

NOTA INFORMACYJNA

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

obligacji serii L, 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: 16 lipca 2026 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 L 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:



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Bujak

Date / Data:
2026-07-16 11:09



Signed by /
Podpisano przez:

Ireneusz Meller

Date / Data:
2026-07-16 13:21

1.2 Autoryzowany Doradca

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

**Radosław
Krzyżak**

Elektronicznie
podpisany przez
Radosław Krzyżak
Data: 2026.07.16
15:55:52 +02'00'

**Leszek
Traczyk**

Elektronicznie
podpisany przez Leszek
Traczyk
Data: 2026.07.16
13:49:20 +02'00'

II. Wstęp

2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Nazwa (firma) skrócona:	VEHIS FINANSE sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice
Telefon:	+ 48 32 30 88 444
Adres poczty elektronicznej:	obligacje.obsługa@vehis.pl
Adres strony internetowej:	https://vehis.pl/
NIP:	5272896510
REGON:	383665990
Numer KRS:	0000791146
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach 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:

- Jan Bujak Członek Zarządu Emitenta
- Ireneusz Meller 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:	ul. Pańska 97, 00-834 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) ORAZ OTOCZENIEM GOSPODARCZYM, W JAKIM PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ	9
3.1.1. Ryzyko związane z finansowaniem nowych umów leasingu oraz wysokim stopniem zadłużenia w relacji do kapitałów własnych	9
3.1.2. Ryzyko związane z niskim poziomem rentowności w relacji do wolumenu finansowania leasingowego	11
3.1.3. Ryzyko wystąpienia skutków spowolnienia gospodarczego	12
3.1.4. Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe)	12
3.1.5. Ryzyko ze strony konkurencji	12
3.1.6. Ryzyko zmian stóp procentowych.....	13
3.1.7. Ryzyko wartości rezydualnej.....	13
3.1.8. Ryzyka związane z kradzieżą oraz zniszczeniem przedmiotu leasingu	14
3.1.9. Ryzyko braku płynności.....	14
3.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI	15
3.2.1. Ryzyko związane ze strukturalnym podporządkowaniem Obligacji względem podmiotów finansujących instrumenty dłużne niższego ryzyka (senior, mezzanine) w spółkach specjalnego przeznaczenia, które nabywają/nabywać będą w ramach sekurytyzacji portfele umów leasingu od Emitenta.....	15
3.2.2. Ryzyko związane z rozporządzeniem o wskaźnikach referencyjnych i sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji	16
3.2.3. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji.....	17
3.2.4. Ryzyko wynikające z charakteru poręczenia jako zabezpieczenia Obligacji	18

3.2.5. Ryzyko konfliktu interesów Administratora Zabezpieczeń	20
3.2.6. Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie obligatariuszy decyzji niezgodnych z wolą obligatariusza	20
3.2.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji	21
3.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z WPROWADZENIEM OBLIGACJI DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU	21
3.3.1. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności	21
3.3.2. Ryzyko zawieszenia obrotu obligacjami w alternatywnym systemie obrotu	21
3.3.3. Ryzyko wykluczenia obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	22
3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW	23
3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez Komisję	24
IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	27
4.1 Cel emisji	27
4.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	27
4.3 Wielkość emisji	27
4.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	27
4.5 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu	27
4.6 Wykup Obligacji	28
4.6.1 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza	28
4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta	29
4.7 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	29
4.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	30
4.9 Zgromadzenie Obligatariuszy	31
4.10 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych	32
4.11 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	32
4.12 Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	33
4.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze	33
4.14 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki	

	<i>dokonana przez uprawnionego biegłego.....</i>	33
4.15	<i>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</i>	33
V.	ZAŁĄCZNIKI.....	34
5.1.	<i>Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta i Poręczyciela</i>	34
5.2.	<i>Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta</i>	55
5.3.	<i>Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną</i>	71
5.4.	<i>Warunki Emisji Obligacji.....</i>	76
5.5.	<i>Umowa poręczenia oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji</i>	93
5.6.	<i>Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń</i>	121
5.7.	<i>Definicje i objaśnienia skrótów</i>	144

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

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

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

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

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

3.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I PORĘCZycIELEM (EMITENT I PORĘCZycIEL RAZEM OKREŚLANI JAKO GRUPA VEHIS) ORAZ OTOCZENIEM GOSPODARCZYM, W JAKIM PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ

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

Utrzymanie odpowiedniej skali działalności Grupy VEHIS (dotyczy zarówno Emitenta jak i Podmiotu Zabezpieczającego) wymaga zawierania nowych umów leasingowych, do czego z kolei niezbędne jest zapewnienie środków zewnętrznych w odpowiedniej wysokości. Głównym źródłem finansowania aktywów Emitenta jest pozyskanie finansowania w drodze sekurytyzacji. Na dzień sporządzenia memorandum Emitent ma podpisane dwie umowy sekurytyzacji dostępne w formule rewolwingowej (finansowanie odnawialne do określonego limitu i do określonego momentu) jak również w lipcu 2025 r. Emitent pozyskał finansowanie w formie sekurytyzacji publicznej portfela wierzytelności leasingowych (jednorazowa sprzedaż – finansowanie nieodnawialne) o łącznej wartości nominalnej 1 356,6 mln zł.

W sierpniu 2022 r. Emitent pozyskał finansowanie w formie sekurytyzacji wierzytelności leasingowych. Do celów transakcji sekurytyzacji utworzono spółkę specjalnego przeznaczenia z siedzibą w Irlandii Currus Lease ABS 2021 DAC (SPV). Obecnymi inwestorami SPV są Banco Santander S.A i Jefferies Financial Group Inc. (Jefferies). a udzielane przez nich limity wynoszą odpowiednio 1 750 mln zł oraz 360 mln zł). Obie linie finansowania są dostępne aktualnie w charakterze rewolwingowym do lipca 2027 (termin dostępności był już 2 krotnie wydłużany). Nie można wykluczyć kolejnego przedłużenia terminu działania linii finansowania oraz zwiększenia limitów w przyszłości.

We wspomnianej wyżej transakcji sekurytyzacji publicznej podmiotami inwestującymi zostały międzynarodowe instytucje finansowe – Europejski Bank Inwestycyjny, Banco Santander S.A. oraz Europejski Fundusz Inwestycyjny (będący częścią Europejskiego Banku Inwestycyjnego). Do celów transakcji sekurytyzacji utworzono spółkę specjalnego przeznaczenia z siedzibą w Irlandii VEHIS AUTO LEASING 2025 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY (SPV2). Portfel umów leasingowych sfinansowany transakcją objęty był wcześniej finansowaniem w ramach transakcji sekurytyzacyjnej prowadzonej w formule warehouse financing (SPV). Przeniesienie portfela umów do transakcji sekurytyzacji publicznej (SPV2) spowodowało zmniejszenie wykorzystania dostępnych limitów w ramach transakcji warehouse financing, dając Emitentowi możliwość dalszego szybkiego rozwoju działalności leasingowej.

W dniu 11 marca 2026 r. Emitent sfinalizował podpisanie dokumentacji i uruchomienie transakcji sekurytyzacyjnej prowadzonej w trybie warehouse financing. Transakcja została przeprowadzona w formule sekurytyzacji opartej na finansowaniu pożyczkowym (loan-based securitisation), bez emisji obligacji. Finansowanie będzie wykorzystywane równolegle do pierwszej sekurytyzacji (SPV). Do celów transakcji sekurytyzacji utworzono spółkę specjalnego przeznaczenia z siedzibą w Irlandii Vehis Warehouse Leasing 2025 DAC (SPV3). Finansowanie dostępne jest w charakterze rewolwingowym w terminie do dnia 19 lipca 2027 r. W związku z transakcją Emitent zawarł pakiet umów dotyczących pozyskania finansowania dłużnego w wysokości

do 664,3 mln PLN w postaci transakcji sekurytyzacji. Podmiotami inwestującymi zostały międzynarodowe instytucje finansowe – UniCredit S.p.A. z limitem 500 mln PLN oraz 3 fundusze zarządzane przez BlackRock, Inc z limitem 164,3 mln PLN.

Wzrost sumy bilansowej o 1 662 mln zł w 2025 r. wynikający z wysokiego poziomu sprzedaży umów leasingu sfinansowany został w znakomitej większości wzrostem zadłużenia finansowego. Przepływy z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły – 1 380 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -12 mln zł. Było to rekompensowane dodatnimi przepływami z działalności finansowej na +1 483 mln zł, z czego wśród wpływów z działalności finansowej wykazano: 1 179 mln zł innych wpływów finansowych (głównie wpływy z sekurytyzacji) oraz 202 mln zł wpływów z emisji obligacji. Kapitały własne Emitenta na dzień 31.12.2025 wyniosły 95 mln zł, a dług netto 2 733 mln zł. W efekcie na dzień 31.12.2025 wskaźnik dług netto/kapitały własne Emitenta wyniósł 28,7.

Niski udział kapitałów własnych w sumie bilansowej jest czynnikiem zwiększającym ryzyko utraty płynności finansowej. Należy podkreślić, że Emitent w ramach sekurytyzacji dokonuje sprzedaży wierzytelności leasingowych do spółek specjalnego przeznaczenia, tj. podmiotów niezależnych od Emitenta. Pozostawienie w sprawozdaniu finansowym sprzedanego portfela leasingowego oraz rozpoznanie w bilansie pozyskanego finansowania jako zobowiązania finansowego są efektem analizy zachowania przez Emitenta poziomu korzyści oraz ryzyka związanego ze sprzedanym portfelem wierzytelności.

Ponadto, Emitent zwraca uwagę, że branża leasingowa opiera się na dźwigni finansowej, aby zwiększyć poziom osiąganych zysków oraz rentowność kapitału własnego. Wysokie zadłużenie pozwala na większą skalę działalności przy ograniczonym wkładzie własnym. Aktywa leasingowe (umowy leasingu pojazdów) są zazwyczaj długoterminowe i generują stabilne przepływy pieniężne z opłat leasingowych. Aby sfinansować te aktywa, firmy leasingowe korzystają z długu o podobnym horyzoncie czasowym, co zwiększa wskaźniki zadłużenia, takie jak dług do kapitału własnego. Dodatkowo, ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej, a dodatnie przepływy z działalności finansowej charakteryzują firmy wzrostowe do których należy Emitent.

Podsumowując: dynamiczny rozwój spółek z sektora leasingowego naturalnie przejawia się ujemnymi przepływami środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej. Vehis dzięki swojemu unikalnemu modelowi biznesowemu bazującemu na sekurytyzacji narażony jest na opisane ryzyka w znacząco mniejszym stopniu niż inne firmy leasingowe. Emitent po zawarciu umów leasingowych sprzedaje je w ramach sekurytyzacji do spółek specjalnego przeznaczenia. Emitent ponosi wszystkie ryzyka w ramach portfela leasingowego do poziomu wielkości udziału w spółkach specjalnego przeznaczenia, który w przeprowadzonych dotychczas transakcjach typu warehouse financing wyniósł ekonomicznie 7% a w sekurytyzacji publicznej 7,54%.

Czynnikiem ryzyka jest zarówno utrzymanie dostępności dotychczas udzielonych linii finansowania jak również pozyskanie nowych znaczących zewnętrznych źródeł finansowania dłużnego, co jest konieczne do utrzymania lub zwiększania skali działalności w 2026 r. i perspektywie kolejnych lat. Utrzymanie obecnej skali zawartych umów leasingu przekładałoby się na dalszy istotny wzrost sumy bilansowej Emitenta 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 Grupy VEHIS. Ich skutkiem może być nie tylko wzrost kosztów finansowania, ale również obniżona dostępność finansowania, niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności. Wzrost kosztów finansowania portfela, przy jednoczesnym braku możliwości ich zrekompensowania poprzez zwiększenie uzyskiwanej stopy zwrotu z portfela umów leasingu pojazdów mechanicznych może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe. Niższa dostępność finansowania zewnętrznego może mieć negatywny wpływ na sytuację płynnościową Emitenta, jeżeli nie będzie on w stanie regulować istniejących zobowiązań finansowych środkami wygenerowanymi na działalności operacyjnej.

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

3.1.2. Ryzyko związane z niskim poziomem rentowności w relacji do wolumenu finansowania leasingowego

Grupa VEHIS 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 Podmiotu Zabezpieczającego wyniósł poniżej 3 mln zł, przy wolumenie transakcji leasingowych na poziomie 530 mln zł. W 2024 r. łączny wynik netto obu spółek wyniósł 10,1 mln zł przy 1 099 mln zł wartości transakcji leasingowych. W 2025 r. łączny wynik netto wyniósł 34,2 mln zł przy 2 043 mln zł wartości ww. transakcji. Dalsza poprawa wyników finansowych powinna być możliwa zarówno przy utrzymaniu obecnej wartości udzielanych umów leasingowych (ponad 200 mln zł miesięcznie) jak i przy zwiększeniu skali działalności. Może się okazać, że Emitent nie zrealizuje planowanego poziomu wartości zawieranych umów leasingowych, co negatywnie wpłynie na poziom wyników finansowych Grupy VEHIS. W razie konieczności drastycznego ograniczenia miesięcznych wolumenów zawartych umów leasingu Grupa VEHIS ponownie mogłaby być nierentowna.

Ewentualny wzrost kosztów finansowania (w szczególności ewentualny wzrost 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 Emitent będzie w stanie finansować obligacje transz junior/wkład własny w spółkach specjalnego przeznaczenia, które nabywają/nabywać będą w ramach sekurytyzacji portfele umów leasingu od Emitenta (jak np. SPV, SPV3). Emitent przewiduje, że w dłuższym horyzoncie czasowym stopniowo będzie w stanie zastępować finansowanie dłużne finansujące obligacje transz junior własnymi środkami. Osiągnięcie wyników finansowych w przyszłości niższych niż zakładane oznaczać będzie, że tempo/skala zastępowania zewnętrznych źródeł finansowania obligacji transzy junior w ww. spółkach specjalnego przeznaczenia 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 oraz Podmiotu Zabezpieczającego mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.3. Ryzyko wystąpienia skutków spowolnienia gospodarczego

Wyniki Grupy VEHIS (dotyczy zarówno Emitenta jak i Podmiotu Zabezpieczającego) 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 dekoniunktury 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 oraz Podmiotu Zabezpieczającego mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.4. Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe)

Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe) to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości, nie ureguje w umówionym terminie płatności przewidzianej w chwili zawarcia transakcji albo w odrębnej umowie. Emitent, ocenia wiarygodność finansową swoich potencjalnych klientów przed zawarciem umowy leasingowej, tym samym szacując odnoszące się do nich ryzyko kredytowe. Niekorzystna sytuacja finansowa klientów Emitenta może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, ponieważ rosnący wskaźnik nieregularnych należności leasingowych oraz większa łączna wartość przeterminowanych płatności mogą skutkować brakiem wpływu środków pieniężnych do Emitenta, a tym samym osłabić jego sytuację płynnościową oraz wyniki finansowe.

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

3.1.5. Ryzyko 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 2025 nie ma żadnego podmiotu niepowiązanego z bankiem, a Grupie VEHIS przyszedłoby konkurować ze spółkami leasingowymi należącymi do największych grup bankowych działających na polskim rynku (np. PKO Leasing, Europejski Fundusz Leasingowy, mLeasing, Santander Leasing czy ING Lease). 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 oraz Podmiotu Zabezpieczającego mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.6. 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 i SPV, SPV2, SPV3 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 Emitenta 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.

3.1.7. Ryzyko wartości rezydualnej

Wartość rezydualna w umowie leasingu to niespłacona kwota kapitału pozostała do zapłaty przez leasingobiorcę po spłacie ostatniej raty leasingu. Leasingobiorca po zapłaceniu wartości rezydualnej staje się właścicielem przedmiotu leasingu. Przy zawieraniu umowy leasingu leasingodawca i leasingobiorca ustalają wspólnie wysokość wartości rezydualnej w sposób, który zapewnia leasingobiorcy oczekiwaną wartość miesięcznej raty leasingu, a leasingodawcy bezpieczną nadwyżkę oczekiwanej wartości rynkowej na koniec umowy leasingu nad wartością rezydualną jako zabezpieczenie na wypadek braku zapłaty przez leasingobiorcę wartości rezydualnej. Ryzyko wartości rezydualnej oznacza, że wartość rynkowa pojazdu po zakończeniu okresu użytkowania lub amortyzacji może być niższa od prognozowanej wartości rezydualnej, która została przyjęta na początku umowy leasingu jako istotny parametr wpływający na wysokość raty leasingowej.

W ramach swojej działalności Emitent ocenia i minimalizuje ryzyko wartości rezydualnej samochodów w produktach leasingowych poprzez ustalenie jej na poziomie niższym niż prognozowana wartość rynkowa samochodu w momencie zakończenia umowy. Finalna wartość rezydualna pojazdu jest określana w sposób zapewniający jego wykup przez klienta. Brak zapłaty przez klienta wartości rezydualnej oznacza dla niego rezygnację z potencjalnego zysku, który wygenerowałby sprzedając samodzielnie wykupiony przedmiot leasingu na rynku wtórnym za cenę rynkową.

Zarządzanie ryzykiem wartości rezydualnej opiera się na modelu prognostycznym, który umożliwia szacowanie wartości rynkowej pojazdu w trakcie trwania umowy. Model ten jest aktualizowany, aby uwzględniać bieżące trendy rynkowe, a także różnicuje wartość pojazdów w zależności od segmentu rynkowego oraz rodzaju napędu. Dodatkowo, w procesie decyzyjnym brany jest pod uwagę deklarowany sposób użytkowania pojazdu, co może wpływać na korekty finalnej wartości końcowej.

Wskazany czynnik ryzyka nie zmaterializował się w działalności Emitenta. Emitent oferuje umowy leasingu z niską wartością końcową wykupu, więc klienci chętnie wykupują przedmiot leasingu po zakończeniu umowy.

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. Ryzyka związane z kradzieżą oraz zniszczeniem przedmiotu leasingu

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

3.1.9. Ryzyko braku płynności

Ryzyko braku 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.

Wysoki poziom wskaźnika dług netto/kapitały własne naturalnie przekłada się na zwiększenie ryzyka utraty płynności. Niemniej Emitent pragnie podkreślić, że posiada 3 umowy sekurytyzacyjne (opisane m.in. w pkt 2.1.1. powyżej) z renomowanymi dostawcami finansowania. Emitent prawidłowo wywiązuje się ze zobowiązań wynikających z umów sekurytyzacji. Wysoki poziom dźwigni finansowej immanentnie zaszyty jest w mechanizmie

sekurytyzacji – w dotychczasowych transakcjach zewnętrzni inwestorzy finansują/sfinansowali 93% (92,46% w SPV2) nabywanych aktywów względem 7% (7,54% w SPV2) wkładu Emitenta w spółkach specjalnego przeznaczenia (z zastrzeżeniem finansowanie przez Emitenta Obligacji Transzy Mezzanine bezpośrednio ze środków z I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych w SPV).

Emitent posiada aktywny I Program Emisji Obligacji Zabezpieczonych (którego częścią jest I Publiczny Program Emisji Obligacji do kwoty 400 mln PLN), w ramach którego Spółka może emitować obligacje do salda, które nie przekroczy 500 mln PLN (wartości nominalnej obligacji istniejących (niewykupionych)). Na dzień sporządzenia noty stan wykorzystania programu to 134,2 mln PLN (z czego 100 mln PLN przypada na I Publiczny Program Emisji Obligacji).

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

3.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI

3.2.1. Ryzyko związane ze strukturalnym podporządkowaniem Obligacji względem podmiotów finansujących instrumenty dłużne niższego ryzyka (senior, mezzanine) w spółkach specjalnego przeznaczenia, które nabywają/nabywać będą w ramach sekurytyzacji portfele umów leasingu od Emitenta

Obligacje nie będą zabezpieczone na aktywach. Ze środków pozyskanych z emisji Obligacji Emitent sfinansuje zakup instrumentów dłużnych w spółkach specjalnego przeznaczenia (np. Obligacji Transzy Junior w SPV), które nabywają/nabywać będą w ramach sekurytyzacji portfele umów leasingu od Emitenta. Pośrednio ww. cel może zostać zrealizowany poprzez refinansowanie obligacji serii E, z których to środki finansują tego typu instrumenty. Warunki Emisji nie przewidują zabezpieczenia Obligacji na sfinansowanych w ten sposób instrumentach finansowych. W przewidywalnej przyszłości gros aktywów Emitenta zlokalizowana będzie w strukturach sekurytyzacyjnych. Pierwszeństwo do aktywów tych spółek specjalnego przeznaczenia pod kątem możliwości zaspokojenia się przed Emitentem (a tym samym Obligatariuszami) będą posiadali inwestorzy finansujący instrumenty dłużne niższego ryzyka (senior, mezzanine), których finansowanie w szczególności będzie bezpośrednim zobowiązaniem danej spółki specjalnego przeznaczenia.

Aktywa sfinansowane (bezpośrednio lub pośrednio) ze środków z emisji Obligacji nie zostaną najprawdopodobniej upłynnione w okresie życia emisji Obligacji i tym samym bezpośrednio nie będą najprawdopodobniej mogły stanowić źródła spłaty emisji. Należy nadmienić, iż Emitent jako posiadacz instrumentów dłużnych podporządkowanych jest uprawniony do ciągłego otrzymywania odsetek od tego typu transz (co mam miejsce obecnie np. w SPV i SPV2) o ile nie nastąpią określone w umowach sekurytyzacyjnych 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 spółek specjalnego przeznaczenia, których to środków Emitent na podstawie umów sekurytyzacyjnych nie może przeznaczać wprost na obsługę obligacji) i Poręczyciela będą niższe

niż wartość emisji obligacji. Nie można wykluczyć, że źródłem wykupu/refinansowania Obligacji (co najmniej w części), które mają 3 letni termin zapadalności, będzie musiało być nowe finansowanie dłużne lub udziałowe.

Dodatkowo, w przypadku ograniczenia możliwości emisji obligacji z powodu spadku popytu na tego typu instrumenty, mniejszej konkurencyjności oprocentowania obligacji w porównaniu do innych instrumentów finansowych, czy też wzrostu awersji inwestorów do ryzyka, Emitent może napotkać trudności w pozyskaniu środków finansowych na refinansowanie istniejących obligacji lub dalszy rozwój działalności.

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

3.2.2. Ryzyko związane z rozporządzeniem o wskaźnikach referencyjnych i sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji

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

Rozporządzenie BMR nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydała zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu GPW Benchmark S.A. jest wpisana w rejestrze uprawnionych administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Market Authority), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

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

Zgodnie z Rozporządzeniem BMR 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 BMR 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, Stopa Procentowa będzie zatem ustalana w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw

instytucji finansowych. Warunki Emisji zawierają postanowienia regulujące sposób ustalenia Stopy Bazowej w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym dotyczącego WIBOR.

W dniu 6 grudnia 2024 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych („KSNGR”) podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF – bazującego na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KSNGR podjął w dniu 24 stycznia 2025 r. decyzję o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

KS NGR 28 marca 2025 roku zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID.

KS NGR 4 czerwca 2025 r. poinformował, że zgodnie z harmonogramem Mapy Drogowej NGR 2 czerwca 2025 roku rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR. Administratorem POLSTR jest GPW Benchmark SA – podmiot posiadający zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego oraz wpisany do rejestru administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

KS NGR przyjął 28 sierpnia 2025 roku rekomendację w zakresie standardowej transakcji OIS opartej na indeksie POLSTR. Projekt rekomendacji został wcześniej poddany konsultacjom publicznym, zgłoszone w trakcie uwagi zostały zaadresowane w ostatecznej treści rekomendacji.

Zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego Stopę Bazową Obligacji może wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku obniżenia Stopy Bazowej Obligacji, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla Inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie - nieosiągnięcie przez Inwestora zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia Stopy Bazowej Obligacji dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla Inwestora oznaczać będzie to większą rentowność Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

Emitent identyfikuje to ryzyko pomimo tego, że zgodnie z punktem 16.4.7. Warunków Emisji Obligacji będzie stosował Korektę mającą na celu ograniczenie lub całkowite zniwelowanie skutków ekonomicznych powstałych w związku z zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Emitent ocenia poziom istotności czynnika ryzyka i prawdopodobieństwo jego materializacji jako wysokie.

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

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów, co wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega na Wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w

przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Emitenta lub Podmiotu Zabezpieczającego Skutkiem niedokonania Wykupu Obligacji w terminie może być ryzyko upadłości Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji, Obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. 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, w tym zobowiązań z Obligacji, będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania Wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą zaspokajane 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 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.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub 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.

Na mocy zawartej przez Emitenta umowy o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wykonania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z tytułu Obligacji, w szczególności obejmujących wartość nominalną Obligacji oraz odsetki, poprzez egzekucję z zabezpieczeń na warunkach określonych w przepisach prawa.

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.

Powyższy czynnik ryzyka dotychczas nie zmaterializował się dla działalności Emitenta, nie występowały w przeszłości opóźnienia w spłacie zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji przez Emitenta. Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka dla Emitenta jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.2.4. Ryzyko wynikające z charakteru poręczenia jako zabezpieczenia Obligacji

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.

Poręczenie stanowi jedyną formę zabezpieczenia Obligacji, w przeciwieństwie do obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych oraz w ramach Prospektu Podstawowego Emitenta, gdzie struktura zabezpieczeń jest szersza.

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.

Mając na uwadze, że poręczenie stanowić będzie jedyne zobowiązanie Poręczyciela, istnieje ryzyko, że Poręczyciel tych zobowiązań nie wykona lub wykona je nienależycie. W takim przypadku zaspokojenie Obligatariuszy będzie wymagało dochodzenia ich roszczeń w postępowaniu sądowym, a następnie egzekucyjnym. Brak dobrowolnego spełnienia przez Poręczyciela zobowiązań z tytułu poręczenia może opóźnić lub utrudnić zaspokojenie roszczeń z Obligacji. Istnieje również ryzyko, że w przypadku dochodzenia przez Obligatariuszy roszczeń z majątku Poręczyciela, jego wartość będzie niewystarczająca dla ich pełnego zaspokojenia. W przypadku, gdy wartość roszczeń Obligatariuszy przekraczać będzie limit kwotowy odpowiedzialności Poręczyciela, roszczenia te nie zostaną zaspokojone przez Poręczyciela w całości.

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.

Odpowiedzialność Poręczyciela z tytułu Poręczenia jest ograniczona czasowo – Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2030 r., jednak nie krócej niż do czasu zapłaty wszelkich zobowiązań względem Obligatariuszy. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia o nadanie tytułowi egzekucyjnemu, wystawionemu na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2031 r., przy czym wykup Obligacji ma nastąpić w dniu 03.06.2029 r.

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

Na dzień sporządzenia Memorandum Poręczyciel udzielił poręczeń na zabezpieczenie zobowiązań emitowanych przez Emitenta obligacji, a także planuje udzielać dalszych poręczeń. Łączna wartość nominalna istniejących obligacji, które są poręczane przez Emitenta:

Obligacje serii E, ISIN: PLO314700058, wartość nominalna: 14 700 000,00 zł,
Obligacje serii F, ISIN: PLVHSFN00011, wartość nominalna: 28 000 000,00 zł,
Obligacje serii G, ISIN: PLVHSFN00029, wartość nominalna: 42 931 000,00 zł,
Obligacje serii H, ISIN: PLO314700066, wartość nominalna: 34 180 000,00 zł,
Obligacje serii I, ISIN: PLVHSFN00037, wartość nominalna: 100 000 000,00 zł,

Obligacje serii J, ISIN: PLO314700074, wartość nominalna: 42 500 000,00 zł oraz

Obligacje serii K, ISIN: PLVHSFN00045, wartość nominalna: 52 440 000,00 zł.

Jednocześnie odpowiedzialność Poręczyciela z Poręczenia będzie ograniczona kwotowo - do 150% łącznej wartości nominalnej pierwotnie wyemitowanych 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. Przy czym w odniesieniu do obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji Zabezpieczonych, tj. serii H oraz serii I poręczenie zostało ustanowione dla wszystkich emisji wspólnie w ramach tego programu do 150% maksymalnej wartości salda istniejących obligacji w ramach tego programu, tj. do kwoty 750 000 000 zł. Realizacja ryzyka może wprost przełożyć się na obniżenie lub pozbawienie Poręczyciela zdolności do terminowego wywiązywania się z Poręczenia.

Emitent rozumie przez „łączną wartość nominalną Obligacji” wartość nominalną Obligacji objętych wstępną alokacją. W przypadku, gdy liczba Obligacji ostatecznie przydzielonych będzie różnić się od liczby Obligacji objętych wstępną alokacją, odpowiedzialność Poręczyciela z tytułu Poręczenia będzie odnosić się do 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji faktycznie wyemitowanych.

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

3.2.5. Ryzyko konfliktu interesów Administratora Zabezpieczeń

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

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

3.2.6. Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie obligatariuszy decyzji niezgodnych z wolą obligatariusza

Zgodnie z Podstawowymi Warunkami Emisji Obligacji, niektóre uprawnienia Obligatariuszy – w szczególności związane z realizacją prawa Obligatariuszy do żądania Wcześniejszego wykupu Obligacji, jak również możliwość zmiany warunków emisji Obligacji – zależą od uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy. Zmiana postanowień kwalifikowanych warunków emisji Obligacji (w tym w szczególności dotyczących wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty odsetek, wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji) wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Inne uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są więc odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy, muszą liczyć się z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą.

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

3.2.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

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

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

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

3.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z WPROWADZENIEM OBLIGACJI DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

3.3.1. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

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

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

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

3.3.2. Ryzyko zawieszenia obrotu obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W takim żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione

obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyła decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

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

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

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

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

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

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

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

3.3.3. Ryzyko wykluczenia obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego

naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

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

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

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

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

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 Komisję

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

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

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

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

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

administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.

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 w szczególności nastąpi pośrednio: poprzez objęcie przez Emitenta instrumentów dłużnych w spółkach specjalnego przeznaczenia, które nabywają/nabywać będą w ramach sekurytyzacji portfele umów leasingu od Emitenta.

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:

- art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach,
- Uchwała nr UZ_1_8/06/2026 z dnia 8 czerwca 2026 r. w przedmiocie emisji obligacji serii L oraz
- Uchwała Rady Nadzorczej nr RN_1/06/2026 z dnia 3 czerwca 2026 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii L.

Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie. Emitent zgodnie z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie przesłał do KNF memorandum, które zostało sporządzone dnia 15 czerwca 2026 r.

4.3 Wielkość emisji

W ramach Emisji Emitent wyemitował 41.207 (czterdzieści jeden tysięcy dwieście siedem) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 41.207.000,00 zł (czterdzieści jeden milionów dwieście siedem tysięcy złotych 00/100) złotych.

4.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

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

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

Zdarzenie	Obligacje
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	od 16 czerwca 2026 roku do 25 czerwca 2026 roku
Data przydziału obligacji	29 czerwca 2026 r.

Liczba obligacji objętych subskrypcją	Do 30.000, z opcją zwiększenia do 50.000
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	<i>brak</i>
Liczba obligacji, które zostały przydzielone	41 207
Ceny po jakiej obligacje były obejmowane	1.000 (jeden tysiąc) złotych
Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje (ogólna liczba inwestorów)	111
Liczba osób, którym przydzielono obligacje (ogólna liczba inwestorów)	111
Informacji czy osoby, którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Emitent przydzielił 12 000 obligacji jednemu podmiotowi powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta. Koszty emisji wpłyną na wycenę Obligacji skorygowaną ceną nabycia. Koszty emisji zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta jako koszty finansowe, rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej przez okres trwania Obligacji.

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

Emitent w ostatnich 12-tu miesiącach przeprowadził emisje serii I, serii J oraz serii K na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego.

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

4.6 Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **3 czerwca 2029 r.**, z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji.

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

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

4.6.1 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

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

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

4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

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

- Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu, oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji danej serii czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii.
- Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Roboczy, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 15.1.1. powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień.
- z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji danej serii – od wartości wykupowanej części Należności Głównej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

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

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

4.7 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

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

punkt 16 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,

punkt 17 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*

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

Stopę Bazową stanowi wskaźnik WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa. Pozostałe informacje związane ze Stopą Bazową znajdują się w pkt. 16.4. Warunków Emisji. Obligacji.

Marża dla Obligacji wynosi 5,50% w skali roku.

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

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek
1	Dzień Emisji	3 września 2026
2	3 września 2026	3 grudnia 2026
3	3 grudnia 2026	3 marca 2027
4	3 marca 2027	3 czerwca 2027
5	3 czerwca 2027	3 września 2027
6	3 września 2027	3 grudnia 2027
7	3 grudnia 2027	3 marca 2028
8	3 marca 2028	3 czerwca 2028
9	3 czerwca 2028	3 września 2028
10	3 września 2028	3 grudnia 2028
11	3 grudnia 2028	3 marca 2029
12	3 marca 2029	3 czerwca 2029

4.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje są zabezpieczone Poręczeniem.

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

Poręczenie

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

- a. Poręczenie zostało udzielone dnia 29 czerwca 2026 r. umowy poręczenia przez Poręczyciela z Administratorem Zabezpieczeń, który będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Poręczenia.
- b. Poręczenie zostanie udzielone do kwoty odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, tj. do 61 810 500,00 zł.
- c. Poręczenie zostanie udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2030 r., jednak nie krócej niż do czasu zapłaty wszelkich zobowiązań względem Obligatariuszy.
- d. W dniu zawarcia umowy poręczenia, Poręczyciel złoży oświadczenie o poddaniu się egzekucji z całego majątku Poręczyciela co do zobowiązań zabezpieczonych Poręčeniami, przy czym oświadczenie zostanie złożone przez Poręczyciela w formie aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty równej kwocie Poręczenia, a Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi w terminie do 31 grudnia 2031 r.
- e. 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.

Poręczycielem obligacji jest spółka VEHIS sp. z o.o. (KRS: 0000778463).

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

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

4.9 Zgromadzenie Obligatariuszy

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

Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, przy czym zmiana taka dochodzi do skutku wyłącznie, jeżeli zgodę na taką zmianę Warunków Emisji wyrazi Emitent. Brak publikacji

oświadczenia o zgodzie oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować w drodze uchwały decyzje w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.

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

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.

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

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 3.094.060.969,12 zł, w tym zobowiązania finansowe przeterminowane: 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
F	PLVHSFN00011	28 000	28 000 000	23 czerwca 2027	TAK	TAK
G	PLVHSFN00029	42 931	42 931 000	31 marca 2028	TAK	TAK
H	PLO314700066	34 180	34 180 000	14 maja 2028	TAK	TAK
I	PLVHSFN00037	100 000	100 000 000	7 listopada 2028	TAK	TAK
J	PLO314700074	42 500	42 500 000	29 grudnia 2028	TAK	TAK
K	PLVHSFN00045	52 444	52 444 000	3 czerwca 2029	TAK	TAK
L	PLO314700082	41 207	41 207 000	3 czerwca 2029	NIE*	TAK

*z dniem sporządzenia niniejszej Noty Obligacje nie zostały wprowadzone.

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta, w tym sprawozdanie finansowe za 2025 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.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

V. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta i Poręczyciela

A. Emitent

Strona 1 z 11

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.07.2026 godz. 10:15:26

Numer KRS: 0000791146

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	18.06.2019		
Ostatni wpis	Numer wpisu	58	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/828853/26/857	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 383665990, NIP: 5272896510
3.Firma, pod którą spółka działa	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	---, ---, ---
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. MURCKOWSKA, nr 14C, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-265, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-24305-38277-VVTC-24

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

	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat SZCZECIN, gmina SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN
	3.Adres	ul. ZIEŁONOGÓRSKA, 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 BIAŁYMSTOKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat BIAŁYSTOK, gmina BIAŁYSTOK, miejsc. BIAŁYSTOK
	3.Adres	ul. MARCZUKOWSKA, nr 2B, lok. 106, miejsc. BIAŁYSTOK, kod 15-724, poczta BIAŁYSTOK, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GLIWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat GLIWICE, gmina GLIWICE, miejsc. GLIWICE
	3.Adres	ul. JASNOGÓRSKA, nr 3, lok. B04, miejsc. GLIWICE, kod 44-100, poczta GLIWICE, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	VEHIS 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. LUTATA, 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 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
12	1.Firma oddziału	VEHIS FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GNIEZNIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat GNIEŹNIENSKI, gmina GNIEZNO, miejsc. GNIEZNO
	3.Adres	ul. PAŁUCKA, nr 11, lok. —, miejsc. GNIEZNO, kod 62-200, poczta GNIEZNO, kraj POLSKA
13	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

14	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GDYNI
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDYŃIA, gmina GDYŃIA, miejsc. GDYŃIA
	3.Adres	ul. BENISŁAWSKIEGO, nr 8, lok. L2, miejsc. GDYŃIA, kod 81-173, poczta GDYŃIA, kraj POLSKA
15	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
16	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
17	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
18	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 124A, lok. 202, miejsc. RZESZÓW, kod 35-328, poczta RZESZÓW, kraj POLSKA
19	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W 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
20	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
21	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. POLCZYŃSKA, nr 31A, lok. —, miejsc. WARSZAWA, kod 01-377, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
22	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
23	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
24	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. FORDOŃSKA, nr 74, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-719, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA
25	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GDAŃSKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDAŃSK, gmina GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
	3.Adres	ul. GALAKTYCZNA, nr 30A, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-299, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA
26	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
27	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
28	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ II W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. OWSIANA, nr 12, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-825, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
29	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
30	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ BIELSKO - BIAŁA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat BIELSKO-BIAŁA, gmina BIELSKO-BIAŁA, miejsc. BIELSKO-BIAŁA
	3.Adres	ul. MIKOŁAJA REJA, nr 18, lok. 34, miejsc. BIELSKO-BIAŁA, kod 43-300, poczta BIELSKO-BIAŁA, kraj POLSKA
31	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W PŁOCKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat PŁOCK, gmina PŁOCK, miejsc. PŁOCK
	3.Adres	ul. ZBOŻOWA, nr 7, lok. 9, miejsc. PŁOCK, kod 09-410, poczta PŁOCK, kraj POLSKA
32	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W TYCHACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat TYCHY, gmina TYCHY, miejsc. TYCHY
	3.Adres	ul. SIENKIEWICZA, nr 7, lok. ---, miejsc. TYCHY, kod 43-100, poczta TYCHY, kraj POLSKA
33	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W RYBNIKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat RYBNIK, gmina RYBNIK, miejsc. RYBNIK
	3.Adres	ul. TOROWA, nr 17, lok. ---, miejsc. RYBNIK, kod 44-270, poczta RYBNIK, kraj POLSKA
34	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W TOMASZOWIE MAZOWIECKIM
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat TOMASZÓWSKI, gmina TOMASZÓW MAZOWIECKI, miejsc. TOMASZÓW MAZOWIECKI
	3.Adres	ul. WIEJSKA, nr 36, lok. 38, miejsc. TOMASZÓW MAZOWIECKI, kod 97-200, poczta TOMASZÓW MAZOWIECKI, kraj POLSKA

35	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W RADOMIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat RADOM, gmina RADOM, miejsc. RADOM
	3.Adres	ul. JANUSZA KUSOCIŃSKIEGO, nr 1A, lok. ---, miejsc. RADOM, kod 26-600, poczta RADOM, kraj POLSKA
36	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W SŁUPSKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat SŁUPSK, gmina SŁUPSK, miejsc. SŁUPSK
	3.Adres	ul. MIKOŁAJA KOPERNIKA, nr 34A, lok. U1, miejsc. SŁUPSK, kod 76-200, poczta SŁUPSK, kraj POLSKA
37	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W OPOLU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. OPÓLSKIE, powiat OPOLE, gmina OPOLE, miejsc. OPOLE
	3.Adres	ul. WROCŁAWSKA, nr 156A, lok. 305, miejsc. OPOLE, kod 45-835, poczta OPOLE, kraj POLSKA
38	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. PIOTRKOWSKA, nr 12, lok. 103, miejsc. KIELCE, kod 25-510, poczta KIELCE, kraj POLSKA
39	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W DŁUGOŁĘCE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAWSKI, gmina DŁUGOŁĘKA, miejsc. DŁUGOŁĘKA
	3.Adres	ul. WROCŁAWSKA, nr 33E, lok. ---, miejsc. DŁUGOŁĘKA, kod 55-095, poczta DŁUGOŁĘKA, kraj POLSKA
40	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W LESZNIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat LESZNO, gmina LESZNO, miejsc. LESZNO
	3.Adres	ul. GEODETÓW, nr 9, lok. ---, miejsc. LESZNO, kod 64-100, poczta LESZNO, kraj POLSKA
41	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W INOWROCŁAWIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. Kujawsko-Pomorskie, powiat Inowrocławski, gmina Inowrocław, miejsc. Inowrocław
	3.Adres	ul. WAŁOWA, nr 25, lok. ---, miejsc. Inowrocław, kod 88-100, poczta Inowrocław, kraj POLSKA
42	1.Firma oddziału	VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W SOKOŁOWIE PODLASKIM
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat SOKOŁOWSKI, gmina SOKOŁÓW PODLASKI, miejsc. SOKOŁÓW PODLASKI
	3.Adres	ul. OLSZOWA, nr 3, lok. ---, miejsc. SOKOŁÓW PODLASKI, kod 08-300, poczta SOKOŁÓW PODLASKI, 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 RABEŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. SOKOŁOWSKIEJ 9 LOK. U 36

	ZMIENIONO: 5 Z 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 58 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/1B ZMIANA PAR. 2 UMOWY SPÓŁKI
8	14.02.2025 R. REP. A NR 422/2025, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MARKACH, PRZY UL. LEOPOLDA LISA-KULI 5A/1B, ZMIENIONO: PAR. 1, PAR. 8, PAR. 14

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	NUWO S.A.R.L.
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	---
	4.Numer KRS	-----
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	13 650 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 682 500,00ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	682 500,00 zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 10 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 11 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU , W KTÓRYM ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONYCH JEST DWA DWA 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	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	-----
3	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	-----
4	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		
1	1.Nazwisko	WYKRĘT
	2.Imiona	MARCIN MARIUSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	70092302157, —
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA - WSPÓLNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

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 PRZES DOMEY SPRZEDAŻY WYŚYŁKOWEJ LUB INTERNET
	3	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	4	64, 92, Z, POZOSTALE 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
	6	23.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	7	10.06.2026	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
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
	5	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	6	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
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. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	4	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	7	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
	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
	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	7	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2019

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów
Dział 6
Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów
Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów
Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów
Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów
data sporządzenia wydruku 16.07.2026 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

B. Poręczyciel

Strona 1 z 10

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.07.2026 godz. 10:16:56

Numer KRS: 0000778463

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	27.03.2019		
Ostatni wpis	Numer wpisu	50	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/828837/26/736	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 382931136, NIP: 1132995753
3.Firma, pod którą spółka działa	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	---, ---, ---
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. MURCKOWSKA, nr 14C, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-265, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-26050-82792-RJIUR-23

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, ODDZIAŁ W ZIELONEJ GÓRZE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBUSKIE, powiat ZIELONA GÓRA, gmina ZIELONA GÓRA, miejsc. ZIELONA GÓRA
	3.Adres	ul. ALFREDA NOBLA, nr 11, lok. ---, miejsc. ZIELONA GÓRA, kod 65-012, poczta ZIELONA GÓRA, kraj POLSKA

2	1.Firma oddziału	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W TORUNIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat TORUŃ, gmina TORUŃ, miejsc. TORUŃ
	3.Adres	ul. LUBICKA, nr 33, lok. ---, miejsc. TORUŃ, kod 87-100, poczta TORUŃ, kraj POLSKA
3	1.Firma oddziału	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W SZCZECINIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat SZCZECIN, gmina SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN
	3.Adres	ul. ZIELONOGÓRSKA, nr 36, lok. ---, miejsc. SZCZECIN, kod 71-084, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA
4	1.Firma oddziału	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. WOLSKA, nr 88, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-141, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W RZESZOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODKARPACKIE, powiat RZESZÓW, gmina RZESZÓW, miejsc. RZESZÓW
	3.Adres	ul. JANA MATEJKI, nr 6, lok. 2, miejsc. RZESZÓW, kod 35-064, poczta RZESZÓW, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KIELCACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat KIELCE, gmina KIELCE, miejsc. KIELCE
	3.Adres	ul. ZAGÓRSKA, nr 10, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-355, poczta KIELCE, kraj POLSKA
7	1.Firma oddziału	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W POZNANIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃ, gmina POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
	3.Adres	ul. WAGROWSKA, nr 6, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 61-369, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA
8	1.Firma oddziału	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GLIWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat GLIWICE, gmina GLIWICE, miejsc. GLIWICE
	3.Adres	ul. PIONIERÓW, nr 8, lok. ---, miejsc. GLIWICE, kod 44-117, poczta GLIWICE, kraj POLSKA
9	1.Firma oddziału	VEHIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W 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
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. PODLĄSKIE, 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 GNIEŹNIENSKI, 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 5 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: 58 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: 58 UMOWY;
	6	05.01.2023R. REP A 12/2013, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ULICY SKOKOŁOWSKIEJ 9 LOK. U36, ZMIENIONO: 514 UST.1 UMOWY;

7	24.03.2023 R. REP. A NR 39/2023, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MARKACH PRZY UL. LEOPOLDA LISA-KULJ 5A ŁÓK18; ZMIENIONO: § 7 UST. 1 UMOWY
8	26.02.2025 R., REP. A NR 485/2025, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W MARKACH, ZMIANA PAR. 8 UMOWY SPÓŁKI.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	NUWO S.A.R.L.
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	---
	4.Numer KRS	-----
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	6.950 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 695.000,00 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		695 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	495 000,00 ZŁ
	2	35 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 10 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 11 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOSOBOWEGO 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

4	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PASŁAWSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74030206479, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		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		
1	1.Nazwisko	WYKRĘT
	2.Imiona	MARCIN MARIUSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	70092302157, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA - WSPÓLNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

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
	6	23.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	7	10.06.2026	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
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
	5	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	6	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
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
	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	7	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
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
	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	7	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025

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 NADZWYCAJNEGO 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

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

data sporządzenia wydruku 16.07.2026

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

5.2. Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta**TEKST JEDNOLITY 14.02.2025 R.****UMOWA SPÓŁKI****VEHIS FINANSE SPÓŁKA OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ****§ 1****Definicje i interpretacja**

1. Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane odmiennie w niniejszej Umowie Spółki mają znaczenie nadane im poniżej:

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

Podmiot Powiązany

oznacza, w stosunku do jakiejkolwiek osoby, osobę, która: (i) bezpośrednio lub pośrednio, przez jednego lub kilku pośredników, Kontroluje, jest Kontrolowana lub znajduje się pod wspólną Kontrolą z taką osobą lub (ii) jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem lub partnerem prowadzącym wspólne gospodarstwo, lub osobą powiązaną przez adopcję, kuratelę lub opiekę, lub należy do tego samego gospodarstwa domowego z daną osobą;

Rada Nadzorcza

oznacza radę nadzorczą Spółki;

Spółka

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

Spółka Holdingowa

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

Spółki VEHIS

oznacza łącznie:

- a) *Spółkę; oraz*
- b) *spółkę VEHIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, al. Murkowska 14c, 40-265 Katowice wpisaną do rejestru 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 682 500 zł (sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 13 650 (trzynaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. -----

2. Kapitał zakładowy został pokryty w następujący sposób:-----
 - a) w odniesieniu do 100 (stu) udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) objętych przy zawiązywaniu Spółki – wkładem pieniężnym w wysokości 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) wniesionym przez Vistra Shelf Companies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością; -----
 - b) w odniesieniu do 1 900 (tysiąc dziewięćset) udziałów o łącznej wartości nominalnej 95 000 zł (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 września 2019 dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego brzmienia umowy Spółki w całości i przyjęcia nowego brzmienia umowy – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 2 500 000 EUR (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 1 900 (tysiąc dziewięćset) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio). -----
 - c) w odniesieniu do 760 (siedemset sześćdziesiąt) udziałów o łącznej wartości nominalnej 38 000 zł (trzydzieści osiem tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 marca 2020 roku dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 1 000 000 EUR (słownie: jeden milion euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 760 (siedemset sześćdziesiąt)

nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio). -----

-
- d) w odniesieniu do 1140 (tysiąc sto czterdzieści) udziałów o łącznej wartości nominalnej 57 000 zł (pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 maja 2020 r. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 1 500 000 EUR (słownie: jeden milion pięćset tysięcy euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 1140 (tysiąc sto czterdzieści) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio). -----
-
- e) w odniesieniu do 3800 (trzy tysiące osiemset) udziałów o łącznej wartości nominalnej 190 000 zł (sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 lipca 2020 r. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 5 000 000 EUR (słownie: pięć milionów euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 3800 (trzy tysiące osiemset) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio). -----
-
- f) w odniesieniu do 5950 (pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) udziałów o łącznej wartości nominalnej 297 500 zł (dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia lutego 2025 r. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 34 425 777 zł (słownie: trzydzieści cztery miliony czterysta dwadzieścia pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 5950

(pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) 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 5 (pięciu) osób powołanych i odwołanych uchwałą Rady Nadzorczej. Członek Zarządu może być zawieszony i przywrócony w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Uchwała może określać funkcje poszczególnych członków Zarządu. ----

2. Kadencja członka Zarządu wynosi 5 (pięć) lat. -----
3. Członek Zarządu może być w każdym czasie być odwołany przez Radę Nadzorczą. -
4. Mandat członka Zarządu wygasa z chwilą upływu kadencji, odwołania ze składu Zarządu, śmierci albo złożenia rezygnacji. -----
5. Wyłącza się zastosowanie art. 202 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych. -----
6. Rada Nadzorcza może wybrać prezesa Zarządu oraz wiceprezesa Zarządu spośród członków Zarządu, a także pozbawić tych funkcji członków Zarządu. -----

§ 15**Kompetencje Zarządu**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jedyny członek Zarządu – w przypadku, w którym Zarząd jest jednoosobowy. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----

3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy w zakresie bieżącego zarządzania Spółką, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej. -----

§ 16**Funkcjonowanie Zarządu**

1. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów

oddanych przeciw i wstrzymujących się, głos prezesa Zarządu jest rozstrzygający. -----

2. Do ważności uchwał podejmowanych przez Zarząd konieczne jest powiadomienie wszystkich członków Zarządu. -----
3. Zarząd może uchwalić regulamin Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

§ 17

Wynagrodzenie członków Zarządu

Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki oraz otrzymują odpowiednie wynagrodzenie na podstawie kontraktów menadżerskich oraz z tytułu powołania do pełnienia funkcji w Zarządzie. -----

§ 18

Skład Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Spółkę Holdingową. -----
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. -----
3. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą upływu kadencji, odwołania ze składu Rady Nadzorczej, śmierci albo złożenia rezygnacji. -----
4. Założyciele posiadają prawo do wskazania jednego kandydata na członka Rady Nadzorczej oraz rekomendowania Spółce Holdingowej powołania tego kandydata do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Spółka Holdingowa nie jest związana
5. Uprawnienie Założycieli do wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 4 powyżej, jest wykonywane przez doręczenie Spółce Holdingowej pisemnej rekomendacji, podpisanej przez wszystkich Założycieli, dotyczącej wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od daty zaistnienia wakatu.
6. W przypadku, gdy kandydat na członka Rady Nadzorczej nie będzie posiadał, w ocenie Spółki Holdingowej, odpowiednich kwalifikacji lub kompetencji potrzebnych do zasiadania w Radzie Nadzorczej, Inwestor może wezwać Założycieli do wskazania innego kandydata na członka Rady Nadzorczej. -----
7. W przypadku niewskazania w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od dnia otrzymania wezwania do wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej, Spółka Holdingowa może powołać innego wybranego przez siebie kandydata na członka Rady Nadzorczej. -

8. Uprawnienie osobiste Spółki Holdingowej do powoływania członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane przez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej. -----
9. Uprawnienie osobiste Spółki Holdingowej do odwoływania członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane przez doręczenie odpowiedniej Spółce pisemnego oświadczenia o odwoływaniu członka Rady Nadzorczej oraz będzie skuteczne z chwilą takiego doręczenia. Oświadczenie o odwoływaniu członka Rady Nadzorczej zostanie również przesłane do wiadomości (w celach informacyjnych) Założycielom.

§ 19

Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw wskazanych w innych postanowieniach niniejszej Umowy Spółki należy podejmowanie uchwał w sprawach odnoszących się w szczególności do: -----
 - 1.1. zatwierdzania polityki rachunkowości Spółki przygotowanej przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki rachunkowości Spółki wnioskowanych przez Zarząd; -----
 - 1.2. zatwierdzania polityki i procedur ryzyka Spółki przygotowanych przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki i procedur ryzyka Spółki wnioskowanych przez Zarząd; ---
 - 1.3. zmiany celów lub rodzaju działalności Spółki, w tym wejścia na nowe rynki geograficzne;
 - 1.4. przyjęcia lub zmiany polityki dywidendy Spółki, przy czym przyjmowana i zmieniana polityka dywidendy Spółki będzie każdorazowo odzwierciedlała politykę dywidendy przyjętą w Spółce Holdingowej zgodnie z postanowieniami Umowy Wspólników; -----
 - 1.5. powoływania, odwoływania, zawieszania i zmiany liczby członków Zarządu; --
 - 1.6. reprezentowania Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu; -----
 - 1.7. oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia straty, a także składania Zgromadzeniu Wspólników corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny; -
 - 1.8. zatwierdzania jednostkowych rocznych budżetów lub biznesplanu oraz skonsolidowanego rocznego budżetu lub biznesplanu Spółki przygotowanych przez Zarząd i wnioskowanych przez Zarząd lub zatwierdzania zmian jednostkowych rocznych budżetów lub biznesplanu oraz skonsolidowanego rocznego budżetu lub biznesplanu Spółki przygotowanych przez Zarząd i wnioskowanych przez Zarząd; -----
 - 1.9. wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz Spółek Zależnych; ---
 - 1.10. zawarcia, zmiany warunków lub rozwiązania jakiegokolwiek umowy pomiędzy Spółką a jednym z Założycieli lub ich Podmiotem Powiązanym; -----
 - 1.11. nabycia, zbycia lub obciążenia przez Spółkę aktywów trwałych lub portfela wierzytelności o wartości przekraczającej kwotę 300.000 PLN (trzysta tysięcy złotych); -----

-
- 1.12. nabycia, zbycia lub obciążenia Spółki udziałów, akcji, lub innych tytułów uczestnictwa w innych spółkach lub przedsięwzięciach, założenia spółki lub przystąpienia do spółki, nabycia lub zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa; -----
 - 1.13. wyrażania zgody na poniesienie przez Spółkę nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie rocznym Spółki kosztów operacyjnych o wartości przekraczającej kwotę 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji; -----
 - 1.14. zaciągnięcia jakiegokolwiek zobowiązania przez Spółkę w tym pozabilansowego, w tym z tytułu wystawienia weksli, gwarancji, lub poręczeń lub innych form zabezpieczenia na zabezpieczenie zobowiązania osób trzecich, lub zaciągnięcia zobowiązania do zwolnienia jakiejkolwiek osoby trzeciej z obowiązku świadczenia (*indemnity*), w każdym przypadku o wartości przekraczającej 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji; -----
 - 1.15. zaciągania zadłużenia finansowego przez Spółkę (w tym z tytułu kredytu, pożyczki, emisji obligacji, sekurytyzacji portfela) o wartości przekraczającej 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji; -----

 - 1.16. wykonywania przez Spółkę prawa głosu z udziałów, akcji, lub innych tytułów uczestnictwa w innych spółkach; -----
 - 1.17. utworzenia z udziałem Spółki konsorcjum, joint venture lub jakiegokolwiek innego zrzeszenia z udziałem którejkolwiek ze spółek z Grupy VEHIS; -----
 - 1.18. wyrażanie zgody na dokonanie zmian w umowach Spółek Zależnych; -----
 - 1.19. wyrażania zgody na sposób głosowania przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników Spółek Zależnych; -----
 - 1.20. zatwierdzania regulaminu Zarządu przygotowanego przez Zarząd oraz zmian do regulaminu Zarządu wnioskowanych przez Zarząd oraz zatwierdzania regulaminu Rady Nadzorczej; -----

 - 1.21. zawierania, rozwiązywania oraz dokonywania zmian w umowach o pracę lub innych umowach stanowiących podstawę świadczenia pracy lub usług Kluczowych Pracowników na rzecz Spółki, a także określania wysokości oraz zasad wynagradzania Kluczowych Pracowników, jak również wyrażanie zgody na nawiązania lub rozwiązania przez Spółkę stosunku pracy (lub zawarcia, wypowiedzenia lub rozwiązania przez Spółkę umowy cywilnoprawnej) z Kluczowym Pracownikiem, w przypadku gdy wysokość miesięcznego wynagrodzenia uzyskiwanego przez taką osobę w Spółce przekracza łącznie 30.000 zł (trzydzieści tysięcy złotych) z wyłączeniem premii i nagród; -----
 - 1.22. zawarcia ugody w imieniu Spółki w postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w przypadku, gdy faktyczna wartość przedmiotu sporu przekracza 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych); -----

 - 1.23. przekazywania darowizn w imieniu Spółki o wartości przekraczającej 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych); -----
 - 1.24. zatwierdzania polityki ustalania wartości rezydualnej przygotowanej przez Zarząd lub zatwierdzania
-

zmian polityki ustalania wartości rezydualnej wnioskowanych przez Zarząd; -----

- 1.25. udzielenia przez Spółkę finansowania (w tym leasingu lub pożyczki), najmu lub dzierżawy aktywów Spółki o wartości przekraczającej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych) do jednego podmiotu lub do jednej grupy Podmiotów Powiązanych, w jednej lub w serii powiązanych transakcji; -----
- 1.26. zobowiązanie się do podjęcia jakiejkolwiek czynności, o której mowa w punktach 1.1 – 1.25 powyżej. -----
2. Uchwały podejmowane w sprawach określonych w ust. 1 powyżej są bezwzględnie większością głosów. -----
3. W sprawach określonych w ust. 1 powyżej Rada Nadzorcza będzie zobowiązana wyrazić zgodę lub odmówić wyrażenia zgody w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania wniosku Zarządu. Niepodjęcie przez Radę Nadzorczą żadnej decyzji w ww. terminie oznacza, że Rada Nadzorcza nie wyraziła zgody na podjęcie przez Spółkę czynności we wnioskowanej sprawie. -----

§ 20

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza obraduje na posiedzeniach. -----
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej. -----
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 5 (pięciu) dni od dnia otrzymania wniosku i wyznacza jego datę na dzień przypadający nie później niż 20 (dwadzieścia) dni od dnia otrzymania wniosku. Przed zwołaniem posiedzenia przewodniczący Rady Nadzorczej może uzupełnić proponowany porządek obrad. Jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie. -----
4. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej wymaga zaproszenia wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
5. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być przekazane członkom Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w innej formie. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być wysłane nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w terminie 4 (czterech) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. Zawiadomienia mogą być wysłane w krótszym terminie, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę. W zawiadomieniach o zaproszeniu wskazuje się następujące informacje: (i) datę i godzinę posiedzenia Rady Nadzorczej (ii) dokładne miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej (iii) proponowany porządek obrad Rady

-
- Nadzorczej oraz (iv) inne informacje niezbędne dla rozpatrzenia spraw objętych porządkiem obrad. -----
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej może dokonać zmiany informacji, o których mowa w ustępie 5 powyżej, poprzez wysłanie zawiadomienia o zmianie szczegółów posiedzenia, w trybie właściwym dla wysyłania zawiadomień o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej, najpóźniej na 4 (cztery) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a jeżeli zawiadomienia o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej zostały wysłane w terminie 4 (czterech) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej – na 2 (dwa) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. W szczególnie uzasadnionych przypadkach lub gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę zawiadomienie o zmianie szczegółów posiedzenia może zostać wysłane niezwłocznie przed posiedzeniem Rady Nadzorczej. -----
 7. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, ani co do porządku obrad. -----
 8. W najszerszym zakresie dozwolonym prawem członkowie Rady Nadzorczej będą mogli uczestniczyć w posiedzeniach oraz podejmować uchwały poza posiedzeniem przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowo) lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w takim trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały. -
 9. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą ważne pod warunkiem uprzedniego prawidłowego zawiadomienia o terminie posiedzenia wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz pod warunkiem udziału w posiedzeniu (kworum) więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej. ---
 10. Każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony do: (i) żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, (ii) zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w przypadku gdy przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwołał go w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, (iii) zaproponowania punktu do porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej, (iv) przedstawienia przewodniczącemu Rady Nadzorczej projekt uchwały w sprawie objętej porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej oraz (v) przedstawienia przewodniczącemu Rady Nadzorczej projektu uchwały Rady Nadzorczej z wnioskiem o głosowanie nad daną uchwałą w trybie głosowania na piśmie. -----
-

-
11. Posiedzenie Rady Nadzorczej odbywa się co najmniej 4 (cztery) razy w roku obrotowym. -----
 12. Każdemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje 1 (jeden) głos. -----
 13. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje głos rozstrzygający. -----
 14. Zgromadzenie Wspólników upoważni Radę Nadzorczą do przyjęcia regulaminu określającego szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej. -----

§ 21

Zgromadzenie Wspólników

1. Zgromadzenie Wspólników obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, kompetencja Zgromadzenia Wspólników może zostać również wykonana przez wspólników Spółki (jedyne go wspólnika – Spółkę Holdingową) działających w trybie art. 227 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. -----
3. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, jeśli uzna to za wskazane. -----
4. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników odbywa się w każdym roku obrotowym do 30 (trzydziestego) czerwca danego roku obrotowego, chyba że zgodnie z obowiązującymi przepisami Zgromadzenie Wspólników powinno odbyć się przed tą datą. -----

5. Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Spółki Holdingowej lub Rady Nadzorczej. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powinno wskazywać termin i miejsce zgromadzenia oraz proponowany porządek obrad. -----
6. Zgromadzenie Wspólników zwołuje się za pomocą listów poleconych albo przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed terminem Zgromadzenia Wspólników. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane wspólnikowi Spółki pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. -----

7. W zawiadomieniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce Zgromadzenia Wspólników oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany Umowy Spółki należy wskazać istotne elementy treści proponowanych zmian. -----
8. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibach Spółki w Warszawie, Krakowie lub Katowicach. Zgromadzenie Wspólników może się odbyć również w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy wspólnicy Spółki wyrażą na to zgodę na piśmie. -----

§ 22

Funkcjonowanie Zgromadzenia Wspólników

1. Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników należą sprawy określone w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, w tym w szczególności w Kodeksie Spółek Handlowych. --
2. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają bezwzględną większością głosów. -----
3. Na każdy udział przypada 1 (jeden) głos. -----
4. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego Spółki nie wymaga uchwały wspólników. ----

§ 23

Postanowienia końcowe

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej. -----
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2019 r.” -----

5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

Uchwała Rady Nadzorczej
VEHIS FINANSE
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
nr RN_1_/06/2026
z dnia 3 czerwca 2026 r.

w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii L

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 2025 r. poz. 1667 z późn. zm.) 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 30 mln zł, z opcją zwiększenia do 50 mln zł;
- b. kupon: 3 miesięczny;
- c. oprocentowanie: zmienne WIBOR 3M + marża 5,50%, z zastrzeżeniem możliwości zmiany stawki referencyjnej na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji;
- d. zapadalność: do 36 miesięcy.

§ 2.

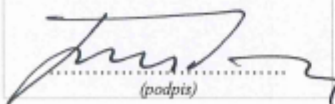
Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji w postaci poręczenia Vehis sp. z o.o.

§ 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
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
nr UZ 1_8/06/2026
z dnia 8 czerwca 2026 r.

w przedmiocie emisji obligacji serii L

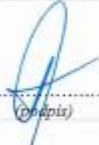
§1

Zarząd VEHIS FINANSE sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (**Spółka**), działając na podstawie art. 208 §1-5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (**Ustawa o Obligacjach**), postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:

1. Oznaczenie serii: L;
2. Obligacje emitowane w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d) Rozporządzenia prospektywnego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) lub b) Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a) Ustawy o Ofercie w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie.
3. Liczba oferowanych obligacji wyniesie nie więcej niż 30.000 (trzydzieści tysięcy), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk przez Zarząd Emitenta najpóźniej na trzy Dni Robocze poprzedzające Dzień Emisji.
4. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniesie 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych;
5. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 5,50 % w skali roku;
6. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu;
7. Zabezpieczeniem Obligacji będzie Poręczenie Vehis sp. z o.o.;
8. Obligacje zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Dniu Emisji;
9. Wykup obligacji nastąpi w terminie nie dłuższym niż 3 lata od Dnia Emisji;
10. Emitent będzie się ubiegał o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst;
11. Planowany termin przydziału: czerwiec 2026 r.

§2

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

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

Zatwierdził pod względem merytorycznym:



 Michał Lech

**Uchwała Zarządu
VEHIS FINANSE**
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
nr UZ_1_29/06/2026 z dnia 29 czerwca 2026 r.

*w sprawie: ustalenia ostatecznej maksymalnej liczby oferowanych obligacji, ustalenia ostatecznego
tekstu warunków emisji obligacji serii L oraz wstępnej alokacji*

Zarząd VEHIS FINANSE sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (**Spółka**), mając na uwadze, iż:

- (a) Emitent prowadzi ofertę publiczną obligacji serii L („Obligacje”);
- (b) przedmiotem oferty jest do 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 zł (trzydzieści milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych Obligacji do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych);
- (c) podstawę emisji Obligacji stanowią:
 - Uchwała nr UZ_1_8/06/2026 Zarządu Emitenta z dnia 8 czerwca 2026 r. w przedmiocie emisji obligacji serii L;
 - Uchwała Rady Nadzorczej nr RN_1_/06/2026 z dnia 3 czerwca 2026 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii L;
- (d) w dniu 25 czerwca 2026 r. zakończył się proces przyjmowania zapisów na Obligacje;

postanawia, co następuje:

§ 1

Spółka zwiększa maksymalną liczbę Obligacji proponowanych do nabycia do 41 207 (czterdzieści jeden tysiąc dwieście siedem) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 41 207 000,00 zł (czterdzieści jeden milionów dwieście siedem tysięcy złotych 00/100).

§ 2

1. Zarządu Spółki postanawia dokonać wstępnej alokacji 41 207 (czterdzieści jeden tysiąc dwieście siedem) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 41 207 000,00 zł (czterdzieści jeden milionów dwieście siedem tysięcy złotych 00/100) złotych, zgodnie z listą wstępnej alokacji, która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („Firma Inwestycyjna”).
2. Obligacje zostają przydzielone w chwili utworzenia ewidencji osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) w zw. z art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie („Ewidencja”), którą prowadziła będzie Firma Inwestycyjna jako Agent Emisji do dnia rejestracji ich w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

1 

§ 3

1. Zarząd Spółki upoważnia i zobowiązuje Michael / Ström Dom Maklerski S.A. do niezwłocznego podjęcia działań zmierzających do rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

§ 4

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

Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Grzegorz Tracz	Jan Bujak	Ireneusz Meller	Jacek Pasławski
☒ 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

Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu obligacji zwykłych na okaziciela serii L, emitowanych przez VEHIS FINANSE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, o kapitale zakładowym w wysokości 682 500,00 PLN, dla której prowadzona jest strona Internetowa pod adresem: www.vehis.pl („Emitent”, „Spółka”).

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 Kalkulacyjny” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.3. „Agent Emisji” oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej; tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie ;
- 1.4. „Brak Zazwolenia 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 Platniczy” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.6. „Cena Emisyjna” oznacza cenę objęcia w obrocie pierwotnym 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 po raz pierwszy prawa z Obligacji 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 tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.12. „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, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta (iii) oraz (iv) inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;

- 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 2024 r. poz. 1061);
- 1.22. „Kodeks Postępowania Cywilnego” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2024 roku, poz. 1568 ze zm.);
- 1.23. „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 5,50 % w skali roku;
- 1.26. „Nuwo” oznacza Nuwo S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (adres 1 rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg) zarejestrowana w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B237003;
- 1.27. „Należność Główna” oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.28. „Obligacje” oznacza obligacje serii L emitowane przez Emitenta, z których wynikają prawa i obowiązki określone w Warunkach Emisji;
- 1.29. „Obligatariusz” oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.30. „Odsetki” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;



- 1.31. „**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;
- 1.32. „**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;
- 1.33. „**PLN**”, „**zł**” oznacza złote – prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.34. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.35. „**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;
- 1.36. „**POLSTR**” (Polish Short Term Rate) oznacza indeks oparty o depozyty niezabezpieczone zawarte przez największe krajowe instytucje kredytowe z instytucjami kredytowymi i instytucjami finansowymi, którego administratorem w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych będzie GPW Benchmark S.A.;
- 1.37. „**Poręczenie**” oznacza poręczenie, o którym mowa w pkt 11.1 Warunków Emisji;
- 1.38. „**Poręczyciel**” oznacza spółkę VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murkowska 14C, 40-265 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463, NIP: 1132995753, REGON: 382931136, kapitał zakładowy w wysokości 695.000,00 PLN (sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych);
- 1.39. „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1428 ze zm.);
- 1.40. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 794 ze zm.);
- 1.41. „**Przypadek Naruszenia**” ma znaczenie nadane w pkt 14.1 Warunków Emisji;
- 1.42. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.43. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.44. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.45. „**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*;
- 1.46. „**Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy



- inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Tekst mający znaczenie dla EOG);
- 1.47. „**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;
- 1.48. „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub jej następców prawnych;
- 1.49. „**Sprawozdanie Finansowe**” oznacza:
- 1.49.1. półroczne jednostkowe niezbadane oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z przepisami rachunkowości obowiązującymi Emitenta,
- 1.49.2. półroczne jednostkowe niezbadane oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Poręczyciela, sporządzone zgodnie z przepisami rachunkowości obowiązującymi Poręczyciela
- 1.50. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.1 Warunków Emisji;
- 1.51. „**Stopa Procentowa**” oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;
- 1.52. „**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem <https://vehis.pl/> lub innym, która go zastąpi;
- 1.53. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.54. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2025 r. poz. 1667);
- 1.55. „**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.);
- 1.56. „**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 2025 r. poz. 592 ze zm.);
- 1.57. „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są ustalane na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;
- 1.58. „**Właściciel**” oznacza Nuwo;
- 1.59. „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR, POLSTR lub inny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.60. „**Zgromadzenie Wspólników**” oznacza zgromadzenie wspólników Emitenta;
- 1.61. „**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 ratulnej 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;
- 1.62. „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. Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy w Ewidencji i do czasu rejestracji Obligacji w Depozycie przysługują osobie wpisanej w Ewidencji jako posiadacz Obligacji. Od dnia rejestracji Obligacji w Depozycie skutkującej zapisaniem Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Obligacje będą przysługiwać osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.
3. **PODSTAWA PRAWNA EMISJI**
- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- (a) przepisów Ustawy o Obligacjach,
 - (b) Uchwały nr UZ_1_8/06/2026 z dnia 8 czerwca 2026 r. w przedmiocie emisji obligacji serii L oraz
 - (c) Uchwały Rady Nadzorczej nr RN_1/06/2026 z dnia 3 czerwca 2026 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii L.
4. **SERIA OBLIGACJI**
- 4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą L.
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 w szczególności nastąpi pośrednio: poprzez objęcie przez Emitenta instrumentów dłużnych w spółkach specjalnego przeznaczenia, które nabywają/nabywać będą w ramach sekurytyzacji portfele umów leasingu od Emitenta.



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 41 207 (czterdzieści jeden tysięcy dwieście siedem) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 41 207 000,00 zł (czterdzieści jeden milionów dwieście siedem tysięcy złotych 00/100).
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 w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie.
 - 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 z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
 - 10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.
11. **FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA**
 - 11.1. Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji jest poręczenie udzielone na podstawie umowy, o której mowa w pkt 11.1.1 poniżej („Poręczenia”), przy czym:
 - 11.1.1. Poręczenie zostanie udzielone poprzez zawarcie do Dnia Emisji umowy poręczenia przez Poręczyciela z Administratorem Zabezpieczeń, który będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Poręczenia. W związku z tym, że Poręczenie zostanie udzielone przed Dniem Emisji, Poręczenie będzie stanowiło poręczenie za dług przyszły do wysokości z góry oznaczonej, wskazanej w pkt 11.1.2 poniżej oraz będzie miało charakter terminowy, z terminem poręczenia wskazanym w pkt 11.1.3 poniżej.
 - 11.1.2. Poręczenie zostanie udzielone do kwoty odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, co odpowiada 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji (w przypadku podjęcia przez Zarząd Emitenta decyzji o emisji maksymalnej liczby 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych).
 - 11.1.3. Poręczenie zostanie udzielone na okres do dnia 31 grudnia 2030 r., jednak nie krócej niż do czasu spłaty wszelkich zobowiązań względem Obligatariuszy.
 - 11.1.4. Poręczyciel do Dnia Emisji ustanowi tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na mocy którego podda się obowiązowi zapłaty kwoty nie mniejszej niż równowartość 150 (sto pięćdziesiąt) % łącznej wartości nominalnej wstępnie alokowanych



Obligacji, na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji, w tym w szczególności z tytułu Odsetek, kwoty wykupu Obligacji, odsetek za opóźnienie w zapłacie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, przy czym Administrator Zabezpieczenia będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2031 r. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach.

- 11.1.5. 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.

12. ŚWIADCZENIA EMITENTA

- 12.1. Emitent 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, oraz
 - 12.1.3. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.3 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 3 czerwca 2029 roku, 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 („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):
- 13.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji lub
 - 13.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji.
- 13.3. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, spełnienie świadczenia nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po danym Dniu Płatności.
- 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 Główniej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji oraz - w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta - o premię z pkt 15.1.4 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.



- 14.2. Pismenne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać:
- 1.2.1. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu;
 - 1.2.2. odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt. 14.4 poniżej albo trwającą stanowiącą podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza
- 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 zwłocie 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 (Przypadek Naruszenia), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia wystąpienia zdarzenia, do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o jego wystąpieniu zgodnie z pkt 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 Przypadek Naruszenia 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**
- łącznie wartość zobowiązań Emitenta wchodzących w skład jednostkowych Zobowiązań Finansowych, które nie zostały spłacone w terminie (w tym także w terminie wynikającym ze skutecznego postawienia w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności) a opóźnienie w ich spłacie przekracza 30 dni – przekroczy równowartość 3.000.000,00 (trzech milionów) złotych.
- 14.5.2 Regulowanie zobowiązań przez Emitenta**
- a. Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych, lub
 - b. Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub



- c. Emitent zaprzestaje wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar, przy czym przez trwałe zaprzestanie wykonywania zobowiązań, rozumie się zaprzestanie wykonywania zobowiązań przez co najmniej 60 (sześćdziesiąt) dni.

I w terminie 10 dni roboczych od dnia wystąpienia tego naruszenia Emitent nie usunął skutków naruszenia

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

- a. Emitent przekaze w danym roku obrotowym udziałowcom środki pieniężne w drodze wypłaty dywidendy i/lub umorzenia udziałów własnych w łącznej wysokości wyższej niż wartość zysku netto wypracowanego poprzednim roku obrotowym wynosząca odpowiednio:

- a) 0% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2025 oraz 2026
- b) 35% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2027
- c) 50% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2028

- b. Poręczyciel przekaze w danym roku obrotowym udziałowcom środki pieniężne w drodze wypłaty dywidendy i/lub umorzenia udziałów własnych w łącznej wysokości wyższej niż wartość zysku netto wypracowanego w poprzednim roku obrotowym wynosząca odpowiednio:

- a) 0% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2025 oraz 2026
- b) 35% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2027
- c) 50% zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2028

- c. Emitent lub Poręczyciel udzieli pożyczki do udziałowca/udziałowców w wyniku czego saldo kapitału udzielanych pożyczek do udziałowca/udziałowców przekroczy kwotę 5 mln zł.

14.5.5 Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

- a. Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego;
- b. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli.

14.5.6 Postępowania egzekucyjne

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

14.5.7 Transakcja rażąco niekorzystna

Emitent dokona transakcji lub serii transakcji na rzecz innego podmiotu, której/których przedmiotem będą aktywa o wartości rynkowej jednostkowo lub łącznie przekraczającej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych na warunkach rażąco niekorzystnych w stosunku



do powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, przy czym za rażąco niekorzystne uważane będzie rozporządzenie o wartości co najmniej 30% niższej od wartości rynkowej, stosowane dla podobnych transakcji i w terminie 10 dni roboczych od dnia wystąpienia tego naruszenia Emitent nie usunął skutków naruszenia.

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 Obowiązki Informacyjne

Emitent w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od upływu wymaganych terminów nie wykona lub nienależycie wykona zobowiązanie określone w pkt 18 Warunków Emisji.

14.5.10 Zabezpieczenia

Nastąpi nieważność lub bezskuteczność Poręczenia.

14.5.11 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.

14.5.12 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.

14.6. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia określonego w pkt 14.5, jeżeli zajdzie co najmniej jedna okoliczność określona poniżej:

14.6.1 na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy,

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.

15. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

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



- 15.1.1. 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.
- 15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Roboczy, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- 15.1.3. Wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 15.1.1 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień.
- 15.1.4. 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 Głównnej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
- w II, III, IV i V Okresie Odsetkowym – 1,0%,
 - w VI, VII, VIII i IX Okresie Odsetkowym – 0,5%
 - w X, XI i XII Okresie Odsetkowym - brak premii.
- 16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)**
- 16.1. Płatność Odsetek
- 16.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 16.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 16.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.
- 16.2. Naliczanie odsetek
- 16.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 16.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
- a. Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - b. Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 16.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących terminach wskazanych w poniższej tabeli:



Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	3 września 2026
2.	3 września 2026	3 grudnia 2026
3.	3 grudnia 2026	3 marca 2027
4.	3 marca 2027	3 czerwca 2027
5.	3 czerwca 2027	3 września 2027
6.	3 września 2027	3 grudnia 2027
7.	3 grudnia 2027	3 marca 2028
8.	3 marca 2028	3 czerwca 2028
9.	3 czerwca 2028	3 września 2028
10.	3 września 2028	3 grudnia 2028
11.	3 grudnia 2028	3 marca 2029
12.	3 marca 2029	3 czerwca 2029

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 łącznie.

16.3. Wysokość Odsetek

16.3.1. Odsetki od 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 w będzie odbywać się na następujących warunkach:

- 16.4.1. Stopę Bazową stanowi wskaźnik referencyjny WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania depozytów 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 POLSTR lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast POLSTR Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski;
 - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 16.4.6. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 16.4.7. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (ii) Jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty
 - a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - c. mediana różnic jest ustalana:
 - 1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;
 - 2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.



- 16.4.8. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 19 Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- 16.4.9. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- 16.4.10. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- 16.4.11. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 17. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI**
- 17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
- 17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.
- 17.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.
- 17.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie zlecenia przelewu na rachunek Obligatariusza.
- 17.5. W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali Inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 18. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE EMITENTA**
- 18.1. Stosownie do zapisów art. 37 Ustawy o Obligacjach, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO Catalyst, Emitent udostępni Obligatariuszom:
- 18.1.1. 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);
- 18.1.2. 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, niezwłocznie, ale nie później niż w terminie do 3 (trzech) Dni Roboczych Informacji od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu, 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 Ryнку ASO Catalyst dotyczącymi przekazywania informacji przez spółki, których obligacji notowane są na Ryнку 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 będą rozstrzygane przez sąd właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta, zastrzeżeniem, że rozstrzyganie sporów cywilnych o prawa majątkowe pomiędzy Emitentem, a innymi uczestnikami systemu depozytowego lub między Emitentem, a KDPW związanych z uczestnictwem w systemie depozytowym, jest poddane jurysdykcji Sądu Polubownego przy Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
- 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 pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz z tytułu wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Firma Inwestycyjna nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 i n. Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązana do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.



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

Katowice, dnia 29 czerwca 2026 r.



5.5. Umowa poręczenia oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji

schonherr

UMOWA PORĘCZENIA

zawarta w dniu

VEHIS SP

JOHANNES SCHÖNHERR

oraz

SH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
jako Wierzycielem

www.schoenherr.eu

SPIS TREŚCI

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

NINIEJSZA UMOWA PORĘCZENIA została zawarta w Warszawie w dniu jej podpisania przez ostatnią ze Stron ("**Umowa**") pomiędzy:

- (1) **VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463, NIP: 1132995753, REGON: 382931136, kapitał zakładowy w wysokości 695.000,00 PLN (sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) ("**Poręczyciel**"),
a
- (2) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych) ("**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. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146, posiadająca numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510, o kapitale zakładowym w wysokości 682.500,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) ("**Emitent**"), na podstawie uchwały nr UZ 1_B/06/2026 Zarządu Emitenta z dnia 8 czerwca 2026 roku w przedmiocie emisji obligacji serii L zamierza wyemitować do 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 PLN (trzydzieści milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000,00 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych) ("**Obligacje**").
- (B) W dniu 8 czerwca 2026 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) Preambuli;
"Informacje Poufne"	ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 10.1 niniejszej Umowy;
"Kodeks Cywilny"	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks Cywilny (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 795 z późn. zm.);
"Kodeks Postępowania Cywilnego"	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku – Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2026 r. poz. 468 z późn. zm.);
"Obligacje"	ma znaczenie określone w Punkcie (A) Preambuli;
"Obligatariusz"	oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji;
"Okres Poręczenia"	oznacza okres od daty zawarcia niniejszej Umowy do dnia 31 grudnia 2030 roku, jednak nie krócej niż do czasu spłaty wszelkich zobowiązań względem Obligatariuszy z tytułu Obligacji (t.j. pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia wszystkich Zabezpieczonych Wierzytelności);
"Poręczenie"	ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 2.1 niniejszej Umowy;

"Umowa Administratora Zabezpieczeń"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B) Preambuly;
"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 Zabezpieczonych Wierzytelności przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, do łącznej wysokości 61.810.500,00 PLN (sześćdziesiąt jeden milionów osiemset dziesięć tysięcy pięćset złotych) ("**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 Zabezpieczonych Wierzytelności, na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności.

- 2.4 Strony oświadczają, że Poręczenie stanowi poręczenie za dług przyszły w rozumieniu art. 878 § 1 Kodeksu Cywilnego do wysokości wskazanej w Punkcie 2.1 Umowy i obowiązuje przez Okres Poręczenia. W związku z tym, że Poręczenie ma charakter terminowy, Strony potwierdzają, że Poręczyciel nie może odwołać Poręczenia na podstawie art. 878 § 2 Kodeksu Cywilnego.
- 2.5 Wierzyciel niniejszym potwierdza i przyjmuje Poręczenie.
- 2.6 W dniu zawarcia niniejszej Umowy, Poręczyciel złoży na rzecz Wierzyciela 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 Zabezpieczonych Wierzytelności nie zostanie zapłacona w terminie wymagalności zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji, Wierzyciel może, według własnego swobodnego uznania, dochodzić zaspokojenia z Poręczenia, dokonanego na podstawie niniejszej Umowy, w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w szczególności poprzez wystąpienie do Poręczyciela z Żądaniem Zapłaty.
- 3.1.2 Poręczyciel dokona zapłaty z tytułu Poręczenia na rachunek bankowy Wierzyciela wskazany w Żądaniu Zapłaty w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia faktycznego doręczenia lub próby doręczenia Żądania Zapłaty.
- 3.1.3 Dla uniknięcia wątpliwości, Wierzyciel może składać Żądanie Zapłaty w odniesieniu do każdej wymagalnej części Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 3.2 Zaliczenie kwot wypłaconych z tytułu Poręczenia
- 3.2.1 Wszelkie kwoty uzyskane przez Wierzyciela od Poręczyciela z tytułu Poręczenia będą zaliczane na poczet niezaspokojonych Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji. Wierzyciel w ramach wykonania Umowy Administratora Zabezpieczeń dokona podziału środków uzyskanych w wyniku wykonania Umowy, w szczególności w ramach przekazania każdemu z Obligatariuszy kwoty przysługujących mu należności z Zabezpieczonych Wierzytelności, proporcjonalnie do łącznej sumy niespłaconej wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności.

- 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 jakiegokolwiek podmiotowi trzeciemu w stosunku do Poręczyciela; oraz
 - 5.1.8 zapoznał się z Warunkami Emisji Obligacji.
- 5.2 Odpowiedzialność Poręczyciela za prawdziwość powyższych oświadczeń i zapewnień ma charakter gwarancyjny. W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, jak również o rozsądnym, uzasadnionym podejrzeniu wystąpienia takiego stanu sprzeczności w przyszłości, Poręczyciel niezwłocznie powiadomi Wierzyciela o tym fakcie. Niezależnie od powyższego, Poręczyciel zobowiązuje się niezwłocznie doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności.

6 DALSZE ZAPEWNIENIA

- 6.1 Poręczyciel na swój koszt złoży Wierzycielowi zapewnienia oraz podejmie wszelkie niezbędne czynności, których Wierzyciel zasadnie zażąda i które będą konieczne w celu nadania skuteczności lub ochrony ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy i potwierdzonego w niej zabezpieczenia lub w celu usunięcia przeszkód dotyczących wykonania wszelkich praw lub uprawnień podlegających wykonaniu przez Wierzyciela zgodnie z niniejszą Umową.
- 6.2 Poręczyciel nie poweźmie ani nie wyrazi zgody na powzięcie jakiegokolwiek czynności, która może przyczynić się do podważenia ważności lub wykonalności niniejszej Umowy bądź możliwości zaspokojenia Zabezpieczonych 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 ciążących 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 31 grudnia 2030 roku, przy czym w przypadku braku pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności do dnia 31 grudnia 2030 roku, Poręczenie wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 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 jakiegokolwiek płatność, jaką otrzyma z tytułu spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności może w uzasadnionej opinii Wierzyciela (potwierdzonej 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 jakiegokolwiek stratę lub szkodę poniesioną przez Poręczyciela z wyjątkiem przypadków, gdy taka strata lub szkoda powstanie z winy umyślnej lub wskutek rażącego niedbalstwa Wierzyciela. Poręczyciel pokryje Wierzycielowi wszelkie, uznane prawomocnym wyrokiem, poniesione szkody, straty oraz należności z tytułu skarg, roszczeń, wydatków, żądań i zobowiązań zgłoszonych przeciw Wierzycielowi lub poniesionych przez Wierzyciela wskutek jakiegokolwiek działania bądź zaniechania związanego z wykonywaniem uprawnień zawartych w niniejszej Umowie, spowodowanych przez jakiegokolwiek naruszenie przez Poręczyciela 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 Stronę 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. Murckowska 14C

40-265 Katowice

Do rąk: Piotr Basiaga,

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

lub inne adresy, o którym Poręczyciel prawidłowo zawiadomi Wierzyciela;

Dla Wierzyciela:

SH MANAGEMENT Sp. z o.o.

Plac Stanisława Małachowskiego 2,

00-066 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń,

e-mail: sz.okon@schoenherr.eu

lub inne adresy, o którym 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 listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

11.3 Język zawiadomień

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

12 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

12.1 Poręczyciel niezwłocznie (na własny koszt) podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Wierzyciel może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia Wierzycielowi, działającego na rzecz Obligatariuszy, uzyskania pełnej korzyści z tego zabezpieczenia.

12.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy niniejszej Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.

12.3 Wierzyciel może w każdym czasie przejąć swe prawa i/lub obowiązki wynikające z niniejszej Umowy, a także podjąć wszelkie działania, które uzna za właściwe dla potrzeb ochrony Poręczenia oraz swoich interesów z niniejszej Umowy. W stosunku

do takiego przelewu Poręczyciel zobowiązany jest niezwłocznie wyrazić zgodę na przejęcie zobowiązań, jeśli będzie wymagana i na żądanie Wierzyciela podjąć wszelkie kroki niezbędne w celu ochrony Poręczenia. Poręczyciel niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę na pokrycie na żądanie Wierzyciela wszelkich uzasadnionych kosztów i wydatków, prawidłowo i 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:



Elektroniczna podpisany przez:

Joanna Maria Herba-Gałęcka

Podpis: _____

Data:

2024.09.10.10:04

Imię i nazwisko: Joanna Herba-Gałęcka

Funkcja: Pełnomocnik

W imieniu Wierzyciela:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Paweł Halwa

Funkcja: Prezes Zarządu

www.schoenherr.eu

Podpisano elektronicznie:
 Data/Time: 2024.09.10.10:04
 Data/Time: 2024.09.10.10:04
 mSzofer

PEŁNOMOCNICTWO

Działając w imieniu spółki **SH Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, posiadającej numer REGON: 527035186 oraz numer NIP: 5252981827, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych) („**Spółka**”),

w związku z planowaną emisją obligacji serii L („**Obligacje**” lub „**Obligacje Serii L**”) przez Vehis Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murkowska 14C, 40-265 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, kapitał zakładowy w wysokości 682.500,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) („**Emitent**”),

niniejszym udzielam pełnomocnictwa („**Pełnomocnictwo**”):

radcy prawnemu Dawidowi Brudziszowi
wpisanemu na listę radców prawnych pod numerem WA-15701
(„**Pełnomocnik**”)

i upoważniam Pełnomocnika do reprezentowania Spółki przy wszystkich czynnościach prawnych i faktycznych oraz do składania i odbierania w imieniu Spółki wszelkich oświadczeń woli związanych z pełnieniem przez Spółkę funkcji administratora zabezpieczeń w odniesieniu do Obligacji, na warunkach i zasadach według uznania Pełnomocnika, w tym w szczególności do:

1. zawarcia w imieniu Spółki umowy o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń z Emitentem, na podstawie której Spółka będzie pełniła funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach w odniesieniu do zabezpieczeń, które zostaną ustanowione na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z tytułu Obligacji Serii L;
2. zawarcia w imieniu Spółki dokumentacji prawnej dotyczącej lub związanej z zabezpieczeniem wierzytelności obligatariuszy z tytułu Obligacji Serii L, w tym w szczególności („**Umowy Zabezpieczeń**”) umowy poręczenia pomiędzy Spółką a Vehis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000778463) („**Poręczyciel**”), na podstawie której Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiąże się do zapłacenia wszelkich wymagalnych kwot z tytułu wierzytelności przysługujących obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności;
3. odbioru w imieniu Spółki wszelkich dokumentów kierowanych do Spółki w związku z Obligacjami;
4. dostarczenia wszystkich niezbędnych dokumentów i informacji w celu wykonania działań wymienionej powyżej;

5. zawarcia w imieniu Spółki wszelkich umów, aneksów oraz porozumień w przedmiocie zmian, sprostowań lub uzupełnień powyższych dokumentów.

Na podstawie niniejszego Pełnomocnictwa Spółka upoważnia Pełnomocnika także do reprezentowania Spółki i do dokonywania w imieniu Spółki, na warunkach i zasadach wedle uznania Pełnomocnika, wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z Obligacjami oraz do podpisywania, składania i odbierania w imieniu Spółki - na warunkach i zasadach wedle uznania Pełnomocnika - wszelkich oświadczeń woli i wiedzy w związku z wykonaniem postanowień dokumentacji dotyczącej Obligacji, w tym przewidzianych tam uprawnień, a także do dokonywania w imieniu Spółki - na warunkach i zasadach wedle uznania Pełnomocnika - wszelkich czynności faktycznych i prawnych oraz do składania i odbierania w imieniu Spółki - na warunkach i zasadach wedle uznania Pełnomocnika - wszelkich oświadczeń woli i wiedzy pozostających w związku z zawarciem, wykonaniem, rozwiązaniem bądź odstąpieniem od umów zabezpieczeń związanych z Obligacjami.

Pełnomocnik może reprezentować pozostałe strony czynności prawnych dokonywanych na podstawie niniejszego pełnomocnictwa oraz może być drugą stroną czynności prawnych (wyłącza się ograniczenia z art. 108 Kodeksu cywilnego).

Spółka niniejszym zobowiązuje się nieodwołalnie i bezwarunkowo przejąć odpowiedzialność i zwolnić Pełnomocnika z wszelkiej odpowiedzialności, jaką Pełnomocnik mógłby ponieść w związku z wykonywaniem swoich uprawnień na mocy niniejszego Pełnomocnictwa, w szczególności w zakresie jakichkolwiek działań, postępowań, roszczeń, strat, szkód, kosztów, wydatków i zobowiązań, które mogą zostać poniesione lub zaciągnięte przez Pełnomocnika, oraz zwolnić Pełnomocnika z wszelkich zobowiązań jakiegokolwiek rodzaju powstałych na podstawie, wynikających z lub zaciągniętych w związku z zakresem niniejszego Pełnomocnictwa (w tym wszelkich kosztów ponoszonych w związku z wykonaniem niniejszego Pełnomocnictwa), w tym również wszelkich roszczeń Spółki.

Niniejsze Pełnomocnictwo podlega prawu polskiemu.

Pełnomocnictwo pozostaje w mocy do momentu jego odwołania lub wygaśnięcia z innych, prawem przewidzianych powodów, lecz nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2026 roku.

Podpisany elektronicznie przez
Paweł Piotr Halwa
08.06.2026
10:03:11 +02'00'

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Paweł Halwa

Stanowisko: Prezes Zarządu


WYPIS
REPERTORIUM A numer 9419/2026

 KANCELARIA NOTARIALNA
 AGNIESZKA DYSZLEWSKA-TARNAWSKA - notariusz
 40-028 Katowice, ul. Francuska 57
 tel. 32/2000 276, fax 2000 4153
 NIP 633-131-59-30 REGON 241897372

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego trzeciego czerwca dwa tysiące dwudziestego szóstego roku (23-06-2026 r.), w Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ulicy Francuskiej numer 57, przed notariuszem Agnieszką Dyszlewską - Tarnawską, **stawili się:** -----

1. Jan Bujak -

2. Marcin Mariusz Wykręt -

którzy oświadczyli, że w niniejszym akcie notarialnym działają za spółkę pod firmą: **VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach** pod adresem: 40-265 Katowice, ulica Murckowska nr 14C, posiadającą nadany numer NIP: 1132995753 oraz REGON 382931136, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000778463 (siedemset siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt trzy)** (zwana dalej jako "**Spółka**") - odpowiednio ad. 1 jako członek zarządu oraz ad. 2 jako prokurent tej Spółki, uprawnieni do jej łącznej reprezentacji, na potwierdzenie czego **okazali** wydruk informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego według stanu na dzień 23 czerwca 2026 roku, pobrany poprzez Podsystem Dostępu do Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, -----

nadto, Stawający oświadczyli, że do dnia dzisiejszego nie zostali odwołani ze sprawowanych przez nich funkcji ani zawieszeni, ani też, że w powyższym rejestrze nie nastąpiły żadne zmiany dotyczące reprezentacji Spółki, nadto reprezentowana przez nich Spółka nie została postawiona w stan likwidacji, nie prowadzi się w stosunku do niej

postępowania upadłościowego ani restrukturyzacyjnego, a na dokonanie czynności objętej tym aktem nie jest wymagana żadna zgoda organów Spółki lub osób trzecich. ----

Tożsamość stawających notariusz stwierdziła na podstawie okazanych polskich dowodów osobistych o serii i numerach - podanych przy nazwiskach. -----

Stawający pod numerem /2 oświadczył, że używa wyłącznie pierwszego imienia, nadto wszyscy stawający zapewnili, że nie zachodzą okoliczności uzasadniające unieważnienie ich dowodów osobistych, stosownie do treści art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 06 sierpnia 2010 r. o dowodach osobistych. -----

PEŁNOMOCNICTWO

§ 1.

1. Jan Bujak i Marcin Wykręt, działający za spółkę pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach („Spółka”) oświadczają, że w związku z emisją przez spółkę pod firmą **Vehis Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Katowicach** (adres: 40-265 Katowice, ulica Murckowska nr 14C, NIP: 5272896510, REGON 383665990), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000791146 (siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto czterdzieści sześć)** (zwana dalej jako „Emitent”), na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr UZ 1_8/06/2026 z dnia 8 czerwca 2026 roku w przedmiocie emisji obligacji serii L, do 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych), o łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 PLN (trzydzieści milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000,00 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych) („Obligacje Serii L”), niniejszym **udzielają** pełnomocnictwa **Pani Joannie Herba-Galeczka**, córce Zygmunta i Jolanty, posiadającej do: -----



a) zawarcia przez pełnomocnika ze spółką pod firmą: SH Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, posiadającą NIP: 5252981827 oraz REGON: 527035186, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405 („**Administrator Zabezpieczeń**”), umowy poręczenia, stanowiącej zabezpieczenie roszczeń podmiotów, któremu będą przysługiwały prawa z Obligacji Serii L („**Obligatariusze**”) wobec Emitenta z tytułu Obligacji Serii L, na podstawie której Spółka, jako poręczyciel, nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiąże się, w rozumieniu art. 876 i nast. Kodeksu Cywilnego, do zapłacenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń, działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich wymagalnych kwot z tytułu wszelkich wierzytelności pieniężnych, wymagalnych lub niewymagalnych, bezwarunkowych lub warunkowych, przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji Serii L, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji Serii L, zapłaty odsetek od Obligacji Serii L, oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Serii L, w tym odsetek za opóźnienie oraz uzasadnionych kosztów (w tym kosztów egzekucji) i uzasadnionych wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji Serii L oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Serii L, przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, do łącznej wysokości odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji Serii L, przy czym w każdym przypadku kwota ta nie będzie wyższa niż 75.000.000,00 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych), na okres poręczenia do dnia 31 grudnia 2030 roku, jednak nie krócej niż do czasu spłaty wszelkich zobowiązań względem Obligatariuszy („**Umowa Poręczenia**”), -----

b) do podpisania przez pełnomocnika oświadczenia o dobrowolnym poddaniu Mocodawcy egzekucji z aktu notarialnego na podstawie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, tytułem zabezpieczenia należności wynikających z zawartej Umowy Poręczenia, zgodnie z jej postanowieniami, -----

c) dokonywania wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, jakie w zakresie niniejszego pełnomocnictwa okażą się konieczne do zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy z tytułu Obligacji Serii L.-----

2. Jan Bujak i Marcin Wykręt, działający za spółkę pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach postanawiają, że pełnomocnik może być drugą stroną czynności prawnych dokonywanych w imieniu spółki oraz może reprezentować inne strony tych czynności. -----

§ 2.

Koszty sporządzenia tego aktu ponosi spółka pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach. Wypisy można wydawać na rzecz pełnomocnika. -----

§ 3.

Notariusz poinformowała Stawających o przepisach dotyczących odwołania pełnomocnictwa oraz o obowiązku zapłaty opłaty skarbowej, z chwilą złożenia wypisu niniejszego aktu w organie administracji publicznej, sądzie lub podmiocie wykonującym zadania z zakresu administracji publicznej - stosownie do przepisów ustawy z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej. -----

Pobrano:-----

1. tytułem taksy notarialnej na podstawie § 8 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, kwotę 100,00 zł, -----
2. tytułem podatku od towarów i usług – według stawki 23% - na podstawie art. 5, 29a, 41 i 146ef ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług, kwotę 23,00 zł. -----

łącznie pobrano kwotę 123,00 zł (sto dwadzieścia trzy złote).-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

REPERTORIUM A numer 9614/2026

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego dziewiątego czerwca dwa tysiące dwudziestego szóstego roku (29-06-2026 r.), w Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ulicy Francuskiej numer 57, przed notariuszem Agnieszką Dyszlewską-Tarnawską, **stawiła się:**-----
Joanna Maria Herba-Gałeczka.

która oświadczyła, że w niniejszym akcie notarialnym działa w imieniu i na rzecz spółki pod firmą: **VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach**, pod adresem: 40-265 Katowice, ulica Murckowska numer 14C, posiadającą nadany numer NIP: 1132995753 oraz REGON: 382931136, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000778463 (siedemset siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt trzy)** (zwana dalej jako "**Spółka**") – jako pełnomocnik tej spółki na podstawie pełnomocnictwa objętego aktem notarialnym z dnia 23 czerwca 2026 roku, Rep. A numer 9419/2026 tut. Kancelarii Notarialnej, na potwierdzenie czego **okazuje** wypis tego aktu notarialnego, nadto zapewniła, że pełnomocnictwo jest ważne, nie zostało zmienione ani uchylone i nie wygasło z żadnej innej przyczyny, nadto **okazała** wydruk informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego według stanu na dzień 29 czerwca 2026 roku, pobrany poprzez Podsystem Dostępu do Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, ---

oraz oświadczyła, że w powyższym rejestrze nie nastąpiły żadne zmiany dotyczące reprezentacji Spółki, nadto reprezentowana przez nią Spółka nie została postawiona w stan likwidacji, nie prowadzi się w stosunku do niej postępowania upadłościowego ani

restrukturyzacyjnego, ani że na dokonanie czynności objętej tym aktem nie jest wymagana żadna zgoda organów Spółki lub osób trzecich. -----

Tożsamość stawającej notariusz stwierdziła na podstawie okazanego polskiego dowodu osobistego o serii i numerze - podanych przy nazwisku. -----

Stawająca oświadczyła, że używa jedynie pierwszego imienia, nadto zapewniła, że nie zachodzą okoliczności uzasadniające unieważnienie jej dowodu osobistego, stosownie do treści art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 06 sierpnia 2010 r. o dowodach osobistych. -----

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1.

1. Joanna Herba-Gałeczka, działająca w imieniu i na rzecz spółki pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadcza, że wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym akcie wielką literą, a w jego treści niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Umowie Poręczenia zawartej w dniu 29 czerwca 2026 roku (zgodnie z definicją poniżej). -----

2. Joanna Herba-Gałeczka, działająca w imieniu i na rzecz spółki pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadcza, że w dniu 29 czerwca 2026 roku reprezentowana przez nią Spółka (zwana dalej jako „Poręczyciel”) zawarła ze spółką pod firmą: **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, pod adresem: 00-066 Warszawa, Plac Stanisława Małachowskiego 2, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, posiadającą nadany numer NIP: 5252981827 oraz REGON: 527035186 (zwana dalej jako „Wierzyciel”) **Umowę Poręczenia** (zwana dalej jako „Umowa Poręczenia”), z której wynika, że: -----

a) Spółka pod firmą: **Vehis Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: 40-265 Katowice, ulica Murckowska numer 14C, wpisana

do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000791146**, posiadająca nadany numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510 (zwany dalej jako **"Emitent"**), na podstawie uchwały nr UZ_1_8/06/2026 Zarządu Emitenta z dnia 08 czerwca 2026 roku w przedmiocie emisji obligacji serii L, zamierza wyemitować do 30.000 (trzydziestu tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 zł (trzydziestu milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych) (**"Obligacje"**); -----

b) W dniu 08 czerwca 2026 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 ustanowił poręczenie. -----

3. Joanna Herba-Gałęczka, działająca w imieniu i na rzecz spółki pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadcza, że z opisanej powyżej Umowy Poręczenia wynika ponadto między innymi, że:-----

a) W celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności (zgodnie z definicją poniżej), Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiązał się, w rozumieniu art. 876 i następnych Kodeksu Cywilnego, do zapłacenia na rzecz Wierzyciela, działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich wymagalnych kwot z tytułu wszelkich wierzytelności pieniężnych, wymagalnych lub niewymagalnych, bezwarunkowych lub warunkowych, przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji, zapłaty odsetek od Obligacji oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym odsetek

za opóźnienie oraz uzasadnionych kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji (dalej jako „**Zabezpieczone Wierzytelności**”) przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, do łącznej wysokości 61.810.500,00 zł (sześćdziesiąt jeden milionów osiemset dziesięć tysięcy pięćset złotych) (dalej jako „**Poręczenie**”); -----

b) Poręczenie zostało udzielone na okres trwania Okresu Poręczenia, rozumianego jako okres od daty zawarcia Umowy Poręczenia do dnia 31 grudnia 2030 roku, jednak nie krócej niż do czasu spłaty wszelkich zobowiązań względem Obligatariuszy z tytułu Obligacji (tj. pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia wszystkich Zabezpieczonych Wierzytelności) i pozostaje w mocy bez względu na jakiegokolwiek częściowe spłaty; -----

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

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

e) W przypadku, jeżeli jakiegokolwiek przysługujące Obligatariuszowi roszczenie pieniężne wynikające z Obligacji stanie się wymagalne (w związku z zaistnieniem przypadku naruszenia określonego w Warunkach Emisji Obligacji) lub jakakolwiek inna kwota płatna z tytułu Zabezpieczonej Wierzytelności nie zostanie zapłacona w terminie wymagalności zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji, Wierzyciel może, według własnego swobodnego uznania, dochodzić zaspokojenia z Poręczenia, dokonanego na podstawie Umowy Poręczenia, w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w szczególności poprzez wystąpienie do Poręczyciela z Żądaniem Zapłaty; Poręczyciel dokona zapłaty z tytułu Poręczenia na rachunek bankowy Wierzyciela wskazany w Żądaniu Zapłaty, sporządzonym zasadniczo według wzoru stanowiącego Załącznik nr 1 do Umowy Poręczenia, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych

od dnia faktycznego doręczenia lub próby doręczenia Żądania Zapłaty; Wierzyciel może składać Żądanie Zapłaty w odniesieniu do każdej wymagalnej części Zabezpieczonej Wierzytelności; -----

f) Poręczenie wygaśnie z dniem 31 grudnia 2030 roku, przy czym w przypadku braku pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności do dnia 31 grudnia 2030 roku, Poręczenie wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.-----

4. Joanna Herba-Gałeczka, działająca w imieniu i na rzecz spółki pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach **okazuje** umowę poręczenia zawartą w dniu 29 czerwca 2026 roku. -----

§ 2.

Joanna Herba-Gałeczka, działająca w imieniu i na rzecz spółki pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oświadcza, iż w celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, na rachunek których, jako administrator zabezpieczeń działa spółka pod firmą: **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, pod adresem: 00-066 Warszawa, Plac Stanisława Małachowskiego 2, KRS: 0001071405, NIP: 5252981827 oraz REGON: 527035186, wynikających z umowy poręczenia z dnia 29 czerwca 2026 roku, obejmujących wszelkie kwoty z tytułu wszelkich wierzytelności pieniężnych wymagalnych lub niewymagalnych, bezwarunkowych lub warunkowych, przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji, zapłaty odsetek od Obligacji oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz uzasadnionych kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności (tj. na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji), **poddaje** reprezentowaną przez siebie spółkę pod firmą: **VEHIS Spółka z ograniczoną**

odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (adres: 40-265 Katowice, ulica Murckowska nr 14C, NIP: 1132995753, REGON 382931136), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463 egzekucji wobec spółki pod firmą: **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** (adres: 00-066 Warszawa, Plac Stanisława Małachowskiego numer 2), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, NIP: 5252981827 oraz REGON: 527035186 stosownie do art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego – do maksymalnej wysokości **61.810.500,00 zł (sześćdziesiąt jeden milionów osiemset dziesięć tysięcy pięćset złotych)** wprost z tego aktu notarialnego, -----

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

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

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

nadto Wierzyciel może wystąpić z wnioskiem o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności najpóźniej **do dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące**

trzydziestego pierwszego roku (31-12-2031 r.) z tym, że w tym okresie może wystąpić z takim wnioskiem wielokrotnie, tj. zawsze, gdy nastąpi określone powyżej zdarzenie.---

§ 3.

Stawająca oświadcza, że koszty niniejszego aktu notarialnego ponosi spółka pod firmą: VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, nadto postanawia, że wypisy tego aktu notarialnego można wydawać również na rzecz spółki pod firmą: SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.-----

§ 4.

Notariusz poucza stawającą o treści odpowiednich przepisów kodeksu postępowania cywilnego dotyczących wszczęcia i prowadzenia egzekucji na podstawie aktu notarialnego jako tytułu egzekucyjnego, jak również o treści art. 788 kodeksu postępowania cywilnego, z którego wynika, że jeżeli uprawnienie lub obowiązek po powstaniu tytułu egzekucyjnego lub w toku sprawy przed wydaniem tytułu przeszły na inną osobę, sąd nada klauzulę wykonalności na rzecz lub przeciwko tej osobie, gdy przejście to będzie wykazane dokumentem urzędowym lub prywatnym z podpisem urzędowo poświadczonym -----

Pobrano:-----

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

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

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

5.6. Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń

schönherr

**UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI
ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ**

zawarta w dniu jej podpisania przez ostatnią ze Stron

między

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	USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ	6
3	ZABEZPIECZENIA.....	7
4	ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON	11
5	WYNAGRODZENIE ADMINISTRATORA	12
6	OŚWIADCZENIA STRON.....	14
7	OŚWIADCZENIA EMITENTA	14
8	ŻĄDANIA I ZALECENIA OBLIGATARIUSZY	15
9	WEJŚCIE W ŻYCIE ORAZ WYGAŚNIĘCIE UMOWY	17
10	INFORMACJE POUFNE	17
11	ZAWIADOMIENIA	18
12	DODATKOWE ZAPEWNIENIE	20
13	POSTANOWIENIA OGÓLNE	20
14	KLAUZULA SALWATORYJNA	21
15	ZMIANY DO UMOWY ORAZ PRAWO WŁAŚCIWE	21

Niniejsza **UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ** (zwana dalej "**Umową**") została zawarta w Warszawie w dniu jej podpisania przez ostatnią ze Stron pomiędzy:

- (1) **VEHIS Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, kapitał zakładowy w wysokości 682.500,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) ("**Emitent**"),

a
- (2) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych) ("**Administrator Zabezpieczeń**" 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) Emitent zamierza wyemitować do 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 PLN (trzydzieści milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000,00 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych) ("**Obligacje**").
- (B) Emitent ustanowi lub spowoduje ustanowienie zabezpieczeń Obligacji w postaci poręczenia, które zostanie udzielone przez spółkę **VEHIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000778463, NIP: 1132995753, REGON: 382931136, kapitał zakładowy w wysokości 695.000,00 PLN (sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) ("**Poręczyciel**"), na podstawie którego Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiąże się do zapłacenia wszelkich wymagalnych kwot z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności (zgodnie z definicją poniżej) przysługujących Obligatariuszom na wypadek, gdyby Emitent nie zapłacił ich w terminie wymagalności, do łącznej kwoty odpowiadającej 150% (sto

pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji, przy czym w każdym przypadku do kwoty nie wyższej niż 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów), w rozumieniu art. 876 i nast. Kodeksu Cywilnego ("**Umowa Poręczenia**").

- (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.
- (D) Intencją Stron jest powołanie Administratora jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do Obligacji, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, oraz ustalenie ramowych zasad działania Stron, a także ich praw i obowiązków.

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, kapitał zakładowy w wysokości 1.296.470,57 PLN (w pełni opłacony);
"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 8.1.1 niniejszej Umowy;
"Kodeks Cywilny"	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks Cywilny (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1071 z późn. zm.);
"Kodeks Postępowania Cywilnego"	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku – Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2026 r. poz. 468 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 2026 r. poz. 622 z późn. zm.);
"PLN"	oznacza prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej;
"Poręczyciel"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B) Preambuły;
"Roszczenia"	mają znaczenie nadane w Punkcie 4.6 niniejszej Umowy;
"Strona"	ma znaczenie określone w komparycji Umowy;
"Świadczenie"	ma znaczenie nadane w Punkcie 4.6 niniejszej Umowy;
"Umowa"	oznacza niniejszą umowę, wraz ze zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy i wszystkimi załączonymi do niej dokumentami;
"Umowa Poręczenia"	ma znaczenie nadane w Punkcie (B) Preambuły;
"Ustawa o Obligacjach"	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. 2025 r. poz. 1667 z późn. zm.) lub inny akt prawny, który tę ustawę zmieni lub zastąpi;
"Warunki Emisji Obligacji"	oznaczają każdy dokument, który określa warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
"Wynagrodzenie Godzinowe"	ma znaczenie nadane w Punkcie 5.2 niniejszej Umowy;

"Zabezpieczenie"

oznacza poręczenie w rozumieniu art. 876 i nast. Kodeksu Cywilnego udzielone na podstawie Umowy Poręczenia oraz wszelkie inne zabezpieczenia ustanowione na podstawie Umowy Poręczenia, w tym dobrowolne oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Poręczyciela w związku z Umową Poręczenia;

"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;

"Zalecenie"

ma znaczenie nadane w Punkcie 8.2.1 niniejszej Umowy;

"Zawiadomienie"

ma znaczenie nadane w Punkcie 8.3.1 niniejszej Umowy.

1.2 Wykładnia

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

- i. **"Emitenta", "Administradora"** obejmują również ich następców prawnych i dozwolonych cesjonariuszy;
- ii. niniejszej Umowy, innej umowy lub dokumentu stanowią odniesienia do tej umowy lub dokumentu wraz z późniejszymi zmianami;

1.2.2 Nagłówki i Punkty zostały wprowadzone dla ułatwienia posługiwania się nimi;

1.2.3 liczba pojedyncza obejmuje liczbę mnogą i odwrotnie, chyba że z kontekstu wynika inaczej;

2 USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

Emitent niniejszym ustanawia Administratora, na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach jako administratora zabezpieczeń w zakresie Obligacji i w odniesieniu do Zabezpieczenia, a Administrator niniejszym wyraża zgodę na ustanowienie go administratorem zabezpieczeń.

3 ZABEZPIECZENIA

3.1 Zobowiązanie Emitenta

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

- 3.1.1 podjąć lub spowodować podjęcie przez inne podmioty, prawem przewidziane, uzasadnione i niezbędne działania, aby majątek Emitenta oraz Poręczyciela znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Zabezpieczonych Wierzytelności oraz aby utrzymać w mocy ustanowione Zabezpieczenie, aż do pełnego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji;
- 3.1.2 na własny koszt sporządzi niezbędne dokumenty i wykona (lub spowodować wykonanie) niezbędnych czynności, których Administrator Zabezpieczeń zażąda w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Zabezpieczenia;
- 3.1.3 zawiadomi Administratora o wszelkich zgłoszonych na piśmie roszczeniach osób trzecich na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych) względem jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Poręczyciela w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zgłoszenia takiego roszczenia, w tym o każdym wszczęciu egzekucji na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych), pod rygorem odpowiedzialności za szkody poniesione przez Obligatariuszy w związku z brakiem powyższego zawiadomienia w powyższym terminie;
- 3.1.4 niezwłocznie zawiadomi Administratora o:
 - i. złożeniu przez któregokolwiek z Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;
 - ii. zaprzestaniu regulowania jakichkolwiek zobowiązań przez Emitenta lub Poręczyciela, pod warunkiem, że taki stan utrzymuje się co najmniej przez 30 (trzydzieści) dni i odnosi się do zobowiązania na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
 - iii. wystąpieniu przez podmiot trzeci przeciwko Emitentowi lub Poręczycielowi z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);

- iv. wytoczeniu wobec Emitenta lub Poręczyciela powództwa lub wszczęciu egzekucji na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);
- v. nałożeniu na Emitenta lub Poręczyciela publicznoprawnego obowiązku majątkowego (na podstawie ostatecznej decyzji w zakresie zobowiązań podatkowych, opłaty administracyjnej, grzywny, opłaty karnej lub innego tego typu zobowiązania) o wartości nie niższej niż 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych);

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

- 3.1.5 w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta lub Poręczyciela, Emitent zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o rozpoczęciu likwidacji;
- 3.1.6 niezwłocznie będzie zawiadamiać Administratora o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zabezpieczenie;
- 3.1.7 niezwłocznie będzie udzielać Administratorowi, na każde jego pisemne żądanie, informacji dotyczących Zabezpieczenia lub przedmiotów Zabezpieczenia w zakresie niezbędnym dla ochrony interesów Obligatariuszy.
- 3.2 Uprawnienia oraz zobowiązania Administratora Zabezpieczeń
 - 3.2.1 Administrator Zabezpieczeń zostaje niniejszym ustanowiony administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach.
 - 3.2.2 Pełnienie funkcji Administratora w odniesieniu do Zabezpieczenia obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:
 - i. zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności i do wykonywania we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela wynikających z Umowy, Umowy Poręczenia oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa;
 - ii. wykonywania praw i obowiązków Administratora wynikających z Umowy i Umowy Poręczenia oraz do reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia wymagalnych Zabezpieczonych Wierzytelności poprzez egzekucję z Zabezpieczenia;
 - iii. podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy co do Zabezpieczonych Wierzytelności poprzez egzekucję z Zabezpieczenia na warunkach określonych w

niniejszej Umowie, Warunkach Emisji Obligacji oraz Umowie Poręczenia;

- iv. dokonania podziału środków uzyskanych w wyniku czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy, w tym do zaspokojenia z Zabezpieczenia oraz przekazania każdemu z Obligatariuszy kwoty jego należności z Zabezpieczonych Wierzytelności, proporcjonalnie do łącznej sumy niespłaconej wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych, wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy z tytułu Zabezpieczonych Wierzytelności;
- v. informowania Obligatariuszy oraz Emitenta o przystąpieniu przez Administratora Zabezpieczeń do zaspokojenia wymagalnych Zabezpieczonych Wierzytelności poprzez egzekucję ustanowionego Zabezpieczenia.

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

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

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

3.3 Zaspokojenie roszczeń z ustanowionego Zabezpieczenia

3.3.1 Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy poprzez egzekucję Zabezpieczenia będzie mogło nastąpić na zasadach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach, Warunkach Emisji Obligacji oraz Umowie Poręczenia.

3.3.2 Administrator może przystąpić do zaspokojenia Obligatariuszy z Zabezpieczenia wyłącznie na warunkach prawem przewidzianych i określonych w Warunkach Emisji Obligacji oraz Umowie Poręczenia, po uprzednim pisemnym powiadomieniu Emitenta i wyznaczeniu mu terminu 7 (siedmiu) dni na

podjęcie stosownych czynności zmierzających do zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.

- 3.3.3 Administrator Zabezpieczeń, podejmując decyzję o sposobie prowadzenia egzekucji z Zabezpieczenia, 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 Zabezpieczenia, jakie w jego ocenie będą pozwalały na pozyskanie jak największych kwot środków, jak najmniejszym kosztem oraz w sposób możliwie nieuciążliwy dla Emitenta.
- 3.3.4 W przypadku gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń w toku egzekucji z Zabezpieczenia (po uwzględnieniu kosztów związanych z tą egzekucją) będzie:
- i. równa kwocie niespłaconych Zabezpieczonych Wierzytelności – zobowiązanie Emitenta wygasa w zakresie tych niespłaconych Zabezpieczonych Wierzytelności;
 - ii. wyższa od kwoty niespłaconych Zabezpieczonych Wierzytelności – zobowiązanie Emitenta wygasa a Administrator Zabezpieczeń przekaże nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 3.3.6 Umowy;
 - iii. niższa od kwoty niespłaconych Zabezpieczonych Wierzytelności – zobowiązanie Emitenta wygasa w części równej wartości uzyskanego zaspokojenia z Zabezpieczenia, a Obligatariusze będą dochodzić od Emitenta zapłaty pozostałej części należnej im kwoty z pozostałej części Zabezpieczenia oraz innych aktywów Emitenta na podstawie obowiązujących przepisów prawa.
- 3.3.5 Administrator będzie dokonywał każdorazowej dystrybucji środków uzyskanych w toku egzekucji z Zabezpieczenia 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.
- 3.3.6 W pierwszej kolejności środki uzyskane z Zabezpieczenia 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 Zabezpieczenia;

oraz na wynagrodzenie Administratora, o którym mowa w Punkcie 5 poniżej.

3.3.7 W razie konieczności poniesienia przez Administratora jakichkolwiek kosztów i opłat sądowych, urzędowych, notarialnych lub komorniczych związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczenia, 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 Zabezpieczenia.

3.3.8 W przypadku, o którym mowa w Punkcie 3.3.4iii powyżej, Administrator dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy w ten sposób, że należności Obligatariuszy zostaną pokryte z uzyskanych środków proporcjonalnie do posiadanych Obligacji (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.

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

4 ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON

- 4.1 Strony zobowiązują się dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia należytego wykonania Umowy.
- 4.2 Administrator nie ponosi odpowiedzialności za ustanowienie Zabezpieczenia, jak również za jego ważność lub skuteczność.

- 4.3 Administrator nie gwarantuje, że roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zaspokojone, w tym nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Zabezpieczenia.
- 4.4 Administrator nie będzie ponosił odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakiegokolwiek szkody, z wyjątkiem szkód powstałych w wyniku niezachowania przez Administratora należytej staranności przy wykonywaniu przez niego jego obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.
- 4.5 Administrator nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za szkodę wywołaną działaniem lub zaniechaniem Emitenta lub Poręczyciela, które nie było zależne od Administratora, lub o którym Administrator nie wiedział, w szczególności wynikającą ze złożenia przez Emitenta w niniejszej Umowie oświadczeń niezgodnych z rzeczywistością bądź niezłożenia przez Emitenta oświadczenia o stanach lub zdarzeniach mających lub mogących mieć wpływ na prawidłową realizację Umowy, w tym należyte zabezpieczenie interesów Obligatariuszy.
- 4.6 W przypadku, gdy w związku z Zabezpieczeniem oraz pełnioną przez Administratora funkcją w stosunku do Zabezpieczenia zostaną skierowane przez jakiegokolwiek podmiot w stosunku do Administratora roszczenia oparte o działania Administratora ("**Roszczenia**"), które będą podejmowane zgodnie z Umową i dokumentami ustanowienia Zabezpieczenia, a na skutek Roszczeń zostanie wydane orzeczenie sądowe lub decyzja administracyjna zasądzające lub stwierdzające zobowiązanie Administratora do zapłaty na rzecz tych osób trzecich świadczenia pieniężnego ("**Świadczenie**"), Emitent będzie zobowiązany do zapłacenia na rzecz Administratora odszkodowania umownego w wysokości zapłaconych przez Administratora Świadczeń oraz związanych z tym kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa prawnego, w wysokości jednak nie wyższej niż wynikającej z prawomocnych orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych – na następujących warunkach spełnionych łącznie:
 - 4.6.1 o każdym Roszczeniu Administrator powiadomi Emitenta w formie pisemnej oraz udzieli Emitentowi wszelkich informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia;
 - 4.6.2 Administrator umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia, udział w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;
 - 4.6.3 zawieranie przez Administratora jakichkolwiek ugód w zakresie Roszczeń lub uznawanie Roszczeń winno odbywać się za zgodą Emitenta.

5 WYNAGRODZENIE ADMINISTRATORA

- 5.1 Począwszy od dnia zawarcia Umowy do dnia pełnego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności, Administrator będzie otrzymywał od Emitenta wynagrodzenie miesięczne w zryczałtowanej wysokości równej netto miesięcznie, płatne z góry. Wynagrodzenie miesięczne pokrywać będzie koszty

pełnienia funkcji przez Administratora w ramach wykonywania Umowy, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 5.2 i następnych poniżej.

- 5.2 W przypadku podejmowania jakichkolwiek czynności przez Administratora na podstawie Umowy, w szczególności w przypadku przystąpienia do zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności poprzez egzekucję z Zabezpieczenia, Administrator otrzyma, niezależnie od wynagrodzenia wskazanego w Punkcie 5.1, wynagrodzenie godzinowe ("**Wynagrodzenie Godzinowe**"). Administrator każdorazowo poinformuje Emitenta, przed podjęciem jakichkolwiek czynności na podstawie niniejszej Umowy, za które należne będzie Wynagrodzenie Godzinowe, o konieczności ich podjęcia, ze wskazaniem maksymalnej czasochłonności ("**Maksymalna Czasochłonność**"), pod rygorem nieprzysługiwania wynagrodzenia za takie czynności. Wskazywanie Maksymalnej Czasochłonności winno odbywać się przy uwzględnieniu interesów Emitenta i Administrator zobowiązany jest do dochowania należytej staranności przy jej ustalaniu. Wynagrodzenie Godzinowe nie przekroczy każdorazowo wynagrodzenia obliczonego przy uwzględnieniu Maksymalnej Czasochłonności wskazanej przez Administratora, chyba że Emitent wyrazi na to zgodę.
- 5.3 Wynagrodzenie Godzinowe będzie naliczane według stałej stawki godzinowej w kwocie _____ za każdą godzinę przepracowaną przez Administratora w związku z wykonywaniem Umowy. Wynagrodzenie Godzinowe będzie rozliczane po zakończeniu każdego kolejnego miesiąca, z uwzględnieniem prac, które zostały wykonane w danym miesiącu.
- 5.4 W przypadku wystąpienia o wypłatę Wynagrodzenia Godzinowego Administrator przedstawi Emitentowi szczegółowe wyliczenie przedmiotowo-czasowe prac wykonanych w ramach liczby godzin pracy.
- 5.5 Wynagrodzenie, o którym mowa w Punkcie 5.1 powyżej nie obejmuje m.in. opłat sądowych, urzędowych, notarialnych oraz komorniczych poniesionych w związku z pełnieniem funkcji Administratora. W przypadku poniesienia takich opłat przez Administratora, Emitent zwróci ich równowartość Administratorowi.
- 5.6 Emitent zwróci Administratorowi równowartość poniesionych przez Administratora udokumentowanych i uzasadnionych kosztów realizacji zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z ustanowionego Zabezpieczenia.
- 5.7 Niezależnie od postanowień Punktów 5.1, 5.2 oraz 5.3 powyżej, na poczet wydatków związanych z wykonaniem obowiązków Administratora na podstawie niniejszej Umowy, Emitent przed dniem emisji Obligacji wpłaci na rzecz Administratora kwotę pieniężną (kaucję) w wysokości _____ (_____) na rachunek bankowy wskazany przez Administratora. Administrator jest zobowiązany do zwrotu kwoty kaucji (zwrotnego przeniesienia własności kaucji pomniejszonej o ewentualne, uzasadnione i rynkowe wydatki poniesione w związku z wykonaniem czynności na podstawie niniejszej Umowy) na żądanie Emitenta w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych po dniu nieodwołalnego, bezwarunkowego i pełnego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności (potwierdzonego przez Agenta Emisji).

Każdorazowo przed wykorzystaniem kwoty kaucji na pokrycie wydatków związanych z czynnościami Administratora na podstawie niniejszej Umowy, Administrator jest zobowiązany do zawiadomienia Emitenta o planowanym wykorzystaniu kaucji, w tym w szczególności o planowanej kwocie wykorzystania kaucji oraz zakresie czynności do wykonania przez Administratora. Dodatkowo, na poczet wydatków wskazanych w Punkcie 5.5, Administrator może wystąpić do Emitenta o wpłacenie zaliczki. Niewykorzystana kwota zaliczki, zgodnie z klasyfikacją wydatków określonych w Punkcie 5.5, zostanie zwrócona na wskazany przez Emitenta rachunek bankowy. W przypadku braku wpłacenia zaliczki, o której mowa powyżej na rachunek Administratora, Administrator może powstrzymać się od podejmowania czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczenia.

- 5.8 Do kwot należnych zgodnie z zapisami niniejszego Punktu zostanie doliczony podatek od towarów i usług (VAT), o ile będzie należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 5.9 Kwoty należne zgodnie z zapisami niniejszego Punktu będą płatne przez Emitenta przelewem w ciągu 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania prawidłowo wystawionych faktur VAT (lub innych właściwych dokumentów) przez Administratora na rachunek bankowy wskazany na fakturze VAT (lub innym właściwym dokumencie).

6 OŚWIADCZENIA STRON

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

7 OŚWIADCZENIA EMITENTA

- 7.1 Emitent niniejszym oświadcza Administratorowi i zapewnia go, że:

- 7.1.1 jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością ważnie i poprawnie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim oraz jest uprawniona do zawarcia Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających;
- 7.1.2 podpisanie i wykonanie przez Emitenta niniejszej Umowy nie stanowi naruszenia umowy spółki Emitenta;
- 7.1.3 Emitent nie posiada wymagalnych zaległości podatkowych ani innych niż podatkowe, regulowanych postanowieniami Ordynacji Podatkowej;
- 7.1.4 kopia niniejszej Umowy zostanie udostępniona potencjalnym Obligatariuszom przed zapisem na Obligację;
- 7.1.5 Emitent jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń, zapewnień i gwarancji;
- 7.1.6 zawarcie i wykonanie Umowy nie są sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Emitent jest stroną lub względem, którego są one obowiązujące.

8 ŻĄDANIA I ZALECENIA OBLIGATARIUSZY

- 8.1 Niezależnie od zobowiązań Administratora wynikających z niniejszej Umowy do prowadzenia egzekucji Zabezpieczenia w celu zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności, 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 z Zabezpieczenia w celu zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
 - 8.1.1 W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają Administratorowi (z kopią do Emitenta oraz Agenta Emisji) pisemną instrukcję wszczęcia egzekucji z Zabezpieczenia wraz ze wskazaniem przyczyn uzasadniających złożenie takiej instrukcji na gruncie postanowień dokumentów będących podstawą emisji Obligacji oraz rekomendowanego sposobu prowadzenia egzekucji z Zabezpieczenia, która powinna zostać wszczęta przez Administratora ("**Instrukcja**"). W przypadku złożenia przez Obligatariuszy kilku Instrukcji, wiążąca dla Administratora będzie pierwsza Instrukcja złożona przez Obligatariuszy.
 - 8.1.2 Instrukcja powinna zostać podpisana przez wszystkich Obligatariuszy występujących do Administratora z Instrukcją wraz ze wskazaniem wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez każdego z nich i doręczona zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 11 poniżej.

- 8.1.3 Instrukcja ma dla Administratora charakter kierunkowy w odniesieniu do obowiązku wszczęcia egzekucji z Zabezpieczenia, przy czym nie ma ona charakteru wiążącego dla Administratora w zakresie rekomendowanego sposobu prowadzenia egzekucji z Zabezpieczenia, która powinna zostać wszczęta przez Administratora. Sposób prowadzenia egzekucji z Zabezpieczenia przez Administratora uzależniony jest w każdym przypadku od jego decyzji opartej na dokonanej przez Administratora ocenie sytuacji oraz interesów Obligatariuszy.
- 8.2 Niezależnie od uprawnienia, o którym mowa w Punkcie 8.1 powyżej, Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 20% (dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do składania Administratorowi niewiążących zaleceń w zakresie wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń.
- 8.2.1 W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają pisemne zalecenie Administratorowi (z kopią do Emitenta oraz Agenta Emisji) wraz ze wskazaniem rekomendowanego działania, które powinno zostać podjęte przez Administratora ("**Zalecenie**"). W przypadku złożenia przez Obligatariuszy kilku Zaleceń, wiążące dla Administratora będzie pierwsze Zalecenie złożone przez Obligatariuszy.
- 8.2.2 Zalecenie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy występujących do Administratora z Zaleceniem wraz ze wskazaniem wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez każdego z nich i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 11 poniżej.
- 8.2.3 Zalecenie nie ma charakteru wiążącego dla Administratora, przy czym Administrator może uwzględnić przedstawione przez Obligatariuszy rekomendacje w odniesieniu do wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń.
- 8.3 Obligatariuszom posiadającym 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.
- 8.3.1 W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają pisemne żądanie Emitentowi (z kopią do Administratora oraz Agenta Emisji) wraz ze wskazaniem innego podmiotu, gotowego przejąć funkcję administratora zabezpieczeń ("**Zawiadomienie**").
- 8.3.2 Zawiadomienie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy występujących do Emitenta z Zawiadomieniem wraz ze wskazaniem wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez każdego z nich i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 11 poniżej.

- 8.3.3 Jeżeli Zawiadomienie spełnia wszystkie 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 9.1 poniżej.
- 8.3.4 W przypadku złożenia Zawiadomienia przez Obligatariuszy, w trakcie okresu wypowiedzenia Emitent będzie zobowiązany zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń z podmiotem wskazanym przez Obligatariuszy w Zawiadomieniu, o ile podmiot ten będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy i wyrazi na to zgodę.
- 8.3.5 W przypadku braku możliwości zawarcia umowy z podmiotem wskazanym w Zawiadomieniu przez Obligatariuszy najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy, Emitent zawrze taką umowę z innym, wybranym przez siebie podmiotem, który będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy i wyrazi na to zgodę.
- 8.4 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z sytuacji wskazanych w Punktach 8.1-8.3 niniejszej Umowy, Administrator jest każdorazowo zobowiązany do poinformowania o jej zaistnieniu Agenta Emisji.

9 WEJŚCIE W ŻYCIE ORAZ WYGAŚNIĘCIE UMOWY

- 9.1 Strony zawierają Umowę na czas określony, który upływa w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia pełnego zaspokojenia wszelkich Zabezpieczonych Wierzytelności, przy czym Strony mogą wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia 30 (trzydziestu) dni, w szczególności w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przewidzianych w Umowie, w tym w przypadku braku płatności kwot należnych Administratorowi na podstawie Umowy. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy powinno być sporządzone na piśmie pod rygorem nieważności i doręczone lub przesłane zgodnie z zasadami zawiadomień określonymi w Punkcie 11 Umowy. W trakcie okresu wypowiedzenia Emitent będzie zobowiązany zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń z innym, wybranym przez siebie podmiotem, który będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy i wyrazi na to zgodę.
- 9.2 Administrator z poszanowaniem słusznego interesu Obligatariuszy zobowiązuje się współpracować z Emitentem w zakresie zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń, w szczególności złożyć Emitentowi oraz Agentowi Emisji wszelkie wymagane oświadczenia oraz przekazać stosowną dokumentację związaną z dotychczasowym pełnieniem przedmiotowej funkcji.

10 INFORMACJE POUFNE

- 10.1 Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy ("**Informacje Poufne**") będą utrzymywane w poufności oraz zapewniają, że informacje takie będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących wspólną realizację Umowy, i że

nie będą przekazywane ani ujawniane osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony, przy czym każda ze Stron ma prawo ujawnić Informacje Poufne:

- 10.1.1 członkom swoich organów;
 - 10.1.2 doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym;
 - 10.1.3 zainteresowanym nabyciem Obligacji (w zakresie treści Umowy);
 - 10.1.4 Agentowi Emisji; oraz
 - 10.1.5 Obligatariuszom (w zakresie treści Umowy i informacji dotyczących tej Umowy istotnych z punktu widzenia ich interesów).
- 10.2 Niniejsze zobowiązanie do zachowania poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.
- 10.3 Określone w niniejszym Punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 5 lat.
- 10.4 Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.
- 10.5 Informacje Poufne nie obejmują:
- 10.5.1 informacji dostępnych publicznie;
 - 10.5.2 informacji uzyskanych od osób trzecich;
 - 10.5.3 informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.
- 10.6 W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowiło naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:
- 10.6.1 dokonane w procesie emisji Obligacji (w szczególności potencjalnym obligatariuszom) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem Obligacji;
 - 10.6.2 dokonane w sporządzanych przez Strony sprawozdaniach finansowych;
 - 10.6.3 dokonane w związku z jakimikolwiek obowiązkami informacyjnymi nałożonymi na Emitenta na podstawie przepisów prawa, dokumentów związanych z emisją obligacji lub obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z innych umów, w tym umów finansowych, których stroną jest Emitent.

11 ZAWIADOMIENIA

11.1 Sposoby doręczania i adresy

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

Dla Emitenta:**Vehis Finanse sp. z o.o.**

ul. Murckowska 14C

40-265 Katowice

do rąk: Piotr Basiaga,

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

lub inny adres, o którym Emitent prawidłowo zawiadomi Administratora.

Dla Administratora:

SH Management sp. z o.o.

Plac Stanisława Małachowskiego 2

00-066 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń

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

lub inny adres, o którym Administrator prawidłowo zawiadomi Emitenta;

do wiadomości:

Michael/Ström Dom Maklerski S.A.

ul. Aleje Jerozolimskie 100

00-807 Warszawa

adres e-mail: kontakt@michaelstrom.pl

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

11.1.2 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.

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

12 DODATKOWE ZAPEWNIENIE

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

13 POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 13.1 Do przeniesienia praw i obowiązków którejkolwiek ze Stron wynikających z niniejszej Umowy wymagana jest wcześniejsza zgoda drugiej Strony udzielona na piśmie.
- 13.2 Żadnego prawa, uprawnienia lub roszczenia ani żadnego sposobu ich realizacji lub zaspokojenia wynikającego z przepisów prawa lub postanowień niniejszej Umowy nie uznaje się za podlegającego zrzeczeniu się, ograniczeniu lub wyłączeniu z powodu opóźnienia lub zaniechania w jego wykonaniu, jednorazowego lub częściowego wykonania takiego prawa, uprawnienia lub roszczenia, bądź skorzystania ze sposobu jego realizacji lub zaspokojenia w przeszłości.

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

14 KLAUZULA SALWATORYJNA

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

15 ZMIANY DO UMOWY ORAZ PRAWO WŁAŚCIWE

- 15.1 Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej lub formy elektronicznej (kwalifikowany podpis elektroniczny) pod rygorem nieważności.
- 15.2 Niniejsza Umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim będzie interpretowana.
- 15.3 Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy lub powstałe w związku z nią, w tym wszelkie kwestie dotyczące istnienia, ważności lub rozwiązania Umowy albo stosunków prawnych powstałych na jej gruncie, będą poddawane pod rozstrzygnięcie i ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Administratora.

- 22 -

PODPISY

W imieniu Emitenta:

Podpis:  Signed by /
 Podpisano przez: Jan Bujak
 Imię i nazwisko: Jan Bujak Date / Data:
 2026-06-08 10:47
 Funkcja: Członek Zarządu

Podpis:  Signed by /
 Podpisano przez: Ireneusz Meller
 Imię i nazwisko: Ireneusz Meller Date / Data:
 2024-06-08 12:22
 Funkcja: Członek Zarządu

W imieniu Administratora Zabezpieczeń:

Podpis: _____
 Imię i nazwisko: _____
 Funkcja: _____

× Signatures



- 
 Rev. 1: Signed by Jan Bujok
- 
 Rev. 2: Signed by Ireneusz Meller
- 
 Rev. 3: Signed by DAWID BRUDZISZ
- 
 Rev. 4: Signed by Certum QTSA G3 R35

5.7. Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót	Znaczenie
Agent Dokumentacyjny, Agent Kalkulacyjny, Agent Emisji, Dom Maklerski, Michael / Ström, Firma Inwestycyjna	oznacza firmę inwestycyjną świadczącą usługę oferowania na rzecz Emitenta Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pańska 97, 00-834 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 525-247-22-15, REGON: 142261319, o kapitale zakładowym w wysokości 1.296.470,57 zł;
Administrator Zabezpieczeń	oznacza podmiot pełniący funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym w odniesieniu do zabezpieczenia w formie Przedmiotów Zastawów oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do pozostałych zabezpieczenia, przy czym funkcję Administratora Zabezpieczeń pełnić będzie SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN;
ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 złotych;
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje
Dzień Emisji	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zapisane w Depozycie
Dzień Płatności	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Płatności Odsetek	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
Dzień Ustalenia Praw	oznacza trzeci Dzień Roboczy przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego

	podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (piąty) Dzień Roboczy lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w ust. 13.2 Warunków Emisji;
Dzień Wykupu	oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w 13.1 Warunków Emisji;
Emisja	oznacza emisję publiczną Obligacji na podstawie Memorandum;
Emitent lub Spółka	oznacza VEHIS FINANSE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ul. Murkowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, o kapitale zakładowym w wysokości 682 500,00 PLN
EUR lub euro	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej;
Formularz Zapisu	oznacza formularz zapisu Subskrybenta na Obligacje, przy czym dopuszczalnym jest, aby Formularz Zapisu został złożony w postaci elektronicznej;
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Grupa VEHIS	oznacza Poręczyciela i Emitenta, którzy tworzą kompleksową platformę finansowo – sprzedażową dla rynku motoryzacyjnego
KDPW lub Krajowy Depozyt	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
Klient Indywidualny	oznacza klienta będącego podmiotem innym niż wskazany jako Klient Instytucjonalny;
Klient Instytucjonalny	oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a) – i) Ustawy o Obrocie;
KNF lub Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
Kodeks Postępowania Cywilnego	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego
Kodeks Cywilny	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny
Kodeks karny	oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny
Kodeks Spółek Handlowych	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych
Kwota Odsetek	oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszom od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;

Memorandum, Memorandum Informacyjne	oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053);
Należność Główna	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
Obligacje lub Obligacje Serii L	oznacza obligacje Emitenta serii L;
Obligacje Transzy Senior	oznacza obligacje klasy Senior (eng. „Senior VFN”), emitowane przez SPV w ramach Umowy o emisję obligacji klasy Senior (eng. „Senior VFN Facility Agreement”), zawartej pierwotnie 29 lipca 2022 r. (z póź. zmianami), pomiędzy m.in. SPV a Banco Santander S.A., z których środki przeznaczone są zasadniczo na nabycie Kwalifikowalnych Wierzytelności Leasingowych (eng. „Eligible Auto Receivables”), wynikających z umów leasingu zawieranych przez Emitenta z klientami Emitenta
Obligacje Transzy Mezzanine	oznacza obligacje klasy B (eng. „Class B VFN”), emitowane przez SPV w ramach Umowy o emisję obligacji klasy B (eng. „Class B VFN Facility Agreement”), zawartej pierwotnie 29 lipca 2022 r. (z póź. zmianami), pomiędzy m.in. SPV i Emitentem, a od 9 maja 2024 r. pomiędzy m.in. SPV a Jefferies International Limited, z których środki przeznaczone są zasadniczo na nabycie Kwalifikowalnych Wierzytelności Leasingowych (eng. „Eligible Auto Receivables”), wynikających z umów leasingu zawieranych przez Emitenta z klientami Emitenta
Obligacje Transzy Junior	oznacza obligacje klasy S (eng. „Class S VFN”), emitowane przez SPV w ramach Umowy o emisję obligacji klasy S (eng. „Class S VFN Facility Agreement”), zawartej pierwotnie 29 lipca 2022 r. (z póź. zmianami), pomiędzy m.in. SPV a Emitentem, z których środki przeznaczone są zasadniczo na nabycie Kwalifikowalnych Wierzytelności Leasingowych (eng. „Eligible Auto Receivables”), wynikających z umów leasingu zawieranych przez Emitenta z klientami Emitenta
Obligatariusz	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
Odsetki, Oprocentowanie	oznacza świadczenie, o którym mowa w 17 niniejszych Warunków Emisji;
Oferta lub Oferta publiczna	oznacza ofertę publiczną w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie;
Okres Odsetkowy	oznacza okres od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres od Dnia Płatności

		Odsetek (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (wliczając ten dzień), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub przedterminowym wykupem Obligacji
Podmiot Prowadzący Rachunek		oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
Podstawa Wcześniejszego Wykupu		Oznacza zdarzenia określone w pkt. 14 Warunków Emisji
Poręczyciel		Oznacza Vehis sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
Prawo restrukturyzacyjne		oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne
Prawo Upadłościowe		oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe
Rachunek Obligacji		oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
Rachunek Papierów Wartościowych		oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rachunek Zbiorczy		oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
Regulacje KDPW		oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> i <i>Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;
Regulamin GPW		oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.);
Rozporządzenie memorandum	ws.	oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053);
Rozporządzenie prospektowe		oznacza rozporządzenie parlamentu europejskiego i rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE;
SPV		oznacza CURRUS LEASE ABS 2021 DESIGNATED ACTIVITY COMPANY z siedzibą w Dublinie (Irlandia), pod adresem: Ground Floor, Two Dockland Central, Guild Street, North Dock, Dublin 1, D01 YE64, o numerze rejestrowym: 707030
Stopa Procentowa		oznacza dla danego Okresu Odsetkowego Stopę Bazową powiększoną o Marżę
Subskrybent		oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje;
Ustawa o Obligacjach		oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach
Ustawa o Obrocie		oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa o Ofercie	o	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
Ustawa Rachunkowości	o	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości
Warunki Emisji		oznacza część Memorandum Informacyjnego zamieszczoną w pkt. 7.4 niniejszego dokumentu;
Zgromadzenie Obligatariuszy		oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie art. 47 Ustawy o Obligacjach;
Złoty, PLN, zł,		prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej;
Żądanie Wcześniejszego Wykupu		oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu;