;
- 7.1.6 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.

8 ŻĄDANIA I ZALECENIA OBLIGATARIUSZY

- 8.1 Niezależnie od zobowiązań Administratora wynikających z niniejszej Umowy do prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń w celu zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności, Obligatariuszom posiadającym daną serię Obligacji Objętych Umową Administrowania, których łączna wartość nominalna przekracza 50% (pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej danej serii Obligacji Objętych Umową Administrowania, przysługuje uprawnienie do składania Administratorowi instrukcji w zakresie wszczęcia przez niego egzekucji Zabezpieczeń w celu zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
 - 8.1.1 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 danej serii Obligacji Objętych Umową Administrowania 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.
 - 8.1.2 Instrukcja powinna zostać podpisana przez wszystkich Obligatariuszy występujących do Administratora z Instrukcją wraz ze wskazaniem wartości nominalnej danej serii Obligacji Objętych Umową Administrowania posiadanych przez każdego z nich i doręczona zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 11 poniżej.
 - 8.1.3 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.

- 8.2 Niezależnie od uprawnienia, o którym mowa w Punkcie 8.1 powyżej, Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 20% (dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej danej serii Obligacji Objętych Umową Administrowania, przysługuje uprawnienie do składania Administratorowi niewiążących zaleceń w zakresie wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń.
- 8.2.1 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.
- 8.2.2 Zalecenie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy występujących do Administratora z Zaleceniem wraz ze wskazaniem wartości nominalnej danej serii Obligacji Objętych Umową Administrowania posiadanych przez każdego z nich i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 11 poniżej.
- 8.2.3 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.
- 8.3 Obligatariuszom posiadającym daną serię Obligacji Objętych Programem, których łączna wartość nominalna przekracza 75% (siedemdziesiąt pięć procent) łącznej wartości nominalnej danej serii Obligacji Objętych Programem, przysługuje uprawnienie do złożenia żądania zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń.
- 8.3.1 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**").
- 8.3.2 Zawiadomienie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy występujących do Emitenta z Zawiadomieniem wraz ze wskazaniem wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez każdego z nich i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 11 poniżej.
- 8.3.3 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 9.1 poniżej.
- 8.3.4 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.

8.3.5 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.

8.4 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z sytuacji wskazanych w Punktach 8.1-8.3 niniejszej Umowy, Administrator jest każdorazowo zobowiązany do poinformowania o jej zaistnieniu Agenta Emisji.

9 WEJŚCIE W ŻYCIE ORAZ WYGAŚNIĘCIE UMOWY

9.1 Strony zawierają Umowę na czas określony, który upływa w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia pełnego zaspokojenia wszelkich Zabezpieczonych Wierzytelności, 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 11 Umowy. W trakcie okresu wypowiedzenia Emitent będzie zobowiązany zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń i administratora zastawu z innym, wybranym przez siebie podmiotem, który będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń i administratora zastawu najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy.

9.2 Administrator z poszanowaniem słusznego interesu Obligatariuszy zobowiązuje się współpracować z Emitentem w zakresie zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń i administratora zastawu, w szczególności złożyć Emitentowi oraz Agentowi Emisji wszelkie wymagane oświadczenia oraz przekazać stosowną dokumentację związaną z dotychczasowym pełnieniem przedmiotowej funkcji.

10 INFORMACJE POUFNE

10.1 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:

10.1.1 członkom swoich organów;

10.1.2 doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym;

- 10.1.3 zainteresowanym nabyciem Obligacji (w zakresie treści Umowy);
- 10.1.4 Agentowi Emisji; oraz
- 10.1.5 Obligatariuszom (w zakresie treści Umowy i informacji dotyczących tej Umowy istotnych z punktu widzenia ich interesów).
- 10.2 Niniejsze zobowiązanie do zachowania poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.
- 10.3 Określone w niniejszym Punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 5 lat.
- 10.4 Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.
- 10.5 Informacje Poufne nie obejmują:
 - 10.5.1 informacji dostępnych publicznie;
 - 10.5.2 informacji uzyskanych od osób trzecich;
 - 10.5.3 informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.
- 10.6 W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowiło naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:
 - 10.6.1 dokonane w procesie emisji Obligacji Objętych Umową Administrowania (w szczególności potencjalnym obligatariuszem) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem Obligacji Objętych Umową Administrowania;
 - 10.6.2 dokonane w sporządzanych przez Strony sprawozdaniach finansowych;
 - 10.6.3 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.

11 ZAWIADOMIENIA

- 11.1 Sposoby doręczania i adresy
 - 11.1.1 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 Agenta Emisji, na następujące adresy:

Dla Emitenta:

Vehis Finance sp. z o.o.

ul. Murckowska 14C

40-265 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.

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 Agent Emisji prawidłowo zawiadomi Administratora oraz Emitenta.

11.1.2 Wszelka korespondencja wysłana Stronie oraz Agentowi Emisji 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.

11.1.3 Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

12 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.

13 POSTANOWIENIA OGÓLNE

13.1 Do przeniesienia praw i obowiązków którejkolwiek ze Stron wynikających z niniejszej Umowy wymagana jest wcześniejsza zgoda drugiej Strony udzielona na piśmie.

13.2 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.

13.3 Niniejsza Umowa została sporządzona w formie elektronicznej (kwalifikowany podpis elektroniczny).

14 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.

15 ZMIANY DO UMOWY ORAZ PRAWO WŁAŚCIWE

- 15.1 Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają formy elektronicznej (kwalifikowany podpis elektroniczny) lub pisemnej pod rygorem nieważności.
- 15.2 Niniejsza Umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim będzie interpretowana.
- 15.3 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.

ZAŁĄCZNIK 1
WZÓR ANEKSU DO RAMOWEJ UMOWY O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA
ZABEZPIECZEŃ I ADMINISTRATORA ZASTAWU

ANEKS NR [_]
DO RAMOWEJ UMOWY O PEŁNIENIE FUNKCJI
ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ I
ADMINISTRATORA ZASTAWU

zawarty w dniu [__] roku

pomiędzy

VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Emitentem

oraz

SH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Administratorem

NINIEJSZY ANEKS NR [] DO RAMOWEJ UMOWY O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ I ADMINISTRATORA ZASTAWU (zwana dalej "**Umową**") został zawarty w Warszawie w dniu [] roku pomiędzy:

- (1) **VEHIS Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 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 682 500 ("**Emitent**" lub "**Spółka**"),
a
- (2) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: 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 ("**Administrator Zabezpieczeń**", "**Administrator Zastawu**" lub "**Administrator**").

Emitent oraz Administrator zwani są w dalszej części Umowy łącznie "**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest "**Stroną**".

PREAMBUŁA:

- A. W dniu [] 2025 roku Strony zawarły ramową umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń i administratora zastawu, na mocy której Administrator został ustanowiony administratorem zabezpieczeń (w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach) oraz administratorem zastawu (w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym) w odniesieniu do Obligacji Objętych Umową Administrowania ("**Umowa Administrowania**"). Na podstawie Umowy Administrowania Administrator działa w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.
- B. Na mocy uchwały nr Zarządu Emitenta z dnia [] w sprawie [], Emitent zamierza *[wyemitować do [] ([]) sztuk obligacji na okaziciela serii [], o wartości nominalnej [] ([]) każda, o łącznej wartości nominalnej do [] PLN ([]) złotych) / ustanowić Dodatkowy Program Obligacji Zabezpieczonych, w ramach którego wyemituje [] ("Obligacje []")*. Obligacje [] stanowią Obligacje Objęte Programem i Obligacje Objęte Umową Administrowania.
- C. Obligacji [] będą zabezpieczone w postaci:
 - i. Zastawu Rejestrowego;
 - ii. Zabezpieczenia Escrow;
 - iii. Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2;
 - iv. Poręczenia;

v. [__];

("Zabezpieczenia Obligacji [__]").

D. Intencją Stron jest potwierdzenie objęcia Obligacji [__] Umową Administrowania w odniesieniu do Zabezpieczeń Obligacji [__], w tym potwierdzenie praw i obowiązków Stron na podstawie Umowy Administrowania w odniesieniu do Obligacji [__].

STRONY POSTANAWIAJĄ, co następuje:

1 INTERPRETACJA

- 1.1 O ile nie wskazano inaczej w niniejszym Aneksie, wszelkie terminy pisane w niniejszym Aneksie wielką literą, a niezdefiniowane w nim, mają znaczenie określone w Umowie.
- 1.2 Odniesienia do punktów lub załączników zawarte w niniejszym Aneksie odnoszą się do punktów lub załączników Umowy.

2 OŚWIADCZENIA STRON

- 2.1 Strony zgodnie potwierdzają, że Obligacje [__] są objęte Umową Administrowania, a wszelkie odniesienia w Umowie Administrowania do Obligacji Objętych Umową Administrowania odnoszą się także do Obligacji [__], w szczególności, do Obligacji [__] odnoszą się także postanowienia Punktu 2 (*Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń i Administratora Zastawu*), Punktu 3 (*Zabezpieczenia*) oraz Punktu 4 (*Odpowiedzialność Stron*) Umowy Administrowania.
- 2.2 Strony potwierdzają, że Administrator, w odniesieniu do Obligacji [__], pełni funkcję administratora następujących zabezpieczeń: [*Poręczenia, Zabezpieczenia Escrow oraz Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2*] i jednocześnie funkcję administratora zastawu w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego, w zamian za wynagrodzenie określone w Punkcie 5 (*Wynagrodzenie Administratora*) Umowy Administrowania.

3 BRAK ODNOWIENIA

W celu uniknięcia wątpliwości, zmiana treści Umowy Administrowania dokonana na mocy niniejszego Aneksu nie stanowi odnowienia zobowiązań w rozumieniu art. 506 Kodeksu Cywilnego.

4 OŚWIADCZENIA

- 4.1 Emitent ponawia wszystkie swoje oświadczenia i zapewnienia zawarte w Punkcie 6 (*Oświadczenia Stron*) i 7 (*Oświadczenia Emitenta*) Umowy Administrowania w stosunku do niniejszego Aneksu i potwierdza, że oświadczenia te i zapewnienia są prawdziwe, zgodne ze stanem faktycznym i kompletne na dzień podpisania niniejszego Aneksu, oraz że jest w pełni umocowany do zawarcia i wykonania niniejszego

Aneksu, a także podjął wszystkie czynności i uzyskał wszystkie zgody niezbędne do zawarcia i wykonania niniejszego Aneksu.

- 4.2 Administrator ponawia wszystkie swoje oświadczenia i zapewnienia zawarte w punkcie 6 (*Oświadczenia Stron*) Umowy Administrowania w stosunku do niniejszego Aneksu i potwierdza, że oświadczenia te i zapewnienia są prawdziwe, zgodne ze stanem faktycznym i kompletne na dzień podpisania niniejszego Aneksu, oraz że jest w pełni umocowany do zawarcia i wykonania niniejszego Aneksu, a także podjął wszystkie czynności i uzyskał wszystkie zgody niezbędne do zawarcia i wykonania niniejszego Aneksu.

5 ZAWIADOMIENIA

Postanowienia Punktu 11 (*Zawiadomienia*) Umowy Administrowania mają odpowiednie zastosowanie do niniejszego Aneksu, tak, jak gdyby ich treść została w całości włączona do niniejszego Aneksu.

6 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1 Niniejszy Aneks oraz wszelkie zobowiązania pozaumowne z niego wynikające lub z nim związane podlegają prawu polskiemu.
- 6.2 Postanowienia Umowy Administrowania pozostają w mocy, z zastrzeżeniem zmian wprowadzonych na podstawie niniejszego Aneksu.
- 6.3 Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają formy elektronicznej (kwalifikowany podpis elektroniczny) lub pisemnej pod rygorem nieważności.
- 6.4 Z zastrzeżeniem przepisów polskiego prawa, jeśli jakiegokolwiek postanowienie niniejszego Aneksu jest lub stanie się nieważne lub niewykonalne, pozostanie to bez wpływu na ważność i wykonalność pozostałych postanowień Aneksu, Umowy Administrowania oraz pozostałych Dokumentów Zabezpieczeń, chyba że postanowienie to stanowiło sedno zamiaru Stron. Niezależnie od powyższego, w takim wypadku Strony przystąpią w dobrej wierze do negocjacji w celu uzgodnienia brzmienia wzajemnie zadowalającego postanowienia o możliwie jak najbardziej zbliżonym skutku prawnym, którym zostanie zastąpione tak nieważne lub niewykonalne postanowienie.
- 6.5 Wszelkie spory wynikające z niniejszego Aneksu lub w związku z nim będą ostatecznie rozstrzygane zgodnie z postanowieniami Umowy Administrowania.
- 6.6 Niniejszy Aneks został sporządzony w 2 (dwóch) jednobrzmiących egzemplarzach w języku polskim, po 1 (jednym) egzemplarzu dla każdej ze Stron.

PODPISY NA NASTĘPNEJ STRONIE

PODPISY

W imieniu Emitenta:~~Podpis: _____~~~~Imię i nazwisko: []~~~~Stanowisko: []~~~~Podpis: _____~~~~Imię i nazwisko: []~~~~Stanowisko: []~~**W imieniu Administratora:**~~Podpis: _____~~~~Imię i nazwisko: []~~~~Stanowisko: []~~

PODPISY

W imieniu Emitenta:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Jan Bujak
Data: 2025.04.07 09:31:58 CEST

Podpis:

Imię i nazwisko: Jan Bujak

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
MARCIN MARCIN SZ WYKRET
Data: 2025.04.07 09:09:48 CEST

Podpis:

Imię i nazwisko: Marcin Wykret

Stanowisko: Członek Zarządu

W imieniu Administratora:

Podpis: _____
Electronically signed by
PAWEŁ PIOTR HALWA
07.04.2025
10:26:47 +02'00'

Imię i nazwisko: Paweł Halwa

Stanowisko: Prezes Zarządu

**ANEKS NR 2
DO RAMOWEJ UMOWY O PEŁNIENIE FUNKCJI
ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ I
ADMINISTRATORA ZASTAWU**

zawarty w dniu 14 kwietnia 2025 roku

pomiędzy

VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Emitentem

oraz

SH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Administratorem

NINIEJSZY ANEKS NR 2 DO RAMOWEJ UMOWY O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ I ADMINISTRATORA ZASTAWU (zwana dalej "**Umową**") został zawarty w Warszawie w dniu 14 kwietnia 2025 roku pomiędzy:

- (1) **VEHIS Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 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 682.500,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) ("**Emitent**" lub "**Spółka**"),
a
- (2) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: 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**", "**Administrator Zastawu**" lub "**Administrator**").

Emitent oraz Administrator zwani są w dalszej części Umowy łącznie "**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest "**Stroną**".

PREAMBUŁA:

1.1 W dniu 7 kwietnia 2025 roku Strony zawarły ramową umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń i administratora zastawu, na mocy której Administrator został ustanowiony administratorem zabezpieczeń (w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach) oraz administratorem zastawu (w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym) w odniesieniu do Obligacji Objętych Umową Administrowania ("**Umowa Administrowania**"). Na podstawie Umowy Administrowania Administrator działa w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.

1.2 Emitent zamierza wyemitować do 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 PLN (trzydzieści milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000,00 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych) ("**Obligacje H**"). Obligacje H stanowią Obligacje Objęte Programem i Obligacje Objęte Umową Administrowania.

1.3 Obligacje H będą zabezpieczone w postaci:

- 1.3.1.1 Zastawu Rejestrowego;

- 1.3.1.2 Zabezpieczenia Escrow;
- 1.3.1.3 Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2;
- 1.3.1.4 Poręczenia,

(**"Zabezpieczenia Obligacji H"**).

1.4 Intencją Stron jest potwierdzenie objęcia Obligacji H Umową Administrowania w odniesieniu do Zabezpieczeń Obligacji H, w tym potwierdzenie praw i obowiązków Stron na podstawie Umowy Administrowania w odniesieniu do Obligacji H.

STRONY POSTANAWIAJĄ, co następuje:

1 INTERPRETACJA

- 1.1 O ile nie wskazano inaczej w niniejszym Aneksie, wszelkie terminy pisane w niniejszym Aneksie wielką literą, a niezdefiniowane w nim, mają znaczenie określone w Umowie.
- 1.2 Odniesienia do punktów lub załączników zawarte w niniejszym Aneksie odnoszą się do punktów lub załączników Umowy.

2 OŚWIADCZENIA STRON

- 2.1 Strony zgodnie potwierdzają, że Obligacje H są objęte Umową Administrowania, a wszelkie odniesienia w Umowie Administrowania do Obligacji Objętych Umową Administrowania odnoszą się także do Obligacji H, w szczególności, do Obligacji H odnoszą się także postanowienia Punktu 2 (*Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń i Administratora Zastawu*), Punktu 3 (*Zabezpieczenia*) oraz Punktu 4 (*Odpowiedzialność Stron*) Umowy Administrowania.
- 2.2 Strony potwierdzają, że Administrator, w odniesieniu do Obligacji H, pełni funkcję administratora następujących zabezpieczeń: Poręczenia, Zabezpieczenia Escrow oraz Zabezpieczenia na Obligacjach Klasy B2 i jednocześnie funkcję administratora zastawu w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego, w zamian za wynagrodzenie określone w Punkcie 5 (*Wynagrodzenie Administratora*) Umowy Administrowania.

3 BRAK ODNOWIENIA

W celu uniknięcia wątpliwości, zmiana treści Umowy Administrowania dokonana na mocy niniejszego Aneksu nie stanowi odnowienia zobowiązań w rozumieniu art. 506 Kodeksu Cywilnego.

4 OŚWIADCZENIA

- 4.1 Emitent ponawia wszystkie swoje oświadczenia i zapewnienia zawarte w Punkcie 6 (*Oświadczenia Stron*) i 7 (*Oświadczenia Emitenta*) Umowy Administrowania w stosunku do niniejszego Aneksu i potwierdza, że oświadczenia te i zapewnienia są

prawdziwe, zgodne ze stanem faktycznym i kompletne na dzień podpisania niniejszego Aneksu, oraz że jest w pełni umocowany do zawarcia i wykonania niniejszego Aneksu, a także podjął wszystkie czynności i uzyskał wszystkie zgody niezbędne do zawarcia i wykonania niniejszego Aneksu.

- 4.2 Administrator ponawia wszystkie swoje oświadczenia i zapewnienia zawarte w punkcie 6 (*Oświadczenia Stron*) Umowy Administrowania w stosunku do niniejszego Aneksu i potwierdza, że oświadczenia te i zapewnienia są prawdziwe, zgodne ze stanem faktycznym i kompletne na dzień podpisania niniejszego Aneksu, oraz że jest w pełni umocowany do zawarcia i wykonania niniejszego Aneksu, a także podjął wszystkie czynności i uzyskał wszystkie zgody niezbędne do zawarcia i wykonania niniejszego Aneksu.

5 ZAWIADOMIENIA

Postanowienia Punktu 11 (*Zawiadomienia*) Umowy Administrowania mają odpowiednie zastosowanie do niniejszego Aneksu, tak, jak gdyby ich treść została w całości włączona do niniejszego Aneksu.

6 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1 Niniejszy Aneks oraz wszelkie zobowiązania pozaumowne z niego wynikające lub z nim związane podlegają prawu polskiemu.
- 6.2 Postanowienia Umowy Administrowania pozostają w mocy, z zastrzeżeniem zmian wprowadzonych na podstawie niniejszego Aneksu.
- 6.3 Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają formy elektronicznej (kwalifikowany podpis elektroniczny) lub pisemnej pod rygorem nieważności.
- 6.4 Z zastrzeżeniem przepisów polskiego prawa, jeśli jakiekolwiek postanowienie niniejszego Aneksu jest lub stanie się nieważne lub niewykonalne, pozostanie to bez wpływu na ważność i wykonalność pozostałych postanowień Aneksu, Umowy Administrowania oraz pozostałych Dokumentów Zabezpieczeń, chyba że postanowienie to stanowiło sedno zamiaru Stron. Niezależnie od powyższego, w takim wypadku Strony przystąpią w dobrej wierze do negocjacji w celu uzgodnienia brzmienia wzajemnie zadowalającego postanowienia o możliwie jak najbardziej zbliżonym skutku prawnym, którym zostanie zastąpione tak nieważne lub niewykonalne postanowienie.
- 6.5 Wszelkie spory wynikające z niniejszego Aneksu lub w związku z nim będą ostatecznie rozstrzygane zgodnie z postanowieniami Umowy Administrowania.
- 6.6 Niniejszy Aneks został sporządzony w 2 (dwóch) jednobrzmiących egzemplarzach w języku polskim, po 1 (jednym) egzemplarzu dla każdej ze Stron.

PODPISY NA NASTĘPNEJ STRONIE

PODPISY
W imieniu Emitenta:

Podpis jest prawidłowy

Podpis: Dokument podpisany przez Jan Bujak
 Data: 2025.04.14 14:41:52 CEST

Imię i nazwisko: Jan Bujak

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Podpis: Dokument podpisany przez MARCIN MARCUSZ WYKRĘT
 Data: 2025.04.14 14:58:20 CEST

Imię i nazwisko: Marcin Wykręt

Stanowisko: Członek Zarządu

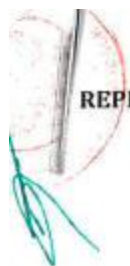
W imieniu Administratora:

Podpis: Electronically signed by PAWEŁ PIOTR HALWA
 15.04.2025 13:46:15 +02'00'

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

5.8. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji Emitenta (dot. ustanowienia zastawu rejestrowego) i Poręczyciela



REPERTORIUM A numer 4069/2025

KANCELARIA NOTARIALNA
 AGNIESZKA DYSZLEWSKA-TARNAWSKA - adnotarz
 40-028 Katowice, ul. Francuska 57
 tel. 32/2000 276, fax 2000 490
 KJP 633-131-59-30, REGON 241897970

AKT NOTARIALNY

Dnia piętnastego maja dwa tysiące dwudziestego piątego roku (15-05-2025 r.), w Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ulicy Francuskiej numer 57, przed notariuszem Agnieszką Dyszlewską-Tarnawską, **stawili się:**-----

1. Ireneusz Meller, posiadając

zamieszkały w

19D, ----

którego

numerz

2. Jan B., posiadając

zamieszkały w

którego

serii i nr

któ

VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach

(adres: 40-265 Katowice, ulica Murckowska nr 14C, NIP: 5272896510, REGON 383665990), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000791146**

(siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto czterdzieści sześć) (zwana dalej jako

"Spółka") – jako członkowie zarządu tej Spółki, uprawnieni do jej łącznej reprezentacji,

na potwierdzenie czego **okazali** wydruk informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu

z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego według stanu na dzień 15 maja

2025 roku, pobrany poprzez Podsystem Dostępu do Centralnej Informacji Krajowego

Rejestru Sądowego,-----

nadto, Stawający oświadczyli, że do dnia dzisiejszego nie zostali odwołani ze sprawowanych przez nich funkcji ani zawieszeni, ani też, że w powyższym rejestrze nie

nastąpiły żadne zmiany dotyczące reprezentacji Spółki, nadto reprezentowana przez nich Spółka nie została postawiona w stan likwidacji, nie prowadzi się w stosunku do niej postępowania upadłościowego ani restrukturyzacyjnego, ani że na dokonanie czynności objętej tym aktem nie jest wymagana żadna zgoda organów Spółki lub osób trzecich. -----

Stawający zapewnili, że nie zachodzą okoliczności uzasadniające unieważnienie ich dowodów osobistych, stosownie do treści art. 46 ustawy z dnia 6 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych.-----

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1.

1. Ireneusz Meller i Jan Bujak, działający za spółkę pod firmą: VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadczają, że wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym akcie wielką literą, a w jego treści niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Umowie o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku ESCROW zawartej w dniu 15 maja 2025 roku (zgodnie z definicją poniżej).-----

2. Ireneusz Meller i Jan Bujak, działający za spółkę pod firmą: VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadczają, że w dniu 15 maja 2025 roku reprezentowana przez nich Spółka (zwana dalej „Zastawcą” lub „Emitentem”) zawarła ze spółką pod firmą: SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (zwana dalej jako „Administratorem Zastawu”), pod adresem: 00-066 Warszawa, Plac Stanisława Małachowskiego 2, 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, posiadającą NIP: 5252981827 oraz REGON: 527035186 **Umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku ESCROW** (zwana dalej jako „Umowa”), z której wynika, że: -----

- a) Emitent, na podstawie uchwały nr UZ_3_07/04/2025 Zarządu Emitenta z dnia 07 kwietnia 2025 roku w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji zabezpieczonych ("**Uchwała o I Programie Obligacji Zabezpieczonych**"), zamierza wyemitować obligacje, których łączne bieżące saldo rozumiane jako suma wartości nominalnej obligacji istniejących (niewykupionych) nie przekroczy 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych), przy czym wartość nominalna każdej jednej obligacji każdej serii wynosić będzie 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) lub wielokrotność tej kwoty, z terminem realizacji do 31 grudnia 2030 roku ("**Obligacje Objęte Programem**");-----
- b) Zastaw Rejestrowy (zgodnie z definicją poniżej) zabezpieczać będzie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu dłużnych papierów wartościowych emitowanych w serii (tj. Obligacji Objętych Programem), w związku z tym, zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie (zgodnie z definicją poniżej), obowiązkowe jest ustanowienie administratora zastawu;--
- c) W dniu 07 kwietnia 2025 roku Strony zawarły ramową umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń i administratora zastawu, na mocy których Administrator Zastawu, działając w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy, podjął się administrowania zabezpieczeniami ustanawianymi w celu należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Emitenta wynikających z Obligacji Objętych Programem, w tym administrowania Zastawem Rejestrowym (zgodnie z definicją poniżej) ("**Umowa Administratora Zabezpieczeń**"); Na podstawie Umowy Administratora Zabezpieczeń Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie (zgodnie z definicją poniżej), przy czym objęcie konkretnych serii Obligacji Objętych Programem Umową Administratora Zastawu zostaje dodatkowo potwierdzone na podstawie aneksów zawieranych do Umowy Administratora Zabezpieczeń; -----
- d) W celu zabezpieczenia należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Emitenta wobec Obligatariuszy wynikających z Obligacji Objętych Programem, Zastawca pragnie ustanowić, z zastrzeżeniem nabycia konkretnej Wierzytelności (jak zdefiniowano poniżej) oraz z zastrzeżeniem rejestracji Zastawu Rejestrowego (jak zdefiniowano poniżej) w rejestrze zastawów, zastaw rejestrowy na Wierzytelnościach (jak zdefiniowano poniżej).-----

3. Ireneusz Meller i Jan Bujak, działający za spółkę pod firmą: VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadczają, że z opisaną powyżej Umową wynika ponadto między innymi, że: -----

a) Zastawca ustanowił na rzecz Administratora Zastawu, działającego w charakterze administratora zastawu na rzecz Obligatariuszy (podmiot, któremu przysługują prawa każdej serii Obligacji Objętych Programem) jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, zastaw rejestrowy na Wierzytelnościach do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości **750.000.000,00 zł (siedemset pięćdziesiąt milionów złotych)** ("**Zastaw Rejestrowy**"); Zastaw Rejestrowy ma najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia; -----

b) Administrator Zastawu, działając w charakterze administratora zastawu na rzecz Obligatariuszy, wyraził zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego; -----

c) Obciążenie Wierzytelności Zastawem Rejestrowym staje się skuteczne z chwilą nabycia przez Zastawcę Wierzytelności, zgodnie z art. 7 ust. 3 Ustawy o Zastawie, o ile Wierzytelności nie powstały przed zawarciem Umowy; -----

d) Zastawca wyraził zgodę na trwanie Zastawu Rejestrowego, jako zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności (to jest wszelkich wierzytelności pieniężnych, wymagalnych lub niewymagalnych, bezwarunkowych lub warunkowych, przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji Objętych Programem, tj. wszystkich obligacji różnych serii wyemitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały o I Programie Obligacji Zabezpieczonych (jeżeli takie obligacje będą emitowane jako obligacje zabezpieczone), w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji Objętych Programem, zapłaty wszelkich odsetek od Obligacji Objętych Programem, roszczeń oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Objętych Programem, w tym odsetek za opóźnienie, roszczeń, premii, o których mowa w Warunkach Emisji Obligacji, łącznie z ewentualnymi roszczeniami o odszkodowanie, o których mowa w Warunkach Emisji Obligacji oraz uzasadnionych kosztów (w tym kosztów egzekucji) i uzasadnionych wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji Objętych Programem oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych i roszczeń akcesoryjnych wynikających z Obligacji Objętych

Programem) po jakiegokolwiek nowacji Zabezpieczonych Wierzytelności oraz potwierdza, że Zastaw Rejestrowy nie będzie naruszany przez jakiegokolwiek okresowe płatności lub częściowe zwolnienie Zabezpieczonych Wierzytelności; -----

e) Zastawca jest uprawniony do korzystania ze środków zgromadzonych na Rachunku Escrow, w tym dokonywania wypłat tych środków oraz składania innych zleceń zgodnie z Umową Rachunku Escrow, lecz wyłącznie na warunkach przewidzianych w Umowie oraz Warunkach Emisji Obligacji i do dnia doręczenia Zastawcy Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia; -----

f) Zastaw Rejestrowy wygasa z upływem Okresu Zabezpieczenia, jednakże w każdym razie wygaśnie najpóźniej z upływem 20 (dwudziestu) lat od wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, chyba że Strony postanowią, na mocy aneksu zawartego z formie pisemnej pod rygorem nieważności (lub równoważnej formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym), o utrzymaniu Zastawu Rejestrowego na czas dalszy, nie dłuższy niż 10 (dziesięć) lat; -----

g) Zobowiązania, obejmujące posiadanie Rachunku ESCROW oraz pozostałe zobowiązania zastawcy określone w punkcie 8 Umowy obowiązują przez cały Okres Zabezpieczenia (oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy i kończący się w dniu, w którym Zabezpieczone Wierzytelności zostały ostatecznie, należycie, nieodwołalnie, bezwarunkowo i w pełni spłacone i zaspokojone w całości albo zwolnione w całości); -----

h) Zastawca, w każdym przypadku w terminie do Dnia Emisji, odrębnie w odniesieniu do każdej serii Obligacji Objętych Programem, złoży na rzecz Zastawnika jako administratora zabezpieczeń działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 Kodeksu Postępowania Cywilnego z przedmiotu Zastawu Rejestrowego, o treści akceptowalnej dla Zastawcy i zgodnej z Warunkami Emisji Obligacji. -----

4. Ireneusz Meller i Jan Bujak, działający za spółkę pod firmą: VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach **okazują** Umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku ESCROW zawartą w dniu 15 maja 2025 roku. -----

§ 2.

Ireneusz Meller i Jan Bujak, działający za spółkę pod firmą: VEHIS FINanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadczają, iż w celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności przysługujących Administratorowi Zastawu w stosunku do Zastawcy, działającemu w charakterze Administratora Zastawu na rzecz Obligatariuszy, na rachunek których działa spółka pod firmą: SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, KRS: 0001071405, REGON: 527035186, wynikających z Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku ESCROW z dnia 15 maja 2025 roku, obejmujących wierzytelności pieniężne, wymagalne lub niewymagalne, bezwarunkowe lub warunkowe, przysługujące Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji Objętych Programem, tj. wszystkich obligacji różnych serii wyemitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały o I Programie Obligacji Zabezpieczonych (jeżeli takie obligacje będą emitowane jako obligacje zabezpieczone), w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji Objętych Programem, zapłaty wszelkich odsetek od Obligacji Objętych Programem, roszczeń oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Objętych Programem, w tym odsetek za opóźnienie, roszczeń, premii, o których mowa w Warunkach Emisji Obligacji, łącznie z ewentualnymi roszczeniami o odszkodowanie, o których mowa w Warunkach Emisji Obligacji oraz uzasadnionych kosztów (w tym kosztów egzekucji) i uzasadnionych wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji Objętych Programem oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych i roszczeń akcesoryjnych wynikających z Obligacji Objętych Programem, **poddają** reprezentowaną przez nich spółkę pod firmą: VEHIS FINanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach **egzekucji** wobec spółki pod firmą: SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (adres: 00-066 Warszawa, Plac Stanisława Małachowskiego numer 2), wpisanej 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, stosownie do **art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego** – do maksymalnej wysokości

51.270.000,00 zł (pięćdziesiąt jeden milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) wprost z tego aktu notarialnego, -----

przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest każdorazowe wykonanie obowiązku zaspokojenia tych wierzytelności, będzie łącznie: -----

a) wysłanie przez Administratora Zastawu przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku - Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1640 ze zm.) wezwania do zapłaty (Żądania Zapłaty) wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku ESCROW z dnia 15 maja 2025 roku stały się wymagalne, skierowanego do Zastawcy na adres siedziby Zastawcy ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej; dowodem doręczenia, o którym mowa powyżej, będzie pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki poleconej w rozumieniu art. 3 i 17 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku - Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1640 ze zm.) na adres siedziby Zastawcy, o którym mowa powyżej, -----

b) złożenie przez Administratora Zastawu oświadczenia, z podpisem notarialnie poświadczonym, po upływie 14 dni od dnia nadania wezwania do zapłaty (Żądania Zapłaty), o którym mowa w punkcie a) powyżej, stwierdzającego, że Zastawca nie dokonał zapłaty żądanej w wezwaniu (Żądaniu Zapłaty) we wskazanym terminie, -----

nadto Administratora Zastawu może wystąpić z wnioskiem o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności najpóźniej **do dnia szesnastego maja dwa tysiące trzydziestego pierwszego roku (16-05-2031 r.)** z tym, że w tym okresie może wystąpić z takim wnioskiem wielokrotnie, tj. zawsze, gdy nastąpi określone powyżej zdarzenie. -----

§ 3.

Stawający oświadczają, że koszty niniejszego aktu notarialnego ponosi spółka pod firmą: VEHIS FINASNE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, nadto postanawiają, że wypisy tego aktu w dowolnej ilości można wydawać również na rzecz spółki pod firmą: SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, KRS 0001071405. -----

Pobrano: -----

1. tytułem taksy notarialnej na podstawie §§ 3 i 5 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, kwotę 4.000,00 zł, -----
2. tytułem podatku od towarów i usług - według stawki 23% - na podstawie art. 5, 29a, 41 i 146ef ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, kwotę 920,00 zł. -----

Łącznie pobrano kwotę 4.920,00 zł (cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia złotych).-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

KANCELARIA NOTARIALNA

Agnieszka Dyszlewska-Tarnawska
NOTARIUSZ

40-028 Katowice, ul. Francuska 57
tel. 507-818-330, 507-817-666
e-mail: sekretariat@notariusz-tarnawska.pl

NA ORYGINALE podpisy stawających i notariusza.

Repertorium A numer 4071/2025

Poświadczam zgodność powyższego wypisu z oryginałem aktu notarialnego - Rep. A numer 4069/2025

Wypis sporządzono dla Spółki

Pobrano:

a/ tytułem taksy notarialnej z § 12 Rozp. Min. Sprawiedl. z dnia 28.06.2004r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej - kwotę 42,00 zł,

b/ tytułem podatku od towarów i usług - według stawki 23% - na podstawie art. 5, 29a, 41 i 146ef Ustawy z dnia 11.03.2004r. o podatku od towarów i usług - kwotę 9,66 zł.

Łącznie pobrano za sporządzenie wypisu kwotę 51,66 zł (pięćdziesiąt jeden złotych i sześćdziesiąt sześć groszy).

Katowice, dnia piętnastego maja dwa tysiące dwudziestego piątego roku (15-05-2025 r.).

NOTARIUSZ

Agnieszka Dyszlewska-Tarnawska
Agnieszka Dyszlewska-Tarnawska
Tarnawska

REPERTORIUM A numer 4066/2025

 KANCELARIA NOTARIALNA
 KANCELARIA NOTARIALNA
 43-100 Tychy, ul. Francuskiej 57
 tel. 32 250 21 50, fax 32 250 4 980
 adres e-mail: kancelaria@kancelaria-notarialna.pl

AKT NOTARIALNY

Dnia piętnastego maja dwa tysiące dwudziestego piątego roku (15-05-2025 r.), w Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ulicy Francuskiej numer 57, przed notariuszem Agnieszką Dyszlewską-Tarnawską, **stawili się:**-----

1. Ireneusz Meller, posiadający PESEL: 71100905131,-----
 zamieszkały według oświadczenia pod adresem: 43-100 Tychy, ulica Ostróżki numer 19D,-----

którego tożsamość notariusz stwierdziła na podstawie dowodu osobistego o serii i numerze: CBS 958810,-----

2. Jan Bujak, posiadający PESEL: 68050608173,-----
 zamieszkały według oświadczenia pod adresem: 30-245 Kraków, ulica Sępia numer 37,-----
 którego tożsamość notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu osobistego o serii i numerze: DEV 498344,-----

którzy oświadczyli, że działają w niniejszym akcie notarialnym za spółkę pod firmą: **VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach** (adres: 40-265 Katowice, ulica Murckowska nr 14C, NIP: 1132995753, REGON 382931136), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000778463 (siedemset siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt trzy)** (zwana dalej jako "Spółka") – jako członkowie zarządu tej Spółki, uprawnieni do jej łącznej reprezentacji, na potwierdzenie czego **okazali** wydruk informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego według stanu na dzień 15 maja 2025 roku, pobrany poprzez Podsystem Dostępu do Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego,-----

nadto, Stawający oświadczyli, że do dnia dzisiejszego nie zostali odwołani ze sprawowanych przez nich funkcji ani zawieszeni, ani też, że w powyższym rejestrze nie

nastąpiły żadne zmiany dotyczące reprezentacji Spółki, nadto reprezentowana przez nich Spółka nie została postawiona w stan likwidacji, nie prowadzi się w stosunku do niej postępowania upadłościowego ani restrukturyzacyjnego, ani że na dokonanie czynności objętej tym aktem nie jest wymagana żadna zgoda organów Spółki lub osób trzecich.

Stawający zapewnili, że nie zachodzą okoliczności uzasadniające unieważnienie ich dowodów osobistych, stosownie do treści art. 46 ustawy z dnia 6 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych.

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1.

1. Ireneusz Meller i Jan Bujak, działający za spółkę pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadczają, że wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym akcie wielką literą, a w jego treści niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Umowie Poręczenia zawartej w dniu 15 maja 2025 roku (zgodnie z definicją poniżej).

2. Ireneusz Meller i Jan Bujak, działający za spółkę pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadczają, że w dniu 15 maja 2025 roku reprezentowana przez nich Spółka (zwana dalej jako „Poręczyciel”) zawarła ze spółką pod firmą: **SH MANAGEMENT** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (zwana dalej jako „Wierzyciel”), pod adresem: 00-066 Warszawa, Plac Stanisława Małachowskiego 2, 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, posiadającą NIP: 5252981827 oraz REGON: 527035186 **Umowę Poręczenia** (zwana dalej jako „Umowa Poręczenia”), z której wynika, że:

a) Spółka pod firmą: **Vehis Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska numer 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego

Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000791146**, posiadająca numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510 (zwany dalej jako "**Emitent**"), na podstawie uchwały nr UZ_1_14/04/2025 Zarządu Emitenta z dnia 14 kwietnia 2025 roku w przedmiocie emisji obligacji serii H, zamierza wyemitować do 30.000 (trzydziestu tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 zł (trzydziestu milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 60.000 (sześćdziesięciu tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000,00 zł (sześćdziesiąt milionów złotych) ("**Obligacje**"), które będą emitowane w ramach I Programu Obligacji Zabezpieczonych (program emisji obligacji wyemitowanych na podstawie uchwały nr UZ_3_07/04/2025 Zarządu Emitenta z dnia 07 kwietnia 2025 roku w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji zabezpieczonych);-----

b) W dniu 07 kwietnia 2025 roku Emitent zawarł z Wierzycielem ramową umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń i administratora zastawu, na mocy której Wierzyciel, działając w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy, podjął się administrowania zabezpieczeniami ustanawianymi w celu należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Emitenta wynikających z, między innymi, Obligacji ("**Umowa Administratora Zabezpieczeń**"); W dniu 14 kwietnia 2025 roku Emitent zawarł z Wierzycielem aneks nr 2 do Umowy Administratora Zabezpieczeń, który potwierdza działanie przez Administratora jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do Poręczenia ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy; -----

c) W celu zabezpieczenia należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Emitenta wobec Obligatariuszy wynikających z Obligacji, Poręczyciel ustanowił poręczenie. -----

3. Ireneusz Meller i Jan Bujak, działający za spółkę pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadczają, że z opisanej powyżej Umowy Poręczenia wynika ponadto między innymi, że: -----

a) W celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności (zgodnie z definicją poniżej), Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiązał się, w rozumieniu art. 876 i

następnych Kodeksu Cywilnego, do zapłacenia na rzecz Wierzyciela, działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich wymagalnych kwot z tytułu wszelkich wierzytelności pieniężnych, wymagalnych lub niewymagalnych, bezwarunkowych lub warunkowych, przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji, zapłaty odsetek od Obligacji oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz uzasadnionych kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji (dalej jako „**Zabezpieczone Wierzytelności**”) przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, do łącznej wysokości 51.270.000,00 zł (pięćdziesiąt jeden milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) (dalej jako „**Poręczenie**”); -----

b) Poręczenie zostało udzielone na okres trwania Okresu Poręczenia, rozumianego jako okres od daty zawarcia Umowy Poręczenia do dnia, w którym upłynie 5 (pięć) lat od dnia przydziału Obligacji, jednak nie krócej niż do czasu spłaty wszelkich zobowiązań względem Obligatariuszy z tytułu Obligacji (tj. pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia wszystkich Zabezpieczonych Wierzytelności) i pozostaje w mocy bez względu na jakiegokolwiek częściowe spłaty; -----

c) Poręczyciel z dniem zawarcia Umowy Poręczenia stał się dłużnikiem solidarnym w rozumieniu art. 366 Kodeksu Cywilnego w odniesieniu do zobowiązania zapłaty wszelkich wymagalnych kwot z tytułu Zabezpieczonej Wierzytelności, na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, -----

d) Poręczyciel zobowiązał się złożyć na rzecz Wierzyciela oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 Kodeksu Postępowania Cywilnego, o treści zaakceptowanej przez Wierzyciela i zgodnej z Warunkami Emisji Obligacji, -----

e) W przypadku, jeżeli jakiegokolwiek przysługujące Obligatariuszowi roszczenie pieniężne wynikające z Obligacji stanie się wymagalne (w związku z zaistnieniem przypadku naruszenia określonego w Warunkach Emisji Obligacji) lub jakiegokolwiek inna kwota płatna z tytułu Zabezpieczonej Wierzytelności nie zostanie zapłacona w terminie

wymagalności zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji, Wierzyciel może, według własnego swobodnego uznania, dochodzić zaspokojenia z Poręczenia, dokonanego na podstawie Umowy Poręczenia, w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w szczególności poprzez wystąpienie do Poręczyciela z Żądaniem Zapłaty; Poręczyciel dokona zapłaty z tytułu Poręczenia na rachunek bankowy Wierzyciela wskazany w Żądaniu Zapłaty, sporządzonym zasadniczo według wzoru stanowiącego Załącznik nr 1 do Umowy Poręczenia, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia faktycznego doręczenia lub próby doręczenia Żądania Zapłaty; Wierzyciel może składać Żądanie Zapłaty w odniesieniu do każdej wymagalnej części Zabezpieczonej Wierzytelności; -----

Ń Poręczenie wygaśnie z dniem 16 maja 2030 roku; przy czym w przypadku braku pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności do dnia 16 maja 2030 roku, Poręczenie wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności. -----

4. Ireneusz Meller i Jan Bujak, działający za spółkę pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach **okazują** umowę poręczenia zawartą w dniu 15 maja 2025 roku. -----

§ 2.

Ireneusz Meller i Jan Bujak, działający za spółkę pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadczają, iż w celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, na rachunek których, jako administrator zabezpieczeń działa spółka pod firmą: SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, KRS: 0001071405, REGON: 527035186, wynikających z umowy poręczenia z dnia 15 maja 2025 roku, obejmujących wszelkie wymagalne kwoty z tytułu wszelkich wierzytelności pieniężnych wymagalnych lub niewymagalnych, bezwarunkowych lub warunkowych, przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji, zapłaty odsetek od Obligacji oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz uzasadnionych kosztów (w tym kosztów egzekucji) i

wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji przysługujących oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, **poddają** reprezentowaną przez nich spółkę pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (adres: 40-154 Katowice, ulica Murckowska nr 14C, NIP: 1132995753, REGON 382931136), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463 **egzekucji** wobec spółki pod firmą: SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (adres: 00-066 Warszawa, Plac Stanisława Małachowskiego numer 2), wpisanej 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, stosownie do **art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego** – do maksymalnej wysokości **51.270.000,00 zł (pięćdziesiąt jeden milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych)** wprost z tego aktu notarialnego, -----

przy czym zdarzeniem, od którego uzależnione jest każdorazowe wykonanie obowiązku zaspokojenia tych wierzytelności, będzie łącznie: -----

- a)** wysłanie przez Wierzyciela przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku - Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1640 ze zm.) wezwania do zapłaty (Żądania Zapłaty) wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Umowy Poręczenia stała się wymagalna, skierowanego do Poręczyciela na adres siedziby Poręczyciela ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej; dowodem doręczenia, o którym mowa powyżej, będzie pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki poleconej w rozumieniu art. 3 i 17 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku - Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1640 ze zm.) na adres siedziby Poręczyciela, o którym mowa powyżej,-----
- b)** złożenie przez Wierzyciela oświadczenia, z podpisem notarialnie poświadczonym, po upływie 14 dni od dnia nadania wezwania do zapłaty (Żądania Zapłaty), o którym mowa

w punkcie a) powyżej, stwierdzającego, że Poręczyciel nie dokonał zapłaty żądanej w wezwaniu (Żądaniu Zapłaty) we wskazanym terminie, -----

nadto Wierzyciel może wystąpić z wnioskiem o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności najpóźniej **do dnia szesnastego maja dwa tysiące trzydziestego pierwszego roku (16-05-2031 r.)** z tym, że w tym okresie może wystąpić z takim wnioskiem wielokrotnie, tj. zawsze, gdy nastąpi określone powyżej zdarzenie. -----

§ 3.

Stawający oświadczają, że koszty niniejszego aktu notarialnego ponosi spółka pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, nadto postanawiają, że wypisy tego aktu w dowolnej ilości można wydawać również na rzecz spółki pod firmą: SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, KRS 0001071405. -----

Pobrano: -----

1. tytułem taksy notarialnej na podstawie §§ 3 i 5 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, kwotę 4.000,00 zł, -----
2. tytułem podatku od towarów i usług - według stawki 23% - na podstawie art. 5, 29a, 41 i 146ef ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, kwotę 920,00 zł. -----

Łącznie pobrano kwotę 4.920,00 zł (cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia złotych). ----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

KANCELARIA NOTARIALNA
Agnieszka Dyszlewska-Tarnawska
NOTARIUSZ
 40-028 Katowice, ul. Francuska 57
 tel. 507-818-330, 507-817-666
 e-mail: sekretariat@notariusz-tarnawska.pl

NA ORYGINALE podpisy stawających i notariusza.

Repertorium A numer 4067/2025

Poświadczam zgodność powyższego wypisu z oryginałem aktu notarialnego - Rep. A numer 4066/2025

Wypis sporządzono dla Spółki.

Pobrano:

a/ tytułem taksy notarialnej z § 12 Rozp. Min. Sprawiedl. z dnia 28.06.2004r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej - kwotę 42,00 zł,

b/ tytułem podatku od towarów i usług - według stawki 23% - na podstawie art. 5, 29a, 41 i 146ef Ustawy z dnia 11.03.2004r. o podatku od towarów i usług - kwotę 9,66 zł.

Łącznie pobrano za sporządzenie wypisu kwotę 51,66 zł (pięćdziesiąt jeden złotych i sześćdziesiąt sześć groszy).

Katowice, dnia piętnastego maja dwa tysiące dwudziestego piątego roku (15-05-2025 r.).

NOTARIUSZ

 Agnieszka Dyszlewska-Tarnawska





5.9. Umowa zabezpieczenia na Obligacjach klasy B2

EXECUTION VERSION

DATED

18 May 2025

VEHIS FINANCE SP. Z O.O.
as Chargor

- and -

SH MANAGEMENT SP. Z O.O.
as Security Agent**CHARGE OVER SECURITIES**

DLA Piper Giziński Kycia sp.k.
I.L. Perce 1
00-849 Warszawa
Poland
Tel: +48 22 540 74 00
Fax: +48 22 540 74 74

CEEM/

1.	DEFINITIONS AND INTERPRETATION	3
2.	COVENANT TO PAY	6
3.	GRANT OF SECURITY	6
4.	CONTINUING SECURITY	7
5.	LIABILITY OF THE CHARGOR RELATING TO SECURITY ASSETS	7
6.	REPRESENTATIONS	7
7.	UNDERTAKINGS BY THE CHARGOR	9
8.	RIGHTS AND OBLIGATIONS IN RESPECT OF CHARGED INVESTMENTS	10
9.	WHEN SECURITY BECOMES ENFORCEABLE	10
10.	ENFORCEMENT OF SECURITY	11
11.	RECEIVER	13
12.	POWERS OF RECEIVER	13
13.	APPLICATION OF PROCEEDS	15
14.	SET-OFF	15
15.	DELEGATION	15
16.	FURTHER ASSURANCES	15
17.	POWER OF ATTORNEY	16
18.	PAYMENTS	16
19.	STAMP DUTY	16
20.	COSTS AND EXPENSES	17
21.	CURRENCIES	17
22.	MISCELLANEOUS	18
23.	NOTICES	19
24.	PARTIAL INVALIDITY	19
25.	RELEASE	19
26.	COUNTERPARTS	20
27.	GOVERNING LAW	20
28.	ENFORCEMENT	20

[GoTo](#)


DLA Piper Giziński Kycia sp.k.
 I.L. Perca 1
 00-849 Warszawa
 Poland
 Tel: +48 22 540 74 00
 Fax: +48 22 540 74 74

CEEM/

THIS CHARGE OVER SECURITIES IS MADE ON 16 MAY 2025

BETWEEN:

- (1) **VEHIS FINANSE SP. Z O.O.**, a limited liability company incorporated under the laws of Poland, with its seat in Katowice, at ul. Murkowska 14C, 40-265 Katowice, Poland entered in the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court Katowice-Wschód in Katowice, VIII Commercial Division of the National Court Register, under number KRS: 0000791146, with REGON number: 383665990 and NIP number: 5272896510, with the share capital in the amount of PLN 385,000 (the "Chargor" or "Vehis"), and
- (2) **SH MANAGEMENT SP. Z O.O.**, a limited liability company incorporated under the laws of Poland, with its seat in Warsaw, at ul. Pl. Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warsaw, Poland entered in the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register, under number KRS: 0001071405, with REGON number: 527035186 and NIP number: 5252981827, with the share capital in the amount of PLN 5,000 (as Security Agent for the Polish Bondholders pursuant to the Pledge Administrator Appointment Agreement, the "Security Agent").

IT IS AGREED:

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Deed the following terms have the following meanings:

"Act" means the Law of Property Act 1925;

"Charged Investments" means the Charged Securities and all present and future Related Rights accruing to all or any of the Charged Securities;

"Charged Securities" means all Class B2 VFNs held by the Chargor from time to time;

"Class B2 VFN Facility Agreement" means the agreement so named and dated on 10 April 2025 by among others, Currus Lease ABS 2021 Designated Activity Company as issuer and the Class B2 VFN Holder;

"Class B2 VFN Holder" means:

- (a) Vehis Finanse Sp. z o.o.; and
- (b) any bank, financial institution, trust, fund or other entity which has become a party as a Class B2 VFN Holder in accordance with clause 19 (*Changes to the Class B2 VFN Holder*) of the Class B2 VFN Facility Agreement (and is registered in the Class B Register as such),

which in each case has not ceased to be a Class B2 VFN Holder in accordance with the terms of the Class B2 VFN Facility Agreement;

"Class B2 VFNs" means the variable funding note(s) issued pursuant to the Class B2 VFN Facility;

"Class B2 VFN Facility" means the Polish zloty variable funding VFN issuance facility granted by the Class B2 VFN Holder pursuant to clause 3.1(a) (*The Facilities*) of the Class B2 VFN Facility Agreement;

"Event of Default" means a default pursuant to condition 12.5 of the Polish Terms of Issue;

"Finance Documents" means this Deed, the Polish Bonds in particular the Polish Terms of Issue;

"Interest Period" shall have the meaning given to that term in condition 2 of the Polish Terms of Issue;

"Master Definitions and Framework Deed" means the deed so named entered into on 29 July 2022 (as amended from time to time) between, *inter alios*, Vehis as originator and Class B2 VFN Holder among others, Currus Lease ABS 2021 Designated Activity Company as issuer, Citibank, N.A., London Branch as account bank, cash administrator, security trustee and pledgee, and Citibank Europe Plc as registrar;

"Party" means a party to this Deed;

"Pledge Administrator Appointment Agreement" means the framework agreement for the performance of the functions of collateral administrator and pledge administrator of 7 April 2025 concluded between Vehis Finanse Sp. z o.o. as the issuer and SH Management Sp. z o.o. as the administrator, on the basis of which the administrator was appointed, *inter alia*, a pledge administrator within the meaning of Article 4 item 4 of the Act on the Pledge Register and the Pledge Register of 6 December 1996 (i.e. Journal of Laws of 2018, item 2017, as amended) with respect to, *inter alia*, the bonds covered by the first secured bond issue programme adopted pursuant to Resolution No. UZ_3_07/04/2025 of the Issuer's Management Board of 7 April 2025 on the first secured bond issue programme, including the Series H Bonds;

"Polish Bonds" means the bearer bonds governed by Polish law, issued as a series H by Vehis under the first secured bonds issuance programme of Vehis Finanse sp. z o.o. through a private placement process pursuant to the Polish Act on Bonds dated 15 January 2015 and pursuant to the resolution of the Management Board of Vehis Finanse sp. z o.o. dated 7 April 2025 and the resolution of the Supervisory Board of Vehis Finanse sp. z o.o. dated 7 April 2025;

"Polish Bondholders" means the holders of the Polish Bonds from time to time;

"Polish Terms of Issue" means the terms of issue in relation to the issuance of the Polish Bonds dated 22 April 2025;

"Purchased Receivables" shall have the meaning given to that term in the Master Definitions and Framework Deed;

"Receiver" means any receiver, receiver and manager or administrative receiver appointed by the Security Agent under this Deed;

"Related Rights" means, in relation to any Charged Security:

- (a) all income paid or payable on the relevant Charged Security or on any asset referred to in paragraph (b) of this definition; and

- (b) all rights, monies or property accruing or offered at any time in relation to such Charged Security whether by way of redemption, substitution, exchange, bonus or preference, under option rights or otherwise;

"Secured Obligations" means all present and future obligations and liabilities (whether actual or contingent and whether owed jointly or severally or alone or in any other capacity whatsoever) of the Chargor to the Security Agent and/or the Polish Bondholders (or any of them) under or pursuant to any Finance Document;

"Security" means the Security Interests created by or pursuant to this Deed;

"Security Assets" means all property and assets from time to time mortgaged, charged or assigned (or expressed to be mortgaged, charged or assigned) by or pursuant to this Deed;

"Security Interest" means any mortgage, pledge, lien, charge, assignment by way of security, hypothecation, security interest, title retention, preferential right or trust arrangement or any other security agreement or arrangement having the effect of security;

"Security Period" means the period beginning on the date of this Deed and ending on the date on which all amounts due and payable by Vehis under the Polish Bonds have been irrevocably repaid in full;

"Spot Rate of Exchange" means:

- (a) the Security Agent's spot rate of exchange; or
- (b) (if the Security Agent does not have an available spot rate of exchange) any other publicly available spot rate of exchange selected by the Security Agent (acting reasonably),

for the purchase of the relevant currency with Polish zloty in the London foreign exchange market at or about 11.00 am on a particular day.

1.2 Interpretation

- (a) Unless a contrary indication appears, any reference in this Deed to:
- (i) the "Chargor", the "Security Agent" or any other "Polish Bondholder" shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees;
- (ii) "this Deed", the "Polish Bonds", any other "Finance Document" or any other agreement or instrument shall be construed as a reference to this Deed, the Polish Bonds, such other Finance Document or such other agreement or instrument as amended, supplemented, extended, restated, novated and/or replaced in any manner from time to time (however fundamentally and even if any of the same increases the obligations of the Chargor or provides for further advances);
- (iii) "assets" includes any present and future properties, revenues and rights of every description and includes uncalled capital;

- (iv) an Event of Default that is "continuing" shall be construed as meaning an Event of Default that has not been remedied or waived in writing by the Polish Bondholders or the Security Agent on their behalf;
- (v) "including" or "includes" means including or includes without limitation;
- (vi) "Secured Obligations" includes obligations and liabilities which would be treated as such but for the liquidation, administration or dissolution of or similar event affecting the Chargor; and
- (vii) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.
- (b) References to clauses and the schedule are to be construed, unless otherwise stated, as references to clauses and the schedule of this Deed and references to this Deed include its schedule.
- (c) Clause and schedule headings are for convenience only and shall not affect the construction of this Deed.
- (d) The Parties intend that this document shall take effect as a deed notwithstanding the fact that a Party may only execute this document under hand.

1.3 Trust

All Security Interests and dispositions made or created and all obligations and undertakings contained in this Deed to, in favour of or for the benefit of the Security Agent are made, created and entered into in favour of the Security Agent acting on behalf of the Polish Bondholders from time to time on the terms of the Pledge Administrator Appointment Agreement.

1.4 Third party rights

Save as expressly provided to the contrary in this Deed, a person who is not a Party shall have no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or enjoy the benefit of any term of this Deed.

2. COVENANT TO PAY

The Chargor covenants in favour of the Security Agent that it will pay and discharge the Secured Obligations from time to time when they fall due.

3. GRANT OF SECURITY

3.1 Nature of security

All Security Interests and dispositions created or made by or pursuant to this Deed are created or made:

- (a) in favour of the Security Agent;
- (b) with full title guarantee in accordance with the Law of Property (Miscellaneous Provisions) Act 1994; and

- (c) as continuing security for payment of the Secured Obligations.

3.2 Charged Investments

The Chargor charges and agrees to charge as continuing security for the payment and discharge of all Secured Obligations all of its present and future right, title and interest in and to the Charged Securities which are at any time owned by the Chargor together with all Related Rights from time to time accruing to those Charged Securities.

4. CONTINUING SECURITY

4.1 Continuing security

The Security is continuing and will extend to the ultimate balance of the Secured Obligations regardless of any intermediate payment or discharge in whole or in part. This Deed shall remain in full force and effect as a continuing security for the duration of the Security Period.

4.2 Additional and separate security

This Deed is in addition to, without prejudice to, and shall not merge with, any other right, remedy, guarantee or security interest which the Security Agent and/or any Polish Bondholder may at any time hold for any Secured Obligation.

4.3 Right to enforce

This Deed may be enforced against the Chargor without the Security Agent and/or any Polish Bondholder first having recourse to any other right, remedy, guarantee or security interest held by or available to it or any of them.

5. LIABILITY OF THE CHARGOR RELATING TO SECURITY ASSETS

Notwithstanding anything contained in this Deed or implied to the contrary, the Chargor remains liable to observe and perform all conditions and obligations assumed by it in relation to the Security Assets. The Security Agent is under no obligation to perform or fulfil any such condition or obligation or to make any payment in respect of such condition or obligation.

6. REPRESENTATIONS

6.1 General

The Chargor makes the representations and warranties set out in this clause 6 to the Security Agent and to each Polish Bondholder.

6.2 No Security Interests

The Security Assets are, or when acquired will be, beneficially owned by the Chargor free from any Security Interest other than:

- (a) as created by this Deed; and
- (b) as permitted by the terms and conditions of the Polish Bonds.

6.3 Ownership of Security Assets

The Chargor is the sole legal and beneficial owner of all the Security Assets.

6.4 No proceedings pending or threatened

No litigation, arbitration or administrative proceeding has currently been started or, to the best of its knowledge, threatened in writing in relation to any Security Asset.

6.5 Power and authority

- (a) It has the power to enter into, perform and deliver, and has taken all necessary action to authorise its entry into, performance and delivery of, the Finance Documents to which it is or will be a party and the transactions contemplated by those Finance Documents.
- (b) No limit on its powers will be exceeded as a result of the borrowing, grant of security or giving of guarantees or indemnities contemplated by the Finance Documents to which it is a party.

6.6 Non-conflict with other obligations

The entry into and performance by it of, and the transactions contemplated by, the Finance Documents and the granting of the Security do not and will not conflict with:

- (a) any law or regulation applicable to it;
- (b) the constitutional documents of the Chargor; or
- (c) any agreement or instrument binding upon it or any of its assets or constitute a default or termination event (however described) under any such agreement or instrument.

6.7 Ranking

The Security has or will have first ranking priority and it is not subject to any prior ranking or *pari passu* ranking Security Interest.

6.8 Time when representations made

- (a) All the representations and warranties in this clause 6 are made by the Chargor on the date of this Deed and are also deemed to be made by the Chargor on:
 - (i) the date on which the Polish Bonds are issued by Vehis; and
 - (ii) the first day of each Interest Period.
- (b) Each representation or warranty deemed to be made after the date of this Deed shall be deemed to be made by reference to the facts and circumstances existing at the date the representation or warranty is deemed to be made.

7. UNDERTAKINGS BY THE CHARGOR

7.1 Restrictions on dealing

The Chargor shall not do or agree to do any of the following without the prior written consent of the Security Agent:

- (a) create or permit to subsist any Security Interest on any Security Asset (except as permitted by the terms and conditions of the Polish Bonds);
- (b) sell, transfer, lease, lend or otherwise dispose of (whether by a single transaction or a number of transactions and whether related or not) the whole or any part of its interest in any Security Asset; or
- (c) take or permit the taking of any action which may result in the rights attaching to any Security Asset being altered in any material respect.

7.2 Deposit of documents of title

The Chargor shall, immediately upon execution of this Deed by way of security for the Secured Obligations deliver to the Security Agent:

- (a) an instrument of transfer in respect of the Charged Securities (delivered in blank and left undated); and/or
- (b) such other documents as the Security Agent shall reasonably require to enable it to be registered as the owner of or otherwise to acquire a legal title to the Charged Securities and their Related Rights (or to pass legal title of the Charged Securities and their Related Rights to any purchaser).

7.3 Notification

The Chargor shall:

- (a) notify the Security Agent promptly upon receipt of any material notice received by it in relation to the Security Assets; and
- (b) (if required by the Security Agent) shall promptly provide it with a copy of that notice and either (A) comply with such notice or (B) make such objections to it as the Chargor thinks fit, provided that, the Chargor shall not make such objections where they might reasonably be expected to be prejudicial to the interests of the Security Agent without the consent of the Security Agent.

7.4 Compliance with laws

The Chargor shall comply in all material respects with all obligations in relation to the Security Assets under any present or future law, regulation, order or instrument or under bye-laws, regulations or requirements of any competent authority with whose bye-laws, regulations or requirements the Chargor is obliged to comply or other approvals, licences and consents binding on the Chargor.

8. RIGHTS AND OBLIGATIONS IN RESPECT OF CHARGED INVESTMENTS

8.1 Before Event of Default

- (a) Until an Event of Default occurs which is continuing, the Chargor shall be entitled to:
 - (i) receive and retain all monies paid on or derived from the Charged Securities; and
 - (ii) exercise all voting and other rights and powers attaching to the Charged Securities, provided that it must not do so in a manner which:
 - (A) has the effect of changing the terms of the Charged Securities (or any class of them) or of any Related Rights; or
 - (B) is prejudicial to the interests of the Security Agent.
- (b) Until an Event of Default occurs which is continuing, the Security Agent shall not complete, date or attempt to deliver the instrument of transfer or other documentation delivered by the Chargor pursuant to clause 7.2 (*Deposit of documents of title*).

8.2 Rights in respect of Charged Investments following an Event of Default

At any time following the occurrence of an Event of Default which is continuing, the Security Agent may execute, complete the instrument of transfer for the Charged Securities on behalf of the Chargor in favour of itself and date such instrument of transfer.

8.3 Exoneration of the Security Agent

At any time when any Charged Security is registered in the name of the Security Agent, the Security Agent shall be under no duty to:

- (a) ensure that any dividends, distributions or other monies payable in respect of such Charged Security are duly and promptly paid or received by it; or
- (b) verify that the correct amounts are paid or received; or
- (c) take any action in connection with the taking up of any (or any offer of any) Related Rights in respect of or in substitution for such Charged Security.

9. WHEN SECURITY BECOMES ENFORCEABLE

9.1 When enforceable

This Security shall become immediately enforceable upon the occurrence of an Event of Default and shall remain so for so long as such Event of Default is continuing.

9.2 Statutory powers

The power of sale and other powers conferred by section 101 of the Act (as amended or extended by this Deed) shall be immediately exercisable upon and at any time after the occurrence of any Event of Default and for so long as such Event of Default is continuing.

9.3 Enforcement

After this Security has become enforceable, the Security Agent may in its absolute discretion enforce all or any part of the Security in such manner as it sees fit.

10. ENFORCEMENT OF SECURITY

10.1 General

For the purposes of all powers implied by statute, the Secured Obligations are deemed to have become due and payable on the date of this Deed. Sections 93 and 103 of the Act shall not apply to the Security.

10.2 Powers of Security Agent

At any time after the Security becomes enforceable, the Security Agent may without further notice (unless required by law):

- (a) (or if so requested by the Chargor by written notice at any time may) appoint any person or persons to be a receiver, receiver and manager or administrative receiver of all or any part of the Security Assets and/or of the income of the Security Assets; and/or
- (b) exercise all or any of the powers conferred on mortgagees by the Act (as amended or extended by this Deed) and/or all or any of the powers which are conferred by this Deed on a Receiver, in each case without first appointing a Receiver or notwithstanding the appointment of any Receiver; and/or
- (c) exercise (in the name of the Chargor and without any further consent or authority of the Chargor) any voting rights and any powers or rights which may be exercised by the person(s) in whose name the Security Assets are registered or who is the holder of any of them.

10.3 Redemption of prior mortgages

At any time after the Security has become enforceable, the Security Agent may:

- (a) redeem any prior Security Interest against any Security Asset; and/or
- (b) procure the transfer of that Security Interest to itself; and/or
- (c) settle and pass the accounts of the holder of any prior Security Interest and any accounts so settled and passed shall be conclusive and binding on the Chargor.

All principal, interest, costs, charges and expenses of and incidental to any such redemption and/or transfer shall be paid by the Chargor to the Security Agent on demand.

10.4 Privileges

- (a) Each Receiver and the Security Agent is entitled to all the rights, powers, privileges and immunities conferred by the Act on mortgagees and receivers when such receivers have been duly appointed under the Act, except that section 103 of the Act does not apply.

- (b) To the extent that the Security Assets constitute "financial collateral" and this Deed and the obligations of the Chargor under this Deed constitute a "security financial collateral arrangement" (in each case for the purpose of and as defined in the Financial Collateral Arrangements (No. 2) Regulations 2003 (SI 2003 No. 3226)) each Receiver and the Security Agent shall have the right after this Security has become enforceable to appropriate all or any part of that financial collateral in or towards the satisfaction of the Secured Obligations.
- (c) For the purpose of clause 10.4(b), the value of the financial collateral appropriated shall be such amount as the Receiver or Security Agent reasonably determines having taken into account advice obtained by it from an independent investment or accountancy firm of international standing selected by it.
- (d) The Security Agent will account to the Chargor for any amount by which the value of the appropriated Security Assets exceeds the Secured Obligations and the Chargor shall remain liable to the Security Agent for any amount by which the value of the appropriated Security Assets is less than the Secured Obligations.
- (e) The Chargor agrees that (A) all Security Assets referred to in clause 10.4(b) have been delivered, transferred, held, registered or otherwise designated so as to be in the possession or under the control of the Security Agent or a person acting on its behalf; and (B) the method of valuing such Security Assets under clause 10.4(c) is commercially reasonable.

10.5 No liability

- (a) Neither the Security Agent, any Polish Bondholder nor any Receiver shall be liable (A) in respect of all or any part of the Security Assets or (B) for any loss or damage which arises out of the exercise or the attempted or purported exercise of, or the failure to exercise any of, its or his respective powers (unless such loss or damage is caused by its or his gross negligence or wilful misconduct).
- (b) Without prejudice to the generality of clause 10.5(a), neither the Security Agent, any Polish Bondholder nor any Receiver shall be liable, by reason of entering into possession of a Security Asset, to account as mortgagee in possession or for any loss on realisation or for any default or omission for which a mortgagee in possession might be liable (unless such loss or damage is caused by its or his gross negligence or wilful misconduct).

10.6 Protection of third parties

No person (including a purchaser) dealing with the Security Agent or any Receiver, delegate or any of its or his agents will be concerned to enquire:

- (a) whether the Secured Obligations have become payable; or
- (b) whether any power which the Security Agent or the Receiver is purporting to exercise has become exercisable; or
- (c) whether any money remains due under any Finance Document; or
- (d) how any money paid to the Security Agent or to the Receiver is to be applied.

11. RECEIVER

11.1 Removal and replacement

The Security Agent may from time to time remove any Receiver appointed by it (subject, in the case of an administrative receivership, to section 45 of the Insolvency Act 1986) and, whenever it may deem appropriate, may appoint a new Receiver in the place of any Receiver whose appointment has terminated.

11.2 Multiple Receivers

If at any time there is more than one Receiver of all or any part of the Security Assets and/or the income of the Security Assets, each Receiver shall have power to act individually (unless otherwise stated in the appointment document).

11.3 Remuneration

Any Receiver shall be entitled to remuneration for his services at a rate to be fixed by agreement between him and the Security Agent (or, failing such agreement, to be fixed by the Security Agent).

11.4 Payment by Receiver

Only monies actually paid by a Receiver to the Security Agent in relation to the Secured Obligations shall be capable of being applied by the Security Agent in discharge of the Secured Obligations.

11.5 Agent of Chargor

Any Receiver shall be the agent of the Chargor. The Chargor shall (subject to the Companies Act 2006 and the Insolvency Act 1986) be solely responsible for his acts and defaults and for the payment of his remuneration. Neither the Security Agent nor any Polish Bondholder shall incur any liability (either to the Chargor or to any other person) by reason solely of the appointment of a Receiver.

12. POWERS OF RECEIVER

12.1 General powers

Any Receiver shall have:

- (a) all the powers which are conferred by the Act on mortgagees in possession and receivers appointed under the Act;
- (b) (whether or not he is an administrative receiver) all the powers which are listed in schedule 1 of the Insolvency Act 1986; and
- (c) all powers which are conferred by any other law conferring power on receivers.

12.2 Additional powers

In addition to the powers referred to in clause 12.1 (*General powers*), a Receiver shall have the following powers:

- (a) to take possession of, collect and get in all or any part of the Security Assets and/or income in respect of which he was appointed;
- (b) to manage the Security Assets as he thinks fit;
- (c) to redeem any security;
- (d) to sell or concur in selling or otherwise disposing of all or any part of the Security Assets in respect of which he was appointed without the need to observe the restrictions imposed by section 103 of the Act. The consideration for any such transaction may consist of cash, debentures or other obligations, shares, stock or other valuable consideration (and the amount of such consideration may be dependent upon profit or turnover or be determined by a third party). Any such consideration may be payable in a lump sum or by instalments spread over such period as he thinks fit;
- (e) to carry out any sale or other disposal of all or any part of the Security Assets by conveying, transferring, assigning or leasing the same in the name of the Chargor and, for that purpose, to enter into covenants and other contractual obligations in the name of, and so as to bind, the Chargor;
- (f) to take any such proceedings (in the name of the Chargor or otherwise) as he shall think fit in respect of the Security Assets and/or income in respect of which he was appointed;
- (g) to enter into or make any such agreement, arrangement or compromise as he shall think fit;
- (h) to insure, and to renew any insurances in respect of, the Security Assets as he shall think fit (or as the Security Agent shall direct);
- (i) to appoint and employ such managers and officers and engage such professional advisers as he shall think fit (including, without prejudice to the generality of the foregoing power, to employ his partners and firm); and
- (j) to:
 - (i) give valid receipts for all monies and to do all such other things as may seem to him to be incidental or conducive to any other power vested in him or necessary or desirable for the realisation of any Security Asset;
 - (ii) exercise in relation to each Security Asset all such powers and rights as he would be capable of exercising if he were the absolute beneficial owner of the Security Assets; and
 - (iii) use the name of the Chargor for any of the above purposes.

13. APPLICATION OF PROCEEDS

All monies received by the Security Agent or any Receiver under or in connection with this Deed or the Security Assets after the Security has become enforceable shall (subject to the rights and claims of any person having a security ranking in priority to the Security) be applied in the following order:

- (a) first, in satisfaction of, or provision for, all costs, charges and expenses incurred and payments made by the Security Agent, any Polish Bondholder or any Receiver and of all remuneration due to the Receiver in connection with this Deed or the Security Assets;
- (b) secondly, in or towards the satisfaction of the remaining Secured Obligations; and
- (c) thirdly, in payment of any surplus to the Chargor or other person entitled to it.

14. SET-OFF

14.1 Set-off

The Security Agent and any Polish Bondholder may (but shall not be obliged to) at any time set off any obligation which is due and payable by the Chargor under the Finance Documents and unpaid against any matured obligation owed by the Security Agent or such Polish Bondholder to the Chargor, regardless of the place of payment, booking branch or currency of either obligation.

14.2 Currency

If the obligations are in different currencies, the Security Agent or any Polish Bondholder may convert either obligation at a market rate of exchange in its usual course of business for the purpose of the set off.

15. DELEGATION

The Security Agent and any Receiver may delegate, by power of attorney (or in any other manner) to any person, any right, power or discretion exercisable by it under this Deed upon any terms which it may think fit. Neither the Security Agent nor any Receiver shall be in any way liable or responsible to the Chargor for any loss or liability arising from any act, default, omission or misconduct on the part of any such delegate, provided that the Security Agent or Receiver (as the case may be) exercised reasonable care in selecting, appointing and instructing the delegate.

16. FURTHER ASSURANCES

The Chargor shall, at its own expense, promptly take whatever action the Security Agent or a Receiver may reasonably require for:

- (a) creating, perfecting or protecting the Security Interests intended to be created by this Deed; and

- (b) facilitating the realisation of any Security Asset or the exercise of any right, power or discretion exercisable by the Security Agent or any Receiver or any of its or their delegates in respect of any Security Asset,

including the execution of any transfer, conveyance, assignment or assurance of any property, the giving of any notice, order or direction and the making of any registration which, in any such case, the Security Agent may reasonably think necessary.

17. POWER OF ATTORNEY

The Chargor, by way of security, irrevocably and severally appoints the Security Agent, each receiver and any of its or their delegates to be its attorney to take any action which the Chargor is obliged to take under this Deed, including under clause 16 (*Further assurances*). The Chargor ratifies and confirms whatever any attorney does or purports to do pursuant to its appointment under this clause.

18. PAYMENTS

18.1 Payments

Subject to clause 18.2 (*Gross-up*), all payments to be made by the Chargor in respect of this Deed shall be made:

- (a) in immediately available funds to the credit of such account as the Security Agent may designate; and
- (b) without (and free and clear of, and without any deduction for or on account of):
 - (i) any set-off or counterclaim; or
 - (ii) except to the extent compelled by law, any deduction or withholding for or on account of tax.

18.2 Gross-up

If the Chargor is compelled by law to make any deduction or withholding from any sum payable under this Deed to the Security Agent or any Polish Bondholder, the sum so payable by the Chargor shall be increased so as to result in the receipt by the Security Agent or such Polish Bondholder of a net amount equal to the full amount expressed to be payable under this Deed.

19. STAMP DUTY

The Chargor shall:

- (a) pay all present and future stamp, registration and similar taxes or charges which may be payable, or determined to be payable, in connection with the execution, delivery, performance or enforcement of this Deed or any judgment given in connection therewith; and
- (b) indemnify the Security Agent, the Polish Bondholders and any Receiver within 21 days of written demand against any and all costs, losses or liabilities (including, without

limitation, penalties) with respect to, or resulting from, the Chargor's delay or omission to pay any such stamp, registration and similar taxes or charges.

20. COSTS AND EXPENSES

20.1 Transaction and amendment expenses

The Chargor shall within 21 days of written demand pay to the Security Agent and the Polish Bondholders the amount of all reasonable out – of pocket costs, charges and expenses (including, without limitation, reasonable legal fees, valuation, accountancy and consultancy fees (in each case, subject to any agreed fee caps) and any VAT or similar tax thereon) incurred by the Security Agent or the Polish Bondholders in connection with:

- (a) the negotiation, preparation, printing, execution, registration, perfection and completion of this Deed, the Security or any document referred to in this Deed; or
- (b) any actual or proposed amendment or extension of, or any waiver or consent under, this Deed requested by the Chargor or required by applicable law.

20.2 Enforcement and preservation costs

The Chargor shall promptly on written demand pay to the Security Agent, the Polish Bondholders and any Receiver the amount of all costs, charges and expenses (including, without limitation, legal fees (and any VAT or similar tax thereon)) incurred by any of them in connection with the enforcement, exercise or preservation (or the attempted enforcement, exercise or preservation) of any of their respective rights under this Deed or any document referred to in this Deed or the Security (including all remuneration of the Receiver).

21. CURRENCIES

21.1 Conversion

All monies received or held by the Security Agent or any Receiver under this Deed may be converted from their existing currency into such other currency as the Security Agent or the Receiver reasonably considers necessary or desirable to cover the obligations and liabilities comprised in the Secured Obligations in that other currency at the Spot Rate of Exchange.

21.2 Currency indemnity

No payment to the Security Agent (whether under any judgment or court order or in the liquidation, administration or dissolution of the Chargor or otherwise) shall discharge the obligation or liability of the Chargor in respect of which it was made, unless and until the Security Agent shall have received payment in full in the currency in which the obligation or liability was incurred and, to the extent that the amount of any such payment shall on actual conversion into such currency fall short of such obligation or liability expressed in that currency, the Security Agent shall have a further separate cause of action against the Chargor and shall be entitled to enforce the Security to recover the amount of the shortfall.

22. MISCELLANEOUS

22.1 Appropriation

The Security Agent may apply all payments received in respect of the Secured Obligations in reduction of any part of the Secured Obligations as it thinks fit. Any such appropriation shall override any appropriation by the Chargor.

22.2 New accounts

If the Security Agent or any Polish Bondholder receives, or is deemed to be affected by, notice, whether actual or constructive, of any subsequent Security Interest (other than as permitted by the terms and conditions of the Polish Bonds) affecting any Security Asset and/or the proceeds of sale of any Security Asset, it may open a new account or accounts for the Chargor. If it does not open a new account, it shall nevertheless be treated as if it had done so at the time when it received or was deemed to have received such notice. As from that time all payments made to the Security Agent or any Polish Bondholder will be credited or be treated as having been credited to the new account and will not operate to reduce any amount of the Secured Obligations.

22.3 Changes to Parties

- (a) The Chargor may not assign any of its rights under this Deed.
- (b) The Security Agent may assign or transfer all or any part of its rights under this Deed pursuant to any relevant provisions on the resignation or removal of the Security Agent in the Pledge Administrator Appointment Agreement.

22.4 Amendments and waivers

Any provision of this Deed may be amended only if the Security Agent and the Chargor so agree in writing and any breach of this Deed may be waived before or after it occurs only if the Security Agent so agrees in writing. A waiver given or consent granted by the Security Agent under this Deed will be effective only if given in writing and then only in the instance and for the purpose for which it is given.

22.5 Calculations and certificates

A certificate of the Security Agent specifying the amount of any Secured Obligation due from the Chargor (including details of any relevant calculation thereof) shall be prima facie evidence of such amount against the Chargor in the absence of manifest error.

22.6 Waiver, rights and remedies

No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of the Security Agent (or any Polish Bondholder) any right or remedy under this Deed shall operate as a waiver, nor shall any single or partial exercise of any right or remedy prevent any further or other exercise, or the exercise of any other right or remedy. The rights and remedies provided are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

23. NOTICES

23.1 Notices

- (a) Any communication to be made under or in connection with this Deed shall be made in writing in English and, unless otherwise stated, may be made by letter, electronic mail or other electronic means.
- (b) The address and email address (and the department or officer, if any, for whose attention the communication is to be made) of each Party for any communication or document to be made or delivered under or in connection with this Deed are those identified with its name below or any substitute address or department or officer as the Party may notify to the other Party by not less than five Business Days' notice.
- (c) Any communication or document made or delivered by one person to another will only be effective:
 - (i) if by way of any means of electronic communication, when actually received in readable form; or
 - (ii) if by way of letter, when it has been left at the relevant address or five Business Days after being deposited in the post postage prepaid in an envelope addressed to it at that address,

and, if a particular department or officer is specified as part of its address details provided under paragraph (b) above, if addressed to that department or officer.

24. PARTIAL INVALIDITY

All the provisions of this Deed are severable and distinct from one another and if at any time any provision is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under any law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of any of the remaining provisions nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction will in any way be affected or impaired.

25. RELEASE

25.1 Release

Upon the expiry of the Security Period (but not otherwise) the Security Agent and the Polish Bondholders shall, at the request and cost of the Chargor, take whatever reasonable action is necessary to release or re-assign (without recourse or warranty) the Security Assets from the Security.

25.2 Reinstatement

Where any discharge (whether in respect of the obligations of the Chargor or any security for those obligations or otherwise) is made in whole or in part or any arrangement is made on the faith of any payment, security or other disposition which is avoided or must be restored on insolvency, liquidation or otherwise (without limitation), the liability of the Chargor under this Deed shall continue as if the discharge or arrangement had not occurred. The Security Agent

may concede or compromise any claim that any payment, security or other disposition is liable to avoidance or restoration.

26. COUNTERPARTS

This Deed may be executed in any number of counterparts, and this has the same effect as if the signatures (and seals, if any) on the counterparts were on a single copy of this Deed.

27. GOVERNING LAW

This Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by English law.

28. ENFORCEMENT

- (a) The courts of England have exclusive jurisdiction to decide any dispute arising out of or in connection with this Agreement (including a dispute relating to the existence, validity or termination of this Agreement or the consequences of its nullity or any noncontractual obligations arising out of or in connection with this Agreement) (a "Dispute").
- (b) The Parties agree that the courts of England are the most appropriate and convenient courts to decide Disputes and accordingly no Party will argue to the contrary.

IN WITNESS of which this Deed has been duly executed by the Chargor and the Security Agent as a deed and has been delivered on the first date specified on page 1 of this Deed.

EXECUTION PAGES**THE CHARGOR**

Executed as a deed, but not delivered until the first date specified on page 1, by **VEHIS FINANSE SP. Z O.O.** acting by:

Jan Bujak
Członek Zarządu
Authorised signatory
Treniusz Meller
Członek Zarządu

who, in accordance with the laws of the territory in which **VEHIS FINANSE SP. Z O.O.** is incorporated, is acting under the authority of **VEHIS FINANSE SP. Z O.O.**

Address: ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, Poland

THE SECURITY AGENT

Executed as a deed, but not delivered until the first date specified on page 1, by **SH MANAGEMENT SP. Z O.O.** acting by:



Authorised signatory(s)

who, in accordance with the laws of the territory in which **SH MANAGEMENT SP. Z O.O.** is incorporated, is acting under the authority of **SH MANAGEMENT SP. Z O.O.**

Name: **PAWEŁ HACWA**

Title **PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD**

Address:

Email:

Attention:

5.10. Definicje i objaśnienia skrótów

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 Depozycie
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 oraz (iv) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (piąty) Dzień Roboczy lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;
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 FINANSE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ul. Murckowska 14C, 40-265 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;
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. 38b 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 H	oznacza obligacje Emitenta serii H;
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 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 w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie;
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> i <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 ws. memorandum	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 uchylecia 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	o	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;