

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
obligacji serii E, 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: 18 września 2024 r.

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

Niniejszym oświadczam w imieniu Emitenta, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej dla obligacji serii E 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 Burak
Data: 2024.09.18
12:53:44 CEST



Elektronicznie podpisany przez:

Ireneusz Meller

Data:
2024-09-18 12:40:15

1.2 Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii E 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 E 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

Elektronicznie podpisany
przez Piotr Marcin
Jankowski
Data: 2024.09.18 12:54:42
+02'00'

Radosław
Krzyżak

Elektronicznie podpisany
przez Radosław Krzyżak
Data: 2024.09.18 13:13:31
+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:	al. Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice
Telefon:	+ 48 32 30 88 444
Adres poczty elektronicznej:	obligacje.obsługa@vehis.pl
Adres strony internetowej:	https://vehis.pl/
NIP:	5272896510
REGON:	383665990
Numer KRS:	0000791146
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział 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 Meler 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	wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej, złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy, sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

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	8
3.1.2.	Ryzyko związane z niskim poziomem rentowności działalności operacyjnej.....	9
3.1.3.	Ryzyko wystąpienia skutków spowolnienia gospodarczego	10
3.1.4.	Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe).....	10
3.1.5.	Ryzyko płynności.....	11
3.1.6.	Ryzyko ze strony konkurencji.....	11
3.1.7.	Ryzyka utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu Emitenta lub Poręczyciela	11
3.1.8.	Ryzyko wartości rezydualnej.....	12
3.1.9.	Ryzyko zmian stóp procentowych	12
3.1.10.	Ryzyko związane z kradzieżą oraz zniszczeniem przedmiotu leasingu	13
3.2.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami.....	13
3.2.1.	<i>Ryzyko związane ze strukturalnym podporządkowaniem obligatariuszy względem podmiotów finansujących Obligacje Transzy Senior i Obligacji Transzy Mezzanine w SPV oraz źródłami spłaty emisji Obligacji</i>	<i>13</i>

3.2.2. Ryzyko zmiany stopy procentowej.....	13
3.2.3. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji	15
3.2.4. Ryzyko braku zdolności Poręczyciela do wykonania zobowiązania z tytułu zabezpieczenia.....	17
3.2.5. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji.....	18
3.2.6. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Obligacji lub nieprzydzielenia obligacji.....	18
3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego	19
3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami	19
3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.....	20
3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności.....	22
3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW.....	22
3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF	23
IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	25
4.1 Cel emisji.....	25
4.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	25
4.3 Wielkość emisji	25
4.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji.....	25
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	25
4.6 Wykup Obligacji	26
4.6.1 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza.....	27
4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta	27
4.7 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	27
4.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	28
4.9 Zgromadzenie Obligatariuszy	30
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	31
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	31
4.12 Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	32
4.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne	32
4.14 W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	32
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	32
V. ZAŁĄCZNIKI.....	33
5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta i Poręczyciela.....	33
5.2. Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta	52
5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną	65
5.4. Warunki Emisji Obligacji	69
5.5. Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń.....	85
5.6. Umowa poręczenia	107
5.7. Umowa podporządkowania oraz cesji na zabezpieczenia.....	122
5.8. Definicje i objaśnienia skrótów	152

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 podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje Emitenta potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych poniżej ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności, cenę i wartość Obligacji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Obligacje.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Obligacje, powinni mieć na uwadze ryzyka inwestycyjne związane z działalnością Emitenta, specyfiką rynku, na którym działa Emitent, oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym Obligacji. Inwestor nabywający Obligacje powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania na rynku kapitałowym jest wyższe od inwestycji w obligacje skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów, tak w krótkim, jak i w długim okresie oraz koncentracją ryzyka inwestycyjnego.

Poniżej przedstawione czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z inwestowaniem w Obligacje. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Nocie Informacyjnej, powinni za każdym razem uwzględniać wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z jego działalnością, współnikami i osobami zarządzającymi Emitenta oraz rynkiem papierów wartościowych i środowiskiem ekonomicznym, w jakim Emitent prowadzi działalność.

Nie można wykluczyć, że z upływem czasu lista ryzyk określonych poniżej nie będzie kompletna ani wyczerpująca i w związku z tym na datę Noty Informacyjnej ryzyka te nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Emitent jest narażony w okresie do wykupu Obligacji. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich natężenia lub znaczenia. Emitent może być narażony na dodatkowe ryzyka i negatywne czynniki, które nie są na datę Noty Informacyjnej znane Emitentowi. Wystąpienie zdarzeń opisanych jako ryzyka może spowodować spadek ceny rynkowej Obligacji, w wyniku czego inwestorzy, którzy nabędą Obligacje, mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji.

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

3.1.1. Ryzyko związane z finansowaniem nowych umów leasingu

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

Emitent porozumiał się z nowym inwestorem na Obligacje transzy Mezzanine, którym został Jefferies Financial Group Inc.. Jest to amerykański bank inwestycyjny o kapitalizacji giełdowej 10 mld USD. 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 Vehis Finance obecny portfel Obligacji Transzy Mezzanine, a Vehis Finance z tych środków dokonał całkowitej spłaty pożyczki do Goldmann Sachs.

Niezmiennie dalszy udział w finansowaniu Obligacji Transzy Senior bierze Santander, który potwierdził i wypłaca finansowanie II transzy na kwotę 500 mln zł (łącznie wartość finansowania Santander w SPV wyniesie 1 mld zł). Jefferies finansuje 18% wartości nowych udzielen, a Santander niezmiennie 75%. W związku z tym transza junior wzrosła z 5% do 7% nowych udzielen.

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

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

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

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. Poprawa rentowności działalności operacyjnej powinna być możliwa zarówno przy utrzymaniu obecnej wartości udzielanego leasingu (ponad 60 mln zł miesięcznie) jak i tym bardziej przy zwiększeniu skali działalności. Może się okazać, że Emitent nie zrealizuje planowanego poziomu wartości udzielanych umów leasingowych, w rezultacie czego Grupa VEHIS będzie utrzymywała niski poziom rentowności

działalności. W razie konieczności drastycznego ograniczenia miesięcznych wolumenów udzieleń Grupa VEHIS ponownie mogłaby być nierentowna.

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

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

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

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 rezygnować. Firmy z kolei, w obliczu dekonunktury gospodarczej, mogą obniżać koszty i zmniejszać zapotrzebowanie na samochody służbowe dla swoich pracowników lub decydować się na samochody tańsze. W konsekwencji opisanych powyżej czynników zmniejszy 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.

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 wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego poprzez odpowiednie kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych.

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

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 przychodzi konkurować ze spółkami leasingowymi należącymi do największych grup bankowych działających na polskim rynku. Powyższe powiązania pozwalają konkurencji na pozyskiwanie relatywnie taniego finansowania.

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

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

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

Projekty 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

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

3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

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

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

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

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

3.2.2. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest

w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia Propozycji Nabycia na posiedzeniach Komitetu Stabilności Finansowej Grupy Roboczej powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych („KSF”) w dniach 25 sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące

transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark, wpisany do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia Propozycji Nabycia 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.

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

Oprocentowanie Obligacji nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów, co wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na

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

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

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

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta wystarczającego na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego. Zasadniczym skutkiem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jest wstrzymanie realizacji zobowiązań, wynikających z wierzytelności powstałych przed dniem otwarcia tego postępowania (w tym zobowiązań z tytułu obligacji). Realizacja zobowiązań powstałych przed otwarciem postępowania, jest dopuszczalna tylko w przypadku, gdy wierzytelność jest zabezpieczona – do kwoty, w jakiej wierzytelność znajduje pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Skutkiem postępowania restrukturyzacyjnego jest także, w razie jego powodzenia, zawarcie układu z wierzycielami. Układ pozwala na restrukturyzację zobowiązań, która może przybierać w szczególności formę: odroczenia wykonania, rozłożenia spłaty na raty, zmniejszenia wysokości, konwersji wierzytelności na udziały lub akcje. Układem nie są objęte jednak wierzytelności zabezpieczone, w zakresie, w jakim znajdują pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Nadto z dniem 1 grudnia

2021 r. weszła w życie ustawa z dnia 28 maja 2021 o zmianie ustawy o Krajowym Rejestrze Zadłużonych oraz niektórych innych ustaw nowelizująca Prawo restrukturyzacyjne wprowadzające uproszczone zasady postępowania o zatwierdzenie układu. Rozpoczęcie postępowania o zatwierdzenie układu na nowych zasadach wymagać będzie zawarcia przez dłużnika umowy z licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym na pełnienie funkcji nadzorcy układu oraz ustalenia dnia układowego. Nie ma formalnego wszczęcia czy otwarcia postępowania, nie jest już konieczne obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym („MSiG”). Faza sądowa postępowania o zatwierdzenie układu rozpocznie się z momentem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu. Uprawnionym do dokonania obwieszczenia w MSiG o ustaleniu dnia układowego jest nadzorca sądowy.

Od dnia obwieszczenia do prawomocnego umorzenia lub zakończenia postępowania o zatwierdzenie układu, nadzorca układu wykonuje uprawnienia nadzorcy sądowego. Dla dłużnika oznacza to konieczność uzyskania zgody nadzorcy na czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu majątkiem (np. zbycie nieruchomości, o ile nie mieści się to w bieżącej działalności dłużnika). W tym okresie dłużnik będzie chroniony również przed wypowiedzeniem niektórych umów.

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

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

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

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

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

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

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

Poręczyciel zobowiązuje się do spełnienia świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, jeżeli Emitent takiego świadczenia nie spełni lub spełni je nienależycie, oraz po wezwaniu Poręczyciela do zapłaty przez Administratora

Zabezpieczeń. W przypadku opóźnienia się przez Emitenta w spełnieniu świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji, Poręczyciel odpowiadać będzie za dług Emitenta z tytułu Obligacji jak dłużnik solidarny.

Poręczyciel ponosi odpowiedzialność za swoje zobowiązania z tytułu Poręczenia z całego swojego majątku.

Poręczenie nie stanowi natomiast zabezpieczenia o charakterze rzeczowym, co oznacza, że w wyniku jego udzielenia nie dochodzi do obciążenia jakichkolwiek rzeczy lub praw na rzecz Obligatariuszy.

Wobec powyższego, w przypadku konieczności uregulowania zobowiązań wynikających z Obligacji przez Poręczyciela musiałby on, w zależności od możliwej do uzyskania ceny: (i) dokonać sprzedaży części lub wszystkich kontrolowanych przez siebie aktywów lub (ii) pozyskać finansowanie obce, którego zabezpieczeniem najprawdopodobniej byłaby część lub całość ww. aktywów. W przypadku: (i) braku możliwości relatywnie szybkiej sprzedaży posiadanych aktywów po cenie wystarczającej na wywiązanie się z zabezpieczenia lub (ii) braku możliwości pozyskania finansowania obcego, spłata zobowiązań z tytułu Obligacji przez Poręczyciela może się istotnie opóźnić lub okazać niemożliwa.

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

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

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

3.2.5. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

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

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

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

3.2.6. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Obligacji lub nieprzydzielenia obligacji

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

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

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

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

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

3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego

3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, Komisja 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.

Komisja 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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

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

W przypadku zawieszenia z obrotu na 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 zawieszenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem zawieszenia obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie 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 zawieszenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Na podstawie § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2) lub 3) powyżej.

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

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., 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.

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 nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, organizator Rynku ASO Catalyst może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

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

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

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

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 nienależycie, 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 zapewnia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

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 przez Emitenta Obligacji Transzy Junior.

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 Zarządu Emitenta z dnia 7 czerwca 2024 r. w przedmiocie emisji obligacji serii E,
- Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7 czerwca 2024 r. w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych .

Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a, b lub d Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.

4.3 Wielkość emisji

W ramach Emisji emitowanych jest do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 35.000.000 (trzydzieści pięć milionów) 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 10 czerwca 2024 roku do 20 czerwca 2024 roku
Data przydziału obligacji	27 czerwca 2024 r.
Liczba obligacji objętych subskrypcją	35.000
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	1,70%
Liczba obligacji, które zostały przydzielone	35.000
Ceny po jakiej obligacje były obejmowane	1.000 (jeden tysiąc) złotych
Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje	115

Liczba osób, którym przydzielono obligacje	115
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 5014 obligacji jednemu podmiotowi powiązanemu 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	Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 976 365,00 zł, w tym: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa 976 365,00 zł; b) Emitent nie zawarł umów o subemisję; c) promocji oferty – 0 zł
Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty emisji ujmowane są w księgach (i prezentowane w bilansie) w momencie poniesienia jako rozliczenia międzyokresowe kosztów. Następnie ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym jako koszty finansowe (w części działalności finansowej emitenta) w wartości proporcjonalnej do czasu na jaki obligacje zostały wyemitowane.

Informujemy, że obligacje serii E objęto:

- na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia prospektowego – 1 inwestor,
- na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego – 114 osób oraz
- na podstawie art. 1 ust. 4 lit. d) Rozporządzenia prospektowego - nie skierował oferty

Emitent w ostatnich 12-tu miesiącach nie przeprowadził żadnej innej emisji na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego.

4.6 Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **27 czerwca 2026 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 Zbiornicze, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorniczym 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

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, poczynawszy od Dnia Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy, 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 czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji
- Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 11 (jedenastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;
- Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 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 Dniu Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy lub w III i IV Okresie Odsetkowym – 1,0%,
 - w V lub VI Okresie Odsetkowym -0,5% oraz
 - w VII i VIII 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 6,70% 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	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności
1	Dzień Emisji	27 września 2024	24 wrzesień 2024
2	27 września 2024	27 grudnia 2024	20 grudzień 2024
3	27 grudnia 2024	27 marca 2025	24 marzec 2025
4	27 marca 2025	27 czerwca 2025	24 czerwiec 2025
5	27 czerwca 2025	27 września 2025	24 wrzesień 2025
6	27 września 2025	27 grudnia 2025	22 grudzień 2025
7	27 grudnia 2025	27 marca 2026	24 marzec 2026
8	27 marca 2026	27 czerwca 2026	24 czerwiec 2026

4.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje są zabezpieczone Poręczeniem i Podporządkowaniem Pożyczek.

Poręczenie

Poręczycielem Obligacji jest spółka pod firmą VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463, NIP: 1132995753, REGON: 382931136, kapitał zakładowy w wysokości 660.000,00 PLN (sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych).

Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji jest poręczenie udzielone przez Poręczyciela, przy czym:

- Poręczenie zostało udzielone poprzez zawarcie 20 czerwca 2024 r. umowy poręczenia przez Poręczyciela z Administratorem Zabezpieczeń, który będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Poręczenia.

- Poręczenie zostało udzielone do kwoty odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 52.500.000,00 PLN (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych i 00/100).
- Poręczenie zostało udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2027 r.
- W dniu zawarcia umowy poręczenia, Poręczyciel złożył oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji z całego majątku Poręczyciela co do zobowiązań zabezpieczonych Poręczeniem, przy czym oświadczenie zostało złożone przez Poręczyciela w formie aktu notarialnego rep. A nr 11676/2024 na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty równej kwocie Poręczenia, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do 31 grudnia 2027 r.
- Zaspokojenie z Poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczyciela, który z dniem zawarcia umowy poręczenia staje się dłużnikiem solidarnym Emitenta w odniesieniu do zobowiązania zapłaty wszelkich wymagalnych kwot wynikających z Warunków Emisji przez Emitenta.

Podporządkowanie Pożyczek

Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji jest podporządkowanie pożyczek udzielonych Emitentowi przez Nuwo S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (adres 1 rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg) zarejestrowana w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B237003, w stosunku do zobowiązań z Obligacji („Podporządkowanie Pożyczki”), przy czym:

- 26 czerwca 2024 r. została zawarta umowa podporządkowania Pożyczek w stosunku do zobowiązań z Obligacji, na mocy której Emitent jako pożyczkobiorca zobowiązał się w stosunku do Administratora Zabezpieczeń do niedokonywania spłaty zobowiązań wynikających z Pożyczek na rzecz Właściciela, a Właściciel jako pożyczkodawca zobowiąże się do nieżądania od Emitenta spłaty jakichkolwiek świadczeń z tytułu Pożyczek i nieprzyjmowania takich spłat - przed dokonaniem wykupu wszystkich Obligacji
- Saldo Pożyczek może się zmniejszyć w wyniku konwersji zobowiązań Emitenta wynikających z Podporządkowanych Pożyczek na kapitał własny (udziały) Emitenta, polegającej na wniesieniu przez Właściciela Podporządkowanych Pożyczek jako wkładu na pokrycie nowo wyemitowanych udziałów w kapitale zakładowym Emitenta, o ile odpowiedni organ Emitenta podejmie decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta i zaoferowaniu udziałów Właścicielowi w przyszłości. W przypadku przeprowadzenia konwersji w wysokości całości zobowiązań wynikających z Pożyczek, zabezpieczenie w postaci Podporządkowania Pożyczek wygasa.

Pożyczki będące przedmiotem ww. podporządkowania to niżej wymienione pożyczki udzielone Emitentowi przez Właściciela:

Lp	Nazwa dokumentu	Data zawarcia umowy	Kwota	Saldo kapitału i odsetek na dzień 31.05.2024
1.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku	21 grudnia 2022 roku	10.000.000 PLN	11.933.435,62 PLN

2.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 stycznia 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022 roku oraz aneksem nr 3 z dnia 7 lutego 2024 roku	15 stycznia 2021 roku	8.840.325 PLN	10.561.567,76PLN
3.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 21 marca 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022 roku oraz aneksem nr 3 z 7 lutego 2024 roku	19 marca 2021 roku	11.550.000 PLN	13.694.401,48PLN
4.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku	28 sierpnia 2023 roku	7.000.000 PLN	7.675.939,18PLN

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

Nazwa (firma) administratora zabezpieczeń:	SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	SH MANAGEMENT Spółka sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa
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 w ujęciu jednostkowym na dzień 31 marca 2024 r. wyniosła 715.932.928,43 zł, w tym:

- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu wobec jednostek pozostałych: 648.268.968,16 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu wobec jednostek pozostałych: 19.962.764,78 zł,
- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu wobec jednostek powiązanych: 47.701.195,49 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu wobec jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania przeterminowane wobec jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania przeterminowane wobec jednostek pozostałych: 0,00 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	Catalyst	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

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta, w tym sprawozdanie finansowe za 2023 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 pieniądze

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

4.14 W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek 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 10

Wydruk Informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a 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 17.09.2024 godz. 16:54:48

Numer KRS: 0000791146

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	18.06.2019		
Ostatni wpis	Numer wpisu	39	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/24777/24/73	
	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. ALEJA WOJCIECHA KORFANTEGO, nr 141, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-154, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W LUBLINIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat LUBLIN, gmina LUBLIN, miejsc. LUBLIN
	3.Adres	ul. STANISŁAWA LESZCZYŃSKIEGO, nr 18, lok. 1, miejsc. LUBLIN, kod 20-069, poczta LUBLIN, kraj POLSKA
2	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE 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 FINanse 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 FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ BIAŁYSTOKU
	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
5	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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
6	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse 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 FINanse 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 FINanse 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 FINanse 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 FINanse 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 FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W OPOLE
	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 FINanse 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 FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GNIEŹNIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat GNIEŹNIŃSKI, 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. PIASTOWSKA, nr 11, lok. 214, miejsc. GDAŃSK, kod 80-332, 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. MIŃSKA, nr 63A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-828, 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

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

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	7 700 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 385 000,00ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	385 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 11 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU- W PRZYPADKU , W KTÓRYM ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	TRACZ
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	67050502678, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WYKRĘT
	2.Imiona	MARCIN MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	70092302157, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BUJAK
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL/REGON lub data	68050608173, -----

	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	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	MELLER
	2.Imiona	IRENEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	71100905131, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	PROŃCZUK
		2.Imiona	DARIUSZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	61101402294, -----
	2	1.Nazwisko	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 WZNOSENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	2	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ 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	31.12.2019

finansowe	
-----------	--

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.09.2024 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

B. Poręczyciel

Strona 1 z 9

Wydruk Informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.09.2024 godz. 16:57:17
Numer KRS: 0000778463

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		27.03.2019	
Ostatni wpis	Numer wpisu	37	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/26463/24/987	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE - WSCHÓD W KATOWICACH, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 382931136, NIP: 1132995753
3.Firma, pod którą spółka działa	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadził 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	-----

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 GDYNIA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDYNIA, gmina GDYNIA, miejsc. GDYNIA
	3.Adres	ul. BENISŁAWSKIEGO, nr 8, lok. L2, miejsc. GDYNIA, kod 81-173, poczta GDYNIA, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o umowie		
1.Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	13.03.2019 R.
	2	18.09.2019 R., REP. A NR 6541/2019, NOTARIUSZ HANNA WACHOWSKA - POPIELARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA UMOWY SPÓŁKI POPRZECZ UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO TEKSTU UMOWY W CAŁOŚCI I UCHWALENIE NOWEGO TEKSTU UMOWY SPÓŁKI
	3	20.11.2019 R., NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 2116/2009, ZMIANA § 2 UMOWY SPÓŁKI
	4	20.03.2020R. REP.A NR 619/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. SOKOŁOWSKIEJ 9/U36; ZMIENIONO: §8 UMOWY SPÓŁKI;
	5	26.05.2020R. REP. A NR 1000/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ULICY SOKOŁOWSKIEJ 9 LOK.U36; ZMIENIONO: §8 UMOWY;
	6	05.01.2023R. REP A 12/2013, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ULICY SKOKOŁOWSKIEJ 9 LOK. U36, ZMIENIONO: §14 UST.1 UMOWY;
	7	24.03.2023 R. REP. A NR 39/2023, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MARKACH PRZY UL. LEOPOLDA LISA-KULI 5A LOK18; ZMIENIONO: § 7 UST.

1 UMOWY

Rubryka 5

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

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	660 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości udziałów objętych za aport	1 495 000,00 Zł

Rubryka 9 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 11 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO OŚWIADCZENIA W IMIENIU SPÓŁKI SKŁADA CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU SKŁADAJĄCEGO SIĘ Z DWÓCH LUB WIĘKSZEJ LICZBY OSÓB DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI JEST WYMAGANE WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	TRACZ
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	67050502678, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	MELLER
	2.Imiona	IRENEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	71100905131, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BUJAK
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	68050608173, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WYKRĘT
	2.Imiona	MARCIN MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	70092302157, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.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, -----
	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
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia

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 INDEJ 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 INDEJ 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 WSPÓLNİKÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK Z DNIA 24.03.2023R. REP. A NR 39/2023, REP. A NR 44/2023 NOATRIUSZ SYLWIA RABIŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W MARKACH.
Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	VEHIS UBEZPIECZENIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000778256
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	---

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.09.2024
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:

Beneficjenci	Programu	oznacza osoby objęte programem menedżerskim ustanowionym w Grupie VEHIS;
Menedżerskiego		
Dzień Roboczy		oznacza dzień tygodnia inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 2015 r., poz. 90, t.j.);
Grupa VEHIS		oznacza łącznie Spółkę Holdingową, Spółki VEHIS oraz Spółki Zależne;
Inwestor		oznacza Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu, adres: 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luksemburg, zarejestrowaną w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem: B222119;
Kluczowi Pracownicy		oznacza członków Zarządu i członków zarządu Spółki Zależnej oraz Beneficjentów Programu Menedżerskiego;
Kodeks Spółek Handlowych lub KSH		oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r., poz. 505, t.j., ze zm.);
Kontrola		oznacza: (i) dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami; (ii) uprawnienie do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej innej osoby, także na podstawie porozumień z innymi osobami; (iii) zasiadanie przez członków zarządu lub rady nadzorczej danej osoby w liczbie stanowiącej więcej niż połowę członków zarządu innej osoby; (iv) wywieranie decydującego wpływu na działalność innego podmiotu lub kierowanie innym podmiotem, na podstawie umów o zarządzanie lub innych umów lub porozumień; (v) dysponowanie większością

Podmiot Powiązany

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

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;

Rada Nadzorcza

oznacza radę nadzorczą Spółki;

Spółka

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

Spółka Holdingowa

oznacza spółkę Nuwo S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, adres: 1 rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg, zarejestrowaną w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek po numerem: B237003;

Spółki VEHIS

oznacza łącznie:

- a) Spółkę;
- b) spółkę VEHIS Ubezpieczenia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, al. Korfantego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000778256; oraz
- c) spółkę VEHIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, al. Korfantego 141, 40-154 Katowice przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000778463;

Spółki Zależne

oznacza łącznie:

- a) spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w 100% zależną od jednej ze Spółek VEHIS, która będzie prowadzić działalność pod firmą VEHIS Partner;
- b) spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w 100% zależną od jednej ze Spółek VEHIS,

-
- | | |
|--------------------------------|---|
| | która będzie prowadzić działalność pod firmą VEHIS Fin2; |
| | c) jak również inne spółki bezpośrednio i pośrednio zależne od Spółek VEHIS; |
| Umowa Spółki | oznacza niniejszą umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością; |
| Umowa Wspólników | oznacza umowę wspólników Spółki Holdingowej z dnia 6 września 2019 r.; |
| Założyciele | oznacza łącznie: Pana Grzegorza Tracza, Pana Ireneusza Mellera, Pana Marcina Wykręta oraz Pana Jana Bujaka; |
| Zarząd | oznacza zarząd Spółki; |
| Zgromadzenie Wspólników | oznacza zgromadzenie wspólników Spółki. |
2. Definicje w niniejszej Umowie Spółki należy interpretować w taki sposób, że, jeżeli odmienna interpretacja nie wynika z kontekstu, zwroty odnoszące się do liczby pojedynczej należy odnosić również do liczby mnogiej i *vice versa* oraz odnoszące się do jednego rodzaju należy odnosić również do pozostałych rodzajów.
 3. Podane w niniejszej Umowie Spółki kwoty wyrażone w danej walucie należy poczytywać za dotyczące również jej ekwiwalentu w innych walutach, przeliczonych zgodnie z kursem opublikowanym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym w dacie stosowania danego postanowienia Umowy Spółki.
 4. Nagłówki paragrafów zostały zamieszczone w niniejszej Umowie Spółki jedynie dla ułatwienia korzystania z tekstu Umowy Spółki i nie powinny wpływać na interpretację jej postanowień.

§ 2

Firma Spółki

1. Spółka będzie prowadzona pod firmą: **VEHIS 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 jakiegokolwiek osoby trzeciej z obowiązku świadczenia (*indemnity*), w każdym przypadku o wartości przekraczającej 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji;
- 1.15. zaciągania zadłużenia finansowego przez Spółkę (w tym z tytułu kredytu, pożyczki, emisji obligacji, sekurytyzacji portfela) o wartości przekraczającej 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji;
 - 1.16. wykonywania przez Spółkę prawa głosu z udziałów, akcji, lub innych tytułów uczestnictwa w innych spółkach;
 - 1.17. utworzenia z udziałem Spółki konsorcjum, joint venture lub jakiegokolwiek innego zrzeszenia z udziałem którejkolwiek ze spółek z Grupy VEHIS;
 - 1.18. wyrażanie zgody na dokonanie zmian w umowach Spółek Zależnych;
 - 1.19. wyrażania zgody na sposób głosowania przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników Spółek Zależnych;
 - 1.20. zatwierdzania regulaminu Zarządu przygotowanego przez Zarząd oraz zmian do regulaminu Zarządu wnioskowanych przez Zarząd oraz zatwierdzania regulaminu Rady Nadzorczej;
 - 1.21. zawierania, rozwiązywania oraz dokonywania zmian w umowach o pracę lub innych umowach stanowiących podstawę świadczenia pracy lub usług Kluczowych Pracowników na rzecz Spółki, a także określania wysokości oraz zasad wynagradzania Kluczowych Pracowników, jak również wyrażanie zgody na nawiązania lub rozwiązania przez Spółkę stosunku pracy (lub zawarcia, wypowiedzenia lub rozwiązania przez Spółkę umowy cywilnoprawnej) z Kluczowym Pracownikiem, w przypadku gdy wysokość miesięcznego wynagrodzenia uzyskiwanego przez taką osobę w Spółce przekracza łącznie 30.000 zł (trzydzieści tysięcy złotych) z wyłączeniem premii i nagród;
 - 1.22. zawarcia ugody w imieniu Spółki w postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w przypadku, gdy faktyczna wartość przedmiotu sporu przekracza 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
 - 1.23. przekazywania darowizn w imieniu Spółki o wartości przekraczającej 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych);
 - 1.24. zatwierdzania polityki ustalania wartości rezydualnej przygotowanej przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki ustalania wartości rezydualnej wnioskowanych przez Zarząd;
 - 1.25. udzielenia przez Spółkę finansowania (w tym leasingu lub pożyczki), najmu lub dzierżawy aktywów Spółki o wartości przekraczającej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych) do jednego podmiotu lub do jednej grupy Podmiotów Powiązanych, w jednej lub w serii powiązanych transakcji;
 - 1.26. zobowiązanie się do podjęcia jakiegokolwiek czynności, o której mowa w punktach 1.1 – 1.25 powyżej.
2. Uchwały podejmowane w sprawach określonych w ust. 1 powyżej są bezwzględną większością głosów.
 3. W sprawach określonych w ust. 1 powyżej Rada Nadzorcza będzie zobowiązana wyrazić zgodę lub odmówić wyrażenia zgody w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania wniosku Zarządu. Niepodjęcie przez Radę Nadzorczą żadnej decyzji w ww. terminie oznacza, że Rada Nadzorcza nie wyraziła zgody na podjęcie przez Spółkę czynności we wnioskowanej sprawie.

§ 20

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej

-
1. Rada Nadzorcza obraduje na posiedzeniach.
 2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej.
 3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 5 (pięciu) dni od dnia otrzymania wniosku i wyznacza jego datę na dzień przypadający nie później niż 20 (dwadzieścia) dni od dnia otrzymania wniosku. Przed zwołaniem posiedzenia przewodniczący Rady Nadzorczej może uzupełnić proponowany porządek obrad. Jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie.
 4. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej wymaga zaproszenia wszystkich członków Rady Nadzorczej.
 5. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być przekazane członkom Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w innej formie. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być wysłane nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w terminie 4 (czterech) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. Zawiadomienia mogą być wysłane w krótszym terminie, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę. W zawiadomieniach o zaproszeniu wskazuje się następujące informacje: (i) datę i godzinę posiedzenia Rady Nadzorczej (ii) dokładne miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej (iii) proponowany porządek obrad Rady Nadzorczej oraz (iv) inne informacje niezbędne dla rozpatrzenia spraw objętych porządkiem obrad.
 6. Przewodniczący Rady Nadzorczej może dokonać zmiany informacji, o których mowa w ustępie 5 powyżej, poprzez wysłanie zawiadomienia o zmianie szczegółów posiedzenia, w trybie właściwym dla wysyłania zawiadomień o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej, najpóźniej na 4 (cztery) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a jeżeli zawiadomienia o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej zostały wysłane w terminie 4 (czterech) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej – na 2 (dwa) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. W szczególnie uzasadnionych przypadkach lub gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę zawiadomienie o zmianie szczegółów posiedzenia może zostać wysłane niezwłocznie przed posiedzeniem Rady Nadzorczej.
 7. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, ani co do porządku obrad.
 8. W najszerszym zakresie dozwolonym prawem członkowie Rady Nadzorczej będą mogli uczestniczyć w posiedzeniach oraz podejmować uchwały poza posiedzeniem przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowo) lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w takim trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały. -
 9. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą ważne pod warunkiem uprzedniego prawidłowego zawiadomienia o terminie posiedzenia wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz pod warunkiem udziału w posiedzeniu (kworum) więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej.
 10. Każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony do: (i) żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, (ii) zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w przypadku gdy przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwołał go w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, (iii) zaproponowania punktu do porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej, (iv) przedstawienia przewodniczącemu Rady Nadzorczej projekt uchwały w sprawie objętej porządkiem obrad
-

-
- posiedzenia Rady Nadzorczej oraz (v) przedstawienia przewodniczącemu Rady Nadzorczej projektu uchwały Rady Nadzorczej z wnioskiem o głosowanie nad daną uchwałą w trybie głosowania na piśmie.
11. Posiedzenie Rady Nadzorczej odbywa się co najmniej 4 (cztery) razy w roku obrotowym.
 12. Każdemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje 1 (jeden) głos.
 13. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje głos rozstrzygający.
 14. Zgromadzenie Wspólników upoważni Radę Nadzorczą do przyjęcia regulaminu określającego szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej.

§ 21

Zgromadzenie Wspólników

1. Zgromadzenie Wspólników obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, kompetencja Zgromadzenia Wspólników może zostać również wykonana przez wspólników Spółki (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

*Uchwała nr [---]
z dnia 7 czerwca 2024 r.
Rady Nadzorczej*

VEHIS FINANSE sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych

Rada Nadzorcza VEHIS FINANSE sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (**Spółka**), działając w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2244) i stosownie do § 19 ust. 1 pkt 1.11 i 1.15 Umowy Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie zobowiązań powyżej 250.000 PLN w postaci przeprowadzenia przez Zarząd Spółki emisji obligacji, na następujących warunkach:

- a. wielkość emisji: do 35 mln zł,
- b. kupon: 3 miesięczny,
- c. oprocentowanie: zmienne WIBOR 3M + marża 6.70 % oraz
- d. zapadalność: do 24 miesięcy.

§ 2.

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji w postaci:

- a. poręczenia Vehis Sp. z o.o.,
- b. podporządkowania poniżej wymienionych pożyczek udzielonych Spółce przez Nuwo S.a.r.l.

Lp.	Nazwa dokumentu	Data zawarcia umowy	Kwota
1.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku	21 grudnia 2022 roku	10.000.000,00 PLN
2.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 stycznia 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022, oraz aneksem nr 3 z dnia 7 lutego 2024 roku	15 stycznia 2021 roku	8.840.325,00 PLN
3.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 21 marca 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022 roku oraz aneksem nr 3 z 7 lutego 2024 roku	19 marca 2021 roku	11.550.000,00 PLN
4.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku	28 sierpnia 2023 roku	7.000.000,00 PLN

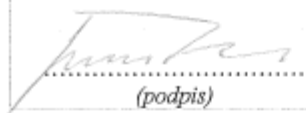
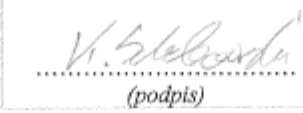
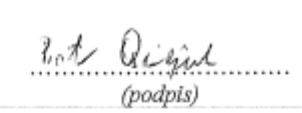
1/1

§ 3.

Rada Nadzorcza Emitenta upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych jak i faktycznych mających na celu przeprowadzenie emisji obligacji.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Członek Rady Nadzorczej Dariusz Prończuk	Członek Rady Nadzorczej Krzysztof Schabowski	Członek Rady Nadzorczej Piotr Osiejuk
☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymał się	☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymał się	☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymał się
 (podpis)	 (podpis)	 (podpis)

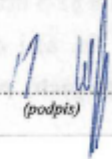
Uchwała Zarządu
VEHIS FINANSE sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
Nr 07.../06/2024
z dnia 7 czerwca 2024 r.

w przedmiocie emisji obligacji serii E

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**), postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:

- 1) Oznaczenie serii: E;
- 2) Obligacje emitowane w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a, b lub d Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego;
- 3) Liczba oferowanych obligacji wyniesie nie więcej niż 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) sztuk;
- 4) Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniesie 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych;
- 5) Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o marżę wysokości 6.70 %, z zastrzeżeniem możliwości zmiany stawki referencyjnej na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji;
- 6) Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu;
- 7) Zabezpieczeniem Obligacji będzie:
 - a. Poręczenie Vehis Sp. z o.o.
 - b. podporządkowanie pożyczek udzielonych Spółce przez Nuwo S.a.r.l.
- 8) Obligacje zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. za pośrednictwem agenta emisji, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 9) Wykup obligacji nastąpi w terminie nie dłuższym niż 2 lata od Dnia Emisji.
- 10) Emitent będzie się ubiegał o wprowadzone obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

Szczegółowe postanowienia dotyczące emisji Obligacji zostaną określone przez Zarząd w warunkach emisji Obligacji.

Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Grzegorz Tracz	Jan Bujak	Ireneusz Meller	Marcin Wykret
☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymał się	☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymał się	☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymał się	☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymał się
 (podpis)	 (podpis)	 (podpis)	 (podpis)

5.4. Warunki Emisji Obligacji



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII E

EMITOWANYCH PRZEZ:

VEHIS FINANCE SP. Z O.O.

Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

Niniejszy dokument (zwany dalej: „Warunkami Emisji”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji serii E, których emitentem jest spółka pod firmą:

VEHIS FINANCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, o kapitale zakładowym w wysokości 385 000,00 PLN (dalej zwana: „Emitentem”).

1. DEFINICJE

- 1.1. „Administrator Zabezpieczeń” oznacza podmiot pełniący funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do 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, 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;
- 1.2. „Agent Emisji” oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej;
- 1.3. „Agent Kalkulacyjny” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.4. „Brak Zezwolenia WIBOR” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.5. „Agent Płatniczy” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.6. „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.7. „Depozyt” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.8. „Dzień Emisji” oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Ewidencji;
- 1.9. „Dzień Płatności” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

- 1.10. „Dzień Płatności Odsetek” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11. „Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.12. „Dzień Ustalenia Praw” oznacza trzeci Dzień Roboczy, przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta (iii);
- 1.13. „Dzień Wcześniejszego Wykupu” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.14. „Dzień Wykupu” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13 Warunków Emisji;
- 1.15. „Emisja” oznacza emisję Obligacji;
- 1.16. „Ewidencja” oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
- 1.17. „Firma Inwestycyjna” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.18. „GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.19. „Kapitał Własny” oznacza łączną wartość kapitałów własnych wykazywaną każdorazowo w Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.20. „KDPW” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.21. „Kodeks Cywilny” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 1610);
- 1.22. „Kodeks Postępowania Cywilnego” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2023 roku, poz. 1550 ze zm.);
- 1.23. „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.);
- 1.24. „Korekta” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.25. „Koszty Emisji” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.26. „Marża” oznacza 6,70% w skali roku;
- 1.27. „Nuwo” oznacza Nuwo S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (adres 1 rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg) zarejestrowana w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B237003;
- 1.28. „Należność Główna” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.29. „Obligacje” oznacza obligacje serii E emitowane przez Emitenta, z których wynikają prawa i obowiązki określone w Warunkach Emisji;

- 1.30. „Obligacje Transzy Junior” oznacza obligacje klasy S (eng. „Class S VFN Facility”), 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;
- 1.31. „Obligatariusz” oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku;
- 1.32. „Odsetki” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;
- 1.33. „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;
- 1.34. „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;
- 1.35. „PLN”, „zł” oznacza złote - prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.36. „Podmiot Prowadzący Rachunek” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.37. „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;
- 1.38. „Podstawa Wcześniejszego Wykupu” oznacza wystąpienie któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w pkt 14.5 Warunków Emisji;
- 1.39. „Poręczyciel” oznacza spółkę VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463, NIP: 1132995753, REGON: 382931136, kapitał zakładowy w wysokości 660.000,00 PLN (sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych);
- 1.40. „Pożyczki” oznacza niżej wymienione pożyczki udzielone Emitentowi przez Właściciela:

Lp.	Nazwa dokumentu	Data zawarcia umowy	Kwota	Saldo kapitału i odsetek na dzień 31.05.2024
1.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku	21 grudnia 2022 roku	10.000.000 PLN	11.933.435,62 PLN

2.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 stycznia 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022 roku oraz aneksem nr 3 z dnia 7 lutego 2024 roku	15 stycznia 2021 roku	8.840.325 PLN	10.561.567,76PLN
3.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 21 marca 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022 roku oraz aneksem nr 3 z 7 lutego 2024 roku	19 marca 2021 roku	11.550.000 PLN	13.694.401,48PLN
4.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku	28 sierpnia 2023 roku	7.000.000 PLN	7.675.939,18PLN

- 1.41. „Prawo restrukturyzacyjne” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2309 ze zm.);
- 1.42. „Przypadek Naruszenia” ma znaczenie nadane w pkt 14.1 Warunków Emisji.
- 1.43. „Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.44. „Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.45. „Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.46. „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*;
- 1.47. „Rozporządzenie BMR” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Tekst mający znaczenie dla EOG);
- 1.48. „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;
- 1.49. „Rynek ASO Catalyst” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub jej następców prawnych;
- 1.50. „Sprawozdanie Finansowe” oznacza:
- półroczne jednostkowe niezbadane oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z przepisami rachunkowości obowiązującymi Emitenta,

- półroczne jednostkowe niezbadane oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Poręczyciela, sporządzone zgodnie z przepisami rachunkowości obowiązującymi Poręczyciela
- 1.51. „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;
- 1.52. „Stopa Bazowa” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.1 Warunków Emisji;
- 1.53. „Stopa Procentowa” oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;
- 1.54. „Strona Internetowa” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem <https://vehisfin1.pl/> lub inną, która ją zastąpi;
- 1.55. „Szczegółowe Zasady Działania KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.56. „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 708);
- 1.57. „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.);
- 1.58. „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.);
- 1.59. „WIBOR” oznacza wskaźnik referencyjny stopy procentowej, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej banki są gotowe udzielać sobie kredytów, którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i ustalany jest na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”;
- 1.60. „WIRON” oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
- 1.61. „Właściciel” oznacza Nuwo;
- 1.62. „Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR, WIRON lub inny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.63. „Zgromadzenie Wspólników” oznacza zgromadzenie wspólników Emitenta;
- 1.64. „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;
- 1.65. „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)**
- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Agent Emisji utworzy Ewidencje uprawnionych z Obligacji i następnie zapisze Obligacje w Depozycie.
- 3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI**
- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- (a) przepisów Ustawy o Obligacjach,
 - (b) Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 7 czerwca 2024 r. w przedmiocie emisji obligacji serii E,
 - (c) Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7 czerwca 2024 r. w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych.
- 4. SERIA OBLIGACJI**
- 4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą E.
- 5. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI**
- 5.1. Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną przeznaczone na finansowanie podstawowej działalności Emitenta polegającej na finansowaniu nabycia samochodów w formie leasingu, co nastąpi pośrednio poprzez objęcie przez Emitenta Obligacji Transzy Junior.
- 6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA**
- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 7. WIELKOŚĆ EMISJI**
- 7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) złotych, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 35.000.000 (trzydzieści pięć milionów) złotych przez Zarząd Emitenta najpóźniej na cztery Dni Robocze poprzedzające Dzień Emisji, co stanowić będzie ustalenie ostatecznej treści Warunków Emisji.
- 8. PRÓG EMISJI**
- 8.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.
- 9. TRYB EMISJI**
- 9.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a, b lub d Rozporządzenia

prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.

9.2. Zapis na Obligacje może zostać złożony w postaci elektronicznej.

10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

10.1. Obligacje są zbywalne.

10.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

10.3. Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

11. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA

11.1. Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji jest poręczenie udzielone na podstawie umowy o której mowa w pkt 11.2.1 poniżej („Poręczenia”), przy czym:

11.2.1 Poręczenie zostanie udzielone poprzez zawarcie przed Dniem Emisji umowy poręczenia przez Poręczyciela z Administratorem Zabezpieczeń, który będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Poręczenia.

11.2.2 Poręczenie zostanie udzielone do kwoty odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 52.500.000,00 PLN (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych i 00/100).

11.2.3 Poręczenie zostanie udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2027 r.

11.2.4 Oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji z całego majątku Poręczyciela co do zobowiązań zabezpieczonych Poręčeniami zostanie złożone przez Poręczyciela w formie aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty równej kwocie Poręczenia, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do 31 grudnia 2027 r.

11.2.5 Zaspokojenie z Poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczyciela, który w przypadku opóźnienia się w spełnieniu świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji przez Emitenta, odpowiadać będzie za dług Emitenta jak dłużnik solidarny.

11.2. Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji jest podporządkowanie pożyczek udzielonych przez NUWO Emitentowi zobowiązaniom z Obligacji („Podporządkowanie Pożyczek”), przy czym:

11.2.6 przed Dniem Emisji zostanie zawarta umowa podporządkowania Pożyczek zobowiązaniom z Obligacji, na mocy której Emitent jako pożyczkobiorca zobowiąże się w stosunku do Administratora Zabezpieczeń do niedokonywania spłaty zobowiązań wynikających z Pożyczek na rzecz Właściciela, a Właściciel jako pożyczkodawca zobowiąże się do nieządania od Emitenta spłaty jakichkolwiek świadczeń z tytułu Pożyczek i nieprzyjmowania takich spłat - przed dokonaniem wykupu wszystkich Obligacji

11.2.7 Saldo Pożyczek może się zmniejszyć w wyniku konwersji zobowiązań Emitenta wynikających z Podporządkowanych Pożyczek na kapitał własny (udziały) Emitenta, polegającej na wniesieniu przez Właściciela Podporządkowanych Pożyczek jako wkładu na pokrycie nowo wyemitowanych udziałów w kapitale zakładowym Emitenta, o ile odpowiedni organ Emitenta podejmie decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta i zaoferowaniu udziałów Właścicielowi w przyszłości. W przypadku przeprowadzenia konwersji w wysokości całości zobowiązań wynikających z Pożyczek, zabezpieczenie w postaci Podporządkowania Pożyczek wygasa.

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

12. ŚWIADCZENIA EMITENTA

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

12.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt 13 - 15 Warunków Emisji oraz

12.1.2. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji.

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

13. WYKUP OBLIGACJI

13.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **27 czerwca 2026 r.**, z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji.

13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 14 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:

13.2.1. na żądanie Obligatariusza lub

13.2.2. na żądanie Emitenta.

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

13.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację - z zastrzeżeniem pkt 15 Warunków Emisji - Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji.

13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

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

13.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

14.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej („Przypadek Naruszenia”).

14.2. Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.

14.4. W przypadku, gdy:

14.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

- 14.4.2 Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.
- 14.4.3 Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi.
- 14.5. Z zastrzeżeniem pkt 14.6 poniżej, w przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia wystąpienia zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt 18.2 Warunków Emisji. Obligacje wskazane w żądaniu danego Obligatariusza i temu Obligatariuszowi przysługujące Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:
- 14.5.1 Zadłużenie finansowe**
- Łączna wartość zobowiązań Emitenta wchodzących w skład jednostkowych Zobowiązań Finansowych, które nie zostały spłacone w terminie (w tym także w terminie wynikającym ze skutecznego postawienia w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności) a opóźnienie w ich spłacie przekracza 30 dni - przekroczy równowartość 3.000.000,00 (trzech milionów) złotych.
- 14.5.2 Regulowanie zobowiązań przez Emitenta**
- 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
 - Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub
 - Emitent zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar przy czym przez trwałe zaprzestanie wykonywania zobowiązań, rozumie się zaprzestanie wykonywania zobowiązań przez co najmniej 60 (sześćdziesiąt) dni.
- 14.5.3 Zaprzestanie prowadzenia działalności**
- Nastąpi istotna zmiana profilu działalności Emitenta, rozumiana jako zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie leasingu/najmu/dzierżawy pojazdów mechanicznych.
- 14.5.4 Wypłata dywidendy lub umorzenie udziałów**
- Emitent lub Poręczyciel dokona wypłaty dywidendy lub umorzenia udziałów za wynagrodzeniem
- 14.5.5 Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne**
- Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów prawa upadłościowego lub prawa restrukturyzacyjnego;
 - Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli.

14.5.6 Postępowania egzekucyjne

Przeciwko Emitentowi zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne lub nastąpi zajęcie majątku, których łączna wartość jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy poczynwszy od dnia najwcześniejszego wszczęcia postępowania egzekucyjnego lub zajęcia majątku) przekroczy 5.000.000 (pięć milionów) złotych (liczona sumarycznie w stosunku do egzekucji i zajęć Emitenta i Poręczyciela).

14.5.7 Transakcja rażąco niekorzystna

Emitent dokona transakcji lub serii transakcji na rzecz innego podmiotu, której/których przedmiotem będą aktywa o wartości rynkowej jednostkowo lub łącznie przekraczającej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych na warunkach rażąco niekorzystnych w stosunku do powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, przy czym za rażąco niekorzystne uważane będzie rozporządzenie po wartości o 30% niższej od wartości rynkowej, stosowane dla podobnych transakcji

14.5.8 Rozwiązanie Emitenta

Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała Zgromadzenia Wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych.

14.5.9 Oświadczenia i zapewnienia Emitenta

Którąkolwiek z oświadczeń lub zapewnień wpływających na ocenę zdolności Emitenta do uregulowania zobowiązań z Obligacji złożonych przez Emitenta w Warunkach Emisji lub dokumentach, na podstawie których zostaną ustanowione zabezpieczenia dla Obligacji okaże się istotnie nieprawdziwe w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone.

14.5.10 Obowiązki informacyjne

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona zobowiązanie określone w pkt 18 Warunków Emisji

14.5.11 Zabezpieczenia

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

14.5.12 Rynek ASO Catalyst

Po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, Obligacje zostaną wycofane z obrotu na tym rynku na żądanie Emitenta bądź na podstawie decyzji GPW.

14.5.13 Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent:

- (a) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania lub uniemożliwił w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów; lub

(b) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikował na Stronie Internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

14.5.14 Płatność z tytułu umowy pożyczki

Emitent dokona jakiegokolwiek płatności z tyt. Pożyczek na rzecz NUWO w okresie obowiązywania Podporządkowania Pożyczek.

14.6. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków:

- 14.6.1 na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały podjętej w formie pisemnej pod rygorem nieważności,
- 14.6.2 pomimo wystąpienia zdarzenia opisanego w pkt 14.5, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu,
- 14.6.3 w odniesieniu do zdarzeń opisanych w punktach: 14.5.2, 14.5.7, 14.5.10. – taki Przypadek Naruszenia przestał trwać i Emitent usunął skutki jego wystąpienia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia.

15. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 15.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji, w każdym Dniu Roboczym poczynawszy od Dnia Płatności za II Okres Odsetkowy.
- 15.2. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu.
- 15.3. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 11 (jedenastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- 15.4. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 15.5. Z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
 - w Dniu Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy lub w III i IV Okresie Odsetkowym – 1,0%,
 - w V lub VI Okresie Odsetkowym – 0,5%
 - w VII i VIII Okresie Odsetkowym - brak premii.

16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

16.1. Płatność Odsetek

- 16.1.1. Obligacje są oprocentowane poczynawszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 16.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 16.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

16.2. Naliczanie odsetek

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

- 16.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
- Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 16.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	27 września 2024
2.	27 września 2024	27 grudnia 2024
3.	27 grudnia 2024	27 marca 2025
4.	27 marca 2025	27 czerwca 2025
5.	27 czerwca 2025	27 września 2025
6.	27 września 2025	27 grudnia 2025
7.	27 grudnia 2025	27 marca 2026
8.	27 marca 2026	27 czerwca 2026

- 16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji włącznie.
- 16.3. Wysokość Odsetek
- 16.3.1. Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:
- $$O = N \times Opr \times (LD/365)$$
- gdzie:
- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
 - Opr - oznacza Stopę Procentową,
 - N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
 - LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).
- 16.4. Ustalanie Stopy Procentowej
- 16.4.1. Stopę Bazową stanowi wskaźnik WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 16.4.2. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”).

- 16.4.3. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 16.4.4. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 16.4.5. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:
- (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia BMR;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast WIRON Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski;
 - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 16.4.6. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 16.4.7. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
 - b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty
 - a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - c. mediana różnic jest ustalana:
 - 1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak

Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;

2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

16.4.8. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 19 Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.

16.4.9. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.

16.4.10. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.

16.4.11. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

17. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

17.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.

17.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie zlecenia przelewu na rachunek Obligatariusza.

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

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

18. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE EMITENTA

18.1. Stosownie do zapisów art. 37 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom:

- 19.1.1. zbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta i Poręczyciela za każdy zakończony rok obrotowy – w terminie 5 (pięciu) miesięcy od dnia bilansowego (tj. zakończenia danego roku obrotowego określonego w umowie spółki) odpowiednio Emitenta i Poręczyciela;

- 19.1.2. półroczne jednostkowe niezbadane sprawozdania finansowe Emitenta i Poręczyciela - w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia danego półrocza;
- 18.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 13.5, pkt. 14.4, pkt 14.5 lub pkt 15 Warunków Emisji, w terminie do 3 (trzech) Dni Roboczych dnia powzięcia informacji o wystąpieniu zdarzenia, poprzez publikację na Stronie Internetowej.
- 19. ZAWIADOMIENIA**
- 19.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą składane poprzez publikację na Stronie Internetowej, a po wprowadzaniu na Rynek ASO Catalyst zgodnie z postanowieniami regulaminu Rynku ASO Catalyst dotyczącymi przekazywania informacji przez spółki, których obligacji notowane są na Rynku ASO Catalyst, w terminach określonych w tym regulaminie.
- 19.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta.
- 20. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**
- 20.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, przy czym zmiana taka dochodzi do skutku wyłącznie, jeżeli zgodę na taką zmianę Warunków Emisji wyrazi Emitent. Brak publikacji oświadczenia o zgodzie oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. Ponadto, Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować w drodze uchwały decyzje w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 20.2. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 20.3. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 20.4. Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- 21. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**
- 21.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na adres rejestrowy Emitenta.
- 21.2. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.
- 21.3. W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna działająca również jako Agent Emisji działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz z tytułu wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Firma Inwestycyjna nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 i n. Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązana do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

- 21.4. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 21.5. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

Signature valid

Dokument podpisany
przez Jan Bygat
Data: 2024-08-10
16:49:36 CEST



Elektronisché podpísany post:

Janusz Meller

Data:
2024-08-10 16:52:41

5.5. Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń

schönherr

**UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI
ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ**

zawarta w dniu 5 czerwca 2024 roku

pomiędzy

VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
jako Emitentem

oraz

SH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
jako Administratorem Zabezpieczeń

www.schoenherr.eu

SPIS TREŚCI

1	DEFINICJE I INTERPRETACJA.....	4
2	ZABEZPIECZENIA.....	6
3	ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON.....	11
4	WYNAGRODZENIE ADMINISTRATORA.....	12
5	OŚWIADCZENIA STRON.....	14
6	OŚWIADCZENIA EMITENTA.....	14
7	ŻĄDANIA I ZALECENIA OBLIGATARIUSZY.....	15
8	WEJŚCIE W ŻYCIE ORAZ WYGAŚNIĘCIE UMOWY.....	17
9	INFORMACJE POUFNE.....	17
10	ZAWIADOMIENIA.....	18
11	DODATKOWE ZAPEWNIENIE.....	20
12	POSTANOWIENIA OGÓLNE.....	20
13	KLAUZULA SALWATORYJNA.....	20
14	ZMIANY DO UMOWY ORAZ PRAWO WŁAŚCIWE.....	20

Niniejsza **UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ** (zwana dalej "**Umową**") została zawarta w Warszawie w dniu 5 czerwca 2024 roku pomiędzy:

- (1) **VEHIS Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, kapitał zakładowy w wysokości 385.000,00 PLN (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) ("**Emitent**"),
a
- (2) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych) ("**Administrator Zabezpieczeń**" lub "**Administrator**").

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

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) na mocy uchwały Zarządu Emitenta, Emitent zamierza wyemitować do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 35.000.000 PLN (trzydzieści pięć milionów złotych) ("**Obligacje**").
- (B) Emitent ustanowi lub spowoduje ustanowienie zabezpieczeń Obligacji w postaci:
 - i. poręczenia, które zostanie udzielone przez spółkę **VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463, NIP: 1132995753, REGON: 382931136, kapitał zakładowy w wysokości 660.000,00 PLN (sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) ("**Poręczyciel**"), na podstawie którego Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiąże się do zapłacenia wszelkich wymagalnych kwot z tytułu Zabezpieczonej Wierzytelności przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, do łącznej wysokości 52.500.000 PLN (pięćdziesiąt dwa

miliony pięćset tysięcy złotych), w rozumieniu art. 876 i nast. Kodeksu Cywilnego ("**Poręczenie**");

- ii. podporządkowania wierzytelności spółki pod firmą Nuwo S.à.r.l (*Société à responsabilité limitée*) z siedzibą w Luksemburgu, adres: 1 rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg, zarejestrowanej w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B237003 przysługującej jej w stosunku do Emitenta z tytułu umów pożyczek ("**Podporządkowane Wierzytelności**") względem Wierzytelności Zabezpieczonej i uzależnienie płatności jakiegokolwiek kwoty Podporządkowanych Wierzytelności od bezwarunkowego i nieodwołanego spłacenia i zaspokojenia w pełni Wierzytelności Zabezpieczonej przez Emitenta lub Poręczyciela, lub (ii) od uprzedniej pisemnej zgody Obligatariuszy ("**Umowa Podporządkowania Wierzytelności**").
- (C) Zgodnie z dokumentacją emisji Obligacji, w celu administrowania zabezpieczeniami ustanowionymi na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji, ma zostać powołany administrator zabezpieczeń (w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach), będący podmiotem trzecim w stosunku do Emitenta.

Strony zawierają Umowę o następującej treści:

1 DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

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

"Administrator" lub "Administrator Zabezpieczeń"	posiada znaczenie określone w komparycji Umowy;
"Agent Emisji"	oznacza spółkę Michael/Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 100, 00-807 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 5252472215, REGON: 142261319;
"Dokumenty Zabezpieczeń"	oznaczają wszelkie dokumenty, na podstawie których zostały ustanowione Zabezpieczenia w tym w szczególności umowa Poręczenia oraz Umowa Podporządkowania Wierzytelności;

"Dzień Roboczy"	oznacza każdy dzień, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie prowadzi normalną działalność operacyjną;
"Emitent"	posiada znaczenie określone w komparycji Umowy;
"Informacje Poufne"	mają znaczenie nadane w Punkcie 9 niniejszej Umowy;
"Instrukcja"	ma znaczenie nadane w Punkcie 7.1.1 niniejszej Umowy;
"Kodeks Cywilny"	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks Cywilny (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1610 z późn. zm.);
"Obligacje"	posiadają znaczenie określone w Punkcie (A) Preambuły;
"Obligatariusz"	oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji;
"Ordynacja Podatkowa"	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Ordynacja Podatkowa (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2383 z późn. zm.);
"PLN"	oznacza prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej;
"Podporządkowane Wierzytelności"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B)(B)ii Preambuły;
"Poręczenie"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B)(B)i Preambuły;
"Poręczyciel"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B)(B)i Preambuły;
"Roszczenia"	mają znaczenie nadane w Punkcie 3.6 niniejszej Umowy;
"Strona"	ma znaczenie określone w komparycji Umowy;
"Świadczenie"	ma znaczenie nadane w Punkcie 3.6 niniejszej Umowy;
"Umowa"	oznacza niniejszą umowę, wraz ze zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy i wszystkimi załączonymi do niej dokumentami;
"Umowa Podporządkowania Wierzytelności"	ma znaczenie określone w Punkcie (B)(B)ii Preambuły;

- 6 -

"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;
"Wierzytelności Zabezpieczone"	oznacza wszelkie wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w szczególności obejmujące wartość nominalną Obligacji oraz odsetki (oraz wszelkie uzasadnione koszty i wydatki poniesione przez Obligatariuszy w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań wynikających z Obligacji przez Emitenta);
"Wynagrodzenie Godzinowe"	ma znaczenie nadane w Punkcie 4.2 niniejszej Umowy;
"Zabezpieczenia"	oznacza Poręczenie oraz Umowa Podporządkowania Wierzytelności;
"Zalecenie"	ma znaczenie nadane w Punkcie 7.2.1 niniejszej Umowy;
"Zawiadomienie"	ma znaczenie nadane w Punkcie 7.3.1 niniejszej Umowy.

1.2 Wykładnia

- 1.2.1 O ile niniejsza Umowa nie stanowi inaczej, odniesienia w niniejszej Umowie do:
 - 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 ZABEZPIECZENIA

2.1 Zobowiązanie Emitenta

www.schoenherr.eu

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

- 2.1.1 podejmie lub spowoduje podjęcie przez inne podmioty, prawem przewidziane, uzasadnione i niezbędne działania, aby majątek Emitenta oraz Poręczyciela znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych oraz aby utrzymać w mocy ustanowione Zabezpieczenia, aż do pełnego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji;
- 2.1.2 na własny koszt sporządzi niezbędne dokumenty i wykona (lub spowoduje wykonanie) niezbędnych czynności, których Administrator Zabezpieczeń zażąda w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Zabezpieczenia;
- 2.1.3 zawiadomi Administratora o wszelkich zgłoszonych na piśmie roszczeniach osób trzecich na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych) względem jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Poręczyciela w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zgłoszenia takiego roszczenia, w tym o każdym wszczęciu egzekucji na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN, pod rygorem odpowiedzialności za szkody poniesione przez Obligatariuszy w związku z brakiem powyższego zawiadomienia w powyższym terminie;
- 2.1.4 niezwłocznie zawiadomi Administratora o:
 - i. złożeniu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;
 - ii. zaprzestaniu regulowania zobowiązań przez Emitenta lub Poręczyciela, pod warunkiem, że taki stan utrzymuje się co najmniej przez 30 (trzydzieści) dni i odnosi się do zobowiązania na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
 - iii. wystąpieniu przez podmiot trzeci przeciwko Emitentowi lub Poręczycielowi z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
 - iv. wytoczeniu wobec Emitenta lub Poręczyciela powództwa lub wszczęciu egzekucji na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
 - v. nałożeniu na Emitenta lub Poręczyciela publicznoprawnego obowiązku majątkowego (na podstawie ostatecznej decyzji w zakresie zobowiązań podatkowych, opłaty administracyjnej, grzywny, opłaty karnej lub innego tego typu zobowiązania) o wartości nie niższej niż 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);

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

- 2.1.5 w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta lub Poręczyciela, Emitent zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o rozpoczęciu likwidacji;
- 2.1.6 niezwłocznie będzie zawiadamiać Administratora o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zabezpieczenia;
- 2.1.7 niezwłocznie będzie udzielać Administratorowi, na każde jego pisemne żądanie, informacji dotyczących Zabezpieczenia lub przedmiotów Zabezpieczenia w zakresie niezbędnym dla ochrony interesów Obligatariuszy,
- 2.2 Uprawnienia oraz zobowiązania Administratora Zabezpieczeń
- 2.2.1 Administrator Zabezpieczeń zostaje niniejszym ustanowiony administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach.
- 2.2.2 Pełnienie funkcji Administratora w odniesieniu do Zabezpieczeń obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:
- i. zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych i do wykonywania we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela wynikających z Umowy, Dokumentów Zabezpieczeń oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa;
 - ii. wykonywania praw i obowiązków Administratora wynikających z Umowy, Dokumentów Zabezpieczeń oraz do reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń;
 - iii. podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy co do Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń na warunkach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach, warunkach emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń;
 - iv. dokonania podziału środków uzyskanych w wyniku czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy, w tym do zaspokojenia z Zabezpieczeń oraz przekazania każdemu z Obligatariuszy kwoty jego należności z Wierzytelności Zabezpieczonych, proporcjonalnie do łącznej sumy niespłaconej wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych, wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy z tytułu Wierzytelności Zabezpieczonych;

- v. informowania Obligatariuszy oraz Emitenta o przystąpieniu przez Administratora Zabezpieczeń do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję ustanowionych Zabezpieczeń.
- 2.2.3 Niezwłocznie po całkowitym wygaśnięciu (zaspokojeniu) Wierzytelności Zabezpieczonych lub wyrażeniu przez wszystkich Obligatariuszy zgody na zwolnienie Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń przy współpracy z Emitentem podejmie wszelkie czynności niezbędne do zwolnienia Zabezpieczeń,
- 2.2.4 Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do zaspokojenia w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
- 2.2.5 W przypadku wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, Strony zobowiązują się ze sobą współdziałać w niezbędnym zakresie, tak aby niezwłocznie i w sposób prawidłowy, ze szczególnym uwzględnieniem interesów Obligatariuszy, Administrator Zabezpieczeń przekazał obowiązki Administratora Zabezpieczeń podmiotowi wskazanemu przez Emitenta, w tym również, aby zostały przekazane takiemu podmiotowi wszelkie niezbędne dokumenty i informacje związane z Zabezpieczeniami.
- 2.3 Zaspokojenie roszczeń z ustanowionych Zabezpieczeń
 - 2.3.1 Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy poprzez egzekucję Zabezpieczeń będzie mogło nastąpić na zasadach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach, warunkach emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń,
 - 2.3.2 Administrator może przystąpić do zaspokojenia Obligatariuszy z Zabezpieczeń, wyłącznie na warunkach prawem przewidzianych i określonych w warunkach emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń, po uprzednim pisemnym powiadomieniu Emitenta i wyznaczeniu mu terminu 7 (siedmiu) dni na podjęcie stosownych czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych,
 - 2.3.3 Administrator Zabezpieczeń, podejmując decyzję o sposobie oraz kolejności prowadzenia egzekucji z Zabezpieczeń, będzie brał pod uwagę przede wszystkim najlepsze interesy Obligatariuszy, a w dalszej kolejności także interesy Emitenta. W tym celu Administrator podejmie takie działania w zakresie egzekucji Zabezpieczeń, jakie w jego ocenie będą pozwalały na pozyskanie jak największych kwot środków, jak najmniejszym kosztem oraz w sposób możliwie nieuciążliwy dla Emitenta.
 - 2.3.4 W przypadku gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń w toku egzekucji Zabezpieczeń (po uwzględnieniu kosztów związanych z tą egzekucją) będzie:

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

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

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

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

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

oraz na wynagrodzenie Administratora, o którym mowa w Punkcie 4 poniżej.

2.3.7 W razie konieczności poniesienia przez Administratora jakichkolwiek kosztów i opłat sądowych, urzędowych, notarialnych lub komorniczych związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń, Administrator, przed podjęciem czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji ma prawo żądać od Emitenta przekazania na rachunek bankowy Administratora odpowiednich kwot

umożliwiających pokrycie tych kosztów i opłat. W przypadku braku przekazania kwot, o których mowa powyżej na rachunek Administratora, Administrator może powstrzymać się od podejmowania czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń.

2.3.8 W przypadku, o którym mowa w Punkcie 2.3.4iii powyżej, Administrator dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy w ten sposób, że należności Obligatariuszy zostaną pokryte z uzyskanych środków proporcjonalnie do posiadanych Obligacji (według wartości nominalnej). Należności z każdej Obligacji zostaną pokryte w tej samej wysokości. W takim przypadku płatności Administratora będą zaliczane w następującej kolejności:

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

2.3.9 Po zaspokojeniu wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, Administrator podejmie działania ukierunkowane na zwolnienie Zabezpieczeń oraz wydanie Emitentowi ewentualnej nadwyżki środków pozyskanych przez Administratora w wyniku egzekucji zabezpieczeń, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 2.3.6 Umowy.

3 ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON

- 3.1 Strony zobowiązują się dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia należytego wykonania Umowy.
- 3.2 Administrator nie ponosi odpowiedzialności za ustanowienie Zabezpieczeń, jak również za ich ważność lub skuteczność.
- 3.3 Administrator nie gwarantuje, że roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zaspokojone, w tym nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Zabezpieczeń.
- 3.4 Administrator nie będzie ponosił odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakiegokolwiek szkody, z wyjątkiem szkód powstałych w wyniku niezachowania przez Administratora należytej staranności przy wykonywaniu przez niego jego obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.
- 3.5 Administrator nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za szkodę wywołaną działaniem lub zaniechaniem Emitenta lub Poręczyciela, które nie było zależne od Administratora, lub o którym Administrator nie wiedział, w szczególności wynikającą ze złożenia przez Emitenta w niniejszej Umowie oświadczeń niezgodnych z rzeczywistością bądź niezłożenia przez Emitenta oświadczenia o stanach lub

zdarzeniach mających lub mogących mieć wpływ na prawidłową realizację Umowy, w tym należyte zabezpieczenie interesów Obligatariuszy.

- 3.6 W przypadku, gdy w związku z Zabezpieczeniami oraz pełnioną przez Administratora funkcją w stosunku do Zabezpieczeń, zostaną skierowane przez jakikolwiek podmiot w stosunku do Administratora roszczenia oparte o działania Administratora ("**Roszczenia**"), które będą podejmowane zgodnie z Umową i dokumentami ustanowienia Zabezpieczeń, a na skutek Roszczeń zostanie wydane orzeczenie sądowe lub decyzja administracyjna zasądzająca lub stwierdzająca zobowiązanie Administratora do zapłaty na rzecz tych osób trzecich świadczenia pieniężnego ("**Świadczenie**"), Emitent będzie zobowiązany do zapłacenia na rzecz Administratora odszkodowania umownego w wysokości zapłaconych przez Administratora Świadczeń oraz związanych z tym kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa prawnego, w wysokości jednak nie wyższej niż wynikającej z prawomocnych orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych – na następujących warunkach spełnionych łącznie:
- 3.6.1 o każdym Roszczeniu Administrator powiadomi Emitenta w formie pisemnej oraz udzieli Emitentowi wszelkich informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia;
- 3.6.2 Administrator umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia, udział w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;
- 3.6.3 zawieranie przez Administratora jakichkolwiek ugód w zakresie Roszczeń lub uznawanie Roszczeń winno odbywać się za zgodą Emitenta.

4 WYNAGRODZENIE ADMINISTRATORA

4.1

4.2

- 13 -

4.3

4.4

4.5

4.6

4.7

www.schoenherr.eu

4.8

4.9

5 OŚWIADCZENIA STRON

- 5.1 Strony oświadczają, iż zawarcie niniejszej Umowy i wykonanie jej postanowień nie czyni w całości lub w części niemożliwym zadośćuczynienie roszczeniom osób trzecich w rozumieniu art. 59 Kodeksu Cywilnego ani nie skutkuje pokrzywdzeniem wierzycieli w rozumieniu art. 527-534 Kodeksu Cywilnego, ani też nie istnieją inne umowne zastrzeżenia ograniczające bądź wyłączające możliwość zawarcia lub wykonania niniejszej Umowy przez Strony.
- 5.2 Strony oświadczają, że do zawarcia Umowy nie są wymagane żadne zgody ani zezwolenia, które nie zostały udzielone.
- 5.3 Strony stwierdzają i zapewniają, że zawarcie Umowy nie jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa w dniu zawarcia Umowy, ani też z prawomocnym orzeczeniem sądu powszechnego, sądu arbitrażowego albo decyzjami administracyjnymi wydanymi przez organy administracji publicznej lub inne organy jak również, że nie toczy się jakiegokolwiek postępowanie, które mogłoby doprowadzić do wydania takiego orzeczenia bądź decyzji.
- 5.4 Osoby reprezentujące Strony Umowy oświadczają, we własnym imieniu, że są prawidłowo umocowane i uprawnione do zawarcia Umowy wraz ze wszystkimi wynikającymi z niej zobowiązaniami i uprawnieniami.

6 OŚWIADCZENIA EMITENTA

- 6.1 Emitent niniejszym oświadcza Administratorowi i zapewnia go, że:
- 6.1.1 jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością ważnie i poprawnie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim oraz jest uprawniona do zawarcia Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających;
- 6.1.2 podpisanie i wykonanie przez Emitenta niniejszej Umowy nie stanowi naruszenia umowy spółki Emitenta;
- 6.1.3 Emitent nie posiada wymagalnych zaległości podatkowych ani innych niż podatkowe, regulowanych postanowieniami Ordynacji Podatkowej;

- 6.1.4 kopia niniejszej Umowy zostanie udostępniona potencjalnym Obligatariuszom przed zapisem na Obligacje;
- 6.1.5 Emitent jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń, zapewnień i gwarancji;
- 6.1.6 zawarcie i wykonanie Umowy nie są sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Emitent jest stroną lub względem, którego są one obowiązujące.

7 ŻĄDANIA I ZALECENIA OBLIGATARIUSZY

- 7.1 Niezależnie od zobowiązań Administratora wynikających z niniejszej Umowy do prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 50% (pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do składania Administratorowi instrukcji w zakresie wszczęcia przez niego egzekucji Zabezpieczeń w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych.
 - 7.1.1 W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają Administratorowi (z kopią do Emitenta oraz Agenta Emisji) pisemną instrukcję wszczęcia egzekucji Zabezpieczeń wraz ze wskazaniem przyczyn uzasadniających złożenie takiej instrukcji na gruncie postanowień dokumentów będących podstawą emisji Obligacji oraz rekomendowanego sposobu prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń, która powinna zostać wszczęta przez Administratora ("**Instrukcja**"). W przypadku złożenia przez Obligatariuszy kilku Instrukcji, wiążąca dla Administratora będzie pierwsza Instrukcja złożona przez Obligatariuszy.
 - 7.1.2 Instrukcja powinna zostać podpisana przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i dołączona zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.
 - 7.1.3 Instrukcja ma dla Administratora charakter kierunkowy w odniesieniu do obowiązku wszczęcia egzekucji Zabezpieczeń, przy czym nie ma ona charakteru wiążącego dla Administratora w zakresie rekomendowanego sposobu prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń, która powinna zostać wszczęta przez Administratora. Sposób prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń przez Administratora uzależniony jest w każdym przypadku od jego decyzji opartej na dokonanej przez Administratora ocenie sytuacji oraz interesów Obligatariuszy.
- 7.2 Niezależnie od uprawnienia, o którym mowa w Punkcie 7.1 powyżej, Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 20% (dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje

uprawnienie do składania Administratorowi niewiążących zaleceń w zakresie wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń,

- 7.2.1 W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają pisemne zalecenie Administratorowi (z kopią do Emitenta oraz Agenta Emisji) wraz ze wskazaniem rekomendowanego działania, które powinno zostać podjęte przez Administratora ("**Zalecenie**"). W przypadku złożenia przez Obligatariuszy kilku Zaleceń, wiążące dla Administratora będzie pierwsze Zalecenie złożone przez Obligatariuszy.
 - 7.2.2 Zalecenie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.
 - 7.2.3 Zalecenie nie ma charakteru wiążącego dla Administratora, przy czym Administrator może uwzględnić przedstawione przez Obligatariuszy rekomendacje w odniesieniu do wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń.
- 7.3 Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 75% (siedemdziesiąt pięć procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do złożenia żądania zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń.
 - 7.3.1 W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają pisemne żądanie Emitentowi (z kopią do Administratora oraz Agenta Emisji) wraz ze wskazaniem innego podmiotu, gotowego przejąć funkcję administratora zabezpieczeń ("**Zawiadomienie**").
 - 7.3.2 Zawiadomienie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.
 - 7.3.3 Jeżeli Zawiadomienie spełnia wszystkie wymogi określone powyżej, jest ono dla Emitenta wiążące. W tym przypadku, Emitent w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od otrzymania Zawiadomienia, zobowiązany jest do złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy zgodnie z Punktem 8.1 poniżej.
 - 7.3.4 W przypadku złożenia Zawiadomienia przez Obligatariuszy w trakcie okresu wypowiedzenia, Emitent będzie zobowiązany zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń z podmiotem wskazanym przez Obligatariuszy w Zawiadomieniu, o ile podmiot ten będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy.
 - 7.3.5 W przypadku braku możliwości zawarcia umowy z podmiotem wskazanym w Zawiadomieniu przez Obligatariuszy najpóźniej z dniem rozwiązania

Umowy, Emitent zawrze taką umowę z innym, wybranym przez siebie podmiotem, który będzie zdolny, pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy,

- 7.4 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z sytuacji wskazanych w Punktach 7.1-7.3 niniejszej Umowy, Administrator jest każdorazowo zobowiązany do poinformowania o jej zaistnieniu Agenta Emisji.

8 WEJŚCIE W ŻYCIE ORAZ WYGAŚNIĘCIE UMOWY

- 8.1 Strony zawierają Umowę na czas określony, który upływa w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia pełnego zaspokojenia wszelkich Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym Strony mogą wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia 30 (trzydziestu) dni, w szczególności w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przewidzianych w Umowie, w tym w przypadku braku płatności kwot należnych Administratorowi na podstawie Umowy. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy powinno być sporządzone na piśmie pod rygorem nieważności i doręczone lub przesłane zgodnie z zasadami zawiadomień określonymi w Punkcie 10 Umowy. W trakcie okresu wypowiedzenia Emitent będzie zobowiązany zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń z innym, wybranym przez siebie podmiotem, który będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy,
- 8.2 Administrator z poszanowaniem słusznego interesu Obligatariuszy zobowiązuje się współpracować z Emitentem w zakresie zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń, w szczególności złożyć do Emitenta oraz Agenta Emisji wszelkie wymagane oświadczenia oraz przekazać stosowną dokumentację związaną z dotychczasowym pełnieniem przedmiotowej funkcji.

9 INFORMACJE POUFNE

- 9.1 Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy ("**Informacje Poufne**") będą utrzymywane w poufności oraz zapewniają, że informacje takie będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących wspólną realizację Umowy, i że nie będą przekazywane ani ujawniane osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony, przy czym każda ze Stron ma prawo ujawnić Informacje Poufne:
- 9.1.1 członkom swoich organów;
 - 9.1.2 doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym;
 - 9.1.3 zainteresowanym nabyciem Obligacji (w zakresie treści Umowy);
 - 9.1.4 Agentowi Emisji; oraz
 - 9.1.5 Obligatariuszom (w zakresie treści Umowy i informacji dotyczących tej Umowy istotnych z punktu widzenia ich interesów).

- 9.2 Niniejsze zobowiązanie do zachowania poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.
- 9.3 Określone w niniejszym Punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 5 lat.
- 9.4 Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.
- 9.5 Informacje Poufne nie obejmują:
- 9.5.1 informacji dostępnych publicznie;
 - 9.5.2 informacji uzyskanych od osób trzecich;
 - 9.5.3 informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.
- 9.6 W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowiło naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:
- 9.6.1 dokonane w procesie emisji Obligacji (w szczególności potencjalnym obligatariuszom) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem Obligacji;
 - 9.6.2 dokonane w sporządzanych przez Strony sprawozdaniach finansowych;
 - 9.6.3 dokonane w związku z jakimikolwiek obowiązkami informacyjnymi nałożonymi na Emitenta na podstawie przepisów prawa, dokumentów związanych z emisją obligacji lub obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z innych umów, w tym umów finansowych, których stroną jest Emitent.

10 ZAWIADOMIENIA

10.1 Sposoby doręczania i adresy

- 10.1.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania, odstąpienia lub wszelkie inne informacje związane z Umową będą składane w formie pisemnej oraz podpisane przez bądź w imieniu Strony je składającej. Zawiadomienie zostanie dostarczone pozostałym Stronom bezpośrednio lub przez kuriera lub pocztą elektroniczną potwierdzoną następnie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, do wiadomości Michael/Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na następujące adresy:

Dla Emitenta:

Vehis Finance sp. z o.o.

ul. Aleja Wojciecha Korfantego 141

40-154 Katowice

do rąk: Piotr Basiaga,

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

lub inny adres, o którym Emitent prawidłowo zawiadomi Administratora.

Dla Administratora:

SH Management sp. z o.o.

ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2

00-066 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń

adres e-mail: sz.okon@schoenherr.eu

lub inny adres, o którym Administrator prawidłowo zawiadomi Emitenta;

do wiadomości:

Michael/Ström Dom Maklerski S.A.

ul. Aleje Jerozolimskie 100

00-807 Warszawa

adres e-mail: kontakt@michaelstrom.pl

lub inny adres, o którym Michael/Ström Dom Maklerski S.A. prawidłowo zawiadomi Administratora oraz Emitenta.

10.1.2 Wszelka korespondencja wysłana Stronie oraz Michael/Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna będzie uznana za doręczoną:

- i. jeśli wysłano ją pocztą elektroniczną (i potwierdzono wysłanie listem poleconym) pomiędzy 9:00 i 17:00 (czasu Środkowoeuropejskiego), w Dzień Roboczy w miejscu odbioru, tego samego dnia, a w przypadku wysłania w innym czasie, o 9:00 następnego Dnia Roboczego w miejscu odbioru, pod warunkiem, że nadawca wiadomości, przesyłanej pocztą elektroniczną, nie otrzymał generowanej automatycznie informacji o tym, że wiadomość nie dotarła na prawidłowo wprowadzony adres poczty elektronicznej adresata korespondencji i pod

warunkiem, że ta sama korespondencja zostanie wysłana Stronie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem w okresie kolejnych 3 (trzech) Dni Roboczych; lub

- ii. jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 5 (piątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

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

11 DODATKOWE ZAPEWNIENIE

Strony podejmą lub spowodują, że podjęte zostaną wszelkie działania w celu wykonania niniejszej Umowy, w szczególności polegające na sporządzeniu wszelkiego rodzaju aktów i dokumentów, doprowadzeniu do zwołania wszelkiego rodzaju spotkań, zgromadzeń lub posiedzeń, udzieleniu wszelkich niezbędnych zrzeczeń, rezygnacji i zgód, a także podjęciu wszelkich uchwał bądź wykonaniu w inny sposób wszelkich przysługujących im praw i uprawnień.

12 POSTANOWIENIA OGÓLNE

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

12.2 Żadnego prawa, uprawnienia lub roszczenia ani żadnego sposobu ich realizacji lub zaspokojenia wynikającego z przepisów prawa lub postanowień niniejszej Umowy nie uznaje się za podlegającego zrzeczeniu się, ograniczeniu lub wyłączeniu z powodu opóźnienia lub zaniechania w jego wykonaniu, jednorazowego lub częściowego wykonania takiego prawa, uprawnienia lub roszczenia, bądź skorzystania ze sposobu jego realizacji lub zaspokojenia w przeszłości.

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

13 KLAUZULA SALWATORYJNA

Każde z postanowień Umowy jest odrębne. Jeśli którekolwiek z postanowień Umowy jest lub będzie niezgodne z prawem, nieważne lub z jakichkolwiek powodów niewykonalne, nie będzie mieć to wpływu na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność innych postanowień Umowy.

14 ZMIANY DO UMOWY ORAZ PRAWO WŁAŚCIWE

14.1 Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają formy elektronicznej (kwalifikowany podpis elektroniczny) lub pisemnej pod rygorem nieważności.

14.2 Niniejsza Umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim będzie interpretowana.

- 14.3 Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy lub powstałe w związku z nią, w tym wszelkie kwestie dotyczące istnienia, ważności lub rozwiązania Umowy albo stosunków prawnych powstałych na jej gruncie, będą poddawane pod rozstrzygnięcie i ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Administratora.

PODPISY

W imieniu Emitenta:

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Funkcja: _____



Elektronicznie podpisany przez:
Ireneusz Mielor
Data:
2024-6-8 11:42

Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____
Funkcja: _____



Elektronicznie podpisany przez:
MARCIN MARSZ WYKRET
Data:
2024-6-6 15:11:55

W imieniu Administratora:

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

Electronically signed by
PAWEŁ PIOTR HALWA
07.06.2024
12:28:16 +02'00'

5.6. Umowa poręczenia

schonherr

U M O W A P O R Ę C Z E N I A

zawarta w dniu 20 czerwca 2024 roku

pomiędzy

VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
jako Poręczycielem

oraz

SH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
jako Wierzycielem

www.schoenherr.eu

- 2 -

SPIS TREŚCI

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

schonherr

NINIEJSZA UMOWA PORĘCZENIA została zawarta w Warszawie w dniu 20 czerwca 2024 roku ("**Umowa**") pomiędzy:

- (1) **VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463, NIP: 1132995753, REGON: 382931136, kapitał zakładowy w wysokości 660.000,00 PLN (sześćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) ("**Poręczyciel**"),
a
- (2) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych) ("**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. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146, posiadająca numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510, o kapitale zakładowym w wysokości 385.000,00 PLN (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) ("**Emitent**"), na podstawie uchwały nr 07/06/2024 Zarządu Emitenta z dnia 7 czerwca 2024 roku zamierza wyemitować do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 35.000.000,00 PLN (trzydzieści pięć milionów złotych) ("**Obligacje**").
- (B) W dniu 7 czerwca 2024 roku Emitent zawarł z Wierzycielem 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 Obligacji ("**Umowa Administratora Zabezpieczeń**").
- (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:

"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 2023 r. poz. 1610 z późn. zm.);
"Kodeks Postępowania Cywilnego"	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku - Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 1550 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 wcześniejszego z następujących terminów: (i) dnia, w którym Poręczenie wygaśnie wskutek pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia wszystkich Zabezpieczonych Wierzytelności, lub (ii) do dnia 31 grudnia 2027 roku;
"Poręczenie"	ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 2.1 niniejszej Umowy;
"Umowa Administratora Zabezpieczeń"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B) Preambuły;

"Warunki Emisji Obligacji"	oznacza 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 Zabezpieczonej Wierzytelności przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, do łącznej wysokości 52.500.000,00 PLN (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100) ("**Poręczenie**").
- 2.2 Poręczenie zostaje udzielone na okres 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 Zabezpieczonej Wierzytelności, na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności.
- 2.4 Wierzyciel niniejszym potwierdza i przyjmuje Poręczenie.

- 2.5 W dniu zawarcia niniejszej Umowy, Poręczyciel złoży na rzecz Wierzyciela oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 Kodeksu Postępowania Cywilnego, o treści akceptowalnej dla Wierzyciela.

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 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 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 Zabezpieczonej 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.
- 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.

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 jakiemukolwiek 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 ciążyących 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 pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności, nie później jednak niż w dniu 31 grudnia 2027 roku.
- 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 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 nie posiada 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 jakiekolwiek naruszenie przez Poręczyciela któregośkolwiek 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 Stron;
 - 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 Strony 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. Aleja Wojciecha Korfanteo 141,

40-154 Katowice

Do rąk: Piotr Basiaga,

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

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 przelać 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 należycie poniesionych lub wydanych przez Wierzyciela w związku z wykonaniem niniejszej Umowy, w tym w szczególności zaspokojeniem z Poręczenia.

- 12.4 Poręczyciel nie może przelać 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.

**ZAŁĄCZNIK NR 1
WZÓR ŻĄDANIA ZAPŁATY**Do: VEHIS Sp. z o.o. ("**Poręczyciel**")Od: SH MANAGEMENT Sp. z o.o. ("**Wierzyciel**")Data: **ŻĄDANIE ZAPŁATY Z TYTUŁU UMOWY PORĘCZENIA**

Niniejszym, na mocy umowy poręczenia z dnia 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:

- 13 -

PODPISY

W imieniu Poręczyciela:

Podpis: _____
Imię i nazwisko: Jan Bujak
Funkcja: _____
Data: 2024.06.19
14:34:34 CEST

Signature valid

Signature valid
Dokument podpisany przez
MARCIN MARCIN WYKRET
Data: 2024.06.20 09:07:54 CEST

W imieniu Wierzyciela:

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

Electronically signed by
PAWEŁ PIOTR HALWA
19.
12:00

Valid signature

5.7. Umowa podporządkowania oraz cesji na zabezpieczenia

schönherr

**UMOWA
PODPORZĄDKOWANIA
ORAZ CESJI NA
ZABEZPIECZENIE**

zawarta w dniu 26.06.2024 roku

pomędzy

SH MANAGEMENT SP. Z O. O.
jako Wierzycielem Uprzywilejowanym

a

VEHIS FINANSE SP. Z O. O.
jako Emitentem

oraz

NUWO S.à.r.l.
jako Wierzycielem Podporządkowanym

**SUBORDINATION AND
SECURITY ASSIGNMENT
AGREEMENT**

concluded on 26.06.2024

by and between

SH MANAGEMENT SP. Z O.O.
as Senior Creditor

and

VEHIS FINANSE SP. Z O.O.
as Issuer

and

NUWO S.à r.l.
as Subordinated Creditor

NINIEJSZA UMOWA
PODPORZĄDKOWANIA została zawarta w
dniu 26.06.2024 roku („Umowa”)
pomiędzy:

THE SUBORDINATION AGREEMENT is
made on 26.06.2024 (the „Agreement”)
by and between:

I. **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 („Wierzyciel Uprzywilejowany”);

I

II. **VEHIS Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Aleja Wojciecha Korfanteo 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, kapitał zakładowy w wysokości 385.000,00 PLN („Emitent”),

I

III. **NUWO S.à.r.l.**, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (*Société à responsabilité limitée*) z

SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, address: ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warsaw, Poland, register with the register of entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under KRS number 0001071405, NIP 5252981827, REGON 527035186, with an issued share capital of PLN 5.000,00 PLN (the „Senior Creditor”);

and

VEHIS Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Katowice, address: Aleja Wojciecha Korfanteo 141, 40-154 Katowice, Poland, register with the register of entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court Katowice-Wschód in Katowice, VIII Commercial Division of the National Court Register under KRS number 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, with an issued share capital of PLN 385.000,00 (the „Issuer”),

and

NUWO S.à r.l., a private limited liability company (*Société à responsabilité limitée*), existing

siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga („**Luksemburg**”), adres: 1 rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg, zarejestrowanej w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B237003 („**Wierzyciel Podporządkowany**”).

under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg („**Luxembourg**”), with its registered office 1 rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg and registered with the Luxembourg trade and companies register under number B237003 („**Subordinated Creditor**”).

Wszystkie wyżej wymienione podmioty zwane są łącznie „**Stronami**”.

All the abovementioned entities are jointly referred to as the „**Parties**”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

WHEREAS:

(A) Emitent na podstawie uchwały nr 07/06/2024 Zarządu Emitenta z dnia 7 czerwca 2024 roku zamierza wyemitować do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 35.000.000,00 PLN (trzydzieści pięć milionów złotych) („**Obligacje**”).

(A) Based on a resolution no. 07/06/2024 of the Issuer's Management Board dated 7 June 2024, the Issuer intends to issue up to 35,000 (thirty-five thousand) bearer bonds of series E, with a nominal value of PLN 1,000 (one thousand) each, with a total nominal value of up to PLN 35,000,000.00 (thirty-five million złoty) (the „**Bonds**”).

(B) W dniu 7 czerwca 2024 roku Emitent zawarł z Wierzycielem Uprzywilejowanym umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, na mocy której Wierzyciel Uprzywilejowany, 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 („**Umowa Administratora Zabezpieczeń**”).

(B) On 7 June 2024, the Issuer entered into a Security Administrator Agreement with the Senior Creditor, pursuant to which the Preferred Creditor, acting on its own behalf but for the account of the Bondholders, undertook to administer the collateral established for the due and timely performance of the Issuer's obligations under the Bonds (the „**Security Administrator Agreement**”).

(C) Obligacje będą oferowane inwestorom za pośrednictwem firmy inwestycyjnej Michael / Ström Dom Maklerski S.A., która m.in. będzie pełnić funkcję agenta emisji.

(C) The bonds will be offered to investors through the investment firm Michael / Ström Dom Maklerski S.A., which, among other things, will act as issue agent.

(D) W celu zabezpieczenia należytego i terminowego wykonania zobowiązań

(D) In order to secure the due and timely performance of the Issuer's

pieniężnych Emitenta wobec Obligatariuszy wynikających z Obligacji, Strony pragną zawrzeć niniejszą Umowę.

obligations to the Bondholders under the Bonds, the Parties wish to enter into this Agreement.

STRONY POSTANAWIAJĄ, co następuje:

THE PARTIES DECIDE, as follow:

1 DEFINICJE

1 DEFINITIONS

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

In this Agreement, the following capitalized terms and expressions will have the following meanings:

„Dokumenty Podporządkowane” oznaczają wszystkie wymienione w Załączniku nr 1;

„Subordinated Documents” means all the agreements listed in Schedule 1 (*Subordinated Documents*);

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. prowadzi normalną działalność operacyjną i w którym banki komercyjne w Luksemburgu są publicznie dostępne dla prowadzenia ogólnej działalności bankowej;

„Business Day” means any day on which the National Securities Depository S.A. conducts normal operations and on which commercial banks in Luxembourg are open to the public for general banking business;

„Luksemburg” oznacza Wielkie Księstwo Luksemburga;

„Luxembourg” means the Grand Duchy of Luxembourg;

„Obligacje” ma znaczenie określone w Punkcie (A) Preambuły;

„Bonds” has the meaning set forth in Point (A) of the Preamble;

„Obligatariusze” oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji;

„Bondholders” means the entity that is entitled to the rights under the Bonds;

„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 oraz w pełni spłacone i zaspokojone w całości albo zwolnione w całości;

„Security Period” means the period beginning on the date of this Agreement and ending on the date on which the Secured Claims have been finally, duly, irrevocably, unconditionally, and fully paid and satisfied in full or released in full;

„Podporządkowane Wierzytelności” oznaczają wszelkie wierzytelności pieniężne (obejmujące zarówno kwoty główne, jak i odsetki) Wierzyciela Podporządkowanego wobec Emitenta z tytułu Dokumentów

„Subordinated Claims” means all monetary claims (including both principal and interest) of the Subordinated Creditor against the Issuer under the Subordinated Documents (and any amendments to the

Podporządkowanych (oraz jakichkolwiek zmian do Dokumentów Podporządkowanych w Okresie Zabezpieczenia);

Subordinated Documents made within the Security Period);

„**Poręczyciel**” oznacza spółkę VEHIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Aleja Wojciecha Korfanteo 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463, NIP: 1132995753, REGON: 382931136;

„**Guarantor**” means the company VEHIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Katowice, at Aleja Wojciecha Korfanteo 141, 40-154 Katowice, registered with the register of entrepreneurs of the National Court Register under KRS number 0000778463, whose files are kept by the District Court for Katowice-Wschód in Katowice, VIII Commercial Division of the National Court Register, NIP: 1132995753, REGON: 382931136;

„**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku – Prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 2309 z późn. zm.);

„**Restructuring Law**” means the Law of May 15, 2015 - Restructuring Law (i.e., Journal of Laws of 2022, item 2309, as amended);

„**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku – Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 z późn. zm.);

„**Bankruptcy Law**” means the Act of February 28, 2003 - Bankruptcy Law (i.e., Journal of Laws 2022, item 1520, as amended);

„**Umowa Administratora Zabezpieczeń**” ma znaczenie określone w Punkcie (B) Preambuly;

„**Security Administrator Agreement**” has the meaning set forth in Section (B) of the Preamble;

„**Warunki Emisji Obligacji**” oznaczają każdy dokument, który określa warunki emisji Obligacji;

„**Terms and Conditions of Issuance of Bonds**” means any document that sets forth the terms and conditions of issuance of the Bonds;

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę (w tym hipotekę przymusową), zastaw (w tym zastaw cywilny, rejestrowy, finansowy i skarbowy), cesję lub przewłaszczenie, poddanie się egzekucji pełnomocnictwo bądź też inne obciążenie, umowę lub porozumienie, których skutkiem jest ustanowienie zabezpieczenia;

„**Collateral**” means a mortgage (including a forced mortgage), a pledge (including a civil, registered, financial and treasury pledge), an assignment or transfer, a submission to execution, a power of attorney, or any other encumbrance, contract or agreement which has the effect of creating a security interest;

„**Zabezpieczone Wierzytelności**” oznacza wszelkie wierzytelności pieniężne wymagalne lub niewymagalne, bezwarunkowe lub warunkowe,

„**Secured Claims**” means all monetary claims, whether due or not, whether unconditional or contingent, to which the Bondholders are entitled against the Issuer

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 kosztów (w tym kosztów egzekucji) i uzasadnionych wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji.

under the Bonds, including the obligation to redeem the Bonds, to pay interest on the Bonds and other monetary benefits under the Bonds, including default interest and the costs (including enforcement costs) and reasonable expenses of pursuing satisfaction of claims under the Bonds and other incidental monetary benefits under the Bonds.

2 PODPORZĄDKOWANIE

2 SUBORDINATION

Zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy oraz z zastrzeżeniem wyraźnych postanowień Warunków Emisji Obligacji, w całym Okresie Zabezpieczenia Podporządkowane Wierzytelności zostają podporządkowane Zabezpieczonym Wierzytelnościom i odpowiednio płatność jakiegokolwiek kwoty Podporządkowanych Wierzytelności jest uzależniona od: (i) bezwarunkowego i nieodwołalnego spłacenia i zaspokojenia w pełni Zabezpieczonych Wierzytelności przez Emitenta lub Poręczyciela lub jakiegokolwiek inny podmiot działający na ich zlecenie, za ich wiedzą lub z ich upoważnienia lub (ii) od uprzedniej pisemnej zgody Wierzyciela Uprzywilejowanego.

Pursuant to the provisions of this Agreement and subject to the express provisions of the Terms and Conditions of Issuance of Bonds, throughout the Security Period, the Subordinated Claims shall be subordinated to the Secured Claims and, accordingly, payment of any amount of the Subordinated Claims shall be subject to: (i) the unconditional and irrevocable payment and satisfaction in full of the Secured Claims by the Issuer or the Guarantor or any other entity acting on their behalf, with their knowledge or under their authority, or (ii) the prior written consent of the Senior Creditor.

3 PRZELEW

3 ASSIGNMENT

3.1 Przelew Podporządkowanych Wierzytelności

3.1 Assignment of the Subordinated Claims

Jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, Wierzyciel Podporządkowany dokonuje bezwarunkowego przelewu na zabezpieczenie na rzecz Wierzyciela Uprzywilejowanego wszystkich swoich Podporządkowanych Wierzytelności, a Wierzyciel Uprzywilejowany przyjmuje ten przelew.

As security for the payment of Secured Claims, the Subordinated Creditor makes an unconditional assignment for security purposes (transfert de propriété à titre de garantie) to the Senior Creditor of all its Subordinated Claims and the Senior Creditor accepts such assignment.

	Emitent niezwłocznie (w żadnym wypadku nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych) zawiadomi pisemnie Wierzyciela Uprzywilejowanego o dokonaniu podacie niniejszej Umowy jakichkolwiek zmian do Dokumentu Podporządkowanego, oraz dostarczy Wierzycielowi Uprzywilejowanemu kopię takiego dokumentu.	The Issuer shall promptly (in no event later than 5 (five) Business Days) notify the Senior Creditor in writing if it makes any amendments to the Subordinated Document after the date of this Agreement, and shall provide the Senior Creditor with a copy of such document.
3.2	Konwersja Podporządkowanych Wierzytelności na kapitał własny Emitenta Niezależnie od podporządkowania Podporządkowanych Wierzytelności na podstawie Punktu 2 Umowy oraz przelewu Podporządkowanych Wierzytelności dokonanego na podstawie punktu 3.1 Umowy, Strony niniejszym dopuszczają, w Okresie Zabezpieczenia, możliwość konwersji zobowiązań Emitenta wynikających z Podporządkowanych Wierzytelności na kapitał własny (udziały) Emitenta, polegającej na wniesieniu przez Wierzyciela Podporządkowanych Wierzytelności jako wkładu na pokrycie nowo wyemitowanych udziałów w kapitale zakładowym Emitenta, o ile odpowiedni organ Emitenta podejmie decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta i zaoferowaniu udziałów Wierzycielowi Podporządkowanemu w przyszłości.	3.2 Conversion of Subordinated Claims to Issuer's Equity Notwithstanding the subordination of the Subordinated Claims pursuant to Section 2 of this Agreement and the transfer of the Subordinated Claims made pursuant to Section 3.1 of this Agreement, the Parties hereby allow, during the Collateral Period, the possibility of converting the Issuer's obligations under the Subordinated Claims into the Issuer's equity (shares), consisting of the Subordinated Creditor's contribution of the Subordinated Claims as a contribution to cover newly issued shares in the Issuer's share capital, provided that the Issuer's relevant body decides to increase the Issuer's share capital and offer shares to the Subordinated Creditor in the future.
3.3	Zgoda Emitenta Emitent oświadcza, że przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na przelew	3.3 Consent of the Issuer The Issuer represents that it acknowledges and consents to the transfer of the

Podporządkowanych Wierzytelności na rzecz Wierzyciela Uprzywilejowanego dokonany na podstawie niniejszej Umowy.

Subordinated Claims to the Senior Creditor made pursuant to this Agreement.

3.4 Przelew zwrotny

3.4 Reverse transfer

Z zastrzeżeniem Punktu 3.5 (*Wyłączenia*) poniżej, po upływie Okresu Zabezpieczenia, na wniosek Emitenta, Wierzyciel Uprzywilejowany w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od otrzymania takiego wniosku dokona zwrotnego przelewu na rzecz Wierzyciela Podporządkowanego wszystkich Podporządkowanych Wierzytelności przelanych na Wierzyciela Uprzywilejowanego na podstawie niniejszej Umowy, o ile w dniu upływu Okresu Zabezpieczenia będzie istniała wierzytelność mogąca być przedmiotem zwrotnego przelewu na rzecz Wierzyciela Podporządkowanego.

Subject to Clause 3.5 (*Exclusions*) below, upon the lapse of the Security Period, at the request of the Issuer, the Senior Creditor shall, within 10 Business Days of receipt of such request, make a reverse assignment to the Subordinated Creditor of all Subordinated Claims assigned to the Senior Creditor under this Agreement, provided that on the date of expiration of the Security Period there is a claim capable of being subject to a reverse transfer to the Subordinated Creditor.

3.5 Wyłączenia

3.5 Exclusions

Okres Zabezpieczenia nie wygaśnie i Wierzyciel Uprzywilejowany nie będzie zobowiązany do zwrotnego przelewu Podporządkowanych Wierzytelności, tak długo jak Wierzyciel Uprzywilejowany uważać będzie mógł na podstawie opinii prawnej uzyskanej przez Wierzyciela Uprzywilejowanego (na koszt Emitenta) od niezależnej i renomowanej kancelarii prawnej, że jakkolwiek płatność dokonana w celu zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności mogłaby zostać uznana za bezskuteczną lub nieważną zgodnie z art. 527 i następnych Kodeksu Cywilnego, art. 127 Prawa Upadłościowego lub art. 304 Prawa Restrukturyzacyjnego lub na podstawie wszelkich innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Na każde żądanie Emitenta Wierzyciel Uprzywilejowany, w szczególności w razie zajścia nowych okoliczności dotyczących zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności, pozyskiwał będzie kolejne opinie prawne, o których mowa w zdaniu

The Security Period shall not expire and the Senior Creditor shall not be obliged to re-assign the Subordinated Claims as long as the Senior Creditor may consider, on the basis of the legal opinion obtained by the Senior Creditor (at the Issuer's expense) from an independent and reputable law firm, that any payment made in satisfaction of the Secured Claims could be considered ineffective or invalid pursuant to Article 527 et seq. of the Civil Code, Article 127 of the Bankruptcy Law or Article 304 of the Restructuring Law or under any other mandatory provisions of law. At the request of the Issuer, the Senior Creditor shall obtain further legal opinions referred to in the preceding sentence at any time, in particular if new circumstances arise concerning the satisfaction of the Secured Claims. If it follows from any such legal opinion that the satisfaction of the Secured Claims can no longer be considered ineffective or invalid pursuant to Article 527 et seq. of the Civil Code, Article 127 of the

poprzednim. Jeżeli z którejkolwiek takiej opinii prawnej wynikać będzie, że Zabezpieczenie Wierzytelności nie może być dłużej uznawane za bezskuteczne lub nieważne zgodnie z art. 527 i następnych Kodeksu Cywilnego, art. 127 Prawa Upadłościowego lub art. 304 Prawa Restrukturyzacyjnego lub na podstawie wszelkich innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Okres Zabezpieczenia wygaśnie a Wierzyciel Uprzywilejowany będzie zobowiązany do zwrotnego przelewu Podporządkowanych Wierzytelności na Wierzyciela Podporządkowanego.

Bankruptcy Law or Article 304 of the Restructuring Law or pursuant to any other mandatory provisions of law, the Security Period will expire and the Senior Creditor will be obliged to transfer the Subordinated Claims back to the Subordinated Creditor.

4 ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

4 ISSUER'S UNDERTAKINGS

4.1 Niedozwolone działania Emitenta

4.1 Non-permitted actions of the Issuer

W Okresie Zabezpieczenia, Emitent nie dokona żadnej z niżej określonych czynności, bez uprzedniej pisemnej zgody Wierzyciela Uprzywilejowanego:

During the Security Period without prior written consent of the Senior Creditor, the Issuer shall not:

4.1.1 nie wyrazi zgody na zmianę jakiegokolwiek dokumentu, na podstawie którego powstała jakakolwiek Podporządkowana Wierzytelność;

4.1.1 agree to amend any document under which any Subordinated Claim has been created;

4.1.2 nie dopuści do powstania ani nie ustanowi żadnego Zabezpieczenia w odniesieniu do którejkolwiek z Podporządkowanych Wierzytelności;

4.1.2 allow to or establish Security in respect to any of the Subordinated Claims;

4.1.3 nie wykupi, nie dokona zakupu i w żaden inny sposób nie nabędzie żadnej z Podporządkowanych Wierzytelności;

4.1.3 redeem, purchase or otherwise acquire any of the Subordinated Claims;

4.1.4 nie zapłaci ani nie spłaci kwoty głównej, odsetek ani innych kwot, opłat, prowizji, na rzecz Podporządkowanych

4.1.4 repay or prepay any principal, interest or any other amounts, fees, commissions on, or by

	Wierzytelności lub pozostających w związku z Podporządkowanymi Wierzytelnościami; ani		reference to, any of the Subordinated Claims; and
4.1.5	nie podejmie żadnego działania ani nie dopuści się jakiegokolwiek zaniechania skutkującego naruszeniem lub rozwiązaniem podporządkowania całości (lub jakiegokolwiek części) Podporządkowanych Wierzytelności,	4.1.5	take any action or commit any omission resulting in a breach or termination of the subordination of all (or any part) of the Subordinated Claims,
	chyba że jest to wyraźnie dozwolone na podstawie niniejszej Umowy lub Warunków Emisji Obligacji.		unless expressly permitted under this Agreement or the Terms and Conditions of Issuance of the Bonds.
5	ZOBOWIĄZANIA WIERZyciELA PODPORZĄDKOWANEGO	5	SUBORDINATED CREDITOR'S UNDERTAKINGS
5.1	Niedozwolone działania Wierzyciela Podporządkowanego	5.1	Non-permitted actions of the Subordinated Creditor
	W Okresie Zabezpieczenia Wierzyciel Podporządkowany nie dokona żadnej z niżej określonych czynności, bez uprzedniej pisemnej zgody Wierzyciela Uprzywilejowanego:		During the Security Period, without prior written consent of the Senior Creditor, the Subordinated Creditor shall not:
5.1.1	nie wyrazi zgody na zmianę jakiegokolwiek dokumentu, na podstawie którego powstała jakakolwiek Podporządkowana Wierzytelność;	5.1.1	agree to amend any document under which any Subordinated Claim has been created;
5.1.2	nie przeniesie i nie dopuści do przeniesienia żadnej z Podporządkowanych Wierzytelności lub ich części (niniejszy Punkt 5.1.2 stanowi zastrzeżenie umowne o zakazie przelewu w rozumieniu Kodeksu Cywilnego);	5.1.2	assign or allow assignment of any of the Subordinated Receivables or any part thereof (this Clause 5.1.2 constitutes a contractual limitation on assignment within the meaning of the Polish Civil Code);
5.1.3	nie dopuści do potrącenia jakiegokolwiek kwoty Podporządkowanych	5.1.3	allow any amount of the Subordinated Claims to be deducted from the amount

	Wierzytelności z kwoty należnej od niego na rzecz Emitenta;		payable by this Subordinated Creditor to the Issuer;
5.1.4	nie będzie wzywał do spełnienia świadczenia, wzywał do wcześniejszego spełnienia świadczenia, nie będzie pozywał ani wnosił jakichkolwiek roszczeń związanych z całością lub jakąkolwiek częścią Podporządkowanych Wierzytelności lub zabezpieczeniami Podporządkowanych Wierzytelności, ani nie będzie odbierał w jakikolwiek sposób świadczeń od Emitenta (w tym zapłaty gotówkowej ani dokonywał potrącenia) w związku z całością lub jakąkolwiek częścią Podporządkowanych Wierzytelności lub Zabezpieczeniami Podporządkowanych Wierzytelności;	5.1.4	call for performance, call for early performance, sue, or bring any claim in connection with all or any part of the Subordinated Claims or the Security for the Subordinated Claims, or collect in any manner whatsoever from the Issuer (including cash payment or set-off) in connection with all or any part of the Subordinated Claims or the Security of the Subordinated Claims;
5.1.5	nie będzie usiłował uzyskać spłaty lub wcześniejszej spłaty kwot głównych, odsetek, lub innych kwot, opłat i prowizji, na rzecz lub w związku z Podporządkowanymi Wierzytelnościami;	5.1.5	attempt to obtain repayment or prepayment of principal, interest or other amounts, fees or commissions on, or by reference to, any of the Subordinated Claims;
5.1.6	nie rozpocznie ani nie będzie wspierał i nie podejmie żadnej uchwały ani czynności, z wyjątkiem wymaganych od Wierzyciela Podporządkowanego lub członków jego organów bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, mających na celu wszczęcie postępowania upadłościowego, likwidacyjnego, reorganizacyjnego, naprawczego, ustanowienie zarządu przymusowego albo rozwiązanie Emitenta;	5.1.6	initiate or support and shall not take any resolution or actions, except those required from the Subordinated Creditor or members of its corporate bodies by the mandatory law provisions to initiate bankruptcy, liquidation, reorganization, rehabilitation proceedings, receivership, or dissolution of the Issuer;

5.1.7	nie wniesie pozwu, wniosku, nie przystąpi do postępowania ani nie powoła innej czynności wszczynającej lub wspierającej postępowanie przeciwko Emitentowi bez uzyskania wcześniejszej zgody Wierzyciela Uprzywilejowanego; ani	5.1.7	file a lawsuit, motion, proceeding, or other action initiating or furthering any proceedings against the Issuer without obtaining the prior consent of the Senior Creditor; and
5.1.8	nie podejmie żadnego działania ani nie dopuści się jakiegokolwiek zaniechania skutkującego naruszeniem lub rozwiązaniem podporządkowania całości lub części Podporządkowanych Wierzytelności Zabezpieczonym Wierzytelnościom,	5.1.8	take any action or commit omission resulting in a breach or termination of the subordination of all or part of the Subordinated Claims to the Secured Claims,
chyba że jest to wyraźnie dozwolone na podstawie niniejszej Umowy lub Warunków Emisji Obligacji.		unless expressly permitted under this Agreement or the Terms and Conditions of Issuance of the Bonds.	
6	PODPORZĄDKOWANIE PRAW W RAZIE NIEWYPŁACALNOŚCI	6	SUBORDINATION OF INSOLVENCY
6.1	Niewypłacalność	6.1	Insolvency
Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów właściwego prawa, bez uszczerbku dla jakiegokolwiek innego prawa i środka prawnego przysługującego Wierzycielowi Uprzywilejowanemu na mocy niniejszej Umowy, jeżeli:		Subject to mandatory provisions of applicable law, without prejudice to any other rights and remedies of the Senior Creditor under this Agreement, if:	
6.1.1	podjęta zostanie uchwała lub wydane orzeczenie o rozwiązaniu, likwidacji, wprowadzeniu zarządu przymusowego lub reorganizacji Emitenta;	6.1.1	any resolution is adopted, or a ruling is issued on the dissolution, liquidation, receivership, or reorganization of the Issuer;
6.1.2	Emitent wyrazi zgodę na wszczęcie postępowania likwidacyjnego, upadłościowego, restrukturyzacyjnego, naprawczego, ugodowego albo jakiegokolwiek postępowania administracyjnego przeciwko	6.1.2	the Issuer consents to the commencement of liquidation, bankruptcy, insolvency, reorganization, settlement or other administration proceedings against the Issuer, or the appointment of receivership or

	Emitentowi bądź wprowadzenie zarządu przymusowego albo innego postępowania sądowego lub administracyjnego związanego z problemami finansowymi Emitenta, bądź postępowania mogącego doprowadzić do ustanowienia zarządu przymusowego nad całością lub częścią majątku Emitenta;		other judicial or administrative proceedings related to the Issuer's financial difficulties or proceedings which may lead to the appointment of a receiver over all or part of the Issuer's assets;
6.1.3	Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości lub otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego;	6.1.3	the Issuer files for bankruptcy or open restructuring proceedings;
6.1.4	Emitent wyrazi zgodę na złożenie jakiegokolwiek wniosku albo wyznaczenie zewnętrznego bądź innego zarządcy, zarządcy przymusowego, syndyka masy upadłości, nadzorcy sądowego (albo podobnego podmiotu) w odniesieniu do Emitenta lub jakiegokolwiek części jego majątku;	6.1.4	the Issuer consents to the filing of any petition or to the appointment of an external or other administrator, compulsory administrator, official receiver, court supervisor (or other similar official) with respect to the Issuer or any part of its assets;
6.1.5	Emitent oświadczy w formie pisemnej, że nie jest w stanie spłacać swoich długów w terminach ich wymagalności;	6.1.5	the Issuer admits in writing its inability to pay its debts as they become due;
6.1.6	zostanie wydane orzeczenie o upadłości albo niewypłacalności Emitenta, bądź o tym, że Emitent jest przedmiotem zarządu przymusowego;	6.1.6	a ruling is issued that the Issuer is bankrupt or insolvent, or that the Issuer is subject to receivership;
wówczas, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa:		then, subject to the mandatory provisions of law:	
a.	Podporządkowane Wierzytelności pozostaną podporządkowane pod względem prawa do spłaty Zabezpieczonym Wierzytelnościom;	a.	the Subordinated Claims will remain subordinated in right of payment to the Secured Claims;
b.	Wierzyciel Uprzywilejowany może, a jednocześnie jest nieodwołalnie (w zakresie, w jakim jest to	b.	the Senior Creditor may, and shall be irrevocably (to the extent permitted under Polish law or

	dopuszczalne na mocy prawa polskiego lub innego prawa znajdującego zastosowanie) upoważniony w imieniu Wierzyciela Podporządkowanego do: (i) zgłoszenia dowodów, wydania pokwitowań i podjęcia wszelkich takich działań lub procedur, jakie Wierzyciel Uprzywilejowany uzna za stosowne w celu zaspokojenia Podporządkowanych Wierzytelności, oraz (ii) zatrzymania wszystkich wypłat z tytułu Podporządkowanych Wierzytelności;	other applicable law) authorized on behalf of the Subordinated Creditor to: (i) report evidence, issue receipts and take all such other acts or proceedings as the Senior Creditor sees fit to satisfy the Subordinated Claims and (ii) retain all distributions on the Subordinated Claims;
c.	jeżeli, oraz w zakresie, w jakim Wierzyciel Uprzywilejowany nie ma prawa do podjęcia którejkolwiek z czynności wymienionych w pkt (b), wówczas Wierzyciel Podporządkowany zrobi to zgodnie z instrukcją Wierzyciela Uprzywilejowanego i w terminie wskazanym przez Wierzyciela Uprzywilejowanego;	if, and to the extent that the Senior Creditor does not have the right to take any actions listed in Clause (b) above, then the Subordinated Creditor in question shall do so in accordance with the instructions of the Senior Creditor and within the timeframe specified by the Senior Creditor;
d.	Wierzyciel Podporządkowany zatrzyma wszelkie świadczenia w formie pieniężnej lub niepieniężnej, jakie Wierzyciel Podporządkowany otrzyma lub jakie są należne na jego rzecz z tytułu Podporządkowanych Wierzytelności ze strony Emitenta bądź majątku Emitenta lub jakiejkolwiek innej osoby trzeciej, na rzecz Wierzyciela Uprzywilejowanego i wypłaci je Wierzycielowi Uprzywilejowanemu w celu przeznaczenia ich na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności do chwili nieodwołalnej zapłaty, wypełnienia lub zaspokojenia w całości Zabezpieczonych Wierzytelności;	the Subordinated Creditor will retain any consideration, whether in cash or in kind, which the Subordinated Creditor receives or which is due to the Subordinated Claims from the Issuer or its estate or any third person, for the benefit of Senior Creditor and will pay them to the Senior Creditor for application towards the Secured Claims until the Secured Claims are irrevocably paid, fulfilled or satisfied in full;

- | | |
|--|--|
| <p>e. Wierzyciel Podporządkowany po otrzymaniu jakiegokolwiek majątku, przychodów, aktywów Emitenta bądź wpływów z nich od syndyka masy upadłości, likwidatora, przymusowego albo innego zarządcy (lub innego podobnego podmiotu) będzie przekazywał wszystkie takie świadczenia z tytułu Podporządkowanych Wierzytelności bezpośrednio na rzecz Wierzyciela Uprzywilejowanego do chwili nieodwołalnej zapłaty, wypełnienia lub zaspokojenia w pełni Zabezpieczonych Wierzytelności,</p> | <p>e. the Subordinated Creditor, upon receipt of any property, income, assets of the Issuer or the proceeds thereof from a receiver, liquidator, involuntary or other administrator (or other similar entity), shall remit all such benefits under the Subordinated Claims directly to the Senior Creditor until the irrevocable payment, fulfillment or satisfaction in full of the Secured Claims,</p> |
|--|--|

z zastrzeżeniem, że powyższe zapisy nie mają zastosowania do płatności, na które Wierzyciel Uprzywilejowany wyraził uprzednią pisemną zgodę.	provided that the foregoing provisions shall not apply to payments to which the Senior Creditor has given prior written consent.
---	---

7 ROZPORZĄDZANIE NIEDOZWOLONYMİ ŚRODKAMI

7 TURNOVER OF NON-PERMITTED RECOVERIES

- | | |
|---|--|
| <p>7.1 Niedozwolone płatności lub wypłaty</p> | <p>7.1 Non-permitted payments or distributions</p> |
|---|--|

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązującego prawa oraz postanowień niniejszej Umowy, Warunków Emisji Obligacji lub uprzedniej pisemnej zgody Wierzyciela Uprzywilejowanego, jeżeli podczas Okresu Zabezpieczenia:	Subject to mandatory provisions of applicable law and except as permitted under this Agreement, the Terms and Conditions of the Issuance of Bonds or the prior written consent of the Senior Creditor, if during the Security Period:
--	--

- | | |
|---|---|
| <p>7.1.1 Wierzyciel Podporządkowany otrzyma świadczenie w formie pieniężnej lub niepieniężnej z tytułu którejkolwiek z Podporządkowanych Wierzytelności od Emitenta bądź dowolnej osoby trzeciej;</p> | <p>7.1.1 the Subordinated Creditor receives a consideration in cash or in kind on any of the Subordinated Claims from the Issuer or any third person;</p> |
| <p>7.1.2 Wierzyciel Podporządkowany otrzyma wpływy z tytułu realizacji</p> | <p>7.1.2 the Subordinated Creditor receives the proceeds from the</p> |

	jakiegokolwiek zabezpieczenia albo płatności na mocy dowolnej gwarancji, w odniesieniu do jakiegokolwiek Podporządkowanej Wierzytelności;		exercise of any security, or payment under any guarantee, with respect to any Subordinated Claim;
7.1.3	jakakolwiek osoba trzecia dokona płatności, w formie pieniężnej lub niepieniężnej z tytułu kupna lub nabycia na innej podstawie jakiegokolwiek Podporządkowanych Wierzytelności,	7.1.3	any third person makes any payment, in cash or in kind, on the purchase or acquisition on any other basis of any of the Subordinated Claims;
	wówczas Wierzyciel Podporządkowany zatrzyma taką płatność, kwotę albo wpływy i wypłaci je na rzecz Wierzyciela Uprzywilejowanego na rachunek wskazany przez Wierzyciela Uprzywilejowanego w terminie 5 Dni Roboczych w celu przeznaczenia ich na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności.		then the Subordinated Creditor in question shall retain such payment, amount or proceeds and pay them to the Senior Creditor to the bank account indicated by the Senior Creditor within 5 Business Days for the purpose of allocating them to the Secured Claims.
7.2	Niedozwolone potrącenia	7.2	Non-permitted set-off
	Jeżeli, z naruszeniem postanowień niniejszej Umowy, podczas Okresu Zabezpieczenia którakolwiek z Podporządkowanych Wierzytelności zostanie zaspokojona w drodze potrącenia na mocy prawa lub na skutek czynności prawnej, wówczas Wierzyciel Podporządkowany niezwłocznie zapłaci kwotę równą takiej spłacie na rzecz Wierzyciela Uprzywilejowanego w celu przeznaczenia jej na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności.		If in breach of this Agreement, during the Security Period any of the Subordinated Claims are discharged by set-off by operation of law or by deed, then the Subordinated Creditor shall promptly pay an amount equal to such repayment to the Senior Creditor for the purpose of allocating it to the Secured Claims.
8	SPOSÓB WYPŁAT	8	APPLICATION OF PAYMENTS
8.1	Sposób traktowania wypłat	8.1	Application of payments
8.1.1	Wszystkie płatności otrzymane przez Wierzyciela Uprzywilejowanego w związku z jakąkolwiek Podporządkowaną Wierzytelnością na mocy niniejszej Umowy, jeżeli będą w	8.1.1	All payments received by the Senior Creditor in respect of any Subordinated Claim hereunder, if in cash or in form exchangeable for cash, may be credited by the Senior Creditor in the order

	formie pieniężnej lub podlegającej wymianie na środki pieniężne, mogą być przez Wierzydciela Uprzywilejowanego zaliczone w porządku wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji lub Umowie Administratora Zabezpieczeń;		indicated in the Terms and Conditions of Issuance of Bonds or the Security Administrator Agreement;
8.1.2	Wierzydciel Uprzywilejowany może, według uznania, podejmować wszelkie czynności w celu nabycia waluty wymaganej do takiego zaliczenia po odpowiednim kursie wymiany obowiązującym w dowolnym banku działającym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.	8.1.2	The Senior Creditor may, at its discretion, take any action to acquire the currency required for such advance at the relevant exchange rate prevailing at any bank operating in Poland.
9	OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA	9	REPRESENTATIONS AND WARRANTIES
9.1	Oświadczenia Wierzydciel Podporządkowany niniejszym oświadcza i zapewnia Wierzydciela Uprzywilejowanego, że:	9.1	Representations The Subordinated Creditor hereby represents and warrants to the Senior Creditor that:
9.1.1	zobowiązania Wierzydciela Podporządkowanego na podstawie niniejszej Umowy są zgodnymi z prawem, ważnymi, wiążącymi i wykonalnymi zobowiązaniami;	9.1.1	the obligations of the Subordinated Creditor under this Agreement are lawful, valid, binding and enforceable obligations;
9.1.2	wszystkie Podporządkowane Wierzytelności, których jest beneficjentem, podlegają prawu polskiemu lub prawu Luksemburga;	9.1.2	all Subordinated Claims of which it is the beneficiary are governed by Polish or, as the case may be, Luxembourg, law;
9.1.3	zawarcie i wykonywanie niniejszej Umowy oraz ustanowienie przewidzianych nią Zabezpieczeń nie jest sprzeczne z:	9.1.3	execution and performance of this Agreement and establishment of Security stipulated therein are not contrary to:
i.	żadnymi przepisami prawa mającymi zastosowanie do Umowy;	i.	any provisions applicable to this Agreement;

ii.	dokumentami założycielskimi Wierzyciela Podporządkowanego, regulaminami lub innymi regulacjami korporacyjnymi Wierzyciela Podporządkowanego; ani	ii.	statutory documents of the Subordinated Creditor, bylaws or other corporate regulations of the relevant Subordinated Creditor; nor
iii.	jakąkolwiek umową lub instrumentem wiążącym Wierzyciela Podporządkowanego lub jego aktywa i nie stanowi naruszenia ani zdarzenia skutkującego rozwiązaniem takiej umowy lub takiego instrumentu.	iii.	any agreement or instrument binding for the relevant Subordinated Creditor or its assets and shall not constitute a breach or event resulting in the termination of such agreement or instrument in any material aspect.
9.1.4	Wierzyciel Podporządkowany jest uprawniony do zawarcia i wykonania niniejszej Umowy, oraz podjął wszelkie konieczne działania w celu uzyskania wszelkich koniecznych upoważnień (o ile były wymagane) do wykonania obowiązków wynikających z niniejszej Umowy i upoważnienia takie (od momentu ich uzyskania) pozostają w pełni ważne, skuteczne oraz wykonalne; zostały uzyskane przez Wierzyciela Podporządkowanego (o ile były wymagane) i są one w pełni obowiązujące i skuteczne;	9.1.4	The Subordinated Creditor is authorized to enter into and execute this Agreement, and has taken all necessary actions to obtain all necessary authorizations (if required) to perform its obligations under this Agreement, and such authorizations (as of the time they are obtained) shall remain fully valid, effective and enforceable; they have been obtained by the Subordinated Creditor (if required) and are in full force and effect;
9.1.5	Wierzyciel Podporządkowany nie uczestniczy w jakimkolwiek postępowaniu sądowym, arbitrażowym lub administracyjnym, ani też nie ma groźby wszczęcia w stosunku do niego żadnego takiego postępowania, które mogłoby skutkować uznaniem niniejszej Umowy za niezgodną z prawem, nieważną lub bezskuteczną wobec Wierzyciela Podporządkowanego lub które mogłoby mieć niekorzystny wpływ na możliwość wykonania przez Wierzyciela	9.1.5	The Subordinated Creditor is not involved in any judicial, arbitration or administrative proceeding, nor is there any threat of any such proceeding against it, which could result in this Agreement being declared illegal, invalid or ineffective against the Subordinated Creditor or which could adversely affect the Subordinated Creditor's ability to exercise its rights under this Agreement;

Podporządkowanego jego praw wynikających z niniejszej Umowy;			
9.1.6	Wierzyciel Podporządkowany otrzymał kopię Warunków Emisji Obligacji oraz zapoznał się z jej postanowieniami.	9.1.6	The Subordinated Creditor has received a copy of the Terms and Conditions of Issuance of Bonds and has familiarized itself with its provisions.
9.2	Zobowiązania	9.2	Obligations
Poza oświadczeniami i zapewnieniami złożonymi powyżej, odpowiednio Emitent i Wierzyciel Podporządkowany niniejszym oświadczają i zapewniają, że:		In addition to the representations and warranties made above, the Issuer and the Subordinated Creditor, respectively, hereby represent and warrant as follows:	
9.2.1	każdy z dokumentów wymienionych w <u>Załączniku 1</u> (<i>Dokumenty Podporządkowane</i>) stanowi ważne i wiążące zobowiązanie każdej osoby będącej stroną tych umów, jest w pełni skuteczny, ani nie stwierdzono ich istotnych naruszeń;	9.2.1	each of the documents listed in <u>Schedule 1</u> (<i>Subordinated Documents</i>) constitutes a valid and binding obligation of each person party thereto, is in full force and effect, nor has there been any material breach thereof;
9.2.2	wszystkie Podporządkowane Wierzytelności, których beneficjentem jest Wierzyciel Podporządkowany są wolne od Zabezpieczeń na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej poza Wierzycielem Uprzywilejowanym.	9.2.2	all Subordinated Claims of which the Subordinated Creditor is a beneficiary are free of Security in favor of any third party other than the Senior Creditor.
9.3	Zawiadomienie	9.3	Notification
Emitent lub Wierzyciel Podporządkowany niezwłocznie zawiadomi Wierzyciela Uprzywilejowanego o jakichkolwiek okolicznościach powodujących, że jakiegokolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień nie będzie dłużej prawdziwe lub ważne.		The Issuer and/or the Subordinated Creditor shall promptly notify the Senior Creditor on any circumstances causing that any of the above representation or warranties is no longer true or valid.	
10	SUBROGACJA	10	SUBROGATION
W przypadku wykonania przez Wierzyciela Uprzywilejowanego swoich praw z niniejszej Umowy i wstąpienia przez Wierzyciela		If the Senior Creditor performs its rights hereunder and a Subordinated Creditor enters into the rights of the satisfied Senior	

Podporządkowanego w prawa Wierzyciela Uprzywilejowanego, Wierzyciel Podporządkowany aż do dnia całkowitej spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności nie przyjmie żadnego świadczenia na poczet spłaty jego wierzytelności wobec Emitenta z tego tytułu. Wierzyciel Podporządkowany jest zobowiązany do przekazania Wierzycielowi Uprzywilejowanemu wszelkich kwot uzyskanych wbrew postanowieniom niniejszego Punktu 10 (Subrogacja)

Creditor, the Subordinated Creditor shall not, until the date of full payment of the Secured Claims, accept any consideration for the payment of its claims against the Issuer hereunder. The Subordinated Creditor shall remit to the Senior Creditor any and all amounts received contrary to the provisions of this Clause 10 (Subrogation).

11 OCHRONA PODPORZĄDKOWANIA

11 PROTECTION OF SUBORDINATION

11.1 Trwanie podporządkowania

11.1 Duration of subordination

Postanowienia dotyczące podporządkowania zawarte w niniejszej Umowie stanowią stałe podporządkowanie do chwili ostatecznej spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności bez względu na jakąkolwiek przedterminową spłatę Zabezpieczonych Wierzytelności oraz jakąkolwiek zmianę Warunków Emisji Obligacji.

The subordination provisions contained in this Agreement shall constitute a continuing subordination until final repayment of the Secured Claims notwithstanding any prepayment of the Secured Claims in whole or in part and any amendment to the Terms and Conditions of Issuance of Bonds.

11.2 Uznanie Wierzyciela Uprzywilejowanego

11.2 Recognition of Senior Creditor

W czasie trwania Okresu Zabezpieczenia Wierzyciel Uprzywilejowany (lub pełnomocnik lub agent działający w jego imieniu) może przeznaczyć wszelkie środki albo prawa majątkowe, do jakich jest uprawniony na mocy niniejszej Umowy i jakie otrzymał od Wierzyciela Podporządkowanego, od Emitenta bądź od jakiegokolwiek innej osoby trzeciej na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności w kolejności jaką uzna za właściwą, z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji Obligacji i Umowy Administratora Zabezpieczeń.

During the Security Period, the Senior Creditor (or an attorney or agent acting on its behalf) may allocate any funds or property rights to which it is entitled under this Agreement and which it has received from the Subordinated Creditor, the Issuer or any other third party to the Secured Claims in such order as it deems appropriate, subject to the provisions of the Terms and Conditions of Issuance of Bonds and the Security Administrator Agreement.

12 PRZENIESIENIE PRAW

12 ASSIGNMENT OF THE RIGHTS

12.1	Przeniesienie praw przez Wierzyciela Uprzywilejowanego	12.1	Assignment of rights by the Senior Creditor
Wierzyciel Uprzywilejowany ma prawo dokonać przeniesienia całości lub części swych praw lub obowiązków wynikających z niniejszej Umowy zgodnie z postanowieniami Umowy Administratora Zabezpieczeń.		The Senior Creditor shall have the right to assign all or any part of its rights or obligations under this Agreement in accordance with the provisions of the Security Administrator Agreement.	
12.2	Przeniesienie praw przez Wierzyciela Podporządkowanego lub Emitenta	12.2	Assignment of rights by the Subordinated Creditor or the Issuer
Wierzyciel Podporządkowany ani Emitent nie mogą przenieść jakichkolwiek swoich praw lub obowiązków wynikających z niniejszej Umowy bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Wierzyciela Uprzywilejowanego.		Neither the Subordinated Creditor nor the Issuer may assign any of its rights or obligations under this Agreement without the prior written consent of the Senior Creditor.	
13	KUMULATYWNY CHARAKTER PRAW	13	CUMULATIVE RIGHTS NATURE OF
13.1	Brak zrzeczenia	13.1	No waiver
Niewykonanie lub opóźnienie w wykonaniu przez Wierzyciela Uprzywilejowanego jakiegokolwiek prawa wynikającego z niniejszej Umowy nie stanowi zrzeczenia się tego prawa, a jednocześnie jednorazowe lub częściowe wykonanie przez Wierzyciela Uprzywilejowanego jakiegokolwiek prawa nie pozbawia go możliwości ponownego wykonania takiego prawa bądź wykonania jakiegokolwiek innego prawa.		The failure or delay of a Senior Creditor to exercise any right under this Agreement shall not constitute a waiver of such right and, at the same time, a single or partial exercise by a Senior Creditor of any right shall not deprive it of the opportunity to exercise such right again or to exercise any other right.	
13.2	Rozdzielność praw	13.2	Severability of rights
Postanowienia niniejszej Umowy są rozdzielne, a nieważność lub niewykonalność któregokolwiek z nich pozostaje bez wpływu na ważność albo wykonalność pozostałych jej postanowień.		The provisions of this Agreement are severable and the invalidity or unenforceability of any one of them shall not affect the validity or enforceability of the remaining provisions thereof.	
14	DALSZE ZAPEWNIENIA	14	FURTHER ASSURANCES

Wierzyciel Podporządkowany oraz Emitent na swój koszt sporządzi wszelkie dodatkowe dokumenty oraz podejmie wszelkie konieczne i uzasadnione czynności, których Wierzyciel Uprzywilejowany zasadnie zażąda i które będą konieczne w celu nadania skuteczności lub ochrony ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy Zabezpieczenia lub w celu usunięcia przeszkód dotyczących wykonania wszelkich praw lub uprawnień podlegających wykonaniu przez Wierzyiciela Uprzywilejowanego zgodnie z niniejszą Umową. Wierzyciel Podporządkowany oraz Emitent nie powezmą ani nie wyrażą zgody na powzięcie jakiejkolwiek czynności, która mogłaby przyczynić się do podważenia ważności lub wykonalności niniejszej Umowy.

Strony zapewniają, że zobowiązania wynikające z niniejszej Umowy będą w każdym czasie traktowane co najmniej na równi (pari passu) ze wszystkimi innymi obecnymi i przyszłymi zobowiązaniami wynikającymi z umów podporządkowania (w związku z obligacjami oferowanymi przez Emitenta), z wyjątkiem zobowiązań obowiązkowo uprzywilejowanych z mocy prawa.

The Subordinated Creditor and the Issuer shall, at their own expense, execute any additional documents and take any necessary and reasonable action reasonably requested by the Senior Creditor to give effect to or protect the Security established under this Agreement or to remove obstacles concerning the exercise of any rights or powers exercisable by the Senior Creditor under this Agreement. The Subordinated Creditor and the Issuer shall not request or consent to the taking of any action that would contribute to undermining the validity or enforceability of this Agreement.

The Parties ensure that the obligations under this Agreement shall at all times rank at least pari passu with all other present and future obligations from subordination agreements (in connection with bonds offering by the Issuer), except for obligations mandatorily preferred by law.

15 PEŁNOMOCNICTWO

15.1 Pełnomocnictwo

15 POWER OF ATTORNEY

15.1 Power of Attorney

Wierzyciel Podporządkowany oraz Emitent każdy z osobna, tytułem zabezpieczenia, niniejszym bezwarunkowo i nieodwołalnie udzielają Wierzycielowi Uprzywilejowanemu pełnomocnictwa do wykonywania wszelkich czynności, do których Wierzyciel Podporządkowany lub Emitent są zobowiązani zgodnie z Umową, i których nie podjęli w wymaganym terminie, w tym do dokonywania czynności z Wierzycielem Uprzywilejowanym, z którego Wierzyciel Uprzywilejowany będzie mógł skorzystać pod warunkiem niedokonania tych czynności w dodatkowym terminie wyznaczonym Emitentowi lub Wierzycielowi Podporządkowanemu, nie krótszym niż 5 Dni Roboczych.

Each of the Subordinated Creditor and the Issuer separately, by way of security, hereby unconditionally and irrevocably grants to the Senior Creditor a power of attorney to take any and all actions which the Subordinated Creditor and the Issuer are obliged to perform under this Agreement, and which they have not taken within the required period, including to perform actions with the Senior Creditor, which may be exercised by the Senior Creditor provided that such acts have not been performed within an additional period of time set for the Issuer or the Subordinated Creditor, which shall not be less than 5 Business Days.

15.2 Wyłączenie ograniczenia

15.2 Exclusion of limitation

Ograniczenia wynikające z art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Wierzyciela Uprzywilejowanego działającego jako pełnomocnik, co oznacza, że Wierzyciel Uprzywilejowany może być drugą stroną czynności, których dokonuje w imieniu Wierzyciela Podporządkowanego lub Emitenta oraz może reprezentować różne strony w czynnościach dokonywanych w imieniu Wierzyciela Podporządkowanego lub Emitenta.

The limitations arising from Article 108 of the Civil Code do not apply to the Senior Creditor acting as an attorney-in-fact, which means that the Senior Creditor may be the other party to the transactions it makes on behalf of the Subordinated Creditor or respectively the Issuer and may represent several parties to the transactions it makes on behalf of the Subordinated Creditor or respectively the Issuer.

15.3 Czas trwania

15.3 Duration

W czasie trwania Okresu Zabezpieczenia, Wierzyciel Podporządkowany oraz Emitent zrzekają się swojego prawa do odwołania niniejszego pełnomocnictwa bez pisemnej zgody Wierzyciela Uprzywilejowanego. Wierzyciel Podporządkowany oraz Emitent oświadczają, że zrzeczenie się przez nich prawa odwołania pełnomocnictwa jest uzasadnione naturą stosunku utworzonego mocą Umowy, na których opiera się niniejsze pełnomocnictwo oraz jest udzielone w celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności.

Subordinated Creditor and the Issuer renounces its right to revoke the power of attorney without written consent of the Senior Creditor. Subordinated Creditor and Issuer represents that its waiver of its right to revoke this power of attorney is justified by the nature of the relationship created by this Agreement on which this power of attorney is based and, is given to secure the Secured Claims.

15.4 Dodatkowe dokumenty

Wierzyciel Podporządkowany oraz Emitent niezwłocznie dostarczą Wierzycielowi Uprzywilejowanemu na jego wniosek wszelkie niezbędne dokumenty potwierdzające udzielenie pełnomocnictwa w takiej formie (w tym w formie notarialnej), która jest rozsądnie wymagana przez Wierzyciela Uprzywilejowanego.

15.4 Additional documents

Subordinated Creditor and the Issuer shall promptly deliver to the Senior Creditor at its request all necessary documents evidencing granting of such power of attorney in such form (including notarised form) as is reasonably required by the Senior Creditor.

15.5 Wygaśnięcie

Pełnomocnictwo, o którym mowa w niniejszym Punkcie 15 (Pełnomocnictwo) wygaśnie jednocześnie z wygaśnięciem Okresu Zabezpieczenia.

15.5 Expiry

The power of attorney referred to in this Clause 15 (Power of Attorney) shall expire upon the expiry of the Security Period.

15.6 Potwierdzenie

Wierzyciel Podporządkowany oraz Emitent zobowiązują się potwierdzić i zatwierdzić wszystkie czynności, które zostaną podjęte przez pełnomocnika działającego na podstawie pełnomocnictwa udzielonego zgodnie z niniejszym Punktem 15 (Pełnomocnictwo) przy założeniu, że takie czynności są dokonywane zgodnie z postanowieniami Umowy i prawa znajdującego zastosowanie. Wierzyciel Uprzywilejowany powiadomi odpowiednio Wierzyciela Podporządkowanego lub Emitenta o wykonaniu jakichkolwiek czynności na podstawie pełnomocnictwa udzielonego zgodnie z niniejszym Punktem 15 (Pełnomocnictwo).

15.6 Confirmation

Subordinated Creditor and the Borrower agrees to acknowledge and approve all actions to be taken by an attorney acting pursuant to a power of attorney granted in accordance with this Clause 15 (Power of Attorney) on the understanding that such actions are taken in accordance with the provisions of this Agreement and applicable law. The Senior Creditor shall give notice to the Subordinated Creditor and the Borrower, as applicable, of the taking of any action under the power of attorney granted pursuant to this Clause 15 (Power of Attorney).

15.7 Dalsze pełnomocnictwa

Wierzyciel Uprzywilejowany może udzielać dalszych pełnomocnictw swoim członkom zarządu, pracownikom lub doradcom.

15.7 Further powers of attorney

The Senior Creditor may grant further powers of attorney to its directors, employees, professional advisors, assignees, business partners and contractors.

16 KOSZTY

16 COSTS

Wszelkie koszty i opłaty poniesione w związku z wykonaniem niniejszej Umowy ponosi Emitent, przy czym koszty wykonania Umowy Emitent ponosi o tyle, o ile są one uzasadnione i przed ich poniesieniem zostały zakomunikowane Emitentowi.

17 ZAWIADOMIENIA

Wszelka korespondencja w związku z Umową doręczana będzie na piśmie, tj. osobiście lub drogą pocztową (lub za pośrednictwem kuriera), e-mailem lub w zakresie uzgodnionym przez Strony, innymi środkami komunikacji elektronicznej.

17.1 Adresy

Adres i adres e-mail (a także wydział lub osoba, do których należy kierować korespondencję) każdej ze Stron dla celów doręczania korespondencji lub dokumentów na podstawie Umowy lub w związku z nią, są następujące:

(a) Wierzyciel
Uprzywilejowany:

Adres: ul. Plan Stanisława
Małachowskiego 2, 00-
066 Warszawa, Polska

E-mail: sz.okon@schoenherr.eu

Do Szymon Okoń
wiadomości:

(b) Emitent:

Adres: ul. Aleja Wojciecha
Korfantego 141, 40-154
Katowice, Polska

E-mail: pbasiaga@vehis.pl

All costs and expenses incurred in connection with enforcement of this Agreement shall be covered by the Issuer, provided that the costs of enforcement of this Agreement shall be borne by the Issuer insofar as they are reasonable and have been communicated to the Issuer prior to being incurred.

17 NOTICES

All correspondence in connection with this Agreement shall be delivered in writing, i.e. in person or by mail (or courier), by e-mail or, to the extent agreed by the Parties, by other means of electronic communication.

17.1 Addresses

The address and e-mail address (as well as the department or person to whom correspondence should be addressed) of each Party for the purpose of serving correspondence or documents under or in connection with this Agreement shall be as follows:

(a) the Senior Creditor:

Address: ul. Plan Stanisława
Małachowskiego 2, 00-066
Warsaw

E-mail: sz.okon@schoenherr.eu

For Szymon Okoń
Information:

(b) the Issuer:

Address: Aleja Wojciecha
Korfantego 141, 40-154
Katowice, Poland

E-mail: pbasiaga@vehis.pl

Do
wiadomości: obligacje@vehis.pl

(c) Wierzyciel
Podporządkowany:

Adres: 1 rue Jean Piret, L-2350
Luksemburg

E-mail: tadeusz.galkowski@ei.com.pl

Do
wiadomości: krzysztof.schabowski@ei.com.pl

For
information: obligacje@vehis.pl

(c) the Subordinated Creditor:

Adres: 1 rue Jean Piret, L-2350
Luxembourg

E-mail: tadeusz.galkowski@ei.com.pl

For
information: krzysztof.schabowski@ei.com.pl

18 ZMIANY I PRZYSTĄPIENIE

18.1 Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

18.2 Jeżeli treść jakichkolwiek umów lub porozumień pomiędzy Emitentem a Wierzycielem Podporządkowanym, w tym w szczególności Dokumentów Podporządkowanych, pozostaje w sprzeczności z postanowieniami niniejszej Umowy, w tym w szczególności w zakresie terminów spełnienia świadczeń wynikających z tych umów, treść tych umów (w tym Dokumentów Podporządkowanych) uznaje się za zmienioną z dniem zawarcia niniejszej Umowy w sposób uwzględniający postanowienia niniejszej Umowy.

19 FORMA UMOWY

Niniejsza Umowa została sporządzona w 3 (trzech) egzemplarzach w polskiej i angielskiej wersji językowej, po jednym dla każdej ze Stron lub – w przypadku podpisu elektronicznego z elektronicznym

18 AMENDMENTS AND ACCESSION

18.1 Any amendment to this Agreement shall be in writing with certified date and signed by all Parties, otherwise being null and void.

18.2 If the content of any contracts or agreements between the Issuer and a Subordinated Creditor, including in particular the Subordinated Documents, is in conflict with the provisions of this Agreement, including in particular repayment date, the content of those contracts (including the Subordinated Documents) shall be deemed amended as of the date of this Agreement to reflect the provisions of this Agreement.

19 FORM OF AGREEMENT

This Agreement is executed in 3 (three) copies in Polish and English language version, one for each Party or, in the case of electronic signature with electronic time stamp, signed in electronic form using

znacznikiem czasu – podpisana w postaci elektronicznej przy użyciu kwalifikowanych podpisów elektronicznych zawierających elektroniczny znacznik czasu. W przypadku podpisu elektronicznego każda ze Stron otrzyma egzemplarz Umowy zawartej w sposób i w formie opisanej powyżej za pośrednictwem poczty elektronicznej. W przypadku jakichkolwiek sprzeczności lub rozbieżności między wersjami językowymi pierwszeństwo należy przydać wersji polskiej.

qualified electronic signatures containing an electronic time stamp. In the case of electronic signature, each Party shall receive a copy of this Agreement executed in the manner and form described above via e-mail. In the event of discrepancy between the language versions, the Polish version shall prevail.

20 PRAWO WŁAŚCIWE

Niniejsza Umowa i wszelkie zobowiązania pozaumowne z niej wynikające lub pozostające w związku z nią podlega prawu polskiemu.

20 GOVERNING LAW

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

21 CZĘŚCIOWA NIEWAŻNOŚĆ

Jeżeli w jakimkolwiek czasie którekolwiek z postanowień niniejszej Umowy okaże się niezgodne z prawem, nieważne lub niewykonalne w jakimkolwiek zakresie, niezależnie od prawa czy jurysdykcji, ani zgodność z prawem, ważność lub wykonalność pozostałych postanowień, ani zgodność z prawem, ważność lub wykonalność takiego postanowienia pod innym prawem lub jurysdykcją, nie będzie w żaden sposób dotknięta lub naruszona pod wpływem wymienionych wadliwości.

21 SEVERABILITY

If at any time any provision of this Agreement is found to be illegal, invalid or unenforceable to any extent, regardless of law or jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions, nor the legality, validity or enforceability of such provision under any other law or jurisdiction, shall in any way be affected or impaired under said defects.

22 JURYSDYKCJA

Polski sąd powszechny właściwy według siedziby Wierzyciela Uprzywilejowanego posiada wyłączną jurysdykcję do rozstrzygania wszelkich sporów wynikających lub związanych z niniejszą Umową (włącznie ze sporami dotyczącymi istnienia, ważności, wypowiedzenia lub rozwiązania niniejszej Umowy lub konsekwencji jej nieważności).

22 JURISDICTION

The Polish common court of competent jurisdiction according to the domicile of the Senior Creditor shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or relating to this Agreement (including disputes concerning the existence, validity, termination or dissolution of this Agreement or the consequences of its invalidity).

ZAŁĄCZNIK 1/ SCHEDULE 1
DOKUMENTY PODPORZĄDKOWANE/SUBORDINATED DOCUMENTS

Lp.	Nazwa dokumentu / Name of the document	Strony / Parties	Data zawarcia umowy / Date of agreement	Kwota / Amount	Uwagi / Comments
1.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku / Loan Agreement, as amended by Annex No. 1 dated February 7, 2024	Wierzyciel Podporządkowany oraz Emitent / the Subordinated Creditor and the Issuer	21 grudnia 2022 roku / 21 December 2022	10.000.000,00 PLN	
2.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 stycznia 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 15 stycznia 2021 roku oraz aneksem nr 3 z dnia 7 lutego 2024 roku / Loan agreement amended by Annex No. 1 dated 14 January 2022, Annex No. 2 dated	Wierzyciel Podporządkowany oraz Emitent / the Subordinated Creditor and the Issuer	15 stycznia 2021 roku / 15 January 2021	8.840.325,00 PLN	

	15 January 2021 and Annex No. 3 dated 7 February 2024				
3.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 21 marca 2022 roku, aneksem nr 2 z dnia 21 grudnia 2022 roku oraz aneksem nr 3 z 7 lutego 2024 roku / Loan Agreement amended by Annex No. 1 dated 21 March 2022, Annex No. 2 dated 21 December 2022, and Annex No. 3 dated 7 February 2024	Wierzyciel Podporządkowy oraz Emitent / the Subordinated Creditor and the Issuer	19 marca 2021 roku / 19 March 2021	11.550.000,00 PLN	
4.	Umowa pożyczki zmieniona aneksem nr 1 z dnia 7 lutego 2024 roku / Loan agreement as amended by Annex No. 1 dated 7	Wierzyciel Podporządkowy oraz Emitent / the Subordinated Creditor and the Issuer	28 sierpnia 2023 roku / 28 August 2023	7.000.000,00 PLN	

	February 2024				
--	------------------	--	--	--	--

Wierzyciel Uprzywilejowany:

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Electronically signed by
 PAWEŁ PIOTR PAJARA
 26.04.2024
 101.20.10.10.10.10
Senior Creditor:

Signature: _____

Name and Surname:

Position:

Emitent: Jan Bujak Ireneusz Meller
 Podpis: Członek Zarządu Członek Zarządu

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Issuer: Jan Bujak Ireneusz Meller
 Signature: Członek Zarządu Członek Zarządu

Name and Surname:

Position:

Wierzyciel Podporządkowany:

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Subordinated Creditor:

Signature: _____

Name and Surname:

Position:

TADEUSZ GALYOWSKI
 FRANCESCA BARCAGLIONI
 MANAGERS

5.8. Definicje i objaśnienia skrótów

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 GPW	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalyst
Catalyst	oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
Dzień Wypłaty Odsetek Obligacji	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji
Dzień Emisji	oznacza w dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Ewidencji
Dzień Płatności	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu 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 złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu (i), otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta (ii), oraz 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);
Dzień Wykupu	oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w 13.1 Warunków Emisji;

Emitent	oznacza VEHIS FINANSE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, o kapitale zakładowym w wysokości 385 000,00 PLN
EUR	oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej;
Ewidencja	oznacza ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
GPW	oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 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 0000082312;
Grupa Emitenta/ Grupa VEHIS	oznacza Poręczyciela i Emitenta, którzy tworzą kompleksową platformę finansowo – sprzedażową dla rynku motoryzacyjnego;
KDPW	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
KNF, Komisja	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie
Należność Główna	oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji
Obligatariusz	oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w 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
Odsetki, Oprocentowanie	oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji
PKB	oznacza Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
Prawo Upadłościowe	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520)
Prawo restrukturyzacyjne	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j.: Dz.U. z 2022 r. poz. 2309 ze zm.)
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW

	systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;
Regulamin ASO GPW	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW
Rozporządzenie BMR	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
Rozporządzenie MAR	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE z dnia 12 czerwca 2014 roku, L Nr 173, s. 1, ze zm.);
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
Stopa Bazowa	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.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
UOKiK	oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
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
Warunki Emisji	oznaczają warunki w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach dla Obligacji