

MEMORANDUM INFORMACYJNE



sporządzone w związku z ofertą publiczną 11.000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej
1.000 złotych każdej spółki VEHis FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie

PODMIOT ŚWIADCZĄCY USŁUGĘ OFEROWANIA:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Memorandum Informacyjne

I. Wstęp

Niniejsze Memorandum informacyjne (dalej także jako „**Memorandum**”) zostało przygotowane w związku z ofertą publiczną 11.000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 złotych (dalej także jako „**Obligacje**” lub „**Obligacje Serii B**”) każda, spółki VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Oferowanie Obligacji na okaziciela odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie (niżej zdefiniowanym).

1.1. Informacje o emitencie

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

1.2. Informacje o oferującym

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

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

Emitent prawidłowo dokonał zgłoszenia do Rejestru zobowiązań emitentów prowadzonego przez KDPW wysokości zobowiązań wynikających z obligacji już wyemitowanych.

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

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się 11.000 (jedenaście tysięcy) obligacji na okaziciela serii B Emitenta o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu.

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

W ramach emisji Obligacji nie istnieje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

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

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

1.7. Informacja odnośnie oferty

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie.

1.8. Wskazanie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie memorandum

Obligacje są oferowane na podstawie niniejszego Memorandum w trybie oferty publicznej na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro.

W takim przypadku memorandum informacyjne nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Biorąc pod uwagę średni kurs EUR opublikowany przez NBP na dzień ustalenia ceny emisyjnej Obligacji, tj. dzień podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie emisji Obligacji w wysokości 4,5019 PLN, zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej liczone według ceny emisyjnej Obligacji stanowią mniej niż 2.500.000 EUR.

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

Dane podmiotu świadczącego na rzecz Emitenta usługę oferowania:

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

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

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

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 12 stycznia 2021 roku. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Przydziału Obligacji, tj. z dniem zapisania Obligacji w Ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji, lub z chwilą podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odwołaniu oferty publicznej Obligacji przeprowadzanej na podstawie niniejszego Memorandum, a w każdym przypadku przypada z upływem 12 miesięcy od dnia publikacji Memorandum.

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

Nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Obligacji zostaną przedstawione w suplemencie do Memorandum. Emitent, bez zbędnej zwłoki, sporządzi suplement do Memorandum Informacyjnego oraz prześle go w sposób, w jaki Memorandum zostało udostępnione, tj. poprzez publikację na stronie internetowej firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji: www.michaelstrom.pl.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa powyżej, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Obligacji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Obligacje.

Spis treści

| | | |
|------------|--|-----------|
| I. | WSTĘP..... | 2 |
| 1.1. | Informacje o emitencie | 2 |
| 1.2. | Informacje o oferującym | 2 |
| 1.3. | Informacje o tym, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. | 2 |
| 1.4. | Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych | 2 |
| 1.5. | Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia..... | 3 |
| 1.6. | Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości | 3 |
| 1.7. | Informacja odnośnie oferty..... | 3 |
| 1.8. | Wskazanie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie memorandum | 3 |
| 1.9. | Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji | 4 |
| 1.10. | Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści | 4 |
| 1.11. | Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości | 4 |
| II. | CZYNNIKI RYZYKA | 11 |
| 2.1. | Czynniki ryzyka związane z Emitentem | 11 |
| 2.1.1. | <i>Ryzyko wystąpienia skutków spowolnienia gospodarczego i pandemii Covid-19.....</i> | <i>11</i> |
| 2.1.2. | <i>Ryzyko związane z niskim poziomem rentowności działalności operacyjnej</i> | <i>12</i> |
| 2.1.3. | <i>Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe).</i> | <i>12</i> |
| 2.1.4. | <i>Ryzyko płynności</i> | <i>12</i> |
| 2.1.5. | <i>Ryzyko ze strony konkurencji</i> | <i>13</i> |
| 2.1.6. | <i>Ryzyko niepowodzenia we współpracy z dealerami samochodów.....</i> | <i>13</i> |
| 2.1.7. | <i>Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu Emitenta</i> | <i>13</i> |
| 2.1.8. | <i>Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta lub braku spłaty zobowiązań przez Emitenta.....</i> | <i>14</i> |
| 2.1.9. | <i>Ryzyko wartości rezydualnej.....</i> | <i>14</i> |
| 2.1.10. | <i>Ryzyko związane z finansowaniem nowych umów leasingu</i> | <i>15</i> |
| 2.1.11. | <i>Ryzyko zmian stóp procentowych.....</i> | <i>15</i> |
| 2.1.12. | <i>Ryzyko związane z kradzieżą oraz zniszczeniem przedmiotu leasingu.....</i> | <i>15</i> |
| 2.1.13. | <i>Ryzyko zwiększonego importu prywatnego samochodów używanych</i> | <i>16</i> |
| 2.1.14. | <i>Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego.....</i> | <i>16</i> |
| 2.2. | Czynniki ryzyka związane z Obligacjami | 16 |
| 2.2.1. | <i>Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji.....</i> | <i>16</i> |
| 2.2.2. | <i>Ryzyko związane z możliwością zaprzestania finansowania poprzez emisję Obligacji.....</i> | <i>18</i> |
| 2.2.3. | <i>Ryzyko niedojścia do skutku emisji Obligacji</i> | <i>18</i> |

| | |
|---|-----------|
| 2.2.4. Ryzyko zmiany stopy procentowej | 18 |
| 2.2.5. Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia | 19 |
| 2.2.6. Ryzyko niewpisania zastawu rejestrowego | 19 |
| 2.2.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji | 19 |
| 2.2.8. Ryzyko odstąpienia przez emitenta od przeprowadzenia Oferty oraz ryzyko związane z zawieszeniem Oferty..... | 20 |
| 2.2.9. Ryzyko nieprzydzielenia obligacji | 20 |
| III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM..... | 21 |
| IV. DANE O EMISJI..... | 23 |
| 4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych. | 23 |
| 4.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych..... | 23 |
| 4.2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych | 23 |
| 4.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści. | 24 |
| 4.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych | 26 |
| 4.3.1. Wysokość oprocentowania..... | 26 |
| 4.3.2. Terminy, od których należy się oprocentowanie | 26 |
| 4.3.3. Terminy ustalania praw do oprocentowania | 27 |
| 4.3.4. Terminy wypłaty oprocentowania | 27 |
| 4.3.5. Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych | 28 |
| 4.3.6. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta | 28 |
| 4.3.7. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane | 29 |
| 4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń..... | 29 |
| 4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych | 36 |
| 4.6. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta | 36 |
| 4.7. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo wcześniejszego wykupu papieru wartościowego Emitenta..... | 36 |
| 4.7.1. Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta..... | 37 |
| 4.7.2. Natychmiastowa wymagalność Obligacji, natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy..... | 37 |
| 4.7.3. Przedterminowy wykup Obligacji z mocy ustawy | 39 |
| 4.8. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych..... | 40 |
| 4.9. Wskazanie progu dojścia emisji do skutku | 40 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 4.10. | Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych..... | 40 |
| 4.11. | Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku | 40 |
| 4.12. | Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych..... | 45 |
| 4.12.1. | <i>Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta; działanie przez pełnomocnika</i> | <i>45</i> |
| 4.12.2. | <i>Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji.....</i> | <i>46</i> |
| 4.12.3. | <i>Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem.....</i> | <i>47</i> |
| 4.12.4. | <i>Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....</i> | <i>47</i> |
| 4.12.5. | <i>Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne.....</i> | <i>48</i> |
| 4.12.6. | <i>Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych</i> | <i>48</i> |
| 4.12.7. | <i>Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....</i> | <i>49</i> |
| 4.12.8. | <i>Obowiązki Oferującego związane z przyjmowaniem wpłat</i> | <i>50</i> |
| 4.12.9. | <i>Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia.....</i> | <i>50</i> |
| 4.12.10. | <i>Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot; o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu.....</i> | <i>50</i> |
| 4.13. | Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji | 50 |
| V. | DANE O EMITENCIE..... | 51 |
| 5.1. | Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej..... | 51 |
| 5.2. | Wskazanie czasu trwania Emitenta | 51 |
| 5.3. | Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent | 51 |
| 5.4. | Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru | 51 |
| 5.5. | Krótki opis historii Emitenta | 51 |
| 5.6. | Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) Emitenta oraz zasad ich tworzenia | 53 |
| 5.7. | Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego | 53 |
| 5.8. | Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe | 53 |
| 5.9. | Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym | 53 |
| 5.10. | Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym i likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta | 53 |
| 5.11. | Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to | |

| | |
|--|------------|
| postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta | 53 |
| 5.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych..... | 54 |
| 5.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowymi, zamieszczonymi w Memorandum | 54 |
| 5.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Memorandum | 54 |
| 5.15. Prognozy wyników finansowych..... | 54 |
| 5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta | 54 |
| 5.17. Dane o strukturze udziałowców Emitenta | 64 |
| 5.18. Podstawowe informacje o działalności Emitenta, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji | 64 |
| 5.19. Otoczenie rynkowe | 68 |
| 5.20. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych | 69 |
| 5.21. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji | 70 |
| VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA 2019 ROK | 71 |
| 6.1. Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta | 102 |
| VII. ZAŁĄCZNIKI | 106 |
| 7.1. Definicje i objaśnienia skrótów..... | 106 |
| 7.2. Informacja aktualna z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta | 112 |
| 7.3. Aktualny tekst umowy spółki (statutu) Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian umowy spółki (statutu) Emitenta niezarejestrowanych przez sąd..... | 121 |
| 7.4. Warunki Emisji Obligacji..... | 134 |
| 1. DEFINICJE | 135 |
| 2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)..... | 139 |
| 3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI | 139 |
| 4. SERIA OBLIGACJI | 139 |
| 5. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI | 139 |
| 6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA | 139 |
| 7. WIELKOŚĆ EMISJI | 139 |
| 8. PRÓG EMISJI | 139 |
| 9. TRYB EMISJI | 139 |
| 10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI..... | 140 |
| 11. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA..... | 140 |
| 12. ŚWIADCZENIA EMITENTA..... | 147 |

| | | |
|------|---|-----|
| 13. | WYKUP OBLIGACJI | 147 |
| 14. | WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA..... | 147 |
| 15. | WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA | 150 |
| 16. | OBOWIĄZKOWA AMORTYZACJA..... | 151 |
| 17. | ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)..... | 152 |
| 18. | SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI..... | 153 |
| 19. | OBOWIĄZKI INFORMACYJNE EMITENTA | 154 |
| 20. | ZAWIADOMIENIA..... | 154 |
| 21. | ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY | 154 |
| 22. | POSTANOWIENIA KOŃCOWE | 155 |
| 23. | ZAŁĄCZNIKI..... | 155 |
| 7.5. | Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji | 166 |
| 7.6. | Wzór Formularza Zapisu | 170 |
| 7.7. | Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń | 176 |

II. Czynniki ryzyka

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

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

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

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

Przedstawione w Memorandum ryzyka zostały wymienione w kolejności od najbardziej do najmniej istotnego w ocenie Emitenta, przy czym ocena tej istotności uwzględnia potencjalny negatywny wpływ danego ryzyka na Emitenta (w szczególności jego sytuację finansową i zdolność do wykonywania zobowiązań z Obligacji) oraz stopień prawdopodobieństwa wystąpienia tego ryzyka.

2.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem

2.1.1. Ryzyko wystąpienia skutków spowolnienia gospodarczego i pandemii Covid-19

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

na obniżenie wysokości przychodów. Pandemia COVID-19 wpływa negatywnie na poziom PKB Polski i sytuację finansową części dłużników. Nie można wykluczyć, że pandemia oraz spowodowane przez nią spowolnienie gospodarcze, może w przyszłości wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej leasingobiorców, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta.

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

2.1.2. Ryzyko związane z niskim poziomem rentowności działalności operacyjnej

Głównym źródłem przychodów Emitenta jest marża odsetkowa generowana na portfelu umów leasingowych. Emitent rozpoczął działalność operacyjną w 4 kwartale 2019 r. i do końca września 2020 r. zbudował portfel leasingowy o wartości 40,5 mln zł. Taka wartość portfela pozwala na pokrycie kosztów prowadzenia działalności oraz realizowanie umiarkowanego zysku netto. Poprawa rentowności działalności operacyjnej będzie możliwa po dalszym zwiększeniu skali działalności. Może się okazać, że Emitent nie zrealizuje planowanego wzrostu sprzedaży umów leasingowych, w rezultacie czego będzie się utrzymywał niski poziom rentowności działalności. Wzrost kosztów finansowania może również mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

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

2.1.3. 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 Spółki, ponieważ rosnący wskaźnik nieregularnych należności leasingowych oraz większa łączna wartość przeterminowanych płatności mogą skutkować brakiem wpływu środków pieniężnych do Emitenta, a tym samym osłabić jego sytuację płynnościową oraz wyniki finansowe.

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

2.1.4. Ryzyko płynności

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

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

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

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

2.1.5. 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 2019 nie ma żadnego podmiotu niepowiązanego z bankiem, a Emitentowi przychodzi konkurować ze spółkami leasingowymi należącymi do największych grup bankowych działających na polskim rynku. Powyższe powiązania pozwalają konkurencji na pozyskiwanie relatywnie taniego finansowania.

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

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

2.1.6. Ryzyko niepowodzenia we współpracy z dealerami samochodów

VEHIS podpisał z kilkunastoma dealerami umowy współpracy w zakresie zakupów pojazdów. Na podstawie zawartych umów VEHIS uzyskuje rabaty na ceny zakupu nowych samochodów. Dzięki rabatowi VEHIS FIN1 oferuje atrakcyjną dla klientów wartość samochodów, która stanowi podstawę do wyliczania wysokości rat leasingowych. Dealerzy oferują VEHIS rabaty na zakup samochodów, gdyż pozwala im to zwiększyć poziom sprzedaży bez konieczności inwestowania w sieć sprzedaży. Część dealerów może w przyszłości nie być zainteresowana współpracą z VEHIS i w konsekwencji może zmniejszyć się przewaga konkurencyjna Emitenta w zakresie wartości pojazdów stanowiących podstawę do finansowania leasingiem.

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

2.1.7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i członków Zarządu Emitenta

Działalność Grupy VEHIS w dużej mierze opiera się na doświadczeniu, umiejętnościach oraz jakości pracy zatrudnionych w Grupie VEHIS kluczowych pracowników i członków Zarządu. Dokłada się wszelkich starań, by obecnie zatrudnieni kluczowi pracownicy pozostali związani z Grupą VEHIS przez długi okres czasu i utożsamiali się z nią.

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

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

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

2.1.8. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta lub braku spłaty zobowiązań przez Emitenta

Konstrukcja emisji przewiduje, że źródłem spłaty emisji mają być środki pochodzące z ustanowionego zabezpieczenia, które będą wpłacane przez leasingobiorców na rachunek escrow. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że środki te nie w pełni wystarczą na pokrycie zobowiązań z tytułu obligacji. W takiej sytuacji źródłem spłaty musiałby być pozostały majątek Emitenta. Istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta jest nierozzerwalnie związane z ryzykiem utraty płynności finansowej. W myśl art. 20 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, wniosek o ogłoszenie upadłości może zgłosić każdy z wierzycieli dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco zobowiązania te wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości regulują przepisy ww. ustawy Prawo upadłościowe oraz Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

Emitent dokłada wszelkich starań, aby wszystkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco oraz utrzymuje bezpieczny poziom zadłużenia i - w dającej się przewidzieć przyszłości - nie widzi możliwości zmaterializowania się tego ryzyka.

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

2.1.9. Ryzyko wartości rezydualnej

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

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

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

2.1.10. Ryzyko związane z finansowaniem nowych umów leasingu

Spółka powstała w II połowie 2019 r. i od samego początku sukcesywnie zwiększa skalę działalności, powiększając portfel umów leasingowych. Utrzymanie odpowiedniej skali działalności Spółki wymaga podpisywania nowych umów leasingowych, do czego z kolei niezbędne jest zapewnienie środków zewnętrznych w odpowiedniej wysokości. Wszelkie zakłócenia w sektorze finansowym wywierają negatywny wpływ na podmioty finansujące swoją działalność długiem. Wystąpienie w przyszłości problemów z pozyskaniem finansowania może negatywnie wpłynąć na realizację strategii Spółki. Ich skutkiem może być nie tylko wzrost kosztów finansowania, ale również obniżona dostępność finansowania, niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności. Wzrost kosztów finansowania portfela, przy jednoczesnym braku możliwości ich zrekompensowania poprzez zwiększenie uzyskiwanej stopy zwrotu z portfela umów leasingu pojazdów mechanicznych może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe. Niższa dostępność finansowania zewnętrznego może mieć negatywny wpływ na sytuację płynnościową Spółki, jeżeli nie będzie ona w stanie regulować istniejących zobowiązań finansowych środkami wygenerowanymi na działalności operacyjnej.

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

2.1.11. Ryzyko zmian stóp procentowych

Wahania stóp procentowych mogą doprowadzić do wzrostu kosztów finansowych, które nie zawsze mogą zostać pokryte wyższymi wpływami finansowymi z umów leasingu. Różnice między kosztem odsetek ponoszonym ze względu na wykorzystywane finansowanie dłużne, a przychodem finansowym z podpisanych umów leasingowych mogą doprowadzić do strat z działalności finansowej. Emitentowi może nie udać się przenoszenie wyższych kosztów finansowania zewnętrznego na swoich klientów.

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.

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

2.1.12. Ryzyko związane z kradzieżą oraz zniszczeniem przedmiotu leasingu

Przedmiot leasingu stanowi własność Emitenta i jednocześnie aktywo stanowiące rodzaj zabezpieczenia spłaty zobowiązań wynikających z umowy leasingu. W przypadku opóźnienia w spłacie Emitent w drodze oddania przedmiotu leasingu w ponowny leasing lub poprzez jego sprzedaż pokrywa wierzytelność przysługująca od

klienta. Potencjalna kradzież przedmiotu leasingu pozbawia Emitenta składnika majątkowego, pokrywającego ewentualne należności wynikające z umowy leasingu. Jego zaś zniszczenie wpływa na wartość rynkową pojazdu. Każdy oddawany przez Emitenta w leasing pojazd obligatoryjnie posiada ubezpieczenie AC chroniące przed ewentualną kradzieżą lub zniszczeniem pojazdu. Przedmioty leasingu są ponadto wyposażone w nadajnik GPS. Wystąpienie tym samym ryzyk związanych z kradzieżą i zniszczeniem pojazdu jest w sposób istotny ograniczone. Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako niskie, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta nie byłaby dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.1.13. Ryzyko zwiększonego importu prywatnego samochodów używanych

Istotny wpływ na wahania wartości rezydualnej samochodów finansowanych przez Emitenta może mieć zwiększony prywatny import samochodów używanych. Import ten może przyczyniać się do wzrostu podaży na rynku używanych aut i w konsekwencji do spadku średnich cen na rynku wtórnym, a tym samym negatywnie wpływać na wartość rezydualną przedmiotu leasingu udzielanego przez Emitenta. Taka sytuacja może narazić Emitenta na straty ponoszone w ramach sprzedaży poleasingowych pojazdów i negatywnie wpłynąć na wyniki i pozycję finansową Emitenta.

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 średnie.

2.1.14. Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

Niekorzystnym dla działalności Emitenta czynnikiem mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych, dlatego najistotniejsze dla Spółki konsekwencje mogą wynikać ze zmian w tej właśnie materii prawa. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało ponadto sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, często też brakuje ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego i zastosowanej przez Emitenta fakt ten może mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, zarówno pod względem jej sytuacji finansowej, jak i perspektyw rozwoju.

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

2.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

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

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

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

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

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

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta 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.

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

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

2.2.2. Ryzyko związane z możliwością zaprzestania finansowania poprzez emisję Obligacji

Emitent finansuje swoją działalność środkami własnymi oraz głównie w postaci obligacji oraz kredytów. Emitent wykorzystuje środki z obligacji głównie w celu finansowania bieżącej działalności Grupy Emitenta, w tym m.in. zakupu nowych pojazdów. W przypadku ograniczenia możliwości emisji obligacji (między innymi w skutek spadku popytu na obligacje, spadku konkurencyjności oprocentowania obligacji w stosunku do lokat bankowych, większej awersji inwestorów do ryzyka i inwestowania w obligacje, braku wykupu obligacji przez innych emitentów na rynku, mniejszej ilości dostępnych środków pieniężnych do inwestowania w obligacje) istnieje ryzyko związane z możliwością zaprzestania finansowania przez emisję obligacji dla Emitenta, co będzie się wiązać z mniejszą skalą prowadzonej działalności operacyjnej.

Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z tytułu Obligacji.

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

2.2.3. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Obligacji

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

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

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

2.2.4. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne, oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR, na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji Obligacji) mogą nastąpić znaczące zmiany stopy bazowej Obligacji. Obniżenie Stopy Bazowej Obligacji, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

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

2.2.5. Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji stanowi zastaw rejestrowy na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, na Przedmiocie Zastawu tj. zbiorze rzeczy ruchomych stanowiący całość gospodarczą, składający się z pojazdów mechanicznych, z zastrzeżeniem opisanego w Warunkach Emisji prawa do zmiany zabezpieczenia oraz z wierzytelności pieniężnych z rachunku bankowego Emitenta - Rachunek Escrow. Zbiory te stanowią zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą choćby ich skład był zmienny w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Wartość Przedmiotu Zastawu na pojazdach samochodowych uzależniona jest m.in. wartości pojazdów mechanicznych, które będą nabywane oraz od czasu, przez jaki pojazd będzie eksploatowany. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przyszłości wartość wyceny zabezpieczenia spadnie poniżej 125% wartości obligacji, wyemitowanych i zabezpieczonych na Przedmiocie Zastawu.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.6. Ryzyko niewpisania zastawu rejestrowego

Zgodnie z Ustawą o obligacjach Obligacje są emitowane jako zabezpieczone, jednakże zabezpieczenie w postaci zastawów rejestrowych zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji (po zapisaniu Obligacji w Ewidencji). Mimo zobowiązania Emitenta do ustanowienia zabezpieczenia istnieje ryzyko, że to nie nastąpi tj. zastawy rejestrowe nie zostaną wpisane do właściwego rejestru zastawów.

Powyższe może skutkować niemożliwością zaspokojenia się Obligatariuszy z przedmiotów zastawów.

Na dzień sporządzania Memorandum Emitent ocenia zarówno prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka oraz jego istotność jako średnie, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta byłaby dość znacząca.

2.2.7. 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.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.8. Ryzyko odstąpienia przez emitenta od przeprowadzenia Oferty oraz ryzyko związane z zawieszeniem Oferty

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

Decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Emitenta – w uzgodnieniu z Domem Maklerskim – w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji Emitent, w uzgodnieniu z Domem Maklerskim, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Obligacji tylko z powodów, które (w ocenie Spółki) są powodami ważnymi.

W powyższych przypadkach może nastąpić zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utrata potencjalnych korzyści przez Inwestorów, ponieważ wpłacone kwoty zostaną zwrócone im bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.9. Ryzyko nieprzydzielenia obligacji

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

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

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

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

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

Emitent

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

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszelkie informacje zamieszczone w niniejszym Memorandum.

W imieniu Emitenta działają:

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

Sposób reprezentacji spółki:

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

Oświadczenie osób działających w imieniu VEHIS FIN1 sp. z o.o.

stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

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

Podmiot świadczący usługę oferowania

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

Michael / Ström ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w:

1. Rozdziale I niniejszego Memorandum „Wstęp”,
2. W pkt 14.12 Rozdziału IV niniejszego Memorandum „Dane o Emisji”,
3. Załącznik nr 7.1 „Definicje i objaśnienia skrótów” oraz
4. Załącznik nr 7.6 „Wzór Formularza Zapisu”

W imieniu Oferującego działają:

- 1/ Michał Ząbczyński – Prezes Zarządu,
- 2/ Piotr Jankowski – Wiceprezes Zarządu,

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

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

IV. Dane o emisji

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

Przedmiotem oferty jest 11.000 (jedenaście tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 11.000.000,00 (jedenaście milionów) złotych. Obligacje są obligacjami nieuprzywilejowanymi.

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

Obligacje na Dzień Emisji są emitowane jako papiery wartościowe zabezpieczone, z zastrzeżeniem, że zabezpieczenie zostanie ustanowienie po Dniu Emisji, na zasadach i w terminach opisanych w Warunkach Emisji stanowiących załącznik do Memorandum.

Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.

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

Obligacje nie mają postaci dokumentu i będą zarejestrowane w systemie depozytowym KDPW.

Emitent nie zamierza wprowadzać Obligacji na rynek ASO Catalyst.

4.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

Podstawą prawną emisji Obligacji jest:

- art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach,
- Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 23 grudnia 2020 r. w przedmiocie emisji obligacji serii B,
- Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7 stycznia 2021 r. w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych.

4.2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z § 15 umowy spółki Emitenta, organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w postaci Obligacji jest Zarząd Emitenta. Jednocześnie Rada Nadzorcza zgodnie z §19 umowy spółki Emitenta wydaje zgodę za zaciągnięcie zobowiązania oraz ustanowienia zabezpieczenia na aktywach Emitenta.

4.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści.

Dnia 23 grudnia 2020 roku została podjęta decyzja o emisji przez Emitenta papierów wartościowych w postaci obligacji w formie uchwały Zarządu Emitenta oraz w dniu 7 stycznia 2021 rok uchwała Rady Nadzorczej w zakresie wyrażenia zgody emisję obligacji zabezpieczonych.

Uchwała nr 1/01/2021

z dnia 7 stycznia 2020 r.

Rady Nadzorczej

VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych

Rada Nadzorcza VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Spółka), działając w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1208) i stosownie do o § 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 11 mln zł,*
- b. kupon: 3 miesięczny,*
- c. oprocentowanie: zmienne WIBOR 3M + marża w przedziale 4,00-4,50%*
- d. zapadalność: do 48 miesięcy.*

§ 2.

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na obciążenie majątku Spółki poprzez zabezpieczanie wierzytelności wynikających z obligacji w postaci:

- a. rachunku escrow, na który Spółka będzie zobowiązana kierować wszystkie płatności z umów leasingowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia,*
- b. zastawu rejestrowego na wierzytelnościach Spółki z związanej z rachunkiem escrow wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,*
- c. cesji wierzytelności wynikających z umów leasingu, które stanowią będą przedmiot zabezpieczania;*
- d. zastawu rejestrowego na zbiorze pojazdów mechanicznych będących przedmiotem umów leasingu wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,*
- e. cesji polis ubezpieczeniowych pojazdów mechanicznych będących przedmiotem umów leasingu.*

§ 4.

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

§5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uchwała Zarządu

VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Nr 2/12/2020

z dnia 23 grudnia 2020 r.

w przedmiocie emisji obligacji serii B

Zarząd VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (**Spółka**), działając na podstawie art. 208 §1-5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (**Ustawy**), postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:

- 1) Oznaczenie serii: B;
- 2) Emisja Obligacji nastąpi w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierza uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro.
- 3) Liczba oferowanych obligacji wyniesie nie więcej niż 11.000 (jedenastę tysięcy) sztuk;
- 4) Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniesie 1.000,00 (jeden tysięcy złotych);
- 5) Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o marżę wysokości w przedziale 4,00-4,50%;
- 6) Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu, zabezpieczonymi, przy czym wydanie Obligacji nastąpi przed ustanowieniem części zabezpieczeń;
- 7) Zabezpieczeniem Obligacji będzie:
 - a. Rachunek escrow, na który Emitent będzie zobowiązany kierować wszystkie płatności z umów leasingowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia,
 - b. zastaw rejestrowy na wierzytelności Emitenta z związanej z rachunkiem escrow wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
 - c. cesja wierzytelności wynikających z umów leasingu, które stanowią przedmiot zabezpieczenia
 - d. zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów mechanicznych będących przedmiotem umów leasingu wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.
 - e. cesja polis ubezpieczeniowych pojazdów mechanicznych będących przedmiotem umów leasingu.

- 8) Obligacje zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. za pośrednictwem agenta emisji, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 9) Wykup obligacji nastąpi w terminie nie dłuższym niż 4 lata od Dnia Emisji.

§ 2

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

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

4.3.1. Wysokość oprocentowania

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

Marża dla Obligacji wynosi 4,50 punktów procentowych w skali roku.

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

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

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

Oprocentowanie Obligacji będzie ustalane w następujący sposób:

- (a) Kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego.
- (b) Agent Kalkulacyjny będzie sporządzał tabele odsetkowe i przysyłał do Emitenta,

4.3.2. Terminy, od których należy się oprocentowanie

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

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

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

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

4.3.3. Terminy ustalania praw do oprocentowania

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

- złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalania Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu; oraz
- otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalania Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalania Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

4.3.4. Terminy wypłaty oprocentowania

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

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

| Numer Okresu Odsetkowego | Początek Okresu Odsetkowego | Dzień Płatności Odsetek |
|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| 1. | Dzień Emisji | 30 kwietnia 2021 r. |
| 2. | 30 kwietnia 2021 r. | 31 lipca 2021 r. |
| 3. | 31 lipca 2021 r. | 31 października 2021 r. |
| 4. | 31 października 2021 r. | 31 stycznia 2022 r. |
| 5. | 31 stycznia 2022 r. | 30 kwietnia 2022 r. |
| 6. | 30 kwietnia 2022 r. | 31 lipca 2022 r. |
| 7. | 31 lipca 2022 r. | 31 października 2022 r. |
| 8. | 31 października 2022 r. | 31 stycznia 2023 r. |
| 9. | 31 stycznia 2023 r. | 30 kwietnia 2023 r. |
| 10. | 30 kwietnia 2023 r. | 31 lipca 2023 r. |
| 11. | 31 lipca 2023 r. | 31 października 2023 r. |

| | | |
|-----|-------------------------|-------------------------|
| 12. | 31 października 2023 r. | 31 stycznia 2024 r. |
| 13. | 31 stycznia 2024 r. | 30 kwietnia 2024 r. |
| 14. | 30 kwietnia 2024 r. | 31 lipca 2024 r. |
| 15. | 31 lipca 2024 r. | 31 października 2024 r. |
| 16. | 31 października 2024 r. | 31 stycznia 2025 r. |

4.3.5. Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych

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

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 5 (pięć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Dzień Wykupu przypadać będzie dnia **31 stycznia 2025 roku**.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu z chwilą wykupu.

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

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

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

Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

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

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

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

W przypadku okoliczności niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku

zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

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

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

Świadczenia będą wypłacane w złotych (PLN).

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

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

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

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

Agent Dokumentacyjny – podmiot zobowiązany do przechowywania wydruków dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych i przekazywanych mu przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Agent Dokumentacyjny zobowiązany jest przechowywać wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji;

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

4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń

Obligacje emitowane są jako obligacje zabezpieczone, przy czym wydanie Obligacji nastąpi przed ustanowieniem części zabezpieczeń.

A. Zastawy Rejestrowe

a) Na zabezpieczenie wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji, zapłaty odsetek wynikających z Obligacji oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, Emitent zobowiązuje się spowodować, iż:

- (i) w terminie do 90 dni od Dnia Emisji na podstawie Umowy Zastawu 1, zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów) zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 1 („**Zastaw Rejestrowy 1**”),
- (ii) w terminie do 90 dni od Dnia Emisji na podstawie Umowy Zastawu 2, zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów) zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 2 („**Zastaw Rejestrowy 2**”),

przy czym Zastaw Rejestrowy 1 oraz Zastaw Rejestrowy 2 jest zwany także: z osobna „**Zastawem Rejestrowym**”, a łącznie „**Zastawami Rejestrowymi**”.

- b) Emitent zobowiązuje się spowodować, iż Umowy Zastawu zostaną zawarte a wnioski o wpis do rejestru zastawów złożone przed Dniem Emisji.
- c) Emitent zobowiązuje się spowodować, iż Zastawy Rejestrowe zostaną ustanowione (wpisane do rejestru zastawów) do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 140% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji każdy.
- d) Do chwili wykupu wszystkich Obligacji:
 - (i) Zastaw Rejestrowy 1 będzie posiadał najwyższe pierwszeństwo przed innymi zastawami rejestrowymi,
 - (ii) Przedmiot Zastawu 1 będzie obciążony wyłącznie Zastawem Rejestrowym 1,
 - (iii) Zastaw Rejestrowy 2 będzie posiadał najwyższe pierwszeństwo przed innymi zastawami rejestrowymi,
 - (iv) Przedmiot Zastawu 2 będzie obciążony wyłącznie Zastawem Rejestrowym 2.
- e) Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu 1 będzie mogło nastąpić:
 - (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
 - (ii) poprzez jego przejęcie na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
 - (iii) poprzez sprzedaż Przedmiotu Zastawu 1 w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
- f) Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu 2 będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz przez jego przejęcie na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
- g) Emitentowi będzie przysługiwać prawo zwolnienia dowolnej Umowy Leasingu i pojazdu mechanicznego spod zabezpieczenia pod warunkiem, iż w związku z tym zwolnieniem Rachunek Escrow uprzednio zostanie zasilony kwotą nie mniejszą niż wartość pozostałych do spłaty rat kapitałowych Umowy Leasingu.
W takim przypadku Administrator Zabezpieczeń wyda zgodę na zwolnienie Umów Leasingu i pojazdów mechanicznych spod zabezpieczenia.
- h) Niezależnie od postanowień pkt g) Emitentowi będzie przysługiwać prawo zwolnienia Umowy Leasingu i pojazdu mechanicznego spod zabezpieczeń do kwoty łącznego limitu 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) pod warunkiem, że środki uzyskane z likwidacji takiej Umowy Leasingu (np. odszkodowanie wypłacone z tytułu kradzieży lub szkody całkowitej) w przypadku ich uzyskania przez Emitenta trafią bezpośrednio lub pośrednio poprzez przekierowanie w ciągu 5 Dni Roboczych od ich uzyskania na Rachunek Escrow.
- i) Poziom wykorzystania łącznego limitu będzie obliczany jako łączna wartość rat kapitałowych pozostałych do spłaty z tytułu Umów Leasingu zwolnionych spod zabezpieczenia w trybie niniejszego punktu, pomniejszona o łączną wartość wpływów uzyskanych na Rachunek Escrow w drodze likwidacji tych Umów Leasingu. Poziom wykorzystania limitu nie może przekroczyć 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).
- j) Emitent we wniosku o zwolnienie Umowy Leasingu i pojazdu mechanicznego skierowanym do Administratora Zabezpieczeń wskaże aktualny poziom wykorzystania limitu oraz wartość rat kapitałowych pozostałych do spłaty dla Umowy Leasingu, która ma zostać zwolniona. Po weryfikacji, że takie zwolnienie nie spowoduje przekroczenia limitu Administrator Zabezpieczeń wyda zgodę na zwolnienie Umów Leasingu i pojazdów mechanicznych spod zabezpieczenia.
- k) Emitent:
 - (i) w wykonaniu Umowy Zastawu 1, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia jej zawarcia, złoży oświadczenie o poddaniu się na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego

egzekucji wprost z aktu notarialnego z Przedmiotu Zastawu 1 do kwoty równej 140% wartości nominalnej przydzielonych obligacji na rzecz Administratora Zastawu, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić do 1 stycznia 2030 r.,

- (ii) w wykonaniu Umowy Zastawu 2, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia jej zawarcia, złoży oświadczenie o poddaniu się na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego egzekucji wprost z aktu notarialnego z Przedmiotu Zastawu 2 do kwoty 140% wartości nominalnej przydzielonych obligacji na rzecz Administratora Zastawu, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić do 1 stycznia 2030 r.,

B. Rachunek Escrow

- a) Celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji, zapłaty odsetek wynikających z Obligacji oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, Emitent zobowiązuje się spowodować, iż wszelkie kwoty uiszczane przez korzystających z pojazdów mechanicznych składających się na Przedmiot Zastawu 1, będą wpłacane wyłącznie na Rachunek Escrow.
- b) Z zastrzeżeniem pkt A (Zastawy Rejestrowe) g), w przypadku, gdyby jakakolwiek kwota, o której mowa w pkt a) powyżej została uiszczona na rzecz Emitenta w sposób inny niż poprzez jej wpłatę na Rachunek Escrow, Emitent zobowiązuje się spowodować, iż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia uiszczenia na jego rzecz takiej kwoty, zostanie ona wpłacona w całości na Rachunek Escrow.
- c) Środki znajdujące się na Rachunku Escrow do dnia 14 lutego 2022 r., włącznie z tym dniem, Emitent będzie mógł przekazywać zgodnie z punktami poniżej:
- (i) na zapłatę za pośrednictwem Agenta Płatniczego odsetek od Obligacji i wykup Obligacji,
 - (ii) na Koszty Emisji;
 - (iii) na koszty i opłaty pobierane przez Bank tytułem prowadzenia Rachunku Escrow;
 - (iv) na pokrycie wynagrodzenia Agenta Płatniczego,
 - (v) na inny rachunek bankowy Emitenta w wysokości środków przelanych na Rachunek Escrow z poniższych tytułów:
 - wartość podatku VAT wynikającą z faktur VAT wystawianych przez Emitenta w związku z Umowami Leasingu, która wpłynęła na Rachunek Escrow,
 - dodatkowych opłat wynikających z Umów Leasingu, które Emitent pobiera zgodnie ze swoją tabelą opłat,
 - (vi) na inny rachunek bankowy Emitenta nie częściej niż raz w miesiącu po publikacji Wskaźnika Nadzabezpieczenia według stanu na koniec poprzedniego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie wyższej niż Maksymalna Kwota Pobrania określona z zastosowania poniższego wzoru w punkcie a) poniżej
- a. **Maksymalna Kwota Pobrania** = $(0,80 * A) - B + C$, z zastrzeżeniem punktu b., gdzie
- A oznacza saldo kapitału pozostałego do spłaty z tytułu Umów Leasingu, ale tylko takich Umów Leasingu, w których łączna wartość przeterminowania płatności rat o ponad 30 dni nie przekracza połowy aktualnej, miesięcznej raty

- kapitałowo-odsetkowej według stanu na koniec poprzedniego miesiąca kalendarzowego;
- B oznacza saldo wartości nominalnej Obligacji według stanu na koniec poprzedniego miesiąca kalendarzowego
- C saldo gotówki na Rachunku Escrow według stanu na koniec poprzedniego miesiąca kalendarzowego
- b. Maksymalna Kwota Pobrania nie może być wyższa niż wartość pozycji C opisanej w punkcie a. powyżej, a w miesiącach, w których następuje płatność Odsetek od Obligacji wyższa niż różnica pozycji C opisanej w punkcie a. powyżej i łącznej wartości Odsetek od Obligacji płatnych w danym miesiącu.
- (vii) Przekazanie w danym dniu środków w wysokości ponad 15.000,00 (piętnaście tysięcy) złotych łącznie z tytułów opisanych w punktach (v) i (vi) powyżej wymagać będzie wyrażenia zgody przez Administratora Zabezpieczeń. Przed uzyskaniem zgody, gdy akceptacja przelewu będzie dotyczyć zdarzeń określonych w punkcie (v) powyżej Emitent przedstawi Administratorowi Zabezpieczeń zestawienie kwot i zdarzeń opisanych w punkcie (v) powyżej
- d) Środki znajdujące się na Rachunku Escrow po dniu 14 lutego 2022 r. Emitent będzie mógł przekazywać zgodnie z punktami poniżej:
- (i) na zapłatę za pośrednictwem Agenta Płatniczego odsetek od Obligacji i wykup Obligacji,
 - (ii) na Koszty Emisji;
 - (iii) na koszty i opłaty pobierane przez Bank tytułem prowadzenia Rachunku Escrow;
 - (iv) na pokrycie wynagrodzenia Agenta Płatniczego,
 - (v) na inny rachunek bankowy Emitenta w wysokości środków przelanych na Rachunek Escrow z poniższych tytułów:
 - wartość podatku VAT wynikającą z faktur VAT wystawianych przez Emitenta w związku z Umowami Leasingu, która wpłynęła na Rachunek Escrow,
 - dodatkowymi opłatami wynikającym z Umów Leasingu, a niestanowiących raty leasingu - po przedstawieniu Administratorowi Zabezpieczeń zestawienia kwot i zdarzeń których dotyczą, z zastrzeżeniem że przekazanie w danym dniu środków w wysokości ponad 15.000,00 (piętnaście tysięcy) złotych wymagać będzie zgody Administratora Zabezpieczeń, która zostanie wyrażona po weryfikacji ww. zestawienia.
- e) W przypadku przekazania Bankowi przez Administratora Zabezpieczeń lub Agenta Płatniczego oświadczenia o braku zaspokojenia wierzytelności z Obligacji w terminie wymagalności, również w związku ze złożeniem przez Obligatariusza uprawionego żądania przedterminowego wykupu Obligacji, do odwołania, środki z Rachunku Escrow będą przeznaczone wyłącznie:
- (i) na wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń oraz na pokrycie lub na poczet pokrycia udokumentowanych, zasadnych kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń w związku z pełnieniem funkcji administratora zastawu lub administratora zabezpieczeń, a w tym dochodzeniem zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji oraz wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń z tytułu pełnienia tych funkcji,
 - (ii) na zaspokojenie wierzytelności z Obligacji, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej

wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy,

- (iii) na pokrycie wynagrodzenia Agenta Płatniczego,
 - (iv) na koszty i opłaty pobierane przez Bank tytułem prowadzenia Rachunku Escrow.
- f) Niezależnie od postanowień pkt c) oraz pkt d) powyżej. Administrator będzie mógł wystąpić o przesłanie zestawienia kwot i zdarzeń o których mowa w pkt c) (v) oraz d) (v) powyżej za dany zakończony miesiąc kalendarzowy a Emitent zobowiązany będzie przesłać takie zestawienie w ciągu 7 dni roboczych od daty otrzymania żądania przekazania tych danych.

C. Wskaźnik Nadzabezpieczenia oraz Wartość Pojazdów

- a) Wskaźnik Nadzabezpieczenia wyliczany będzie przy użyciu wzoru określonego poniżej:
Wskaźnik Nadzabezpieczenia = $A/(B-C)$, gdzie:
A oznacza saldo kapitału pozostałego do spłaty z tytułu Umów Leasingu, w przypadku których łączna wartość przeterminowania płatności rat o ponad 30 dni nie przekracza połowy aktualnej, miesięcznej raty kapitałowo-odsetkowej
B oznacza bieżące saldo wartości nominalnej istniejących Obligacji
C saldo gotówki na Rachunku Escrow.
- b) Emitent będzie wyliczał Wskaźnik Nadzabezpieczenia:
- i. według stanu na Dzień Emisji, przy czym jeśli środki z emisji Obligacji nie wpłyną w Dniu Emisji na Rachunek Escrow według stanu na dzień wpływu tych środków,
 - ii. w Okresie Rewolwingowym - według stanu na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego,
 - iii. według stanu na ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego.
- c) Emitent będzie publikował Wskaźnik Nadzabezpieczenia wraz z podaniem wartości Umów Leasingu oraz salda Rachunku Escrow przyjętych do wyliczenia Wskaźnika Nadzabezpieczenia w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia jego wyliczenia na swojej Stronie Internetowej.
- d) Według stanu na koniec 4, 8 oraz 12 Okresu Odsetkowego Emitent będzie sporządzał Szacunek Wartości Pojazdów i publikował je w trybie i terminach określonych w punkcie b) powyżej.

D. Cesja Wierzytelności (Umowy Leasingu)

- a) Zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji stanowić będzie cesja Wierzytelności („**Cesja Wierzytelności**”) dokonana na podstawie zawartej pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń umowy cesji wierzytelności na zabezpieczenie o treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń („**Umowa Cesji**”).
Poprzez „Wierzytelności” należy rozumieć wierzytelności, które będą przysługiwać Emitentowi z tytułu Umów Leasingu pojazdów mechanicznych stanowiących Przedmiot Zastawu 1, za wyjątkiem wartości podatku VAT oraz dodatkowych opłat, które Emitent pobiera zgodnie ze swoją tabelą opłat.
- b) Umowa Cesji będzie stanowić w szczególności, iż:
- (i) dłużnicy cedowanych Wierzytelności będą poinformowani przez Emitenta lub Administratora Zabezpieczeń o dokonanej Cesji Wierzytelności po wystąpieniu Przypadku Naruszenia lub gdy jakkolwiek z wierzytelności wynikających z Obligacji stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona w terminie,
 - (ii) Emitent zobowiązuje się do przekazania Administratorowi Zabezpieczeń oryginałów lub poświadczonych za zgodność z oryginałem przez notariusza wszystkich umów, z których

wynikają Wierzytelności oraz związanych z nimi dokumentów, w terminie 5 dni od daty wystąpienia Przypadku Naruszenia lub daty, w której jakkolwiek z wierzytelności wynikających z Obligacji stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona w terminie.

- c) Obsługę Wierzytelności będzie prowadził Emitent, chyba że po wystąpieniu Przypadku Naruszenia Administrator Zabezpieczeń postanowi inaczej.
- d) Wierzytelności nie stanowią i nie będą stanowić przedmiotu żadnego zabezpieczenia, za wyjątkiem zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.
- e) Począwszy od daty zawarcia Umowy Cesji Emitent będzie przekazywał do 15 dnia każdego miesiąca kalendarzowego Administratorowi Zabezpieczeń oraz Oferującemu listę Wierzytelności według stanu na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego, których dokonał cesji na podstawie Umowy Cesji, zawierającą co najmniej tytuł, z którego dana Wierzytelność wynika, dane pozwalające na identyfikację dłużnika danej Wierzytelności wraz z jego adresem oraz kwotę danej Wierzytelności z rozbiem na kwotę główną i koszty uboczne (w tym odsetki).
- f) Wszelkie kwoty otrzymywane tytułem zaspokojenia Wierzytelności będą wpłacane na Rachunek Escrow, i będą mogły być wypłacane zgodnie z pkt B (Rachunek Escrow) c).
- g) Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości Warunki Emisji nie nakładają na Emitenta ograniczeń w zakresie restrukturyzacji problematycznych Umów Leasingu, tj. w szczególności modyfikacji harmonogramu leasingu i zmiany poziomu rat leasingu w ramach restrukturyzacji.
- h) W przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz w umowie przelewu wierzytelności z Umów Leasingu zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Cesji będzie następowało w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w tym w szczególności przez: (i) złożenie dyspozycji płatności do korzystającego z pojazdu mechanicznego; (ii) przejęcie na własność jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu którejkolwiek umowy leasingu; (iii) dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiegokolwiek wierzytelności z tytułu którejkolwiek umowy leasingu; (iv) przelew, sprzedaż lub przeniesienie którejkolwiek wierzytelności z którejkolwiek umowy leasingu; lub (v) zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.

E. Cesja z polis ubezpieczeniowych

- a) Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji będzie cesja – przeniesienie praw z jakichkolwiek polis ubezpieczeniowych pojazdów mechanicznych wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu 1 („Cesja”).
- b) Cesja obejmowała będzie prawa do całości odszkodowań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia, do kwoty nie niższej niż 100% szacowanej wartości poszczególnych składników Przedmiotu Zastawu 1.
- c) Ubezpieczyciele będą poinformowani przez Emitenta lub Administratora Zabezpieczeń o dokonanej Cesji Wierzytelności po wystąpieniu Przypadku Naruszenia lub gdy jakkolwiek z wierzytelności wynikających z Obligacji stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona w terminie,
- d) Emitent zobowiązuje się do przekazania Administratorowi Zabezpieczeń oryginałów lub kopii (w wersji papierowej lub elektronicznej) wszystkich polis oraz związanych z nimi dokumentów, w terminie 5 dni od daty wystąpienia Przypadku Naruszenia lub daty, w której jakkolwiek z wierzytelności wynikających z Obligacji stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona w terminie.

- e) Likwidacja szkód w sposób bezgotówkowy nie wymaga zgody Administratora Zabezpieczeń. W przypadku likwidacji szkody w sposób gotówkowy, środki z odszkodowań powinny zostać wpłacone na Rachunek Escrow.
 - f) W przypadku uregulowania wszystkich zobowiązań z Obligacji nastąpią zwrotne przelewy wierzytelności.
 - g) W przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz w umowie przelewu wierzytelności z umów ubezpieczenia zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Cesji będzie następowało w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w tym w szczególności przez: (i) złożenie dyspozycji płatności do podmiotu udzielającego ubezpieczenia; (ii) przejęcie na własność jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu którejkolwiek polisy ubezpieczeniowej; (iii) dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiegokolwiek wierzytelności z tytułu którejkolwiek z polis ubezpieczeniowych; (iv) przelew, sprzedaż lub przeniesienie którejkolwiek wierzytelności z którejkolwiek z polis ubezpieczeniowych; lub (v) zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.
- F. Podział środków z zabezpieczeń i pokrycie kosztów
- a) Wszelkie środki uzyskane przez Administratora Zastawu z tytułu zaspokojenia z Zastawów Rejestrowych ustanowionych na zabezpieczenie Obligacji, będą rozdzielane w następujący sposób:
 - i. w pierwszej kolejności na pokrycie wynagrodzenia Agenta Płatniczego oraz na pokrycie wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń oraz na pokrycie lub na poczet pokrycia udokumentowanych, zasadnych kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń w związku z pełnieniem funkcji administratora zastawu lub administratora zabezpieczeń, a w tym dochodzeniem zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji oraz wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń z tytułu pełnienia tych funkcji, oraz
 - ii. w drugiej kolejności na zaspokojenie odsetek i innych świadczeń ubocznych od Obligacji,
 - iii. w trzeciej kolejności na zaspokojenie pozostałych wierzytelności z Obligacji.
- G. Realizacja zabezpieczeń wierzytelności przez Administratora Zabezpieczeń.
- a) W przypadku, gdy jakkolwiek wierzytelność z Obligacji nie zostanie zaspokojona przez Emitenta w terminie, Administrator Zastawu oraz Administrator Zabezpieczenia będą podejmować działania zmierzające do ich zaspokojenia poprzez realizację zabezpieczeń Obligacji bez dodatkowej dyspozycji ze strony Zgromadzenia Obligatariuszy.
 - b) Z zastrzeżeniem innych postanowień Warunków Emisji Administrator Zabezpieczeń będzie związany dyspozycją zawartą w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dotyczącą sposobu zaspokojenia z zabezpieczenia.
 - c) Administrator Zabezpieczeń będzie mógł przystąpić do realizacji zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego 1 i Cesji Wierzytelności, o ile wierzytelności wynikające z Obligacji będą wymagalne i nie zostaną zaspokojone w terminie (pod warunkiem wcześniejszego wezwania Emitenta do zapłaty wierzytelności wynikającej z Obligacji w terminie nie krótszym niż 7 dni od doręczenia takiego wezwania lub pierwszego terminu awizowania przesyłki zawierającej takie wezwanie) a środki znajdujące się na Rachunku Escrow nie będą wystarczające na zaspokojenie wierzytelności z Obligacji z zastrzeżeniem kolejnego punktu.

d) W przypadku gdy środki znajdujące się na Rachunku Escrow nie będą wystarczające na zaspokojenie wierzytelności z Obligacji preferowaną ścieżką zaspokojenia się będzie dalsza obsługa Umów Leasingu przez Emitenta. Jej celem będzie uzyskiwanie przepływów pieniężnych na Rachunek Escrow, a następnie przekazywanie środków na spłatę zobowiązań z Obligacji i innych kosztów. Powyższe nie ogranicza prawa Administratora Zabezpieczeń do wyboru bardziej optymalnego rozwiązania w zależności od bieżącej sytuacji finansowej Emitenta.

H. Wycena i wartość Przedmiotu Zastawu.

Wycena:

- a) Przedmiotu Zastawu 1 została sporządzona przez rzeczoznawcę Jacka Bajorka którego wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Zgonie z wyceną sporządzoną na dzień 4 stycznia 2021 r. wartość Przedmiotu Zastawu 1 wynosi 17.491.200 PLN.
- b) Przedmiotu Zastawu 2 została sporządzona przez PTA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach której wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Zgonie z wyceną sporządzoną na dzień 11 stycznia 2021 r. wartość Przedmiotu Zastawu 2 wynosi 0,00 PLN.

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

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

- prawo do żądania w określonych w Warunkach Emisji okolicznościach natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu,
- prawo do informacji,

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

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

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

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

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem dalszych postanowień niniejszego Memorandum oraz postanowień Warunków Emisji. Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację podlegającą wykupowi kwotę obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Wykupu lub

w Dniu Wcześniejszego Wykupu. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

Dzień Wykupu przypadać będzie **31 stycznia 2025 roku**.

4.7.1. Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, w każdym Dniu roboczym począwszy od V Okresu Odsetkowego tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji.

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

W przypadku, gdy:

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

na zasadach wskazanych w pkt 14 Warunków Emisji.

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

A. Zadłużenie finansowe

łączna wartość zobowiązań Emitenta wchodzących w skład jednostkowych Zobowiązań Finansowych, które nie zostały spłacone w terminie (w tym także w terminie wynikającym ze skutecznego postawienia w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności) a opóźnienie w ich spłacie przekracza 30 dni - przekroczy równowartość 3.000.000,00 (trzech milionów) złotych.

B. Regulowanie zobowiązań przez Emitenta

- a. Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych, lub
- b. Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub

- c. Emitent zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar przy czym przez trwałe zaprzestanie wykonywania zobowiązań, rozumie się zaprzestanie wykonywania zobowiązań przez co najmniej 60 (sześćdziesiąt) dni.
- C. **Zaprzestanie prowadzenia działalności**
Nastąpi istotna zmiana profilu działalności Emitenta, rozumiana jako zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie leasingu/najmu/dzierżawy pojazdów mechanicznych.
- D. **Wypłata dywidendy przy niskich kapitałach własnych**
Emitent dokona wypłaty dywidendy lub umorzenia udziałów za wynagrodzeniem w sytuacji, gdy:
- a. Poziom kapitałów własnych Emitenta będzie wynosił poniżej 40 mln zł według ostatniego opublikowanego Sprawozdania Finansowego
- b. Kwota stanowiąca różnicę pomiędzy a) najbardziej aktualnym poziomem kapitałów własnych Emitenta przed wypłatą dywidendy i/lub umorzeniem udziałów własnych a b) wartością środków pieniężnych przekazanych tytułem wypłaty dywidendy lub umorzenia udziałów za wynagrodzeniem, będzie niższa niż 40 mln zł
- E. **Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne**
- a. Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów prawa upadłościowego lub prawa restrukturyzacyjnego;
- b. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli.
- F. **Postępowania egzekucyjne**
Przeciwko Emitentowi zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne lub nastąpi zajęcie majątku, których łączna wartość jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) przekroczy 5 mln zł (liczona sumarycznie w stosunku do egzekucji i zajęć Emitenta i wszystkich innych podmiotów z jego Grupy Kapitałowej)
- G. **Transakcja rażąco niekorzystna**
Emitent dokona transakcji lub serii transakcji na rzecz innego podmiotu, której/których przedmiotem będą aktywa o wartości rynkowej jednostkowo lub łącznie przekraczającej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych na warunkach rażąco niekorzystnych w stosunku do powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, przy czym za rażąco niekorzystne uważane będzie rozporządzenie po wartości o 30% niższej od wartości rynkowej.
- H. **Rozwiązanie Emitenta**
Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała Zgromadzenia Wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych.
- I. **Oświadczenia i zapewnienia Emitenta**
Którerekolwiek z oświadczeń lub zapewnień wpływających na ocenę zdolności Emitenta do uregulowania zobowiązań z Obligacji złożonych przez Emitenta w Warunkach Emisji lub dokumentach, na podstawie których zostaną ustanowione zabezpieczenia dla Obligacji okaże się istotnie nieprawdziwe w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone.
- J. **Obowiązki informacyjne**

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona zobowiązanie określone w pkt 19 Warunków Emisji

K. Naruszenie poziomu Wskaźnika Nadzabezpieczenia

Wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wyliczonego zgodnie z Warunkami Emisji będzie niższa niż 112,5% i jednocześnie w ciągu 30 dni od zaraportowania Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej 112,5% nie zostanie on podniesiony do poziomu co najmniej 125,0%.

L. Zmiana Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń

Nastąpi zmiana Administratora Zabezpieczeń lub Administratora Zastawu z naruszeniem postanowień Warunków Emisji.

M. Zabezpieczenia

Nastąpi którakolwiek z poniższych okoliczności:

- (a) nieważność lub bezskuteczność któregokolwiek z zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji ustanowionych w wykonaniu Warunków Emisji, lub
- (b) Emitent naruszy postanowienie pkt 11.3.2. Warunków Emisji,
- (c) środki z Rachunku Escrow zostaną wypłacone niezgodnie z postanowieniami Warunków Emisji i nie zostaną zwrotnie przekazane na ten rachunek w terminie 5 Dni Roboczych.

N. 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.

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

- a) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały w formie pisemnej pod rygorem nieważności,
- b) pomimo wystąpienia zdarzenia opisanego powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu,
- c) w odniesieniu do zdarzeń opisanych w punktach: B, G i J – taki Przypadek Naruszenia przestał trwać i Emitent usunął skutki jego wystąpienia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia.

4.7.3. Przedterminowy wykup Obligacji z mocy ustawy

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

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

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

Emitent zakłada, iż źródłem pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji będą środki pochodzące z bieżącej działalności Emitenta.

4.9. Wskazanie progu dojścia emisji do skutku

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

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

Zarząd Emitenta szacuje, że koszt oferty publicznej Obligacji, w tym koszty sporządzenia Memorandum, koszty doradztwa i oferowania nie powinny przekroczyć 400.000 PLN.

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

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

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

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

Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii)

przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od Obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych. W świetle art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychodów z odsetek osiąganych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest odpowiedzialny za obliczenie, pobranie oraz wpłacenie podatku we właściwy, terminie organowi podatkowemu.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują kwoty pobranych zaliczek na podatek na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji

Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) Obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych odsetki (dyskonto) od Obligacji opodatkowane będą zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 ppkt a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych. Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji) nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej stawki podatkowej, ale zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej. Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznania podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Jeżeli podatnik, działając przez polski zakład, uzyskuje przychody z tytułu odsetek (dyskonta), przychody te są opodatkowane na takich samych zasadach jak w odniesieniu do podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pod warunkiem udokumentowania miejsca rezydencji podatkowej podmiotu posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy przez odpowiedni certyfikat rezydencji podatkowej wydawany przez organ podatkowy kraju, w którym odbiorca odsetek jest rezydentem podatkowym, i złożenia pisemnego oświadczenia, że przychody z tytułu odsetek są przypisane do działalności tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, na podstawie których zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a, w przypadku gdy wypłata odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, płatnik pobiera podatek z zastosowaniem stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tej sytuacji, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, a podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zatem, podmiot dokonujący wypłaty odsetek albo podmiot prowadzący rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Obligacje, jako płatnik, jest odpowiedzialny za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrał należny podatek.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia Obligacji opisane powyżej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby fizyczne i osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

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

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (art. 3 pkt 9 Ustawy o Obrocie) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 wskazanej Ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dokonania transakcji.

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4.12. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

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

Oferta kierowana jest do osób fizycznych, osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, będących zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Oferta obowiązuje jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dopuszcza się złożenie zapisu na Obligacje za pośrednictwem pełnomocnika na zasadach ustalonych z Domem Maklerskim.

W przypadku Subskrybenta niebędącego Klientem Instytucjonalnym do złożenia zapisu na Obligacje wymagane jest posiadanie Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonego przez Michael / Ström.

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

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Memorandum zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje, składają odrębne zapisy na rzecz każdej z osób, dla których zamierzają nabyć Obligacje.

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

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Domu Maklerskiego.

4.12.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Oferta zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

| Lp. | Zdarzenie | Terminy |
|-----|---|---------------------|
| A | * Udostępnienie Memorandum | 12 stycznia 2021 r. |
| B | * Rozpoczęcie przyjmowania zapisów * Rozpoczęcie przyjmowania wpłat | 12 stycznia 2021 r. |
| C | * Zakończenie przyjmowania zapisów * Zakończenie przyjmowania wpłat | 25 stycznia 2021 r. |
| D | * Planowany przydział i zapisanie obligacji w Ewidencji (Dzień Emisji) | 28 stycznia 2021 r. |
| F | * Związanie Formularzem Zapisu | 4 lutego 2021 r. |

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

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

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

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

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

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

Zapis na Obligacje może zostać złożony:

(a) w jednym z poniższych punktów obsługi Klienta Oferującego:

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

(b) Online - formie elektronicznej za pośrednictwem udostępnionego systemu M/S Online zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Domu Maklerskiego

Nie dopuszcza się składania Formularza Zapisu wskazującego mniejszą liczbę nabywanych Obligacji niż 25 sztuk i większą liczbę nabywanych Obligacji niż 11.000 sztuk. Formularze Zapisu wskazujące mniejszą liczbę nabywanych Obligacji niż 25 sztuk poczytuje się za bezskuteczne. Formularze Zapisu wskazujące liczbę nabywanych Obligacji większą niż 11.000 sztuk poczytuje się za złożone dla liczby 11.000 sztuk.

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

Inwestor może złożyć wielokrotne Zapisy na Obligacje, przy czym łączna liczba Obligacji określona w Zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji. Przy zachowaniu tej zasady wielokrotne zapisy składane przez Inwestora będą przy przydziale Obligacji traktowane jak jeden zapis.

Subskrybent jest związany złożonym Formularzem Zapisu do dnia wskazanego w tabeli w punkcie 4.12.2. lit. F. Formularz Zapisu przestaje wiązać Subskrybenta przed upływem powyższego terminu od dnia, w którym Emitent opublikuje informację o niedościegu Emisji do skutku, a w przypadku dośnięcia emisji Obligacji do skutku w odniesieniu do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone - od Dnia Emisji.

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

Składając Formularz Zapisu, Subskrybent niebędący Klientem Instytucjonalnym zobowiązuje się w terminie wskazanym w pkt. w punkcie 4.12.2. lit. C zapewnić środki na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym dla Subskrybenta przez Dom Maklerski. Za wpłatę uznaje się zaksięgowanie środków pieniężnych na wskazanym Rachunku Papierów Wartościowych. Dom Maklerski zastrzega możliwość uznania wpłaty dokonanej po terminie.

Składając Formularz Zapisu, Subskrybent będący Klientem Instytucjonalnym zobowiązany jest dokonać zapłaty łącznej Ceny Emisyjnej za Obligacje w terminie do dnia wskazanego w pkt. 4.12.2. lit. C., w kwocie stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej i wskazanej w Formularzu ilości Obligacji. Za wpłatę uznaje się zaksięgowanie środków pieniężnych na wskazanym w Formularzu rachunku bankowym Domu Maklerskiego.

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

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

Emitent nie odpowiada za wykonanie tego obowiązku przez Dom Maklerski jak również za rozliczenie nabycia Obligacji na rzecz Subskrybentów, Podmioty Prowadzące Rachunek oraz KDPW.

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

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

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

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

4.12.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Emitent dokona przydziału Obligacji w dniu 28 stycznia 2021 roku. Podczas dokonywania przydziału Obligacji uwzględniane będą tylko prawidłowo wypełnione i złożone w okresie Subskrypcji Formularze Zapisu, opiewające na liczbę Obligacji równą lub większą od minimalnego progu zapisu.

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

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

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

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

W przypadku dojścia Oferty Obligacji do skutku ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 7 (słownie: siedem) dni po zamknięciu Oferty Obligacji w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne tj. na stronie internetowej Domu Maklerskiego www.michaelstrom.pl.

4.12.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

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

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

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

4.12.8. Obowiązki Oferującego związane z przyjmowaniem wpłat

Zgodnie z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 971) Dom Maklerski ma obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji). W przypadku transakcji, której okoliczności wskazują, że może ona mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu, Dom Maklerski ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, bez względu na jej wartość.

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

Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostanie złożony ani jeden poprawny i opłacony zapis.

Zarząd Emitenta może postanowić o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty w każdym czasie przed Dniem Emisji, bez podania przyczyny.

W przypadku odstąpienia od Oferty Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne tj. na stronie internetowej Domu Maklerskiego www.michaelstrom.pl.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie rozpoczęcia Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych.

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

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

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

Po odliczeniu Kosztów Emisji środki pozyskane przez Emitenta z Emisji zostaną przeznaczone na finansowanie lub refinansowanie zakupu pojazdów mechanicznych przez Emitenta w celu udzielania umów leasingu.

V. Dane o Emitencie

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

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

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z statutem Emitenta czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

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

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

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

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

5.5. Krótki opis historii Emitenta

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

100-proc. udziałowcem Emitenta jest Nuwo S.a r.l. (Nuwo) – podmiot prawa luksemburskiego. Spółką siostrą dla Emitenta jest VEHIS sp. z o.o., wraz z którą Emitent tworzy kompleksową platformę finansowo – sprzedażową dla rynku motoryzacyjnego (Grupa VEHIS, VEHIS).

Pomysłodawcami i założycielami Grupy VEHIS są menedżerowie posiadający wieloletnie doświadczenie w branży finansowo – samochodowej, pracujący m.in. dla Getin Leasing, Alior Leasing, BNP Paribas.

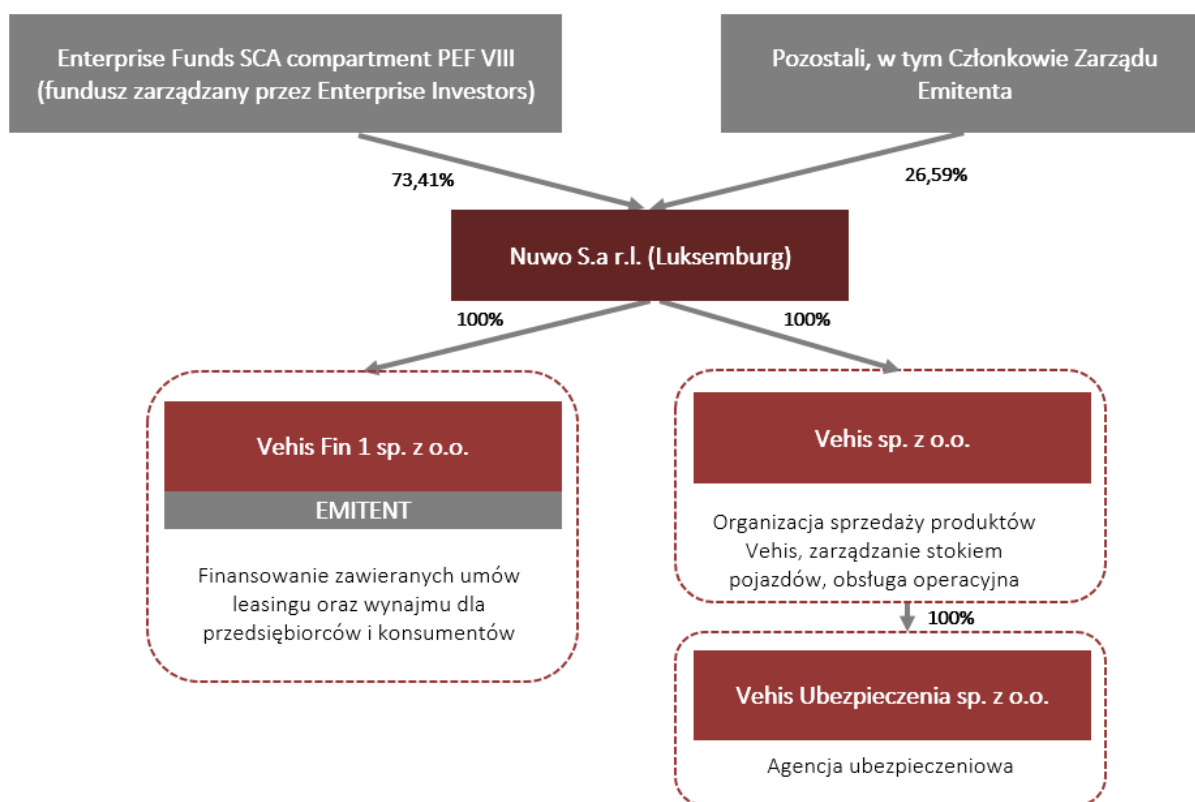
Grupa VEHIS oferuje swoim klientom kompleksową usługę, polegającą na umożliwieniu użytkowania samochodów, w szczególności:

- ✓ finansowanie użytkowania samochodu w formie leasingu lub najmu,
- ✓ ubezpieczenie samochodu i klienta,
- ✓ asystenta GPS, umożliwiającego zarządzanie samochodem,
- ✓ usługi komplementarne: karta serwisowa, likwidacja szkód.

Dzięki ofercie Grupy VEHIS klient otrzymuje wszystkie produkty i usługi w jednym miejscu, bez konieczności odwiedzania kilku firm. Grupa VEHIS jest największym w Polsce salonem samochodowym online (klienci mają możliwość wyboru spośród blisko 30 marek nowych samochodów, które są dostępne od ręki lub na zamówienie). Oferta VEHIS jest dystrybuowana w ramach 3 kanałów sprzedaży: bezpośredniego (przez sieć własnych handlowców), partnerskiego (przez sieć partnerów) oraz online/telesprzedaż.

Większościowym udziałowcem pośrednim w Grupie VEHIS jest fundusz zarządzany przez Enterprise Investors. Udziały w Nuwo, będącym jedynym udziałowcem VEHIS, zostały nabyte przez fundusz Enterprise Funds SCA compartment PEF VIII, który jest dziewiątym funduszem zebrany przez Enterprise Investors, dysponującym kapitałem w wysokości 498 milionów euro. Na Dzień Memorandum fundusz zainwestował poprzez Nuwo w VEHIS 66 mln zł.

Struktura Grupy



Emitent nie posiada udziałów/akcji innych podmiotów i nie tworzy Grupy Kapitałowej.

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

| Rodzaj kapitału | Stan na dzień 30.09.2020 r. (dane w tys. zł) |
|--|--|
| Kapitał własny, w tym: | 44 007 |
| Kapitał podstawowy | 385 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 43 656 |
| Pozostałe kapitały | 0 |
| Zysk z lat ubiegłych | -43 |
| Zysk/ strata netto z roku bieżącego | 8 |

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

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie są ani nie były notowane.

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

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

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

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

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

W stosunku do Emitenta nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, przed organami administracji publicznej żadne postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo też mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

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

Według stanu na dzień 31.12.2020 r. najbardziej istotnymi zobowiązaniami Emitenta były:

- obligacje serii A o ostatecznym terminie wykupu we wrześniu 2024 r. i łącznej wartości nominalnej 10 000 000,00 zł,
- zobowiązania z tytułu faktoringu o łącznej wartości 4 784 956,25 zł
- kredyt inwestycyjny w kwocie 2 864 437,37 zł.

Na dzień sporządzenia Memorandum poza wyżej opisanymi nie ma innych tego rodzaju zobowiązań Emitenta, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.

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

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

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

Po dniu 31.12.2019 r. Emitent podwyższył kapitał o blisko 33 mln zł (wg stanu na 30.09.2020 r.). Emisje nowych udziałów były skierowane do jedynego udziałowca Emitenta - Nuwo S.a r.l.

W dniu 05.10.2020 r. Emitent przeprowadził emisję 48-miesięcznych zabezpieczonych obligacji serii A o wartości nominalnej 10 mln zł. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Odsetki są płatne w okresach 3 miesięcznych. Termin wykupu obligacji to wrzesień 2024 r. Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji zostały przeznaczone na finansowanie oraz refinansowanie zakupu pojazdów mechanicznych przez Emitenta w celu udzielania umów leasingu.

Na podstawie umowy kredytowej z dnia 29.10.2020 r. Emitent uzyskał kredyt inwestycyjny w kwocie 2 973 755,20 zł z ostatecznym terminem spłaty przypadającym na dzień 31.07.2026 r. Kredyt jest oprocentowany w według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę.

5.15. Prognozy wyników finansowych

Emitent nie sporządzał prognoz w zakresie wyników finansowych.

5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

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

W skład Zarządu wchodzi obecnie:

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

| Grzegorz Tracz | |
|---|---|
| Zajmowane stanowisko | Prezes Zarządu |
| Termin upływu kadencji | 17.09.2024 |
| Wiek | 54 lata |
| Wykształcenie | wyższe |
| Kwalifikacje | <p>Grzegorz Tracz pełni funkcję Prezesa Zarządu od września 2019 roku.</p> <p>Jest absolwent Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego oraz Uniwersytetu w Heidelbergu. Pracę rozpoczął w Zakładzie Prawa Bankowego UJ, zdając równocześnie egzamin sędziowski i radcowski. Obecnie jest doktorem habilitowanym, pracuje w Katedrze Prawa Cywilnego Wydziału Prawa UJ.</p> <p>W latach 1996-1997 był radcą prawnym w centrali Pierwszego Polsko-Amerykańskiego Banku w Krakowie SA.</p> <p>W latach 1997-2005 pracował w Volkswagen Bank Polska SA, od 1999 r. jako Członek Zarządu, a następnie Prezes Zarządu Banku. Kierował również Spółką Volkswagen Leasing.</p> <p>W latach 2006-2016 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Getin Bank SA i Członka Zarządu Getin Noble Bank SA, a ponadto w latach 2009-2016 Prezesa Getin Leasing SA.</p> <p>W latach 2009-2014 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Idea Bank na Ukrainie.</p> <p>W spółce Alior Leasing pełnił funkcję Prezesa Zarządu w latach 2016-2018.</p> |
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji | |
| Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska. | |

Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

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

Marcin Wykręt

| | |
|-------------------------------|--|
| Zajmowane stanowisko | Członek Zarządu |
| Termin upływu kadencji | 17.09.2024 |
| Wiek | 51 lat |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | <p>Marcin Wykręt pełni funkcje Członka Zarządu od września 2019 roku.</p> <p>Jest absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach oraz Wyższej Szkoły Psychologii Społecznej.</p> <p>W latach 1995-1997 pracował w instytucjach finansowych. Od 1997 do 2008 roku pracował w Volkswagen Bank Polska SA.</p> <p>Następnie w latach 2008-2016 był Dyrektorem Zarządzającym w Obszarze Finansowania Pojazdów w Getin Bank SA oraz Getin Noble Bank SA.</p> <p>Od 2010 do 2016 roku pełnił funkcję Członka Zarządu w Getin Leasing SA., a w latach 2016 -2018 r. Członka Zarządu Alior Leasing Sp. z o.o.</p> |

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

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

Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub

członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

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

Jan Bujak

| | |
|-------------------------------|--|
| Zajmowane stanowisko | Członek Zarządu |
| Termin upływu kadencji | 17.09.2024 |
| Wiek | 53 lata |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | <p>Jan Bujak pełni w spółce funkcję Członka Zarządu od września 2019 roku oraz Dyrektora Finansowego (CFO)</p> <p>Jest absolwent Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego, a także Programu Executive MBA na Uniwersytecie w Bristolu i École Nationale des Ponts et Chaussées w Paryżu.</p> <p>W latach 1992 - 1999 pracował w Pierwszym Polsko-Amerykańskim Banku w Krakowie SA, a w latach 1999 - 2009 w Fortis Bank Polska SA, najpierw jako Dyrektor Finansowy, następnie jako Wiceprezes, a także Prezes Zarządu Banku.</p> <p>W latach 2009-2016 pracował w BNP Paribas Bank Polska jako Wiceprezes Zarządu oraz Dyrektor Finansowy.</p> <p>W latach 2017-2018 pełnił funkcję Członka Zarządu w Alior Leasing Sp. z o.o.</p> |

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

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

Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub

członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

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

Ireneusz Meller

| | |
|-------------------------------|---|
| Zajmowane stanowisko | Członek Zarządu |
| Termin upływu kadencji | 17.09.2024 |
| Wiek | 50 lat |
| Wykształcenie | wyższe |
| Kwalifikacje | <p>Ireneusz Meller pełni funkcję Członka Zarządu od września 2019 roku.</p> <p>Jest absolwent Wydziału Zarządzania i Marketingu Akademii Ekonomicznej w Katowicach.</p> <p>W latach 1992-1999 pracował w PKO BP oraz w organach administracji państwowej.</p> <p>W 1999 roku rozpoczął pracę w Volkswagen Bank Polska SA, gdzie pracował do 2008 roku.</p> <p>W latach 2008-2010 pełnił funkcję Członka Zarządu w Imaks Finanse Sp. z o.o. – spółce pośrednictwa finansowego, a w latach 2010-2013 był Dyrektorem Finansowym, a następnie Członkiem Zarządu w Idea Bank na Ukrainie.</p> <p>W latach 2011-2016 pełnił funkcję Członka Zarządu Getin Leasing SA i Getin Fleet SA, a w latach 2016-2018 r. Członka Zarządu Alior Leasing Sp. z o.o.</p> |

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

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

Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub

członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

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

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

W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie:

1. Piotr Stępnia - Członek Rady Nadzorczej
2. Magdalena Jurkiewicz - Członek Rady Nadzorczej
3. Dariusz Prończuk - Członek Rady Nadzorczej
4. Piotr Lach - Członek Rady Nadzorczej
5. Filip Berkowski - Członek Rady Nadzorczej

| Piotr Stępnia | |
|-------------------------------|---|
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Termin upływu kadencji | 18.09.2024 |
| Wiek | 58 lat |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | <p>Piotr Stępnia pełni w spółce funkcję Członka Rady Nadzorczej od września 2019 roku.</p> <p>Ukończył University of Guelph w Kanadzie uzyskując tytuł BA (Bachelor of Arts). Ukończył ESC Rouen we Francji uzyskując tytuł EMBA (Executive Master of Business Administration) oraz uzyskał tytuł MSM (Master of Science in Management) z Purdue University USA.</p> <p>Zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując: (i) w latach 1985 – 1992 w Air Canada -Toronto, Kanada, (ii) w latach 1992-1997 w PepsiCola Int'l, (iii) w roku 1998 w Banku Handlowym S.A. w Warszawie (iv) w latach 1999-2000 jako Dyrektor Rozwoju w ARMARK, Toronto, Kanada, (v) w</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>latach 2000 -2001, jako Dyrektor Marketingu a następnie - w latach 2001-2005 -Wiceprezes Zarządu w Lukas S.A. oraz Lukas Bank S.A.,(VI)w latach 2005-2008 Prezes Zarządu Getin Holding S.A.</p> <p>Posiada wieloletnie doświadczenie jako członek rad nadzorczych wielu spółek m in.: Kruk S.A., Nest Bank S.A., Asseco Business Solutions S.A., Grupa Kęty S.A., VRG S.A.</p> |
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji | |
| Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. | |
| Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami | |
| Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, | |
| W stosunku do Przewodniczącego Rady Nadzorczej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, | |
| Magdalena Jurkiewicz | |
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Termin upływu kadencji | 18.09.2024 |
| Wiek | 36 lat |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | <p>Magdalena Jurkiewicz pełni w spółce funkcję Członka Rady Nadzorczej od września 2019 roku.</p> <p>Jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku metody ilościowe w ekonomii i systemy informacyjne. Posiada certyfikat Chartered Financial Analyst (CFA).</p> <p>Od 2007 roku pracuje w Enterprise Investors, początkowo jako Analityk, obecnie jako Dyrektor Inwestycyjny.</p> |

| | Pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej między innymi w Dino Polska oraz AB Novaturas. Obecnie Członek Rady Nadzorczej Emitenta oraz Członek Rad Nadzorczych spółek z grupy JNT Group. |
|---|---|
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji | |
| Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska. | |
| Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami | |
| Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, | |
| W stosunku do Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta, | |
| Dariusz Prończuk | |
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Termin upływu kadencji | 18.09.2024 |
| Wiek | 60 lat |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | W latach 1988-1991 Dariusz Prończuk pracował w PGO Partner w Warszawie na stanowisku konsultanta, następnie kierownika działu. W 1992 był Wiceprezesem w banku inwestycyjnym Hejka Michna Inc. W latach 2000-2001 zajmował stanowisko Prezesa w Lukas S.A. we Wrocławiu. Od 1993 roku Dariusz Prończuk jest zatrudniony w Enterprise Investors Sp. z o.o. w Warszawie, obecnie jako członek zarządu. |
| Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji | |

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

Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

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

Piotr Lach

| | |
|-------------------------------|---|
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Termin upływu kadencji | 18.09.2024 |
| Wiek | 30 lat |
| Wykształcenie | 09.2013-11.2015 – Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Magister 09.2010-07.2013 - Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Licencjat |
| Kwalifikacje | 10.2017 – obecnie; Pracodawca: Enterprise Investors Sp. z o.o.; Stanowisko: Analityk; Głównie zadania: Analiza inwestycji kapitałowych, w tym analiza finansowa, prawna, podatkowa i komercyjna. Nadzór właścicielski spółek portfelowych z ramienia funduszu. 09.2014-09.2017; Pracodawca: PwC Polska Sp. z o.o.; Stanowisko: Associate; Głównie zadania: Doradztwo w zakresie analizy finansowej, modelowania finansowego, pozyskiwania finansowania i restrukturyzacji. |

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

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

Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

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

Filip Berkowski

| | |
|-------------------------------|---|
| Zajmowane stanowisko | Członek Rady Nadzorczej |
| Termin upływu kadencji | 18.09.2024 |
| Wiek | 36 lat |
| Wykształcenie | Wyższe |
| Kwalifikacje | <p>Filip Berkowski pełni w spółce funkcję Członka Rady Nadzorczej od września 2019 roku.</p> <p>Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej na kierunkach Finanse i Bankowość oraz Stosunki Międzynarodowe. Studiował również na uniwersytecie Heriot-Watt University w Edynburgu. Posiada kwalifikacje zawodowe CFA (Chartered Financial Analyst) oraz FCCA (Fellow Chartered Certified Accountant).</p> <p>W latach 2012 - 2019 pracował w funduszu private equity Enterprise Investors jako (kolejno) Analityk, Dyrektor Inwestycyjny i Wiceprezes. W latach 2008 – 2012 pracował w firmie Ernst & Young jako (kolejno) Analityk i Senior.</p> <p>W czasie swojej kariery był członkiem Rad Nadzorczych spółek z grupy VEHIS, 3S, Intive, Danwood oraz sprawował funkcje nadzoru właścicielskiego nad spółkami z grupy Dino Polska, Scitec Nutrition i Skarbiec Holding.</p> |

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

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

Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej oraz nie występuje konflikt interesów w związku z prywatnymi interesami

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

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

5.17. Dane o strukturze udziałowców Emitenta

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

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

Grupa VEHIS oferuje swoim klientom kompleksową usługę, polegającą na umożliwieniu użytkowania samochodów, w szczególności:

- finansowanie użytkowania samochodu w formie leasingu lub najmu,
- ubezpieczenie samochodu i klienta,
- asystenta GPS, umożliwiającego zarządzanie samochodem,
- usługi komplementarne: karta serwisowa, likwidacja szkód.

Dzięki ofercie Grupy VEHIS klient otrzymuje wszystkie produkty i usługi w jednym miejscu, bez konieczności odwiedzania kilku firm. Oferta VEHIS jest dystrybuowana w ramach 3 kanałów sprzedaży: bezpośredniego (przez sieć własnych handlowców), partnerskiego (przez sieć partnerów) oraz online/telesprzedaż.

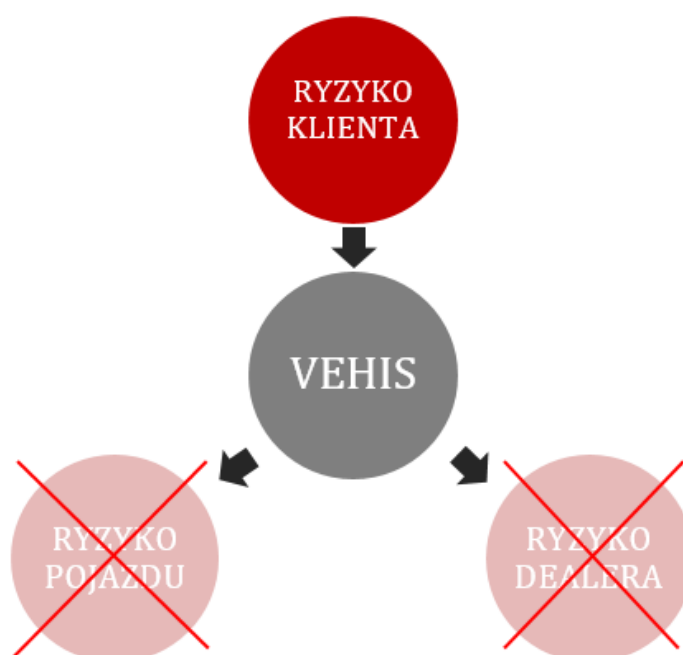
W okresie styczeń-listopad 2020 r. VEHIS udzielił około 500 umów leasingu o wartości 54 mln zł.

Zarządzanie ryzykiem

Ograniczanie ryzyka kredytowego portfela umów leasingowych możliwe dzięki:

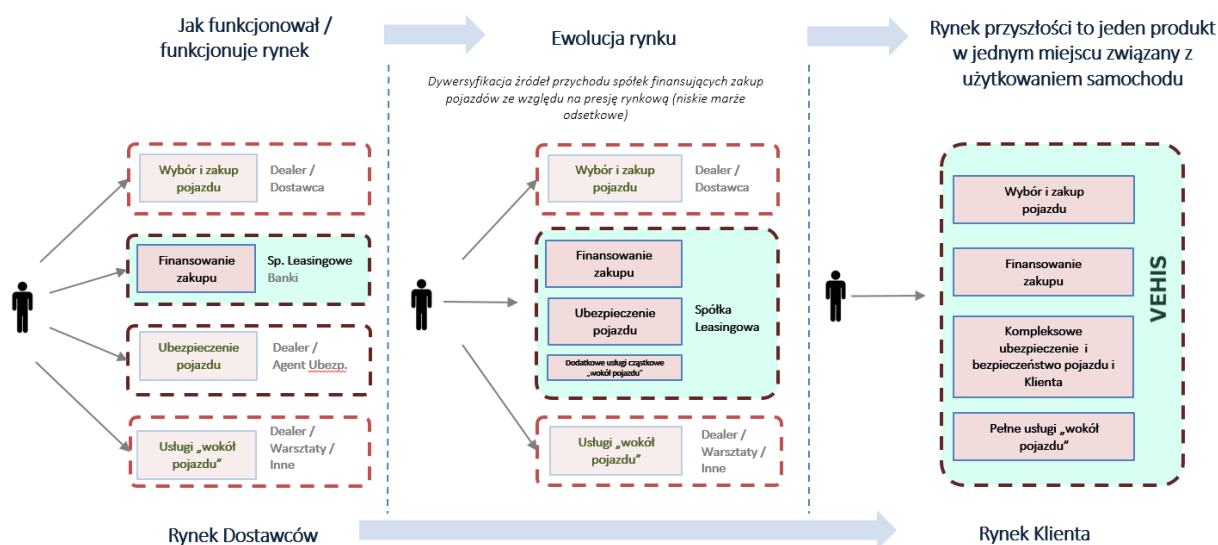
- Jednolitej ofercie produktowej: samochód ze stoku VEHIS, finansowanie leasingiem i najmem,

- Szybkiemu i prostemu, ale jednocześnie bezpiecznemu procesowi udzielania finansowania,
- Zdywersyfikowanej sieci dystrybucji,
- Ostrożnemu podejściu do ryzyka bazującemu na bezpiecznych kryteriach udzielania finansowania,
- Finansowaniu zawsze zabezpieczonemu aktywami,
- Bardzo płynnemu rynkowi dla zabezpieczenia (samochody osobowe, w zdecydowanej większości nowe),
- Kwocie udzielonego finansowania niższej od ceny rynkowej samochodu dzięki uzyskanym upustom,
- Dynamicznemu procesowi, umożliwiającemu windykację na wczesnym etapie,
- Krótkiemu okresowi finansowania (średnio 58 miesięcy),
- Rozdrobnionemu portfelowi (średnia transakcja ok. 100 tys. zł),
- Doświadczeniu zarządu i kadry menedżerskiej średniego szczebla.



Źródło: Emitent

Poniżej zaprezentowano schemat jak ewoluował rynek leasingu względem oferty Emitenta:



Źródło: Emitent

Oferta VEHIS z punktu widzenia klienta to:



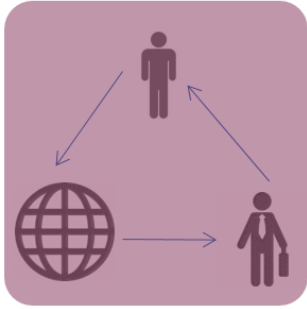
- rabat na samochód (zakup za cenę niższą od dostępnej na rynku),
- pakiet ubezpieczeń na cały okres finansowania pojazdu z darmowymi produktami (w cenie ubezpieczenia komunikacyjnego i GAP klient otrzymuje ubezpieczenie assistance oraz usługę GPS),
- Rabatową kartę serwisową na zakup i wymianę opon, serwis samochodu,
- jedna opłata za udzielenie finansowania i obsługę w trakcie całego okresu finansowania (w tej cenie jest także rejestracja samochodu),
- brak wymogu opłaty wstępnej,
- dokonanie zakupu wraz z decyzją na finansowanie i wyborem miejsca dostarczenia pojazdu w trybie on-line

Grupa VEHIS współpracuje z wiodącymi polskimi dealerami i importerami, oferując blisko 5000 nowych samochodów z 30-stu najpopularniejszych marek.

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

Źródło: Emitent

Poniżej zaprezentowano kanały dystrybucji VEHIS:

| Sieć własna | Sieć partnerska | Online / telesprzedaż |
|--|---|---|
|  <p>15 Doradców</p> <ul style="list-style-type: none"> Sprzedaż bezpośrednia przez doradców w całej Polsce Zespół doświadczonych doradców z mixem kompetencji w zakresie sprzedaży samochodów i finansowania |  <p>120 partnerów</p> <ul style="list-style-type: none"> Partnerzy z wieloletnim doświadczeniem, z którymi menedżerowie VEHIS współpracują od 10-15 lat Partnerzy mają bezpośredni dostęp do platformy IT VEHIS Partnerzy mają pełnomocnictwo do podpisywania umów w imieniu VEHIS |  <ul style="list-style-type: none"> Nowy kanał uruchomiony w czerwcu 2020 r. Sprzedaż w oparciu o tzw. leady generowane w internecie, mediach społecznościowych, kampaniach marketingowych Umowy z klientami zawierane przez mobilnych doradców w siedzibie klienta |

Źródło: Emitent

Przewagi konkurencyjne VEHIS

- Produkt i proces. VEHIS posiada prosty i szybki proces obsługi klienta (decyzja w kompetencji wewnętrznej). VEHIS ma kompleksową ofertę i własny produkt. Kompaktowa skala organizacji pozwala na szybką adaptację do zmian rynkowych.

- Sieć sprzedaży. 3 różne i niezależne kanały sprzedaży (Sieć partnerska/franczyzowa, sieć własna, sieć online/telesprzedaż). Zdolność do szybkiego wzrostu i rozwoju sieci.
- Strategia marketingowa. Skuteczne działania w celu zbudowania rozpoznawalności marki oraz wsparcie w pozyskiwaniu leadów.
- Finansowanie. Zaangażowanie funduszu zarządzanego przez Enterprise Investors (skala dokapitalizowania i zdolność do ew. dalszych podwyższeń). Zespół VEHIS doświadczony w transakcjach pozyskania finansowania.
- Platforma samochodowa. Wybór spośród prawie 5 tys. samochodów (w tym dostępnych od ręki 1,5 - 2,5 tys.) blisko 30 najbardziej popularnych marek. Umożliwienie dostępu do stoku dla Partnerów biznesowych (Pośrednicy, Francyzobiorcy).
- Zespół menedżerski. Doświadczony zespół, powiększany sukcesywnie w miarę dynamicznego rozwoju firmy.

5.19. Otoczenie rynkowe

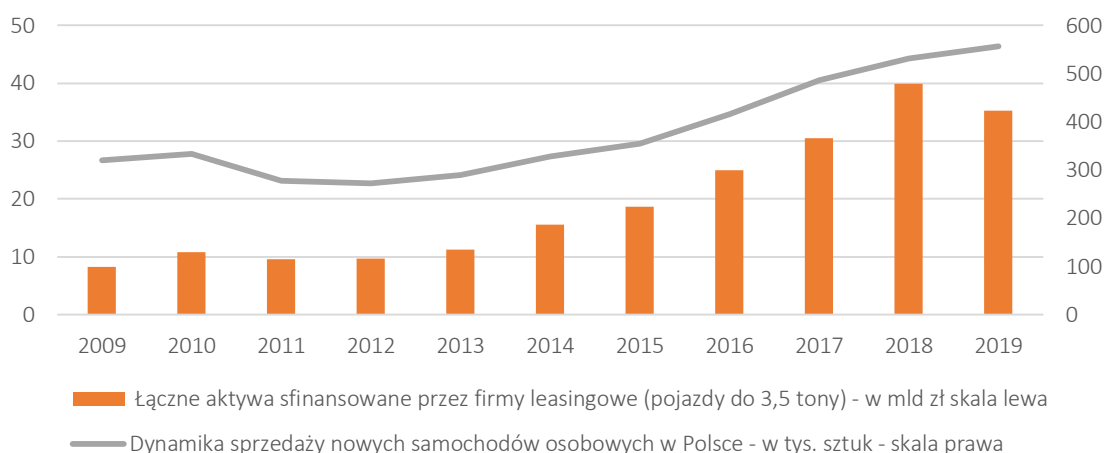
Konkurencję Emitenta stanowią firmy świadczące usługi finansowania samochodów do 3,5 tony w formie leasingu albo najmu dla firm oraz osób fizycznych. Poniżej przedstawiono wybrane firmy konkurencyjne i Emitenta pod względem pozycjonowania się na rynku.

| Firmy grup bankowych | Spółki importerskich grup | Produkty własne / Pośrednicy |
|---------------------------|---------------------------|------------------------------|
| ARVAL (BNP Paribas) | Sklep Skoda | Qarson |
| SAMAR + IdeaGetin Leasing | Autonomia VW | Carsmile |
| EFL | Toyota | Leaseplan |
| Master1.pl (PKO BP) | Mercedes-Benz | VEHIS |
| | | Carberry |
| | | Spot A'Wheel |
| | | Carsalon |
| | | Leasetake |
| | | Floteocars |

Źródło: Emitent

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

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



Źródło: KPMG/PZPM oraz ZLP

W związku z epidemią koronawirusa w 2020 roku obserwowany jest spadek dynamiki sprzedaży nowych samochodów jak i wartości rynku leasingu, który spadł w okresie styczeń-wrzesień o 9% r/r (za ZPL, pojazdy do 3,5 tony). W tym otoczeniu Emitent zwiększa swoje udziały rynkowe.

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

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta

Czynnikami wywierającym bardzo istotny wpływ na globalną i polską gospodarkę jest rozprzestrzeniająca się pandemia wirusa COVID-19. Emitent identyfikuje ryzyka, które mogą dotknąć poszczególne obszary działalności Emitenta wynikające z kryzysu wywołanego pandemią.

W związku z niepewnością co do kształtowania się sytuacji gospodarczej przedsiębiorcy i konsumenci ograniczają zakupy inwestycyjne, co wpływa na zmniejszenie sprzedaży nowych samochodów na polskim rynku. Zmniejszenie popytu ze strony klientów może spowodować utrudnienie w realizacji planów sprzedażowych Emitenta.

W związku z pandemią mogą być podejmowane przez władze poszczególnych państw decyzje ograniczające możliwość produkcji lub transportu nowych samochodów. Może to spowodować zakłócenia w łańcuchu dostaw, wpływając negatywnie na podaż samochodów, co oznaczałoby zmniejszenie możliwości sprzedaży produktów Emitenta.

Kryzys wywołany pandemią wpływa negatywnie na sytuację ekonomiczną przedsiębiorców, co może spowodować zaburzenia w terminowości spłat rat leasingowych przez klientów Emitenta. Powyższe może przełożyć się na pogorszenie jakości portfela Emitenta i konieczność tworzenia dodatkowych rezerw na należności.

Niestabilna sytuacja gospodarcza powoduje zwiększoną ostrożność banków w udzielaniu nowego finansowania. Może to skutkować utrudnionym dostępem Emitenta do finansowania zewnętrznego i/lub zwiększeniem kosztów finansowania.

Emitent zastrzega, iż z uwagi na niespotykaną dotychczas skalę pandemii i dynamikę zachorowań, trudno jest na Dzień sporządzenia Memorandum przewidzieć dalszy rozwój sytuacji oraz oszacować wpływ potencjalnych skutków pandemii na działalność Emitenta.

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

Z uwagi na konstrukcję Warunków Emisji Obligacji, Emitent zakłada, że zobowiązania z Obligacji będą spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty rat Umów Leasingu stanowiących przedmiot zabezpieczenia Emisji Obligacji.

VEHIS FIN1 Sp. z o.o.

**Sprawozdanie finansowe
za okres od 21.05.2019 r. do 31.12.2019 r.**

Katowice, 28.08.2020 r.



OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Stosownie do artykułu 52 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, Zarząd Spółki VEHIS FIN1 z o.o. [dalej: VEHIS lub Spółka] przedstawia sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2019 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10 993 327,66 zł,
- rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym za okres od 21 maja do 31 grudnia 2019 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 42 777,78 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 21 maja 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych. Dokument rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Jednostki, jak również wypracowany przez nią w okresie sprawozdawczym wynik finansowy.

Grzegorz Tracz - Prezes Zarządu -

Jan Bujak - Członek Zarządu

Ireneusz Meller - Członek Zarządu -

Marcin Wykręt - Członek Zarządu -

Uprawnieni do reprezentacji Spółki:

VEHIS FIN1 Sp. z o.o.

40-154 Katowice, Aleja Wojciecha Korfańskiego 141

Katowice, 28.08.2020 r.

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

- a) VEHIS FIN1 Sp. z o.o. [dalej: VEHIS, Spółka] została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 21 maja 2019 r. pod nazwą Fenville Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 00-803, Aleje Jerozolimskie 56C, następnie z dniem 28 października 2019 r. zmieniła nazwę na NUWO Finansowanie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i adres siedziby na Katowice, 40-018, ul. gen. J. Sowińskiego 46, ostatecznie z dniem 18 grudnia 2019 r. Spółka zmieniła nazwę na VEHIS FIN1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz adres siedziby na Katowice, 40-154, al. W. Korfatego 141. W okresie od założenia Spółki do dnia 17 września 2019 r. 100% udziałowcem Spółki była spółka VISTRA SHELF COMPANIES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie natomiast od dnia 17 września 2019 r. jedynym udziałowcem Spółki jest spółka NUWO S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu.
- b) Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy al. Wojciecha Korfatego 141.
- c) Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 18 czerwca przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146.
- d) Spółce nadano numer statystyczny REGON 383665990 oraz numer NIP 5272896510.
- e) Spółka prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności kodeksu spółek handlowych. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.
- f) Działalność operacyjną VEHIS rozpoczął w 4 kwartale 2019 rok. Podstawowym przedmiotem działalności jest finansowanie środków transportu w formie leasingu dla podmiotów gospodarczych.
- g) Spółka prowadzi swoją działalność na terenie całego kraju z wykorzystaniem oddziałów. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 7 oddziałów.

- 2. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego, zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę. Informacja o wpływie kryzysu wywołanego koronawirusem COVID-19 została zawarta w dalszej części sprawozdania (zdarzenia po dniu bilansowym). W związku z zaistniałym kryzysem Spółka nie dokonywała zmian w zakresie wyceny aktywów i pasywów ujętych w sprawozdaniu finansowym.

3. Okres objęty sprawozdaniem.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 21.05.2019 r. do 31.12.2019 r.

- 4. W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne

sprawozdania finansowe.

5. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez firmę Kancelaria Podatkowa Piątek Sp. z o.o. z siedzibą w Radlinie, ul. Rybnicka 64/6, 44-310 Radlin, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gliwice, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000711552.
6. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
7. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym. Rachunek zysków i strat Spółka sporządza w wariantach porównawczych.

II. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

1. Wartości niematerialne i prawne.

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

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są liniowo przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Wykaz przyjętych przez Spółkę metod oraz okresów amortyzacji wartości niematerialnych (amortyzacja liniowa):

- licencje -zgodnie z okresem obowiązywania,
- programy komputerowe - do 10 lat.

Spółka dokonuje okresowej (corocznej) weryfikacji okresu amortyzacji (ekonomicznej użyteczności składników) oraz oceny składników pod względem istnienia przesłanek utraty ich wartości. Wartości

niematerialne i prawne, które utraciły ekonomiczność użyteczność i nie są wykorzystywane przez Spółkę podlegają usunięciu z bilansu.

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

- wydatki poniesione na update oprogramowania komputerowego zaliczane są do kosztów okresu, w którym zostały poniesione,
- wydatki poniesione na upgrade oprogramowania komputerowego podlegają aktywowaniu, gdyż powodują one zwiększenie funkcjonalności danego oprogramowania.

2. Rzeczowe aktywa trwałe.

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

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

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

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

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

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

3. Środki trwałe w budowie.

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

4. Aktywa oddane do użytkowania na podstawie umów leasingu.

Umowy leasingowe, na mocy których Spółka przenosi na korzystającego zasadniczo całe ryzyka i pożytki wynikających z tytułu przedmiotu leasingu, (ii) oraz które spełniają co najmniej jeden z warunków przewidzianych w art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości, klasyfikowane są jako leasing finansowy. Umowy leasingu nie będące umowami leasingu finansowego klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

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

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

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

Klasyfikacji umowy leasingowej dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu oraz na każdą datę, gdy następuje zmiana znaczących warunków umowy, jeśli zmiana ta może mieć wpływ na zmianę klasyfikacji umowy. W przypadku gdy zmiana warunków umowy powoduje inną klasyfikację umowy

leasingu w porównaniu do klasyfikacji dokonanej na dzień rozpoczęcia leasingu, taką umowę traktuje się jako nowo zawartą.

Leasing finansowy.

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

Należne opłaty leasingowe traktowane są jako spłaty należności głównej (spłaty inwestycji leasingowej) i przychody finansowe, które stanowią dla Spółki zwrot zainwestowanych środków i wynagrodzenie za usługi. Początkowe koszty bezpośrednie są uwzględniane we wstępnej wycenie należności leasingowych i pomniejszają kwotę przychodów uznawanych w okresie leasingu (uwzględniane są w wartości początkowej aktywów).

Podział opłaty leasingowej na część kapitałową i odsetkową dokonywany jest na część kapitałową i odsetkową, przy zastosowaniu metody wewnętrznej stopy zwrotu (IRR lub XIRR równej stopie dyskonta zrównującej zdyskontowane opłaty leasingowe z wartością przedmiotu pomniejszoną o opłatę wstępną) zapewniającej stałą okresową stopę zwrotu. Część odsetkowa jest ujmowana w przychodach z działalności operacyjnej (wyodrębniony przychód ze sprzedaży produktów). Część kapitałowa zaliczana jest w całości jako spłata należności. Przychody z tytułu leasingu finansowego ewidencjonowane są w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto.

Leasing operacyjny.

Aktywa oddane w leasing operacyjny w aktywach trwałych jako środki trwałe przypisując je do odpowiedniej grupy zgodnie z ich charakterem. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w związku z nabyciem aktywów zwiększają jego wartość bilansową (podstawę amortyzacji). Wartość początkowa przedmiotów leasingu operacyjnego ustalana jest zgodnie z zasadami przewidzianymi do wyceny rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

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

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

5. Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu.

Umowy leasingowe, na podstawie których Spółka użytkuje aktywa klasyfikowane są pod kątem ujęcia w bilansie zgodnie z art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości.

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

Leasing finansowy.

Spółka ujmuje przedmiot użytkowany na umowy jako składnik aktywów trwałych oraz drugostronnie zobowiązanie finansowe, w kwocie równej bieżącej wartości umownych opłat leasingowych powiększonej o ewentualną wartość końcową w przypadku gdy Spółka zamierza wykupić przedmiot po zakończeniu umowy.

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

Każda opłata leasingowa jest dzielona na część kapitałową oraz odsetkową. Podziła dokonywany jest w oparciu o metodę wewnętrznej stopy procentowej. Część odsetkowa ujmowana jest jako koszt okresu. Część kapitałowa zmniejsza saldo zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Leasing operacyjny.

Opłaty z tytułu umowy leasingu operacyjnego zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (usługi obce). Opłaty te rozlicza się przez okres leasingu metodą liniową i obciąża równomiernie koszty poszczególnych miesięcy.

Spółka nie amortyzuje aktywów trwałych użytkowanych na podstawie leasingu operacyjnego.

6. Akcje i udziały.

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

7. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych.

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

Nie dokonuje się korekty kosztów zużycia materiałów o wartości nie zużytych na dzień bilansowy materiałów, jeśli wartość ustalonych zapasów nie przekracza, w zakresie jednego asortymentu, kwoty 3 500 zł.

8. Należności i roszczenia.

Należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W sprawozdaniu finansowym należności wykazywane są w podziale na należności długo i krótkoterminowe oraz od podmiotów powiązanych i pozostałych. Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

9. Odpisy aktualizujące.

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

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

- Koszyk 1 (stage 1) : ekspozycja dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default oraz nie wzrosło znacząco ryzyko kredytowe.
- Koszyk 2 (stage 2) : ekspozycja dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default natomiast znacząco wzrosło ryzyko kredytowe.
- Koszyk 3 (stage 3) : ekspozycja dla której Spółka zaraportowała zdarzenie default.

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

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

10. Zobowiązania.

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

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

11. Środki pieniężne.

Obejmują środki pieniężne znajdujące się na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe z terminem zapadalności do 3 miesięcy.

12. Podatek dochodowy.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą oraz część odroczoną. Wykazwana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

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

W sytuacji, gdy różnica między wynikiem finansowym brutto a podstawą opodatkowania w części stanowiącej różnicę przejściową jest znaczna, tworzona jest rezerwa i ustalane są aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Kwota danego aktywa w przyszłości zostanie odliczona od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

13. Rezerwy.

Rezerwy tworzone są w przypadku gdy: (i) na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, (ii) prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, co skutkuje możliwością dokonania wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwa ustalana jest w wysokości najlepszych szacunków nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku. Kwota rezerwy szacowana jest z uwzględnieniem ryzyka i niepewności, które nieodłącznie towarzyszą zdarzeniu, będącym podstawą do utworzenia rezerwy. Rezerwa jest wykorzystana tylko na nakłady o takim przeznaczeniu na jakie była pierwotnie utworzona.

14. Świadczenia pracownicze.

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

15. Kapitał własny.

W sprawozdaniu finansowym kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy, pozostałe kapitały i niepodzielony wynik finansowy obejmujący wynik roku bieżącego oraz niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

Kapitał podstawowy (zakładowy) wykazuje się w wartości ustalonej w statucie (umowie) i wpisanej do KRS. Zadeklarowane, lecz niewyniesione wkłady ujmuje się jako należne na rzecz kapitału podstawowego (zakładowego).

16. Bierne rozliczenie kosztów.

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

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

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

17. Czynne rozliczenie międzyokresowe.

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

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

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

18. Przychody przyszłych okresów.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz odnoszenie ich skutków finansowych obejmują w szczególności równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków (głównie finansowych) z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

19. Rozpoznawanie przychodów.

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

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

prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji, koszty poniesione w związku z transakcją, można ustalić w wiarygodny sposób.

Jeżeli na Spółce nadal ciąży znaczące ryzyko związane z własnością, transakcja nie ma charakteru sprzedaży i nie można ująć przychodów.

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

20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

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

.....

KRZYSZTOF PIĄTEK

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Z ramienia Kancelaria Podatkowa Piątek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Grzegorz Tracz - Prezes Zarządu -

Jan Bujak - Członek Zarządu

Ireneusz Meller - Członek Zarządu -

Marcin Wykręt - Członek Zarządu -

Uprawnieni do reprezentacji Spółki:

VEHIS FIN1 Sp. z o.o.

40-154 Katowice, Aleja Wojciecha Korfańskiego 141

Katowice, 28.08.2020 r.

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans:

| AKTYWA | 31/12/2019 |
|---|----------------------|
| A. Aktywa trwałe | 562 189,91 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 0,00 |
| 1. Środki trwałe w budowie | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 546 425,91 |
| 1. Długoterminowe aktywa finansowe | 546 425,91 |
| a) w pozostałych jednostkach | 546 425,91 |
| - <i>należności z tytułu leasingu finansowego</i> | <i>546 425,91</i> |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 15 764,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 764,00 |
| B. Aktywa obrotowe | 10 431 137,75 |
| I. Zapasy | 0,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 129 286,34 |
| 1. Należności od pozostałych jednostek | 129 286,34 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 3 125,08 |
| - <i>do 12 miesięcy</i> | <i>3 125,08</i> |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 126 161,26 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 10 288 180,68 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 10 288 180,68 |
| b) w pozostałych jednostkach | 97 011,41 |
| - <i>należności z tytułu leasingu finansowego</i> | <i>97 011,41</i> |
| a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 10 191 169,27 |
| - <i>środki pieniężne w kasie i na rachunkach</i> | <i>691 169,27</i> |
| - <i>inne środki pieniężne</i> | <i>9 500 000,00</i> |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 13 670,73 |
| Aktywa razem | 10 993 327,66 |

PASYWA

| | |
|---|----------------------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | 10 821 722,22 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 100 000,00 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 10 764 500,00 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży nad wartością nominalną udziałów | 10 764 500,00 |
| III. Zysk (strata) netto | -42 777,78 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 171 605,44 |
| I. Zobowiązania krótkoterminowe | 171 564,69 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 160 056,07 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 21 787,07 |
| - do 12 miesięcy | 21 787,07 |
| b) inne | 138 269,00 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 11 508,62 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 2 044,60 |
| - do 12 miesięcy | 2 044,60 |
| b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz | |
| innych tytułów publicznoprawnych | 7 606,34 |
| i) inne | 1 857,68 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 40,75 |
| 1. Inne rozliczenia międzyokresowe | 40,75 |
| - krótkoterminowe | 40,75 |
| Pasywa razem | 10 993 327,66 |

2. Rachunek zysków i strat:

| | Za okres od 21.05 do 31.12.2019 |
|--|------------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 1 282,06 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 282,06 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 70 960,15 |
| I. Amortyzacja | 0,00 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 0,00 |
| III. Usługi obce | 23 915,23 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 882,00 |
| - podatek akcyzowy | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | 41 600,00 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 3 934,32 |
| - emerytalne | 3 934,32 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 628,60 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | -69 678,09 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 0,07 |
| I. Inne przychody operacyjne | 0,07 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 0,10 |
| I. Inne koszty operacyjne | 0,10 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | -69 678,12 |
| G. Przychody finansowe | 25 552,34 |
| I. Odsetki, w tym: | 25 552,34 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 |
| H. Koszty finansowe | 12 000,00 |
| I. Inne | 12 000,00 |
| I. Zysk (strata) brutto (F+G-H) | -56 125,78 |
| J. Podatek dochodowy | -13 348,00 |
| L. Zysk (strata) netto (I-J-K) | -42 777,78 |

3. Rachunek przepływów pieniężnych:

| | Za okres od 21.05 do 31.12.2019 |
|---|------------------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -673 330,73 |
| I. Zysk (strata) netto | -42 777,78 |
| II. Korekty razem | -630 552,95 |
| 1. Zmiana stanu należności | -772 723,66 |
| 2. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 171 564,69 |
| 3. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -29 393,98 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | -673 330,73 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 0,00 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 10 864 500,00 |
| I. Wpływy | 10 864 500,00 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 10 864 500,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 10 864 500,00 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III) | 10 191 169,27 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 10 191 169,27 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 0,00 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym | 10 191 169,27 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0,00 |

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

| | Wartość na dzień 31/12/2019 |
|--|--------------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 0,00 |
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach | 0,00 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | 0,00 |
| 1.1. Zmiana kapitału podstawowego | 100 000,00 |
| a) zwiększenia | 100 000,00 |
| - <i>wydanie udziałów</i> | <i>100 000,00</i> |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu | 100 000,00 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | 0,00 |
| 1.1. Zmiana kapitału zapasowego | 10 764 500,00 |
| a) zwiększenia | 10 764 500,00 |
| - <i>nadwyżka wkładu pieniężnego ponad wartość nominalną udziałów</i> | <i>10 764 500,00</i> |
| 1.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 10 764 500,00 |
| 3. Wynik netto | -42 777,78 |
| a) strata netto | 42 777,78 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 10 821 722,22 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty | 10 821 722,22 |

IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Zmiana stanu wartości brutto aktywów trwałych.

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

2. Zmiana dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

Nie występuje.

3. Wykaz szczegółowych zmian środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Nie występują.

4. Wykaz szczegółowych zmian inwestycji długoterminowych.

| Wyszczególnienie | Stan na 21.05.2019 | Stan na 31.12.2019 | Uwagi |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 546 425,91 | Należności z tytułu leasingu |
| W pozostałych jednostkach | 0,00 | 546 425,91 | Należności z tytułu leasingu |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 546 425,91 | Należności z tytułu leasingu |

5. Należności leasingowe.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego inwestycja leasingowa brutto, wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych oraz niezrealizowane przychody kształtowały się następująco:

| Wyszczególnienie | Wartość brutto | Wartość bieżąca opłat | Niezrealizowane przychody |
|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------|
| W okresie <1 roku | 126 164,36 | 97 010,67 | 29 153,69 |
| W okresie >1 do 5 lat | 609 372,91 | 546 425,91 | 62 947,00 |
| Razem brutto | 735 537,27 | 643 436,58 | 126 164,36 |
| Odpisy | 0,00 | 0,00 | |
| Razem netto | 735 537,27 | 643 436,58 | |

W okresie sprawozdawczym zawarła 11 umów leasingu.

6. Informacja o dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisach aktualizujących wartość aktywów trwałych.

Nie występują.

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

Nie występują.

8. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość.

Nie występują.

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

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

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

Nie występują

11. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego.

W bilansie wykazano zobowiązania wobec budżetu państwa z poniższych tytułów:

- wobec US z tytułu PIT za grudzień – 2.392,00 zł,
- wobec ZUS z tytułu składek za grudzień – 3.030,34 zł,
- wobec US z tytułu CIT za 2019 rok – 2.184,00 zł.

łącznie zobowiązania publiczno-prawne: 7.606,34 zł.

12. Należności publiczno-prawne.

W bilansie wykazano należności publiczno-prawne z poniższych tytułów:

- należności od US z tytułu nadwyżki podatku VAT – 119.026,00 zł,
- należności z tytułu VAT do rozliczenia w kolejnym okresie – 7.132,26 zł,
- nadpłata składek w ZUS – 3,00 zł.

łącznie należności publiczno-prawne: 126.161,26 zł.

13. Informacje o rzeczowych składnikach aktywów obrotowych.

Na dzień nie posiadała rzeczowych składników obrotowych (zapasy). W związku z powyższym nie przeprowadziła spisu z natury.

14. Struktura własności kapitału podstawowego (zakładowego)

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 zł, na który składa się 2 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

| Udziałowiec | Udział | Wartość kapitału |
|---------------|--------|------------------|
| NUWO S.á r.l. | 100% | 100 000,00 |

W dniu 18.09.2019 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjęta została decyzja o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.000 PLN do kwoty 100.000 PLN poprzez ustanowienie 1900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Nowe udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 2.500.000 EUR. Nadwyżka wkładów ponad wartość nominalną nowych udziałów została ujęta w kapitale zapasowym Spółki (agio).

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 zł, na który składa się 2 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

15. Informacje o kapitałach zapasowych i rezerwowych.

| Rodzaj | Stan na 21.05.2019 | Zwiększenie | Stan na 31.12.2019 |
|------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Kapitał zapasowy | 0,00 | 10.764.500,00 | 10.764.500,00 |

Kapitał zapasowy pochodzi z nadwyżki wkładów pieniężnych, ponad wartość nominalną nowych udziałów. Zostało to ujęte w kapitale zapasowym Spółki (agio).

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

Strata netto w wysokości 42.777,78 zł zostanie pokryta z zysków w kolejnych latach działalności Spółki.

17. Informacje o stanie rezerw.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie tworzyła rezerw.

18. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty.

Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych.

19. Informacje o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności.

20. Krótkoterminowe zobowiązania:

Na krótkoterminowe zobowiązania jednostki na dzień bilansowy w kwocie 171.564,69 zł składają się:

| Rodzaj zobowiązania | Stan na 31.12.2019 |
|---|--------------------|
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 160.056,07 |
| a) z tytułu dostaw i usług | 21.787,07 |
| b) inne | 138.269,00 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek: | 11.508,62 |
| a) z tytułu dostaw i usług | 2.044,60 |
| b) z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 7.606,34 |
| c) inne | 1.857,68 |
| RAZEM | 171.564,69 |

21. Podział zobowiązań według terminu spłaty.

| Rodzaj zobowiązania | Do 12 miesięcy |
|---|-------------------|
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 160.056,07 |
| c) z tytułu dostaw i usług | 21.787,07 |
| d) inne | 138.269,00 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek: | 11.508,62 |
| d) z tytułu dostaw i usług | 2.044,60 |
| e) z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych | 7.606,34 |
| f) inne | 1.857,68 |
| RAZEM | 171.564,69 |

22. Wykaz rozliczeń międzyokresowych.

Rozliczenia międzyokresowe na dzień bilansowy wynosiły:

- długoterminowe - 15.764,00 zł,
- krótkoterminowe - 13.711,48 zł, w tym: (i) czynne rozliczenie międzyokresowe - 13.670,73 zł, (ii) bierna rozliczenie międzyokresowe - 40,75 zł.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| Tytuł | Stan na koniec okresu |
|---|-----------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15.764,00 |
| RAZEM | 15.764,00 |

Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe

| Tytuł | Stan na koniec okresu |
|---------------------------------|-----------------------|
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 13.670,73 |
| licencje, prenumeraty, domeny | 11.934,89 |
| Prowizje | 1.735,84 |

Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe

| Tytuł | Stan na koniec okresu |
|---------------------------------|-----------------------|
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 40,75 |
| koszty na przełomie roku | 40,75 |

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

Nie występują.

24. Składniki aktywów lub pasywów, wykazywanych w więcej niż jednej pozycji bilansu oraz ich powiązania między tymi pozycjami - w szczególności należności i zobowiązania w podziale na część długoterminową i krótkoterminową.

Nie występują.

25. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe.

Nie występują.

26. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT.

Stan środków pieniężnych na rachunku VAT na dzień 31.12.2019 r. wynosi 0 zł.

27. Struktura terytorialna i rzeczowa przychodów ze sprzedaży.

Przychód ze sprzedaży w okresie objętym sprawozdaniem przedstawiał się następująco:

| Opis pozycji | Sprzedaż kraj |
|------------------------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży usług | 1.282,06 |
| RAZEM | 1.282,06 |

28. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących środki trwałe.

29. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

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

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

| L.p. | Treść | Wartość |
|------|--|------------------|
| I | Wynik finansowy brutto | -56.125,78 |
| II | Wydatki nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania przychodu: | 10.934,32 |
| | 1. Naliczone koszty składek ZUS | 3.934,32 |
| | 2. Inne | 7.000,00 |
| III | Koszty podatkowe nie uwidocznione w rachunku zysków i strat (pozabilansowe): | 4.535,26 |
| | 1. Zapłacone koszty składek ZUS | 2.799,42 |
| | 2. Prowizje rozliczane bilansowo w czasie | 1.735,84 |
| IV | Przychody bilansowe nie będące przychodami podatkowymi: | 1.282,06 |
| | 1. Opłaty leasingowe | 1.282,06 |
| V | Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi: | 77.852,49 |
| | 1. Opłaty wstępne do umów leasingu | 77.852,49 |
| VI | Podstawa opodatkowania (I+II-III-IV+V) | 26.843,71 |

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

Nie dotyczy.

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

Nie występują.

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Spółka stosuje podatkowe metody wyliczania różnic kursowych. Na dzień bilansowy, żadna z pozycji nie jest wyceniona w walucie obcej.

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

Nie występują.

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

Brak takich transakcji.

39. Informacje o zatrudnieniu w roku obrotowym.

Spółka nie zatrudniała pracowników na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Przeciętne zatrudnienie w 2019 r. – 0 osoby.

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

Łączna wysokość wynagrodzenia brutto zarządu w okresie sprawozdawczym wniosła 41.600,00 zł.

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

Nie występują.

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

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wynosi 5.000 zł netto.

43. Informacja o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał własny z podaniem ich kwot i rodzaju.

Nie występują.

44. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie występują.

45. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale własnym.

Nie dotyczy.

46. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy.

47. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie dotyczy.

48. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Spółka nie zawierała transakcji na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

49. Wykaz spółek w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

Nie występują.

50. Informacje o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.

Nie występują żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności lub jej ograniczenia w stopniu znaczącym.

51. Informacje o ryzykach finansowych.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

a) Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej definiowane jako ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych, w wyniku zmian stóp procentowych na rynku. Ryzyko to występuje w przypadku gdy:

- termin zapadalności aktywów o stałym oprocentowaniu jest krótszy od terminu wymagalności pasywów o stałym oprocentowaniu,
- pozycje o zmiennym oprocentowaniu w aktywach są większe od pozycji o zmiennym oprocentowaniu w pasywach,
- termin zapadalności aktywów o stałym oprocentowaniu jest dłuższy od terminu wymagalności pasywów o stałym oprocentowaniu,
- pozycje o zmiennym oprocentowaniu w aktywach są mniejsze od pozycji o zmiennym oprocentowaniu w pasywach.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu poprzez odpowiednie kształtowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych.

Spółka realizuje powyższy cel poprzez zapewnienie dopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów o stałym oprocentowaniu oraz dopasowaniu warunków i terminów zmienności stóp procentowych dla aktywów i pasywów o zmiennej stopie procentowej.

W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej wykorzystywana jest miara wrażliwości dochodu odsetkowego, miara wrażliwości cenowej, testy warunków skrajnych oraz luki przeszacowań.

Ryzyko stopy procentowej zabezpieczane jest poprzez dążenie do dopasowywania terminów przeszacowania aktywów finansowych do zobowiązań finansowych. Aktywa finansowe o zmiennej stopie procentowej (stopa bazowa, marża) co do zasady zabezpieczane są zobowiązaniami finansowanymi o podobnej zmienności stóp procentowych (stopa bazowa, marża).

b) Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe)

Ryzyko utraty wartości aktywów finansowych (ryzyko kredytowe) to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości, nie ureguluje w umówionym terminie płatności przewidzianej w chwili zawarcia transakcji albo w odrębnej umowie.

Zarządzenie ryzykiem utraty wartości aktywów finansowych obejmuje:

- comiesięczny monitoring ryzyka,
- kalkulację odpisów aktualizujących,
- ustanowienie zabezpieczenia ryzyka.

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

- Koszyk 1 (stage 1): ekspozycja, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default oraz nie wzrosło znacząco ryzyko kredytowe.
- Koszyk 2 (stage 2): ekspozycja, dla których Spółka nie zaraportowała zdarzenia default natomiast znacząco wzrosło ryzyko kredytowe.
- Koszyk 3 (stage 3): ekspozycja, dla której Spółka zaraportowała zdarzenie default.

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

W przypadku Koszyka 1 oraz Koszyka 2 odpis aktualizujący wyliczany jest w oparciu o oczekiwaną stratę finansową (ECL). Dla Koszyka 3 wyliczany jest odpis stanowiący kwotę szacowanej utraty wartości.

c) Ryzyko kursowe

Spółka nie dokonuje transakcji w walutach obcych, ani nie posiada aktywów, pasywów wyrażonych w walutach obcych.

d) Ryzyko płynności

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

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

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

W ramach zarządzania ryzykiem płynności Spółka zarządza również ryzykiem finansowania, które uwzględnia ryzyko utraty posiadanych środków finansowania oraz braku możliwości odnowienia wymagalnych źródeł finansowania lub utraty dostępu do nowych źródeł finansowania. Spółka dąży do utrzymywania odpowiedniego poziomu nadwyżki płynności poprzez utrzymywanie stabilnych źródeł finansowania skorelowanych z posiadaną ekspozycją aktywów.

52. Inne istotne informacje mogące wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

W ocenie Zarządu pandemia koronawirusa COVID-19 będzie miała bardzo negatywny wpływ na całą polską gospodarkę, istotnie pogarszając warunki prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę.

Celem zachowania i utrzymania zbudowanej dotychczas wartości VEHIS dla jej dalszego rozwoju po ustaniu stanu kryzysowego, Zarząd podjął działania zmierzające do ograniczenia poziomu kosztów oraz dostosowania modelu działalności operacyjnej do zmieniającej się sytuacji.

Zarząd będzie monitorował sytuację kryzysową wywołaną pandemią koronawirusa i podejmował dalsze działania nakierowane na ochronę zdrowia pracowników oraz utrzymanie wartości Spółki.

53. Zdarzenie po dniu bilansowym.

W dniu 20 marca br. Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Spółki o kwotę 38 tys. PLN (poprzez ustanowienie 760 nowych udziałów). Nowe udziały zostaną objęte przez jedynego wspólnika tj. Nuwo S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu i pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 1,0 mln EUR. Nadwyżka wkładu na pokrycie nowych udziałów ponad łączną wartość nominalną została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio). Wpłata na pokrycie nowych udziałów została dokonana w dniu 23.03.2020 r.

W dniu 26 maja br. Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Spółki o kwotę 57 tys. PLN (poprzez ustanowienie 1140 nowych udziałów). Nowe udziały zostały objęte przez jedynego wspólnika tj. Nuwo S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu i pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 1,5 mln EUR. Nadwyżka wkładu na pokrycie nowych udziałów ponad łączną wartość nominalną została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio). Wpłata na pokrycie nowych udziałów została dokonana w dniu 27.05.2020 r.

W dniu 28 lipca br. Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Spółki o kwotę 190 tys. PLN (poprzez ustanowienie 3800 nowych udziałów). Nowe udziały zostały objęte przez jedynego wspólnika tj. Nuwo S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu i pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 5 mln EUR. Nadwyżka wkładu na pokrycie nowych udziałów ponad łączną wartość nominalną została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio). Wpłaty na pokrycie nowych udziałów zostały dokonane w dniach:

- a) 29.07.2020 r. - 2 mln EUR;
- b) 14.08.2020 r. - 3 mln EUR.

Sprawozdanie składa się z 27 kolejno ponumerowanych stron.

.....
KRZYSZTOF PIĄTEK

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Z ramienia Kancelaria Podatkowa Piątek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Grzegorz Tracz - Prezes Zarządu -

Jan Bujak - Członek Zarządu -

Ireneusz Meller - Członek Zarządu -

Marcin Wykręt - Członek Zarządu -

Uprawnieni do reprezentacji Spółki:

VEHIS FIN1 Sp. z o.o.

40-154 Katowice, Aleja Wojciecha Korfantego 141

Katowice, 28.08.2020 r.

6.1. Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta



POLISH TRUSTED ADVISORS

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Vehis Fin1 Sp. z o. o.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki Vehis Fin1 Sp. z o. o. („Spółka”) z siedzibą w Katowicach, Aleja Wojciecha Korfanteo 141, które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujący sumę aktywów i pasywów w kwocie 10 993 327,66 złotych, rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie -42 777,78 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 21 maja 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („Sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone roczne Sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 21 maja 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 roku poz. 351) („Ustawa o rachunkowości”) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

**Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania



zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku („Sprawozdanie z działalności”).

*Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Michał Chudy,
Biegły Rewident nr 13181
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

PTA Audyt Sp. z o.o.
Katowice, ul. Ks. P. Ściegiennego 21/5
Firma audytorska 4202

Katowice, 3 września 2020 roku

VII. Załączniki

7.1. Definicje i objaśnienia skrótów

Następujące terminy i skróty używane w niniejszym Memorandum przypisane będą miały opisane poniżej znaczenie, przy czym terminy pisane w niniejszym Memorandum wielką literą, a niezdefiniowane poniżej, będą miały znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji:

| Skrót | Znaczenie |
|--|--|
| Agent Dokumentacyjny, Agent Kalkulacyjny, Agent Emisji, Dom Maklerski, Michael / Ström | oznacza firmę inwestycyjną świadczącą usługę oferowania na rzecz Emitenta Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 100, 02-305 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 525-247-22-15, REGON: 142261319, o kapitale zakładowym w wysokości 925 691,49 zł; |
| „Administrator Zastawu” lub „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 kancelaria Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie |
| ASO Catalyst | oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych; |
| Bank | oznacza mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237; |
| Cena Emisyjna | oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 złotych; |
| Depozyt | oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje |
| Dzień Emisji | oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji |
| Dzień Płatności | oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu; |
| Dzień Płatności Odsetek | oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu; |
| Dzień Roboczy | oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną; |
| Dzień Ustalenia Praw | oznacza piąty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia |

| | |
|--------------------------------------|--|
| | likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; |
| Dzień Wcześniejszego Wykupu | oznacza dzień, o którym mowa w ust. 13.2 Warunków Emisji; |
| Dzień Wykupu | oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w 13.1 Warunków Emisji; |
| Emisja | oznacza emisję publiczną Obligacji na podstawie Memorandum; |
| Emitent lub Spółka | oznacza VEHIS FIN1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ul. Aleja Wojciecha Korfanteo 141, 40-154 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, o kapitale zakładowym w wysokości 385 000,00 PLN |
| EUR lub euro | Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej; |
| Ewidencja | oznacza ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie; |
| Formularz Zapisu | oznacza formularz zapisu Subskrybenta na Obligacje, przy czym dopuszczalnym jest, aby Formularz Zapisu został złożony w postaci elektronicznej; |
| GPW | oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie; |
| Grupa lub Grupa Emitenta | oznacza podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez Emitenta, tj. Emitenta wraz z jego jednostkami zależnymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości; |
| 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 (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1575 ze zm.); |
| Kodeks Cywilny | oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2020 r. poz. 1740 ze zm.); |
| Kodeks karny | oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1444 z późn. zm.); |

| | | |
|--|---------------|---|
| Kodeks Handlowych | Spółek | oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.); |
| Kwota Odsetek | | oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszom od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji; |
| Marża | | oznacza 4,50% w skali roku; |
| Memorandum, Memorandum Informacyjne | | oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053); |
| Należność Główna | | oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji; |
| Obligacje lub Obligacje Serii B | | oznacza obligacje Emitenta serii B; |
| Obligatariusz | | oznacza osoby wskazane Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji, a po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie przez Agenta Emisji posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym; |
| Odsetki, Oprocentowanie | | oznacza świadczenie, o którym mowa w 17 niniejszych Warunków Emisji; |
| Oferta lub Oferta publiczna | | oznacza ofertę publiczną przewidzianą w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierza uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro |
| Okres Odsetkowy | | oznacza okres od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (wliczając ten dzień), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub przedterminowym wykupem Obligacji |
| Okres Rewolwingowy | | oznacza okres, który trwa od dnia podpisania umowy Rachunku Escrow do końca IV Okresu Odsetkowego włącznie |

| | | |
|--|-------------------|--|
| Podmiot Rachunek | Prowadzący | 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 |
| Prawo restrukturyzacyjne | | oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 814); |
| Prawo Upadłościowe | | oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz.U. z 2020 r. poz. 1228); |
| Przedmiot Zastawu | | oznacza każdy z osobna: Przedmiot Zastawu 1 oraz Przedmiot Zastawu 2; |
| Przedmiot Zastawu 1 | | oznacza zbiór rzeczy ruchomych, stanowiący całość gospodarczą, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, składający się z pojazdów mechanicznych, którego skład został szczegółowo określony w załączniku do Umowy Zastawu 1. Składniki zbioru mogą ulegać zmianom zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz Umowy Zastawu 1; |
| Przedmiot Zastawu 2 | | oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z Umowy Escrow związane z Rachunkiem Escrow |
| Rachunek Escrow | | oznacza prowadzony na podstawie Umowy Escrow przez Bank na rzecz Emitenta rachunek bankowy o numerze 17 1140 1078 0000 3977 2400 3001 oraz powiązany z nim rachunkiem VAT 87 1140 1078 0000 3977 2400 3002, na które w ramach usługi mass collect świadczonej przez Bank mogą wpływać wpłaty wpłacane na numery rachunków zgodnie z tą usługą, |
| 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; |

| | |
|--|---|
| Stopa Procentowa | oznacza dla danego Okresu Odsetkowego Stopę Bazową powiększoną o Marżę |
| Subskrybent | oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje; |
| Umowa Escrow | oznacza umowę zawartą w dniu 11 stycznia 2021 r. pomiędzy Emitentem Bankiem oraz Administratorem Zastawu przy udziale Domu Maklerskiego, na podstawie której Bank otworzył i prowadzi Rachunek Escrow, na który będą wpływały wszelkie płatności z Umów Leasingu |
| Umowa Leasingu | oznacza każdą umowę leasingu w rozumieniu art. 709 ¹ i n. Kodeksu Cywilnego zawartą przez Emitenta jako finansującego z osobami trzecimi jako korzystającymi obejmującą pojazdy mechaniczne należące do Emitenta oddane do używania lub mające być przedmiotem używania przez osoby trzecie i objętą Cesją Wierzytelności zgodnie z pkt. 11.5 Warunków Emisji; |
| Umowa Zastawu | oznacza Umowę Zastawu 1 oraz Umowę Zastawu 2 lub, w zależności od kontekstu, każdą z tych umów osobno |
| Umowa Zastawu 1 | oznacza umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość gospodarczą, zawartą pomiędzy Emitentem oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie na rzecz Administratora Zabezpieczeń zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu 1 |
| Umowa Zastawu 2 | oznacza umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow, zawartą pomiędzy Emitentem oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie na rzecz Administratora Zabezpieczeń zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu 2 |
| Ustawa o Obligacjach | oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2020 r., poz. 1208, ze zm.); |
| Ustawa o Obrocie | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2020 r. poz. 89); |
| 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 (tekst jedn.: Dz.U. z 2020 r. poz. 2080 ze zm.); |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych lub PDOFiz | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2020 r. poz. 1426 z późn. zm.) |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2020 r. poz. 1406 ze zm.) |
| Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych | Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2020 r. poz. 815 ze zm.) |
| Ustawa o Rachunkowości | oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.); |

| | |
|--------------------------------------|---|
| 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; |

7.2. Informacja aktualna z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta

Strona 1 z 9

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.01.2021 godz. 10:53:38

Numer KRS: 0000791146

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

| | | | |
|---|-----------------|-------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 18.06.2019 | | |
| Ostatni wpis | Numer wpisu | 12 | Data dokonania wpisu |
| | Sygnatura akt | RDF/253498/20/336 | |
| | Oznaczenie sądu | SYSTEM | |
| | | 07.10.2020 | |

Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu | |
|---|--|
| 1.Oznaczenie formy prawnej | SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ |
| 2.Numer REGON/NIP | REGON: 383665990, NIP: 5272896510 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ |
| 4.Dane o wcześniejszej rejestracji | ----- |
| 5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE |
| 6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego? | NIE |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu | |
|---------------------------------------|--|
| 1.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE |
| 2.Adres | ul. ALEJA WOJCIECHA KORFANTEGO, nr 141, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-154, poczta KATOWICE, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej | ----- |
| 4.Adres strony internetowej | ----- |

| Rubryka 3 - Oddziały | | |
|----------------------|------------------|--|
| 1 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W LUBLINIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat LUBLIN, gmina LUBLIN, miejsc. LUBLIN |
| | 3.Adres | ul. STANISŁAWA LESZCZYŃSKIEGO, nr 18, lok. 1, miejsc. LUBLIN, kod 20-069, poczta LUBLIN, kraj POLSKA |

| | | |
|----|------------------|--|
| 2 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W POZNANIU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃ, gmina POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ |
| | 3.Adres | ul. GRONOWA, nr 22, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 61-655, poczta LUBLIN, kraj POLSKA |
| 3 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W SZCZECINIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat SZCZECIN, gmina SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN |
| | 3.Adres | ul. ZIEŁONOGÓRSKA, nr 36, lok. ---, miejsc. SZCZECIN, kod 71-084, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA |
| 4 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W WARSZAWIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| | 3.Adres | ul. WOLSKA, nr 88, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-141, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 5 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GDAŃSKU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDAŃSK, gmina GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK |
| | 3.Adres | ul. AL. GRUNWALDZKA, nr 212, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-266, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA |
| 6 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KRAKOWIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW |
| | 3.Adres | ul. STEFANA ROGÓZIŃSKIEGO, nr 6, lok. U 12, miejsc. KRAKÓW, kod 31-559, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA |
| 7 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ WE WROCŁAWIU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW |
| | 3.Adres | ul. STANISŁAWA LESZCZYŃSKIEGO, nr 4, lok. 29, miejsc. WROCŁAW, kod 50-078, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA |
| 8 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W BYDGOSZCZY |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat BYDGOSZCZ, gmina BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ |
| | 3.Adres | ul. KS. JÓZEFA SCHULZA, nr 7, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-315, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA |
| 9 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ BIAŁYMSTOKU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat BIAŁYSTOK, gmina BIAŁYSTOK, miejsc. BIAŁYSTOK |
| | 3.Adres | ul. TOWAROWA, nr 28, lok. 137, miejsc. BIAŁYSTOK, kod 15-007, poczta BIAŁYSTOK, kraj POLSKA |
| 10 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W POZNANIU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃ, gmina POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ |
| | 3.Adres | ul. WAGROWSKA, nr 6, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 61-369, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA |
| 11 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GLIWICACH |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat GLIWICE, gmina GLIWICE, miejsc. GLIWICE |
| | 3.Adres | ul. PIONIERÓW, nr 8, lok. ---, miejsc. GLIWICE, kod 44-117, poczta GLIWICE, kraj POLSKA |
| 12 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W OLSZTYNIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WARMIŃSKO-MAZURSKIE, powiat OLSZTYN, gmina OLSZTYN, miejsc. OLSZTYN |
| | 3.Adres | ul. TOWAROWA, nr 9 F, lok. 49, miejsc. OLSZTYN, kod 10-416, poczta OLSZTYN, kraj POLSKA |
| 13 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W SUWAŁKACH |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat SUWAŁKI, gmina SUWAŁKI, miejsc. SUWAŁKI |
| | 3.Adres | ul. UTRATA, nr 1 B, lok. ---, miejsc. SUWAŁKI, kod 16-400, poczta SUWAŁKI, kraj POLSKA |
| 14 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W RZESZOWIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. PODKARPACKIE, powiat RZESZÓW, gmina RZESZÓW, miejsc. RZESZÓW |

| | | |
|----|------------------|---|
| | 3.Adres | ul. JANA MATEJKI, nr 6, lok. 2, miejsc. RZESZÓW, kod 35-064, poczta RZESZÓW, kraj POLSKA |
| 15 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KIELCACH |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat KIELCE, gmina KIELCE, miejsc. KIELCE |
| | 3.Adres | ul. ZAGÓRSKA, nr 10, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-355, poczta KIELCE, kraj POLSKA |
| 16 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W ZIELONEJ GÓRZE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. LUBUSKIE, powiat ZIELONA GÓRA, gmina ZIELONA GÓRA, miejsc. ZIELONA GÓRA |
| | 3.Adres | ul. KASZTANOWA, nr 35, lok. ---, miejsc. ZIELONA GÓRA, kod 65-381, poczta ZIELONA GÓRA, kraj POLSKA |
| 17 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W TORUNIU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat TORUŃ, gmina TORUŃ, miejsc. TORUŃ |
| | 3.Adres | ul. LUBICKA, nr 33, lok. ---, miejsc. TORUŃ, kod 87-100, poczta TORUŃ, kraj POLSKA |
| 18 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W OPOLU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat OPOLE, gmina OPOLE, miejsc. OPOLE |
| | 3.Adres | ul. WŁADYSŁAWA REYMONTA, nr 16, lok. ---, miejsc. OPOLE, kod 45-065, poczta OPOLE, kraj POLSKA |
| 19 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W ŚWIDNICY |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat ŚWIDNICKI, gmina ŚWIDNICA, miejsc. ŚWIDNICA |
| | 3.Adres | ul. GDYŃSKA, nr 25, lok. 54, miejsc. ŚWIDNICA, kod 58-100, poczta ŚWIDNICA, kraj POLSKA |
| 20 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W KALISZU |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat KALISZ, gmina KALISZ, miejsc. KALISZ |
| | 3.Adres | ul. POLNA, nr 63, lok. ---, miejsc. KALISZ, kod 62-800, poczta KALISZ, kraj POLSKA |
| 21 | 1.Firma oddziału | VEHIS FIN1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W GNIEŹNIE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat GNIEŹNIEŃSKI, gmina GNIEZNO, miejsc. GNIEZNO |
| | 3.Adres | ul. PAŁUCKA, nr 11, lok. ---, miejsc. GNIEZNO, kod 62-200, poczta GNIEZNO, kraj POLSKA |

| Rubryka 4 - Informacje o umowie | | |
|---|---|---|
| 1.Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki | 1 | 21.05.2019 R., ZASTĘPCA NOTARIALNY EMILIA SZCZYPIŃSKA ZASTĘPCA NOTARIUSZA MAGDALENY WITKOWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP.A NR 2775/2019 |
| | 2 | 18.09.2019 R., REP. A NR 6551/2019, NOTARIUSZ HANNA WACHOWSKA-POPIELARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA EWELINA WACHOWSKA-GIERS, HANNA WACHOWSKA-POPIELARCZYK, UL. POSTĘPU 14B, 02-677 WARSZAWA, UCHYLENIE TEKSTU UMOWY W CAŁOŚCI I UCHWALENIE NOWEGO |
| | 3 | 20.11.2019R., REPERTORIUM A NR 2120/2019, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. SOKOŁOWSKIEJ 9 LOK. U 36 ZMIENIONO: § 2 UMOWY SPÓŁKI |
| | 4 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.03.2020R., REPERTORIUM A NR 625/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA RABIŃSKA UL. SOKOŁOWSKA 9 LOK.U 36 W WARSZAWIE ZMIANA §8 UMOWY SPÓŁKI |
| | 5 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 26.05.2020R. REP.A NR 1007/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA RABIŃSKA UL.SOKOŁOWSKA 9 LOK. U 36 W WARSZAWIE SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 21.07.2020R. REP.A NR 1530/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA RABIŃSKA UL.SOKOŁOWSKA 9 LOK.U 36 W WARSZAWIE - ZMIANA PAR.8 UMOWY SPÓŁKI |

| | |
|---|--|
| 6 | 28.07.2020R. REP.A NR 1598/2020, NOTARIUSZ SYLWIA RABIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA RABIŃSKA UL.SOKOŁOWSKA 9 LOK.U 36 W WARSZAWIE - ZMIANA PAR.8 UMOWY SPÓŁKI |
|---|--|

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

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki |
|-------------------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 7 - Dane wspólników | | |
|-----------------------------|--|--|
| 1 | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma | NUWO S.A.R.L. |
| | 2.Imiona | ***** |
| | 3.Numer PESEL/REGON | --- |
| | 4.Numer KRS | ----- |
| | 5.Posiadane przez wspólnika udziały | 7 700 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 385 000,00ZŁ |
| | 6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki? | TAK |

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

| Rubryka 9 - Nie dotyczy |
|-------------------------|
| Brak wpisów |

Rubryka 10 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

| | | |
|---|--|---|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | | ZARZĄD |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu | | DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU- W PRZYPADKU , W KTÓRYM ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. |
| Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu | | |
| 1 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | TRACZ |
| | 2.Imiona | GRZEGORZ |
| | 3.Numer PESEL/REGON | 67050502678 |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | PREZES ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 2 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | WYKRĘT |
| | 2.Imiona | MARCIN MARIUSZ |
| | 3.Numer PESEL/REGON | 70092302157 |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | CZŁONEK ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 3 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | BUJAK |
| | 2.Imiona | JAN |
| | 3.Numer PESEL/REGON | 68050608173 |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | CZŁONEK ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 4 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | MELLER |
| | 2.Imiona | IRENEUSZ |
| | 3.Numer PESEL/REGON | 71100905131 |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | CZŁONEK ZARZĄDU |

Strona 6 z 9

| | |
|--|-------|
| 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 | BERKOWSKI |
| | | 2.Imiona | FILIP MIŁOSZ |
| | | 3.Numer PESEL | 85022015579 |
| | 2 | 1.Nazwisko | PROŃCZUK |
| | | 2.Imiona | DARIUSZ |
| | | 3.Numer PESEL | 61101402294 |
| | 3 | 1.Nazwisko | LACH |
| | | 2.Imiona | PIOTR |
| | | 3.Numer PESEL | 91061701232 |
| | 4 | 1.Nazwisko | JURKIEWICZ |
| | | 2.Imiona | MAGDALENA |
| 3.Numer PESEL | | 85032706188 | |
| 5 | 1.Nazwisko | STĘPNIAK | |
| | 2.Imiona | PIOTR | |
| | 3.Numer PESEL | 63052403955 | |

| Rubryka 3 - Prokurenci |
|------------------------|
| Brak wpisów |

Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności | | |
|---|---|---|
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy | 1 | 41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW |
| | 2 | 41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH |
| | 3 | 47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET |
| | 4 | 64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH |
| | 5 | 64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW |
| | 6 | 68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK |

| | |
|---|---|
| 7 | 68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI |
| 8 | 68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE |
| 9 | 70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH |

| Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach | | | |
|---|-------------------|---------------|-----------------------------|
| Rodzaj dokumentu | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do |
| 1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1 | 07.10.2020 | OD 21.05.2019 DO 31.12.2019 |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | OD 21.05.2019 DO 31.12.2019 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu | 1 | ***** | OD 21.05.2019 DO 31.12.2019 |

| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej |
|--|
| Brak wpisów |

| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego |
|---|
| Brak wpisów |

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

Dział 4

| Rubryka 1 - Zaległości |
|------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 2 - Wierzytelności |
|----------------------------|
| Brak wpisów |

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

| |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

| |
|--|
| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
|--|

| |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

| |
|--------------------------------------|
| data sporządzenia wydruku 08.01.2021 |
|--------------------------------------|

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

7.3. Aktualny tekst umowy spółki (statutu) Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian umowy spółki (statutu) Emitenta niezarejestrowanych przez sąd

UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

§ 1

Definicje i interpretacja

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

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

Podmiot Powiązany

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;

Rada Nadzorcza

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;

Spółka

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

Spółka Holdingowa

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

Spółki VEHIS

oznacza łącznie:

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

Spółki Zależne

oznacza łącznie:

- a) spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w 100% zależną od jednej ze Spółek VEHIS,

która będzie prowadzić działalność pod firmą VEHIS Partner;

- b) spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w 100% zależną od jednej ze Spółek VEHIS, która będzie prowadzić działalność pod firmą VEHIS Fin2;
- c) jak również inne spółki bezpośrednio i pośrednio zależne od Spółek VEHIS;

Umowa Spółki

oznacza niniejszą umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością;

Umowa Wspólników

oznacza umowę wspólników Spółki Holdingowej z dnia 6 września 2019 r.;

Założyciele

oznacza łącznie: Pana Grzegorza Tracza, Pana Ireneusza Mellera, Pana Marcina Wykręta oraz Pana Jana Bujaka;

Zarząd

oznacza zarząd Spółki;

Zgromadzenie Wspólników

oznacza zgromadzenie wspólników Spółki.

2. Definicje w niniejszej Umowie Spółki należy interpretować w taki sposób, że, jeżeli odmienna interpretacja nie wynika z kontekstu, zwroty odnoszące się do liczby pojedynczej należy odnosić również do liczby mnogiej i *vice versa* oraz odnoszące się do jednego rodzaju należy odnosić również do pozostałych rodzajów.
3. Podane w niniejszej Umowie Spółki kwoty wyrażone w danej walucie należy poczytywać za dotyczące również jej ekwiwalentu w innych walutach, przeliczonych zgodnie z kursem opublikowanym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym w dacie stosowania danego postanowienia Umowy Spółki.
4. Nagłówki paragrafów zostały zamieszczone w niniejszej Umowie Spółki jedynie dla ułatwienia korzystania z tekstu Umowy Spółki i nie powinny wpływać na interpretację jej postanowień.

§ 2

Firma Spółki

1. Spółka będzie prowadzona pod firmą: **VEHIS FIN1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.
2. Spółka może używać skrótu firmy: VEHIS FIN1 spółka z o.o. lub VEHIS FIN1 sp. z o.o.
3. Spółka może używać dla oznaczenia firmy wyróżniającego ją znaku słownego lub graficznego. Ponadto, Spółka może dla oznaczenia swoich towarów i usług posługiwać się wyróżniającym je znakiem słownym lub graficznym, odrębnym dla znaku słownego lub graficznego wyróżniającego jej firmę.

§ 3

Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki są Katowice.

§ 4

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Miejsce prowadzenia działalności Spółki

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz może działać poza jej granicami.

§ 6

Struktura organizacyjna Spółki

Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki, a także tworzyć i prowadzić własne przedsiębiorstwa oraz uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych, tak w kraju, jak i za granicą.

§ 7

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1.1. (PKD 45.19.Z) – Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
 - 1.2. (PKD 45.20.Z) – Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
 - 1.3. (PKD 45.31.Z) – Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
 - 1.4. (PKD 45.32.Z) – Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
 - 1.5. (PKD 45.40.Z) – Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich;
 - 1.6. (PKD 46.12.Z) – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych;
 - 1.7. (PKD 46.14.Z) – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów;
 - 1.8. (PKD 46.90.Z) – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
 - 1.9. (PKD 47.19.Z) - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach;
 - 1.10. (PKD 47.30.Z) – Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw;
 - 1.11. (PKD 62.03.Z) – Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
 - 1.12. (PKD 63.99.Z) – Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 1.13. (PKD 64.19.Z) – Pozostałe pośrednictwo pieniężne;
 - 1.14. (PKD 64.20.Z) – Działalność holdingów finansowych;
 - 1.15. (PKD 64.30.Z) – Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
 - 1.16. (PKD 64.91.Z) – Leasing finansowy;
 - 1.17. (PKD 64.92.Z) – Pozostałe formy udzielania kredytów;

- 1.18. (PKD 64.99.Z) – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
 - 1.19. (PKD 66.19.Z) – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
 - 1.20. (PKD 66.21.Z) – Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat;
 - 1.21. (PKD 66.22.Z) – Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych;
 - 1.22. (PKD 66.29.Z) – Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
 - 1.23. (PKD 68.20.Z) – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
 - 1.24. (PKD 69.20.Z) – Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;
 - 1.25. (PKD 70.1 O.Z) – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
 - 1.26. (PKD 70.2) – Doradztwo związane z zarządzaniem;
 - 1.27. (PKD 73.11.Z) – Działalność agencji reklamowych;
 - 1.28. (PKD 73.20.Z) – Badanie rynku i opinii publicznej;
 - 1.29. (PKD 74.90.Z) – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 1.30. (PKD 77.1) – Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
 - 1.31. (PKD 77.29.Z) – Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego;
 - 1.32. (PKD 77.3) – Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych;
 - 1.33. (PKD 77.40.Z) – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
 - 1.34. (PKD 82.1) – Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą;
 - 1.35. (PKD 82.20.Z) – Działalność centrów telefonicznych (call center);
 - 1.36. (PKD 82.91.Z) – Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe;
 - 1.37. (PKD 82.99.Z) – Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Jeżeli podjęcie działalności gospodarczej z mocy obowiązujących przepisów prawa wymaga uzyskania zezwolenia lub koncesji, Spółka ma prawo podjąć taką działalność po uzyskaniu stosownego zezwolenia lub koncesji.

§ 8

Kapitał zakładowy Spółki

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 385 000 zł (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 7 700 (siedem tysięcy siedemset) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy.
2. Kapitał zakładowy został pokryty w następujący sposób:
 - a) w odniesieniu do 100 (stu) udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) objętych przy zawiązywaniu Spółki – wkładem pieniężnym w wysokości 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) wniesionym przez Vistra Shelf Companies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - b) w odniesieniu do 1 900 (tysiąc dziewięćset) udziałów o łącznej wartości nominalnej 95 000 zł (dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 września 2019 dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki poprzez uchylene dotychczasowego brzmienia umowy Spółki w całości i przyjęcia nowego brzmienia umowy – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 2 500 000 EUR (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 1 900 (tysiąc dziewięćset) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio).
 - c) w odniesieniu do 760 (siedemset sześćdziesiąt) udziałów o łącznej wartości nominalnej 38 000 zł (trzydzieści osiem tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 marca 2020 roku dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 1 000 000 EUR (słownie: jeden milion euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 760 (siedemset sześćdziesiąt) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio).
 - d) w odniesieniu do 1140 (tysiąc sto czterdzieści) udziałów o łącznej wartości nominalnej 57 000 zł (pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 maja 2020 r. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 1 500 000 EUR (słownie: jeden milion pięćset tysięcy euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 1140 (tysiąc sto czterdzieści) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio).
 - e) w odniesieniu do 3800 (trzy tysiące osiemset) udziałów o łącznej wartości nominalnej 190 000 zł (sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) objętych na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 lipca 2020 r. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany umowy Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy spółki – wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę Holdingową w kwocie 5 000 000 EUR (słownie: pięć milionów euro) przy czym nadwyżka wkładów ponad łączną wartość nominalną 3800 (trzy tysiące osiemset) nowych udziałów została przelana do kapitału zapasowego Spółki (agio).
3. Każdy wspólnik może posiadać więcej niż 1 (jeden) udział.
4. Na każdy udział przypada 1 (jeden) głos.
5. Udział może być umorzony za zgodą wspólnika w drodze nabycia udziału przez Spółkę.

§ 9**Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki**

1. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze utworzenia nowych udziałów lub też poprzez podwyższenie wartości nominalnej istniejących udziałów.
2. Wkłady na pokrycie nowo utworzonych udziałów lub podwyższonej wartości nominalnej udziałów mogą być wnoszone w formie pieniężnej lub niepieniężnej.

§ 10**Pozostałe kapitały własne**

1. W Spółce tworzony jest kapitał zapasowy. Na kapitał zapasowy przelewa się wartość wkładów przekraczającą wartość nominalną obejmowanych udziałów oraz odpisy z zysku Spółki przewidziane uchwałami Zgromadzenia Wspólników.
2. W Spółce mogą być tworzone kapitały rezerwowe, o których utworzeniu, przeznaczeniu i znoszeniu decyduje Zgromadzenie Wspólników.

§ 11**Dywidenda**

1. Wspólnicy mają prawo do udziału w czystym zysku, przeznaczonym do podziału przez Zgromadzenie Wspólników, proporcjonalnie do liczby posiadanych udziałów.
2. Zarząd może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli zaistnieją warunki wymagane przepisami prawa, a w szczególności jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę.

§ 12**Rozporządzanie udziałami Spółki**

1. Rozporządzenie udziałami wspólników Spółki nie jest ograniczone.
2. Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z udziału, na którym ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w księdze udziałów dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i o upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

§ 13**Organy Spółki**

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd;
- 2) Rada Nadzorcza;
- 3) Zgromadzenie Wspólników.

§ 14**Skład Zarządu**

1. Zarząd liczy od 1 (jednej) do 4 (czterech) osób powołanych i odwołanych uchwałą Rady Nadzorczej. Członek Zarządu może być zawieszony i przywrócony w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Uchwała może określać funkcje poszczególnych członków Zarządu.

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

§ 15

Kompetencje Zarządu

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jedyny członek Zarządu – w przypadku, w którym Zarząd jest jednoosobowy. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy w zakresie bieżącego zarządzania Spółką, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej.

§ 16

Funkcjonowanie Zarządu

1. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, głos prezesa Zarządu jest rozstrzygający.
2. Do ważności uchwał podejmowanych przez Zarząd konieczne jest powiadomienie wszystkich członków Zarządu.
3. Zarząd może uchwalić regulamin Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

§ 17

Wynagrodzenie członków Zarządu

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

§ 18

Skład Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Spółkę Holdingową.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat.
3. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą upływu kadencji, odwołania ze składu Rady Nadzorczej, śmierci albo złożenia rezygnacji.

4. Założyciele posiadają prawo do wskazania jednego kandydata na członka Rady Nadzorczej oraz rekomendowania Spółce Holdingowej powołania tego kandydata do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Spółka Holdingowa nie jest związana
5. Uprawnienie Założycieli do wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 4 powyżej, jest wykonywane przez doręczenie Spółce Holdingowej pisemnej rekomendacji, podpisanej przez wszystkich Założycieli, dotyczącej wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od daty zaistnienia wakatu.
6. W przypadku, gdy kandydat na członka Rady Nadzorczej nie będzie posiadał, w ocenie Spółki Holdingowej, odpowiednich kwalifikacji lub kompetencji potrzebnych do zasiadania w Radzie Nadzorczej, Inwestor może wezwać Założycieli do wskazania innego kandydata na członka Rady Nadzorczej.
7. W przypadku niewskazania w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od dnia otrzymania wezwania do wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej, Spółka Holdingowa może powołać innego wybranego przez siebie kandydata na członka Rady Nadzorczej.
8. Uprawnienie osobiste Spółki Holdingowej do powoływania członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane przez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej.
9. Uprawnienie osobiste Spółki Holdingowej do odwoływania członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane przez doręczenie odpowiedniej Spółce pisemnego oświadczenia o odwoływaniu członka Rady Nadzorczej oraz będzie skuteczne z chwilą takiego doręczenia. Oświadczenie o odwoływaniu członka Rady Nadzorczej zostanie również przesłane do wiadomości (w celach informacyjnych) Założycielom.

§ 19

Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw wskazanych w innych postanowieniach niniejszej Umowy Spółki należy podejmowanie uchwał w sprawach odnoszących się w szczególności do:
 - 1.1. zatwierdzania polityki rachunkowości Spółki przygotowanej przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki rachunkowości Spółki wnioskowanych przez Zarząd;
 - 1.2. zatwierdzania polityki i procedur ryzyka Spółki przygotowanych przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki i procedur ryzyka Spółki wnioskowanych przez Zarząd;
 - 1.3. zmiany celów lub rodzaju działalności Spółki, w tym wejścia na nowe rynki geograficzne;
 - 1.4. przyjęcia lub zmiany polityki dywidendy Spółki, przy czym przyjmowana i zmieniana polityka dywidendy Spółki będzie każdorazowo odzwierciedlała politykę dywidendy przyjętą w Spółce Holdingowej zgodnie z postanowieniami Umowy Wspólników;
 - 1.5. powoływania, odwoływania, zawieszania i zmiany liczby członków Zarządu;
 - 1.6. reprezentowania Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu;
 - 1.7. oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia straty, a także składania Zgromadzeniu Wspólników corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
 - 1.8. zatwierdzania jednostkowych rocznych budżetów lub biznesplanu oraz skonsolidowanego rocznego budżetu lub biznesplanu Spółki przygotowanych przez Zarząd i wnioskowanych przez Zarząd lub zatwierdzania zmian jednostkowych rocznych budżetów lub biznesplanu oraz

- skonsolidowanego rocznego budżetu lub biznesplanu Spółki przygotowanych przez Zarząd i wnioskowanych przez Zarząd;
- 1.9. wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz Spółek Zależnych;
 - 1.10. zawarcia, zmiany warunków lub rozwiązania jakiejkolwiek umowy pomiędzy Spółką a jednym z Założycieli lub ich Podmiotem Powiązanym;
 - 1.11. nabycia, zbycia lub obciążenia przez Spółkę aktywów trwałych lub portfela wierzytelności o wartości przekraczającej kwotę 300.000 PLN (trzysta tysięcy złotych);
 - 1.12. nabycia, zbycia lub obciążenia Spółki udziałów, akcji, lub innych tytułów uczestnictwa w innych spółkach lub przedsiębiorstwach, założenia spółki lub przystąpienia do spółki, nabycia lub zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
 - 1.13. wyrażania zgody na poniesienie przez Spółkę nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie rocznym Spółki kosztów operacyjnych o wartości przekraczającej kwotę 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji;
 - 1.14. zaciągnięcia jakiegokolwiek zobowiązania przez Spółkę w tym pozabilansowego, w tym z tytułu wystawienia weksli, gwarancji, lub poręczeń lub innych form zabezpieczenia na zabezpieczenie zobowiązania osób trzecich, lub zaciągnięcia zobowiązania do zwolnienia jakiejkolwiek osoby trzeciej z obowiązku świadczenia (*indemnity*), w każdym przypadku o wartości przekraczającej 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji;
 - 1.15. zaciągania zadłużenia finansowego przez Spółkę (w tym z tytułu kredytu, pożyczki, emisji obligacji, sekurytyzacji portfela) o wartości przekraczającej 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) jednorazowo lub w ujęciu rocznym w serii powiązanych transakcji;
 - 1.16. wykonywania przez Spółkę prawa głosu z udziałów, akcji, lub innych tytułów uczestnictwa w innych spółkach;
 - 1.17. utworzenia z udziałem Spółki konsorcjum, joint venture lub jakiegokolwiek innego zrzeszenia z udziałem którejkolwiek ze spółek z Grupy VEHIS;
 - 1.18. wyrażanie zgody na dokonanie zmian w umowach Spółek Zależnych;
 - 1.19. wyrażania zgody na sposób głosowania przez Spółkę na zgromadzeniach wspólników Spółek Zależnych;
 - 1.20. zatwierdzania regulaminu Zarządu przygotowanego przez Zarząd oraz zmian do regulaminu Zarządu wnioskowanych przez Zarząd oraz zatwierdzania regulaminu Rady Nadzorczej;
 - 1.21. zawierania, rozwiązywania oraz dokonywania zmian w umowach o pracę lub innych umowach stanowiących podstawę świadczenia pracy lub usług Kluczowych Pracowników na rzecz Spółki, a także określania wysokości oraz zasad wynagradzania Kluczowych Pracowników, jak również wyrażanie zgody na nawiązania lub rozwiązania przez Spółkę stosunku pracy (lub zawarcia, wypowiedzenia lub rozwiązania przez Spółkę umowy cywilnoprawnej) z Kluczowym Pracownikiem, w przypadku gdy wysokość miesięcznego wynagrodzenia uzyskiwanego przez taką osobę w Spółce przekracza łącznie 30.000 zł (trzydzieści tysięcy złotych) z wyłączeniem premii i nagród;
 - 1.22. zawarcia ugody w imieniu Spółki w postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w przypadku,

- gdy faktyczna wartość przedmiotu sporu przekracza 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
- 1.23. przekazywania darowizn w imieniu Spółki o wartości przekraczającej 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych);
 - 1.24. zatwierdzania polityki ustalania wartości rezydualnej przygotowanej przez Zarząd lub zatwierdzania zmian polityki ustalania wartości rezydualnej wnioskowanych przez Zarząd;
 - 1.25. udzielenia przez Spółkę finansowania (w tym leasingu lub pożyczki), najmu lub dzierżawy aktywów Spółki o wartości przekraczającej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych) do jednego podmiotu lub do jednej grupy Podmiotów Powiązanych, w jednej lub w serii powiązanych transakcji;
 - 1.26. zobowiązanie się do podjęcia jakiejkolwiek czynności, o której mowa w punktach 1.1 – 1.25 powyżej.
2. Uchwały podejmowane w sprawach określonych w ust. 1 powyżej są bezwzględną większością głosów.
 3. W sprawach określonych w ust. 1 powyżej Rada Nadzorcza będzie zobowiązana wyrazić zgodę lub odmówić wyrażenia zgody w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania wniosku Zarządu. Niepodjęcie przez Radę Nadzorczą żadnej decyzji w ww. terminie oznacza, że Rada Nadzorcza nie wyraziła zgody na podjęcie przez Spółkę czynności we wnioskowanej sprawie.

§ 20

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza obraduje na posiedzeniach.
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 5 (pięciu) dni od dnia otrzymania wniosku i wyznacza jego datę na dzień przypadający nie później niż 20 (dwadzieścia) dni od dnia otrzymania wniosku. Przed zwołaniem posiedzenia przewodniczący Rady Nadzorczej może uzupełnić proponowany porządek obrad. Jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie.
4. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej wymaga zaproszenia wszystkich członków Rady Nadzorczej.
5. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być przekazane członkom Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w innej formie. Zawiadomienia o zaproszeniu powinny być wysłane nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – w terminie 4 (czterech) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. Zawiadomienia mogą być wysłane w krótszym terminie, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę. W zawiadomieniach o zaproszeniu wskazuje się następujące informacje: (i) datę i godzinę posiedzenia Rady Nadzorczej (ii) dokładne miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej (iii) proponowany porządek obrad Rady Nadzorczej oraz (iv) inne informacje niezbędne dla rozpatrzenia spraw objętych porządkiem obrad.
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej może dokonać zmiany informacji, o których mowa w ustępie 5 powyżej, poprzez wysłanie zawiadomienia o zmianie szczegółów posiedzenia, w trybie właściwym dla wysyłania zawiadomień o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej, najpóźniej na 4 (cztery) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej, a jeżeli zawiadomienia o zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej zostały wysłane w terminie 4 (czterech) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej – na 2 (dwa) dni przed datą posiedzenia Rady Nadzorczej. W szczególnie uzasadnionych przypadkach lub gdy wszyscy członkowie

- Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę zawiadomienie o zmianie szczegółów posiedzenia może zostać wysłane niezwłocznie przed posiedzeniem Rady Nadzorczej.
7. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, ani co do porządku obrad.
 8. W najszerszym zakresie dozwolonym prawem członkowie Rady Nadzorczej będą mogli uczestniczyć w posiedzeniach oraz podejmować uchwały poza posiedzeniem przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowo) lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w takim trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści proponowanej uchwały. -
 9. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą ważne pod warunkiem uprzedniego prawidłowego zawiadomienia o terminie posiedzenia wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz pod warunkiem udziału w posiedzeniu (kworum) więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej.
 10. Każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony do: (i) żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, (ii) zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w przypadku gdy przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwołał go w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, (iii) zaproponowania punktu do porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej, (iv) przedstawienia przewodniczącemu Rady Nadzorczej projekt uchwały w sprawie objętej porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej oraz (v) przedstawienia przewodniczącemu Rady Nadzorczej projektu uchwały Rady Nadzorczej z wnioskiem o głosowanie nad daną uchwałą w trybie głosowania na piśmie.
 11. Posiedzenie Rady Nadzorczej odbywa się co najmniej 4 (cztery) razy w roku obrotowym.
 12. Każdemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje 1 (jeden) głos.
 13. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku, gdy liczba głosów oddanych za przyjęciem określonej uchwały jest równa liczbie głosów oddanych przeciw i wstrzymujących się, przewodniczącemu Rady Nadzorczej przysługuje głos rozstrzygający.
 14. Zgromadzenie Wspólników upoważni Radę Nadzorczą do przyjęcia regulaminu określającego szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej.

§ 21

Zgromadzenie Wspólników

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

5. Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Spółki Holdingowej lub Rady Nadzorczej. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powinno wskazywać termin i miejsce zgromadzenia oraz proponowany porządek obrad.
6. Zgromadzenie Wspólników zwołuje się za pomocą listów poleconych albo przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed terminem Zgromadzenia Wspólników. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane wspólnikowi Spółki pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
7. W zawiadomieniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce Zgromadzenia Wspólników oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany Umowy Spółki należy wskazać istotne elementy treści proponowanych zmian.
8. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibach Spółki w Warszawie, Krakowie lub Katowicach. Zgromadzenie Wspólników może się odbyć również w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy wspólnicy Spółki wyrażą na to zgodę na piśmie.

§ 22

Funkcjonowanie Zgromadzenia Wspólników

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

§ 23

Postanowienia końcowe

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

7.4. Warunki Emisji Obligacji

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

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII B

EMITOWANYCH PRZEZ:

VEHIS FIN1 SP. Z O.O.

Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

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

VEHIS FIN1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ul. Aleja Wojciecha Korfatego 141, 40-154 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, o kapitale zakładowym w wysokości 385 000,00 PLN (dalej zwana: „**Emitentem**”).

1. DEFINICJE

- 1.1. „**Administrator Zastawu**” lub „**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 zabezpieczeń, przy czym funkcję Administratora Zabezpieczeń pełnić będzie kancelaria Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie;
- 1.2. „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Oferującemu;
- 1.3. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Oferującego;
- 1.4. „**Agent Płatniczy**” oznacza Oferującego;
- 1.5. „**Bank**” oznacza mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237;
- 1.6. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.7. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.8. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Ewidencji;
- 1.9. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.10. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.12. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza piąty Dzień Roboczy, przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta (iii);
- 1.13. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;

- 1.14. **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13 Warunków Emisji;
- 1.15. **„Emisja”** oznacza emisję Obligacji;
- 1.16. **„Ewidencja”** oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
- 1.17. **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.18. **„Grupa”, „Grupa Kapitałowa”,** oznacza podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez Emitenta, tj. Emitenta wraz z jego jednostkami zależnymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości;
- 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 2020 r. poz. 1740);
- 1.22. **„Kodeks Postępowania Cywilnego”** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2020 roku, poz. 1575 ze zm.);
- 1.23. **„Kodeks Spółek Handlowych”** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.);
- 1.24. **„Koszty Emisji”** oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Oferującego, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.25. **„Marża”** oznacza 4,50 punktów procentowych w skali roku;
- 1.26. **„Memorandum Informacyjne”** oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053);
- 1.27. **„Należność Główna”** oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.28. **„Obligacje”** oznacza obligacje serii B emitowane przez Emitenta na podstawie określonej w pkt 3.1 Warunków Emisji, 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;
- 1.30. **„Odsetki”, „Oprocentowanie”** oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 17 Warunków Emisji;
- 1.31. **„Oferujący”** oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.32. **„Okres Rewolwingowy”** oznacza okres, który trwa od dnia podpisania umowy Rachunku Escrow do końca IV Okresu Odsetkowego włącznie;
- 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. **„Podstawa Wcześniejszego Wykupu”** oznacza wystąpienie któregokolwiek ze zdarzeń określonych w pkt 14.5 Warunków Emisji;
- 1.36. **„Prawo restrukturyzacyjne”** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 814 ze zm.);
- 1.37. **„Przedmiot Zastawu”** oznacza każdy z osobna: Przedmiot Zastawu 1 oraz Przedmiot Zastawu 2;
- 1.38. **„Przedmiot Zastawu 1”** oznacza zbiór rzeczy ruchomych, stanowiący całość gospodarczą, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, składający się z pojazdów mechanicznych, którego skład został szczegółowo określony w załączniku do Umowy Zastawu 1. Składniki zbioru mogą ulegać zmianom zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz Umowy Zastawu 1;
- 1.39. **„Przedmiot Zastawu 2”** oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z Umowy Escrow związane z Rachunkiem Escrow;
- 1.40. **„Przypadek Naruszenia”** ma znaczenie nadane w pkt 14.1 Warunków Emisji.
- 1.41. **„Rachunek Escrow”** oznacza prowadzony na podstawie Umowy Escrow przez Bank na rzecz Emitenta rachunek bankowy o numerze 17 1140 1078 0000 3977 2400 3001 oraz powiązany z nim rachunkiem VAT 87 1140 1078 0000 3977 2400 3002, na które w ramach usługi mass collect świadczonej przez Bank mogą wpływać wpłaty wpłacane na numery rachunków zgodnie z tą usługą;
- 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 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;
- 1.47. **„Rynek ASO”** oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub jej następców prawnych;
- 1.48. **„Sprawozdanie Finansowe”** oznacza półroczne skonsolidowane oraz roczne zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta, a w przypadku, gdy Emitent nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego - jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości obowiązującymi Emitenta,
- 1.49. **„Stopa Bazowa”** ma znaczenie nadane w pkt. 17.7.1 Warunków Emisji;
- 1.50. **„Strona Internetowa”** oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem <https://vehis.pl/> lub inną, która ją zastąpi;
- 1.51. **„Szacunek Wartości Pojazdów”** oznacza oszacowaną przez Emitenta wartość rynkową pojazdów mechanicznych objętych Umową Zastawu 1 wraz z aneksami;

- 1.52. **„Szczegółowe Zasady Działania KDPW”** oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.53. **„Umowa Escrow”** oznacza umowę zawartą w dniu 11 stycznia 2021 r. pomiędzy Emitentem Bankiem oraz Administratorem Zastawu przy udziale Domu Maklerskiego, na podstawie której Bank otworzył i prowadzi Rachunek Escrow, na który będą wpływały wszelkie płatności z Umów Leasingu;
- 1.54. **„Umowa Leasingu”** oznacza każdą umowę leasingu w rozumieniu art. 709¹ i n. Kodeksu Cywilnego zawartą przez Emitenta jako finansującego z osobami trzecimi jako korzystającymi obejmującą pojazdy mechaniczne należące do Emitenta oddane do używania lub mające być przedmiotem używania przez osoby trzecie i objętą Cesją Wierzytelności zgodnie z pkt. D Warunków Emisji;
- 1.55. **„Umowa Zastawu”** oznacza Umowę Zastawu 1 oraz Umowę Zastawu 2 lub, w zależności od kontekstu, każdą z tych umów osobno;
- 1.56. **„Umowa Zastawu 1”** oznacza umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość gospodarczą, zawartą pomiędzy Emitentem oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie na rzecz Administratora Zabezpieczeń zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu 1;
- 1.57. **„Umowa Zastawu 2”** oznacza umowę ustanowienia zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow, zawartą pomiędzy Emitentem oraz Administratorem Zastawu, której przedmiotem jest ustanowienie na rzecz Administratora Zabezpieczeń zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu 2.
- 1.58. **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2020 r. poz. 1208);
- 1.59. **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2020 r. poz. 89 ze zm.);
- 1.60. **„Ustawa o Ofercie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2020 r. poz. 2080 ze zm.);
- 1.61. **„Ustawa o Rachunkowości”** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.);
- 1.62. **„Ustawa o Zastawie Rejestrowym”** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r., poz. 2080ze zm.);
- 1.63. **„Wskaźnik Nadzabezpieczenia”** oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.4 Warunków Emisji;
- 1.64. **„Zgromadzenie Wspólników”** oznacza zgromadzenie wspólników Emitenta;
- 1.65. **„Zobowiązania Finansowe”** oznacza zadłużenie z tytułu:
- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
 - (b) akceptacji w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
 - (c) umowy nabycia lub emisji obligacji, weksli (nie dotyczy weksli wystawionych na zabezpieczenie), innych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;

- (d) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego lub kapitałowego, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu użytkowania wieczystego gruntów;
 - (e) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);
 - (f) wszelkich transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej pod uwagę brana będzie tylko ich wartość rynkowa);
 - (g) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki;
- 1.66. „**Zastaw Rejestrowy**” oznacza Zastaw Rejestrowy 1 oraz Zastaw Rejestrowy 2 lub, w zależności od kontekstu, każdy z nich osobno;
- 1.67. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)**
- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Agent Emisji utworzy Ewidencje uprawnionych z Obligacji i następnie zapisze Obligacje w Depozycie.
- 3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI**
- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- (a) przepisów Ustawy o Obligacjach,
 - (b) Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 23 grudnia 2020 r. w przedmiocie emisji obligacji serii B,
 - (c) Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7 stycznia 2021 r. w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych.
- 4. SERIA OBLIGACJI**
- 4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą B.
- 5. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI**
- 5.1. Po odliczeniu Kosztów Emisji środki pozyskane przez Emitenta z Emisji zostaną przeznaczone na finansowanie lub refinansowanie zakupu pojazdów mechanicznych przez Emitenta w celu udzielania umów leasingu.
- 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 11.000 (jedenaście tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 11.000.000 (jedenaście milionów) złotych.
- 8. PRÓG EMISJI**
- 8.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.
- 9. TRYB EMISJI**

- 9.1. Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierza uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro.

10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

- 10.1. Obligacje są zbywalne.
- 10.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 10.3. Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

11. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA

- 11.1. Obligacje emitowane są jako obligacje zabezpieczone, przy czym wydanie Obligacji nastąpi przed ustanowieniem części zabezpieczeń.

11.2. Zastawy Rejestrowe

- 11.2.1 Na zabezpieczenie wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji, zapłaty odsetek wynikających z Obligacji oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, Emitent zobowiązuje się spowodować, iż:
- a. w terminie do 90 dni od Dnia Emisji na podstawie Umowy Zastawu 1, zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów) zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 1 („**Zastaw Rejestrowy 1**”),
 - b. w terminie do 90 dni od Dnia Emisji na podstawie Umowy Zastawu 2, zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów) zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 2 („**Zastaw Rejestrowy 2**”),
- przy czym Zastaw Rejestrowy 1 oraz Zastaw Rejestrowy 2 jest zwany także: z osobna „**Zastawem Rejestrowym**”, a łącznie „**Zastawami Rejestrowymi**”.
- 11.2.2 Emitent zobowiązuje się spowodować, iż Umowy Zastawu zostaną zawarte a wnioski o wpis do rejestru zastawów złożone przed Dniem Emisji.
- 11.2.3 Emitent zobowiązuje się spowodować, iż Zastawy Rejestrowe zostaną ustanowione (wpisane do rejestru zastawów) do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 140% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji każdy.
- 11.2.4 Do chwili wykupu wszystkich Obligacji:
- a. Zastaw Rejestrowy 1 będzie posiadał najwyższe pierwszeństwo przed innymi zastawami rejestrowymi,
 - b. Przedmiot Zastawu 1 będzie obciążony wyłącznie Zastawem Rejestrowym 1,
 - c. Zastaw Rejestrowy 2 będzie posiadał najwyższe pierwszeństwo przed innymi zastawami rejestrowymi,
 - d. Przedmiot Zastawu 2 będzie obciążony wyłącznie Zastawem Rejestrowym 2.

- 11.2.5 Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu 1 będzie mogło nastąpić:
- w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
 - poprzez jego przejęcie na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
 - poprzez sprzedaż Przedmiotu Zastawu 1 w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
- 11.2.6 Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu 2 będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz przez jego przejęcie na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
- 11.2.7 Emitentowi będzie przysługiwać prawo zwolnienia dowolnej Umowy Leasingu i pojazdu mechanicznego spod zabezpieczenia pod warunkiem, iż w związku z tym zwolnieniem Rachunek Escrow uprzednio zostanie zasilony kwotą nie mniejszą niż wartość pozostałych do spłaty rat kapitałowych Umowy Leasingu.
- W takim przypadku Administrator Zabezpieczeń wyda zgodę na zwolnienie Umów Leasingu i pojazdów mechanicznych spod zabezpieczenia.
- 11.2.8 Niezależnie od postanowień pkt 11.2.7 Emitentowi będzie przysługiwać prawo zwolnienia pojazdu mechanicznego i Umowy Leasingu dotyczącej tego pojazdu mechanicznego spod zabezpieczeń do kwoty łącznego limitu 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) pod warunkiem, że środki uzyskane z likwidacji takiej Umowy Leasingu (np. odszkodowanie wypłacone z tytułu kradzieży lub szkody całkowitej) w przypadku ich uzyskania przez Emitenta trafią bezpośrednio lub pośrednio poprzez przekierowanie w ciągu 5 Dni Roboczych od ich uzyskania na Rachunek Escrow.
- Poziom wykorzystania łącznego limitu będzie obliczany jako łączna wartość rat kapitałowych pozostałych do spłaty z tytułu Umów Leasingu zwolnionych spod zabezpieczenia w trybie niniejszego punktu, pomniejszona o łączną wartość wpływów uzyskanych na Rachunek Escrow w drodze likwidacji tych Umów Leasingu. Poziom wykorzystania limitu nie może przekroczyć 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).
- Emitent we wniosku o zwolnienie Umowy Leasingu i pojazdu mechanicznego skierowanym do Administratora Zabezpieczeń wskaże aktualny poziom wykorzystania limitu oraz wartość rat kapitałowych pozostałych do spłaty dla Umowy Leasingu, która ma zostać zwolniona. Po weryfikacji, że takie zwolnienie nie spowoduje przekroczenia limitu Administrator Zabezpieczeń wyda zgodę na zwolnienie Umów Leasingu i pojazdów mechanicznych spod zabezpieczenia.
- 11.2.9 Emitent:
- w wykonaniu Umowy Zastawu 1, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia jej zawarcia, złoży oświadczenie o poddaniu się na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego egzekucji wprost z aktu notarialnego z Przedmiotu Zastawu 1 do kwoty równej 140% wartości nominalnej przydzielonych obligacji na rzecz Administratora Zastawu, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić do 1 stycznia 2030 r.,
 - w wykonaniu Umowy Zastawu 2, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia jej zawarcia, złoży oświadczenie o poddaniu się na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego egzekucji wprost z aktu notarialnego z Przedmiotu Zastawu 2 do kwoty 140% wartości nominalnej

przysiężonych obligacji na rzecz Administratora Zastawu, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić do 1 stycznia 2030 r.,

11.3. Rachunek Escrow

11.3.1 Celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji, zapłaty odsetek wynikających z Obligacji oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, Emitent zobowiązuje się spowodować, iż wszelkie kwoty uiszczane przez korzystających z pojazdów mechanicznych składających się na Przedmiot Zastawu 1, będą wpłacane wyłącznie na Rachunek Escrow.

11.3.2 Z zastrzeżeniem pkt 11.2.7, w przypadku, gdyby jakakolwiek kwota, o której mowa w pkt 11.3.1 została uiszczona na rzecz Emitenta w sposób inny niż poprzez jej wpłatę na Rachunek Escrow, Emitent zobowiązuje się spowodować, iż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia uiszczenia na jego rzecz takiej kwoty, zostanie ona wpłacona w całości na Rachunek Escrow.

11.3.3 Środki znajdujące się na Rachunku Escrow do dnia 14 lutego 2022 r., włącznie z tym dniem, Emitent będzie mógł przekazywać zgodnie z punktami poniżej:

- a. na zapłatę za pośrednictwem Agenta Płatniczego odsetek od Obligacji i wykup Obligacji,
- b. na Koszty Emisji;
- c. na koszty i opłaty pobierane przez Bank tytułem prowadzenia Rachunku Escrow;
- d. na pokrycie wynagrodzenia Agenta Płatniczego,
- e. na inny rachunek bankowy Emitenta w wysokości środków przelanych na Rachunek Escrow z poniższych tytułów:
 - a) wartość podatku VAT wynikającą z faktur VAT wystawianych przez Emitenta w związku z Umowami Leasingu, która wpłynęła na Rachunek Escrow,
 - b) dodatkowych opłat wynikających z Umów Leasingu, które Emitent pobiera zgodnie ze swoją tabelą opłat,
- f. na inny rachunek bankowy Emitenta nie częściej niż raz w miesiącu po publikacji Wskaźnika Nadzabezpieczenia według stanu na koniec poprzedniego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie wyższej niż Maksymalna Kwota Pobrania określona z zastosowania poniższego wzoru w punkcie a) poniżej
 - a) **Maksymalna Kwota Pobrania = (0,80*A)-B+C**, z zastrzeżeniem punktu b), gdzie
 - A oznacza saldo kapitału pozostałego do spłaty z tytułu Umów Leasingu, ale tylko takich Umów Leasingu, w których łączna wartość przeterminowania płatności rat o ponad 30 dni nie przekracza połowy aktualnej, miesięcznej raty kapitałowo-odsetkowej według stanu na koniec poprzedniego miesiąca kalendarzowego;
 - B oznacza saldo wartości nominalnej Obligacji według stanu na koniec poprzedniego miesiąca kalendarzowego;
 - C saldo gotówki na Rachunku Escrow według stanu na koniec poprzedniego miesiąca kalendarzowego;
 - b) Maksymalna Kwota Pobrania nie może być wyższa niż wartość pozycji C opisanej

w punkcie a) powyżej, a w miesiącach, w których następuje płatność Odsetek od Obligacji wyższa niż różnica pozycji C opisanej w punkcie a) powyżej i łącznej wartości Odsetek od Obligacji płatnych w danym miesiącu.

- g. Przekazanie w danym dniu środków w wysokości ponad 15.000,00 (piętnaście tysięcy) złotych łącznie z tytułów opisanych w punktach e. i f. powyżej wymagać będzie wyrażenia zgody przez Administratora Zabezpieczeń. Przed uzyskaniem zgody, gdy akceptacja przelewu będzie dotyczyć zdarzeń określonych w punkcie e) powyżej Emitent przedstawi Administratorowi Zabezpieczeń zestawienie kwot i zdarzeń opisanych w punkcie e) powyżej

11.3.4 Środki znajdujące się na Rachunku Escrow po dniu 14 lutego 2022 r. Emitent będzie mógł przekazywać zgodnie z punktami poniżej:

- a. na zapłatę za pośrednictwem Agenta Płatniczego odsetek od Obligacji i wykup Obligacji,
- b. na Koszty Emisji;
- c. na koszty i opłaty pobierane przez Bank tytułem prowadzenia Rachunku Escrow;
- d. na pokrycie wynagrodzenia Agenta Płatniczego,
- e. na inny rachunek bankowy Emitenta w wysokości środków przelanych na Rachunek Escrow z poniższych tytułów:
 - i. wartość podatku VAT wynikającą z faktur VAT wystawianych przez Emitenta w związku z Umowami Leasingu, która wpłynęła na Rachunek Escrow,
 - ii. dodatkowymi opłatami wynikającym z Umów Leasingu, a niestanowiących raty leasingu - po przedstawieniu Administratorowi Zabezpieczeń zestawienia kwot i zdarzeń których dotyczą, z zastrzeżeniem że przekazanie w danym dniu środków w wysokości ponad 15.000,00 (piętnaście tysięcy) złotych wymagać będzie zgody Administratora Zabezpieczeń, która zostanie wyrażona po weryfikacji ww. zestawienia.

11.3.5 W przypadku przekazania Bankowi przez Administratora Zabezpieczeń lub Agenta Płatniczego oświadczenia o braku zaspokojenia wierzytelności z Obligacji w terminie wymagalności, również w związku ze złożeniem przez Obligatariusza uprawnionego żądania przedterminowego wykupu Obligacji, do odwołania, środki z Rachunku Escrow będą przeznaczone wyłącznie:

- a. na wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń oraz na pokrycie lub na poczet pokrycia udokumentowanych, zasadnych kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń w związku z pełnieniem funkcji administratora zastawu lub administratora zabezpieczeń, a w tym dochodzeniem zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji oraz wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń z tytułu pełnienia tych funkcji,
- b. na zaspokojenie wierzytelności z Obligacji, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy,
- c. na pokrycie wynagrodzenia Agenta Płatniczego,
- d. na koszty i opłaty pobierane przez Bank tytułem prowadzenia Rachunku Escrow.

11.3.6 Niezależnie od postanowień pkt 11.3.3 oraz pkt 11.3.4. Administrator będzie mógł wystąpić o przesłanie zestawienia kwot i zdarzeń o których mowa w pkt 11.3.3 e. oraz 11.3.4 e. za dany zakończony miesiąc

kalendaryzowy a Emitent zobowiązany będzie przesłać takie zestawienie w ciągu 7 Dni Roboczych od daty otrzymania żądania przekazania tych danych.

11.4. Wskaźnik Nadzabezpieczenia oraz Wartość Pojazdów

11.4.1 Wskaźnik Nadzabezpieczenia wyliczany będzie przy użyciu wzoru określonego poniżej:

Wskaźnik Nadzabezpieczenia = $A/(B-C)$, gdzie:

A oznacza saldo kapitału pozostałego do spłaty z tytułu Umów Leasingu, w przypadku których łączna wartość przeterminowania płatności rat o ponad 30 dni nie przekracza połowy aktualnej, miesięcznej raty kapitałowo-odsetkowej.

B oznacza bieżące saldo wartości nominalnej istniejących Obligacji.

C saldo gotówki na Rachunku Escrow.

11.4.2 Emitent będzie wyliczał Wskaźnik Nadzabezpieczenia:

- a. według stanu na Dzień Emisji, przy czym jeśli środki z emisji Obligacji nie wpłyną w Dniu Emisji na Rachunek Escrow według stanu na dzień wpływu tych środków,
- b. w Okresie Rewolwingowym - według stanu na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego,
- c. według stanu na ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego.

11.4.3 Emitent będzie publikował Wskaźnik Nadzabezpieczenia wraz z podaniem wartości Umów Leasingu oraz salda Rachunku Escrow przyjętych do wyliczenia Wskaźnika Nadzabezpieczenia w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia jego wyliczenia na swojej Stronie Internetowej.

11.4.4 Według stanu na koniec 4, 8 oraz 12 Okresu Odsetkowego Emitent będzie sporządzał Szacunek Wartości Pojazdów i publikował je w trybie i terminach określonych w punkcie 11.4.2 powyżej.

11.5. Cesja Wierzytelności (Umowy Leasingu)

11.5.1 Zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji stanowić będzie cesja Wierzytelności („**Cesja Wierzytelności**”) dokonana na podstawie zawartej pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń umowy cesji wierzytelności na zabezpieczenie o treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczeń („**Umowa Cesji**”).

Poprzez „Wierzytelności” należy rozumieć wierzytelności, które będą przysługiwać Emitentowi z tytułu Umów Leasingu pojazdów mechanicznych stanowiących Przedmiot Zastawu 1, za wyjątkiem wartości podatku VAT oraz dodatkowych opłat, które Emitent pobiera zgodnie ze swoją tabelą opłat.

11.5.2 Umowa Cesji będzie stanowić w szczególności, iż:

- a. dłużnicy cedowanych Wierzytelności będą poinformowani przez Emitenta lub Administratora Zabezpieczeń o dokonanej Cesji Wierzytelności po wystąpieniu Przypadku Naruszenia lub gdy jakkolwiek z wierzytelności wynikających z Obligacji stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona w terminie,
- b. Emitent zobowiązuje się do przekazania Administratorowi Zabezpieczeń oryginałów lub poświadczonych za zgodność z oryginałem przez notariusza wszystkich umów, z których wynikają Wierzytelności oraz związanych z nimi dokumentów, w terminie 5 dni od daty wystąpienia Przypadku Naruszenia lub daty, w której jakkolwiek z wierzytelności wynikających z Obligacji stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona w terminie.

11.5.3 Obsługę Wierzytelności będzie prowadził Emitent, chyba że po wystąpieniu Przypadku Naruszeniu Administrator Zabezpieczeń postanowi inaczej.

- 11.5.4 Wierzytelności nie stanowią i nie będą stanowić przedmiotu żadnego zabezpieczenia, za wyjątkiem zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.
- 11.5.5 Począwszy od daty zawarcia Umowy Cesji Emitent będzie przekazywał do 15 dnia każdego miesiąca kalendarzowego Administratorowi Zabezpieczeń oraz Oferującemu listę Wierzytelności według stanu na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego, których dokonał cesji na podstawie Umowy Cesji, zawierającą co najmniej tytuł, z którego dana Wierzytelność wynika, dane pozwalające na identyfikację dłużnika danej Wierzytelności wraz z jego adresem oraz kwotę danej Wierzytelności z rozbiem na kwotę główną i koszty uboczne (w tym odsetki).
- 11.5.6 Wszelkie kwoty otrzymywane tytułem zaspokojenia Wierzytelności będą wpłacane na Rachunek Escrow, i będą mogły być wypłacane zgodnie z pkt 11.3.3.
- 11.5.7 Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości Warunki Emisji nie nakładają na Emitenta ograniczeń w zakresie restrukturyzacji problematycznych Umów Leasingu, tj. w szczególności modyfikacji harmonogramu leasingu i zmiany poziomu rat leasingu w ramach restrukturyzacji.
- 11.5.8 W przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz w Umowie Cesji zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Cesji będzie następowało w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w tym w szczególności przez: (i) złożenie dyspozycji płatności do korzystającego z pojazdu mechanicznego; (ii) przejęcie na własność jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu którejkolwiek umowy leasingu; (iii) dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiegokolwiek wierzytelności z tytułu którejkolwiek umowy leasingu; (iv) przelew, sprzedaż lub przeniesienie którejkolwiek wierzytelności z którejkolwiek umowy leasingu; lub (v) zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.
- 11.6. Cesja z polis ubezpieczeniowych
- 11.6.1 Zabezpieczeniem zobowiązań z Obligacji będzie cesja – przeniesienie praw z jakichkolwiek polis ubezpieczeniowych pojazdów mechanicznych wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu 1 („Cesja”).
- 11.6.2 Cesja obejmowała będzie prawa do całości odszkodowań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia, do kwoty nie niższej niż 100% szacowanej wartości poszczególnych składników Przedmiotu Zastawu 1.
- 11.6.3 Ubezpieczyciele będą poinformowani przez Emitenta lub Administratora Zabezpieczeń o dokonanej Cesji Wierzytelności po wystąpieniu Przypadku Naruszenia lub gdy jakkolwiek z wierzytelności wynikających z Obligacji stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona w terminie,
- 11.6.4 Emitent zobowiązuje się do przekazania Administratorowi Zabezpieczeń oryginałów lub kopii (w wersji papierowej lub elektronicznej) wszystkich polis oraz związanych z nimi dokumentów, w terminie 5 dni od daty wystąpienia Przypadku Naruszenia lub daty, w której jakkolwiek z wierzytelności wynikających z Obligacji stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona w terminie.
- 11.6.5 Likwidacja szkód w sposób bezgotówkowy nie wymaga zgody Administratora Zabezpieczeń. W przypadku likwidacji szkody w sposób gotówkowy, środki z odszkodowań powinny zostać wpłacone na Rachunek Escrow.
- 11.6.6 W przypadku uregulowania wszystkich zobowiązań z Obligacji nastąpią zwrotne przelewy wierzytelności.
- 11.6.7 W przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz w umowie przelewu wierzytelności z umów ubezpieczenia zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Cesji będzie następowało w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w tym w szczególności przez: (i) złożenie dyspozycji

płatności do podmiotu udzielającego ubezpieczenia; (ii) przejęcie na własność jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu którejkolwiek polisy ubezpieczeniowej; (iii) dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiegokolwiek wierzytelności z tytułu którejkolwiek z polis ubezpieczeniowych; (iv) przelew, sprzedaż lub przeniesienie którejkolwiek wierzytelności z którejkolwiek z polis ubezpieczeniowych; lub (v) zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.

11.7. Podział środków z zabezpieczeń i pokrycie kosztów

11.7.1 Wszelkie środki uzyskane przez Administratora Zastawu z tytułu zaspokojenia z Zastawów Rejestrowych ustanowionych na zabezpieczenie Obligacji, będą rozdzielane w następujący sposób:

- a. w pierwszej kolejności na pokrycie wynagrodzenia Agenta Płatniczego oraz na pokrycie wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń oraz na pokrycie lub na poczet pokrycia udokumentowanych, zasadnych kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń w związku z pełnieniem funkcji administratora zastawu lub administratora zabezpieczeń, a w tym dochodzeniem zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji oraz wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń z tytułu pełnienia tych funkcji, oraz
- b. w drugiej kolejności na zaspokojenie odsetek i innych świadczeń ubocznych od Obligacji,
- c. w trzeciej kolejności na zaspokojenie pozostałych wierzytelności z Obligacji.

11.8. Realizacja zabezpieczeń wierzytelności przez Administratora Zabezpieczeń.

11.8.1 W przypadku, gdy jakakolwiek wierzytelność z Obligacji nie zostanie zaspokojona przez Emitenta w terminie, Administrator Zastawu oraz Administrator Zabezpieczenia będą podejmować działania zmierzające do ich zaspokojenia poprzez realizację zabezpieczeń Obligacji bez dodatkowej dyspozycji ze strony Zgromadzenia Obligatariuszy.

11.8.2 Z zastrzeżeniem innych postanowień Warunków Emisji Administrator Zabezpieczeń będzie związany dyspozycją zawartą w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dotyczącą sposobu zaspokojenia z zabezpieczenia.

11.8.3 Administrator Zabezpieczeń będzie mógł przystąpić do realizacji zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego 1 i Cesji Wierzytelności, o ile wierzytelności wynikające z Obligacji będą wymagalne i nie zostaną zaspokojone w terminie (pod warunkiem wcześniejszego wezwania Emitenta do zapłaty wierzytelności wynikającej z Obligacji w terminie nie krótszym niż 7 dni od doręczenia takiego wezwania lub pierwszego terminu awizowania przesyłki zawierającej takie wezwanie), a środki znajdujące się na Rachunku Escrow nie będą wystarczające na zaspokojenie wierzytelności z Obligacji z zastrzeżeniem kolejnego punktu.

11.8.4 W przypadku gdy środki znajdujące się na Rachunku Escrow nie będą wystarczające na zaspokojenie wierzytelności z Obligacji preferowaną ścieżką zaspokojenia się będzie dalsza obsługa Umów Leasingu przez Emitenta. Jej celem będzie uzyskiwanie przepływów pieniężnych na Rachunek Escrow, a następnie przekazywanie środków na spłatę zobowiązań z Obligacji i innych kosztów. Powyższe nie ogranicza prawa Administratora Zabezpieczeń do wyboru bardziej optymalnego rozwiązania w zależności od bieżącej sytuacji finansowej Emitenta.

11.9. Wycena i wartość Przedmiotu Zastawu.

11.9.1 Wycena:

- a. Przedmiotu Zastawu 1 została sporządzona przez rzeczoznawcę Jacka Bajorka, którego wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, i zawarta jest w Załączniku nr 1.
 - b. Przedmiotu Zastawu 2 została sporządzona przez PTA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, której wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, i zawarta jest w Załączniku nr 2.
- 11.10. Administrator Zastawu
- 11.10.1 Administrator Zastawu nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 11.11. Administrator Zabezpieczeń
- 11.11.1 Administrator Zabezpieczeń nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 12. ŚWIADCZENIA EMITENTA**
- 12.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:
- 12.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt 13 - 16 Warunków Emisji oraz
 - 12.1.2. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 17 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 **31 stycznia 2025 r.**, z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji.
- 13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 14-16 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:
- 13.2.1 na żądanie Obligatariusza lub
 - 13.2.2 na żądanie Emitenta lub
 - 13.2.3 w wyniku Obowiązkowej Amortyzacji.
- 13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 13.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację - z zastrzeżeniem pkt 15 Warunków Emisji - Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji.
- 13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:
- 13.5.1 w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
 - 13.5.2 w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 13.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.
- 14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA**

- 14.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej („Przypadek Naruszenia”).
- 14.2. Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.
- 14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 14.4. W przypadku, gdy:
- 14.4.1 Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- 14.4.2 Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.
- 14.4.3 Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi.
- 14.5. Z zastrzeżeniem pkt 14.6 poniżej, w przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia wystąpienia zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt 19.4 Warunków Emisji. Obligacje wskazane w żądaniu danego Obligatariusza i temu Obligatariuszowi przysługujące Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:

14.5.1 Zadłużenie finansowe

Łączna wartość zobowiązań Emitenta wchodzących w skład jednostkowych Zobowiązań Finansowych, które nie zostały spłacone w terminie (w tym także w terminie wynikającym ze skutecznego postawienia w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności) a opóźnienie w ich spłacie przekracza 30 dni - przekroczy równowartość 3.000.000,00 (trzech milionów) złotych.

14.5.2 Regulowanie zobowiązań przez Emitenta

- a. Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych, lub
- b. Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub

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

14.5.3 Zaprzestanie prowadzenia działalności

Nastąpi istotna zmiana profilu działalności Emitenta, rozumiana jako zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie leasingu/najmu/dzierżawy pojazdów mechanicznych.

14.5.4 Wypłata dywidendy przy niskich kapitałach własnych

Emitent dokona wypłaty dywidendy lub umorzenia udziałów za wynagrodzeniem w sytuacji, gdy:

- a. Poziom kapitałów własnych Emitenta będzie wynosił poniżej 40 mln zł według ostatniego opublikowanego Sprawozdania Finansowego
- b. Kwota stanowiąca różnicę pomiędzy a) najbardziej aktualnym poziomem kapitałów własnych Emitenta przed wypłatą dywidendy i/lub umorzeniem udziałów własnych a b) wartością środków pieniężnych przekazanych tytułem wypłaty dywidendy lub umorzenia udziałów za wynagrodzeniem, będzie niższa niż 40 mln zł

14.5.5 Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

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

14.5.6 Postępowania egzekucyjne

Przeciwko Emitentowi zostanie wszczęte postępowania egzekucyjne lub nastąpi zajęcie majątku, których łączna wartość jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) przekroczy 5 mln zł (liczona sumarycznie w stosunku do egzekucji i zajęć Emitenta i wszystkich innych podmiotów z jego Grupy Kapitałowej).

14.5.7 Transakcja rażąco niekorzystna

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

14.5.8 Rozwiązanie Emitenta

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

14.5.9 Oświadczenia i zapewnienia Emitenta

Którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień wpływających na ocenę zdolności Emitenta do uregulowania zobowiązań z Obligacji złożonych przez Emitenta w Memorandum, Warunkach Emisji lub dokumentach, na podstawie których zostaną ustanowione zabezpieczenia dla

Obligacji okaże się istotnie nieprawdziwe w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone.

14.5.10 Obowiązki informacyjne

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona zobowiązanie określone w pkt 19 Warunków Emisji

14.5.11 Naruszenie poziomu Wskaźnika Nadzabezpieczenia

Wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wyliczonego zgodnie z Warunkami Emisji będzie niższa niż 112,5% i jednocześnie w ciągu 30 dni od zaraportowania Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej 112,5% nie zostanie on podniesiony do poziomu co najmniej 125,0%.

14.5.12 Zmiana Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń

Nastąpi zmiana Administratora Zabezpieczeń lub Administratora Zastawu z naruszeniem postanowień Warunków Emisji.

14.5.13 Zabezpieczenia

Nastąpi którakolwiek z poniższych okoliczności:

- (a) nieważność lub bezskuteczność któregokolwiek z zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji ustanowionych w wykonaniu Warunków Emisji, lub
- (b) Emitent naruszy postanowienie pkt 11.3.2,
- (c) środki z Rachunku Escrow zostaną wypłacone niezgodnie z postanowieniami Warunków Emisji i nie zostaną zwrotnie przekazane na ten rachunek w terminie 5 Dni Roboczych.

14.5.14 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, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków:

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

15. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 15.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji, w każdym Dniu Roboczym począwszy od V Okresu Odsetkowego.
- 15.2. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu.
- 15.3. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 11 (jedenastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- 15.4. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

16. OBOWIĄZKOWA AMORTYZACJA

- 16.1. Emitent jest zobowiązany dokonywać częściowego wykupu Obligacji, poprzez spłatę takiej samej części wartości nominalnej każdej Obligacji, w każdym Dniu Płatności Odsetek począwszy od Dnia Płatności Odsetek za V Okres Odsetkowy („**Obowiązkowa Amortyzacja**”), poprzez zapłatę Raty Wykupu. W okresie Obowiązkowej Amortyzacji wszystkie środki zgromadzone na Rachunku Escrow po dokonaniu dozwolonych przeksięgowania i pomniejszeń zgodnie z pkt 11.3.4 będą przeznaczone na Obowiązkową Amortyzację.
- 16.2. W dniu Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu, Emitent zapłaci w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę wyliczoną zgodnie z pkt 16.3 („**Rata Wykupu**”).
- 16.3. Kwota Raty Wykupu przypadająca do zapłaty na każdą jedną istniejącą Obligację w dniu danej Obowiązkowej Amortyzacji będzie wyliczana zgodnie z poniższym wzorem wskazanym poniżej:

$$RW = [KRE - (SO + WO)] / (LIO - LWO)$$

gdzie:

- RW oznacza kwotę Raty Wykupu płatną w dniu danej Obowiązkowej Amortyzacji przypadającą na każdą jedną Obligację,
- KRE oznacza kwotę znajdującą się na koniec 15 Dnia Roboczego przed dniem danej Obowiązkowej Amortyzacji na Rachunku Escrow.
- SO oznacza kwotę stanowiącą sumę Odsetek od wszystkich Obligacji płatną w Dniu Płatności Odsetek przypadającym w tym samym dniu, w którym ma zostać dokonana dana Obowiązkowa Amortyzacja,
- WO oznacza sumy kwot, jaką Emitent zobowiązany jest uiścić na rzecz Obligatariuszy z tytułu wykupu Obligacji, którego podstawa jest inna niż niniejszy punkt 16 Warunków Emisji, a do wykupu których jest zobowiązany w okresie pomiędzy 14 Dniem Roboczym przed dniem danego Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu a dniem danego Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem),
- LIO oznacza liczbę wszystkich istniejących Obligacji na koniec 15 Dnia Roboczego przed dniem danego Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu,
- LWO oznacza liczbę Obligacji, jaką Emitent zobowiązany będzie wykupić, a których podstawa wykupu jest inna niż niniejszy punkt 16 Warunków Emisji, w okresie pomiędzy 14 Dniem Roboczym przed dniem danego Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu a dniem danego Obowiązkowego Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem),

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do dwóch miejsc po przecinku (przy czym od 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

- 16.4. Wysokość Raty Wykupu w związku z daną Obowiązkową Amortyzacją będzie ustalana i obliczana przez Agenta Płatniczego nie później niż na 13 Dni Roboczych przed dniem danej Obowiązkowej Amortyzacji.
- 16.5. Agent Płatniczy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po ustaleniu kwoty Raty Wykupu w związku z daną Obowiązkową Amortyzacją zawiadomi Emitenta (dopuszczalna forma e-mail) o wysokości takiej Raty Wykupu, a Emitent najpóźniej w pierwszym Dniu Roboczym po dniu otrzymania ww. informacji przekaże je Obligatariuszom poprzez Stronę Internetową.

17. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

17.1. Płatność Odsetek

- 17.1.1 Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 17.1.2 Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 17.1.3 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.

17.2. Naliczanie odsetek

- 17.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 17.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
- Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

- 17.3. 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).

- 17.4. 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 | 30 kwietnia 2021 r. |
| 2. | 30 kwietnia 2021 r. | 31 lipca 2021 r. |
| 3. | 31 lipca 2021 r. | 31 października 2021 r. |
| 4. | 31 października 2021 r. | 31 stycznia 2022 r. |
| 5. | 31 stycznia 2022 r. | 30 kwietnia 2022 r. |
| 6. | 30 kwietnia 2022 r. | 31 lipca 2022 r. |
| 7. | 31 lipca 2022 r. | 31 października 2022 r. |
| 8. | 31 października 2022 r. | 31 stycznia 2023 r. |
| 9. | 31 stycznia 2023 r. | 30 kwietnia 2023 r. |
| 10. | 30 kwietnia 2023 r. | 31 lipca 2023 r. |
| 11. | 31 lipca 2023 r. | 31 października 2023 r. |

| | | |
|-----|-------------------------|-------------------------|
| 12. | 31 października 2023 r. | 31 stycznia 2024 r. |
| 13. | 31 stycznia 2024 r. | 30 kwietnia 2024 r. |
| 14. | 30 kwietnia 2024 r. | 31 lipca 2024 r. |
| 15. | 31 lipca 2024 r. | 31 października 2024 r. |
| 16. | 31 października 2024 r. | 31 stycznia 2025 r. |

17.5. 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.

17.6. Wysokość Odsetek

17.6.1 Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

Opr - oznacza Stopę Procentową,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

17.6.2 Kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego.

17.6.3 Agent Kalkulacyjny będzie sporządzał tabele odsetkowe i przysyłał je do Emitenta,

17.6.4 Swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji.

17.7. Ustalanie Stopy Procentowej

17.7.1 Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

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

17.7.3 Stopę Bazową ustala się **na cztery Dni Robocze** przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**”).

17.7.4 Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

18. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

18.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

18.2. 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.

- 18.3. 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.
- 18.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie zlecenia przelewu na rachunek Obligatariusza.
- 18.5. 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.
- 18.6. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu Cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

19. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE EMITENTA

- 19.1. Stosownie do zapisów art. 37 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom:
 - 19.1.1. zbadane sprawozdania finansowe za każdy zakończony rok obrotowy – w terminie 5 (pięciu) miesięcy od dnia bilansowego (tj. zakończenia danego roku obrotowego określonego w statucie Emitenta);
 - 19.1.2. półroczne niezbadane sprawozdania finansowe Emitenta - w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia danego półrocza;
- 19.2. Emitent będzie publikował Wskaźnik Nadzabezpieczenia wraz z podaniem wartości Umów Leasingu oraz salda Rachunku Escrow przyjętych do wyliczenia Wskaźnika Nadzabezpieczenia w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia jego wyliczenia zgodnie z punktami 11.4.2 a., b. i c. na swojej Stronie Internetowej.
- 19.3. Dodatkowo według stanu na koniec 4, 8 oraz 12 Okresu Odsetkowego Emitent będzie sporządzał Szacunek Wartości Pojazdów i publikował je w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia jego wyliczenia, na swojej Stronie Internetowej.
- 19.4. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 13.5, pkt. 14.4, pkt 14.5 lub pkt 15 Warunków Emisji, w terminie do 3 (trzech) dni od dnia powzięcia informacji o wystąpieniu zdarzenia, poprzez publikację na Stronie Internetowej.

20. ZAWIADOMIENIA

- 20.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą składane poprzez publikację na Stronie Internetowej.
- 20.2. 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.

21. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 21.1. 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.

- 21.2. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 21.3. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 21.4. Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

22. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 22.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na adres rejestrowy Emitenta.
- 22.2. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.
- 22.3. W sprawach związanych z Obligacjami, Oferujący działający również jako Agent Emisji działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Oferujący nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 i n. Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 22.4. 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.
- 22.5. 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 Oferującego – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

23. ZAŁĄCZNIKI

- 23.1. Skróty wyceny Przedmiotu Zastawu 1,
- 23.2. Skróty wyceny Przedmiotu Zastawu 2.



25 LAT
1995 -2020
ŚWIADCZONYCH
USŁUG

▼
BADANIA I OCENY
TECHNICZNE
pojazdów mechanicznych,
maszyn, urządzeń
i środków technicznych

▼
EKSPERTYZY
OPINIE
OCENY
techniczne
techniczno-ekonomiczne

▼
Badania stanu pojazdów,
podzespołów i elementów,
przyczyn i zakresu awarii
oraz jakości wykonanych
napraw

▼
Analizy i badania procesów
eksploatacyjnych
pojazdów mechanicznych

▼
Oceny techniczne pojazdów
zabytkowych i kolekcjonerskich

▼
SZACOWANIE SZKÓD
WYCENY WARTOŚCI
pojazdów mechanicznych
maszyn i urządzeń
oraz środków technicznych

AUTO-ZNAK JACEK BAJOREK
BIURO RZECZOZNAWCÓW I BIEGŁYCH SADOWYCH
41-400 MYSŁOWICE, KORMORANÓW 30
TEL. 504-291-666 autoznak@poczta.onet.pl

członek:
OGÓLNOPOLSKIE STOWARZYSZENIE RZECZOZNAWCÓW
MOTORYZACYJNYCH, RUCHU DROGOWEGO,
MASZYN I URZĄDZEŃ
AUTO CONSULTING

Ś/544/001/21

Rodzaj i nr opracowania:

Data wykonania:

Autor opracowania:

Zlecniodawca:

Zlecenie z dnia:

Wyłączne przeznaczenie
opracowania:

Tytuł/zakres opracowania:

Obiekt oceny:

Cel opracowania:

Przedmiot badań:

Data i miejsce:

OCENA TECHNICZNA

04.01.2021 R.

Rzecznawca: Jacek BAJOREK

VEHIS FIN 1 Spółka z o.o.
Aleja Wojciecha Korfańskiego 141
40-154 Katowice

10.12.2020 R.

Na potrzeby zabezpieczenia emisji obligacji.

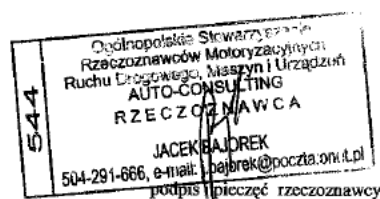
Oszacowanie wartości środków technicznych do zabezpieczenia wiarytelności wynikających z emisji obligacji emitenta.

Pakiet samochodów według zestawienia zlecającego.

Wycena pakietu 160 samochodów w celu oszacowania łącznej wartości zabezpieczenia.

Według specyfikacji

Mysłowice, 04.01.2021 R.



autoznak@poczta.onet.pl, Tel. +48 504-291-666

Ś/544/001/21

1. PODSTAWA OPINII

- 1) Formalna: według ww. zlecenia.
- 2) Merytoryczna:
 - Podstawy wyceny wartości środków technicznych T.Klimek;
 - Elektroniczna wersja systemu eksperckiego Info-Ekspert, licencja 19542, wersja bazy obliczeniowej styczeń 2021;
 - Informacje cenowe z rynku wtórnego wycenianego sprzętu;
 - Informacje wg dokumentacji udostępnionej przez zleceniodawcę;
 - Informacje z bazy danych wykonawcy opinii;
 - Materiały poglądowe;
 - Auto VIN.

2. OGÓLNY HARMONOGRAM PRAC

- 1) Identyfikacja pojazdów samochodowych, weryfikacja cech identyfikacyjnych.
- 2) Ocena i klasyfikacja wyposażenia.
- 3) Wykonanie wycen samochodów.
- 4) Opracowanie opinii.

3. CZAS I MIEJSCE

Wycena środków technicznych została przeprowadzona na podstawie dokumentacji przekazanej w miesiącu grudniu 2020 roku przez spółkę VEHIS FIN 1 Sp. z o.o. z siedzibą w 40-154 Katowice Al. Wojciecha Korfańskiego 141.

Osoby odpowiedzialne za przekazaną dokumentację:

- 1) Dyr. ds. Finansowania Arkadiusz Duszak, Departament Finansowania.

4. METODA WYKONANIA:

Środki techniczne oceniono i opracowano:

- przy pomocy autoryzowanego powszechnie stosowanego elektronicznego systemu eksperckiego Info-Ekspert,
- zgodnie z procedurami,
- zachowaniem standardów rzeczoznawczych,
- wymaganą wiedzą ekspercką.

Opracowanie zostało wykonane z zachowaniem warunku ustawy:

„Zgodnie z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. 2020 poz. 1208 ze zm.) W przypadku ustanowienia zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji emitent jest obowiązany poddać przedmiot zastawu lub hipoteki wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność. Przepisy art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz.U. 2019 poz. 1421) stosuje się odpowiednio do podmiotu dokonującego wyceny, członków jego organów zarządza-

Strona 2 z 8

Ś/544/001/21

jących i nadzorujących oraz osób zatrudnionych przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także osób blisko związanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, Dz.Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, Dz.Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1 oraz Dz.Urz. UE L 287 z 21.10.2016, str. 320) z członkami organów zarządzających i nadzorujących oraz osobami zatrudnionymi przez podmiot dokonujący wyceny."

Wycena pakietu pojazdów zawiera moduł główny z zestawieniem skróconym obejmującym markę, model, numer rejestracyjny, numer VIN, rok produkcji i cenę oraz 160 wyodrębnionych, weryfikowalnych wycen pojazdów z załączonymi arkuszami wycen z numeracją 1 do 160 według specyfikacji przedmiotów.

5. DANE TECHNICZNO-IDENTYFIKACYJNE – WYCENA WARTOŚCI

Wycena wartości rynkowej.

Wartość rynkowa – jest definiowana jako racjonalnie określona ilość pieniędzy, którą chętny kupujący będzie skłonny zaoferować chętnemu sprzedającemu w zamian za przedmiot transakcji przy założeniu równości stron, bez istnienia żadnego przymusu wpływającego na decyzję o zakupie i sprzedaży, przy pełnej znajomości przedmiotu i okoliczności transakcji, w określonym i danym czasie. Zakłada się odpowiednio długi czas wyekspozowania przedmiotu sprzedaży na nieograniczonym, tzn. o wolnym dostępie, rynku.

W celu spełnienia zadania wartości określono w oparciu o notowania cen samochodów używanych według katalogu Info-Ekspert baza danych styczeń 2021 z uwzględnieniem parametrów technicznych i wyposażenia mających wpływ na wartość pojazdów.

Wartości zostały określone dla pojazdów zarejestrowanych w Polsce na datę sporządzenia.

Przy wycenach pojazdów nie stosowano korekt dodatnich z tytułu sytuacji regionalnej, rynkowej i za zużycie ogumienia mniejsze od normatywu.

Wartość wyliczono przy założeniu, że pojazdy są w normatywnym stanie technicznym przewidzianym dla danego wieku stopnia zużycia, sprawne technicznie, nie posiadają uszkodzeń ani braków w wyposażeniu oraz posiadają aktualne dopuszczenie do poruszania się po drogach publicznych (badanie techniczne pojazdu).

Wycenie zostały podane pojazdy według poniższego zestawienia.

| Lp. | Nr rejestr. | Marka, model | Rok prod. | Numer VIN | Wartość |
|-----|-------------|----------------------------|-----------|-------------------|---------|
| 1. | WE649YK | TOYOTA COROLLA | 2019 | SB1Z938E60E092150 | 81700 |
| 2. | KR3PV21 | MAZDA 6 SEDAN 18 | 2019 | JMZGL626801712065 | 90300 |
| 3. | PO4NN29 | KIA CEED HATCHBACK | 2019 | U5YH2514GLL089845 | 64800 |
| 4. | SK155TC | TOYOTA COROLLA TS KOMBI 18 | 2020 | SB1Z538E80E055810 | 99400 |
| 5. | PO2NW69 | FIAT DUCATO | 2019 | ZFA25000002M58905 | 85300 |
| 6. | WK73642 | TOYOTA COROLLA | 2019 | SB1Z938E70E070819 | 80500 |
| 7. | ZS892MC | MERCEDES-BENZ | 2019 | WDC2539161V200408 | 144500 |

Strona 3 z 8

Ś/544/001/21

| | | | | | |
|-----|---------|----------------------------|------|-------------------|--------|
| 8. | PO2PK82 | RANGE ROVER EVOQUE 19- | 2019 | SALZA2BN1LH070775 | 187700 |
| 9. | SK921SW | MERCEDES-BENZ GLE 167 | 2019 | WDC1671591A021535 | 237000 |
| 10. | CB968LK | MERCEDES-BENZ SPRINTER 316 | 2020 | W1V9076351P212603 | 131800 |
| 11. | WE1J077 | TOYOTA COROLLA | 2019 | SB1K53BE70E004493 | 86700 |
| 12. | GD155WS | OPEL ASTRA | 2019 | W0VBD6ECXKG369791 | 65800 |
| 13. | DW7KF91 | MERCEDES-BENZ A KLASA W177 | 2020 | W1K1770871J216550 | 115500 |
| 14. | DW2LJ36 | BMW SERIA 5 | 2019 | WBAJF11070CD90777 | 146100 |
| 15. | LU475KN | ALFA ROMEO GIULIA | 2017 | ZAREAE8N8J7575396 | 105600 |
| 16. | DW8HY05 | SKODA KODIAQ | 2020 | TMBJB7NSXL8013118 | 103200 |
| 17. | DW2JH75 | VOLVO V90 | 2019 | VY1P268TCL1105635 | 212400 |
| 18. | DW1KL51 | BMW 318I | 2020 | WBA71DY040FK24129 | 131500 |
| 19. | PO6PG43 | LAND ROVER RANGE | 2016 | SALGA2JF2GA278406 | 292000 |
| 20. | WK76543 | AUDI A6 ALLROAD C8 | 2020 | WAUZZZF22MN018726 | 258700 |
| 21. | DW1JJ04 | VOLVO XC60 | 2019 | LYVUZAKVDLB542151 | 147800 |
| 22. | DW3HX40 | VOLVO S90 | 2019 | LVYPS68VCLP081168 | 203700 |
| 23. | WK75219 | LEXUS UX | 2020 | JTHY35BH602027605 | 148300 |
| 24. | PK0461L | MINI COOPER 3DR | 2019 | WMWJZ51030TU99006 | 87700 |
| 25. | SK287SR | FIAT DUCATO | 2019 | ZFA25000002L93758 | 73600 |
| 26. | SK911SP | PORSCHE 911 COUPE | 2020 | WP0ZZZ99ZLS202373 | 486700 |
| 27. | SK879SU | MERCEDES- BENZ V KLASA | 2019 | WDF44781313594094 | 266300 |
| 28. | SK388TE | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH3514ALJ129647 | 68200 |
| 29. | SK985TE | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH3514ALJ133961 | 68400 |
| 30. | SK315SJ | NISSAN QASHQAI | 2019 | SJNFFAJ11U2763127 | 82000 |
| 31. | WK75731 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ134551 | 60400 |
| 32. | WK75732 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ129870 | 60900 |
| 33. | WK75726 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ129636 | 60000 |
| 34. | PO7RK64 | FIAT TIPO | 2019 | ZFA35600006R37407 | 43700 |
| 35. | SK909TJ | DACIA DUSTER | 2020 | VF1HJD20866113882 | 56400 |
| 36. | SK935TJ | DACIA DUSTER | 2020 | VF1HJD20X66113883 | 56400 |
| 37. | SK456TG | FIAT TIPO | 2020 | ZFA35600006R37538 | 44700 |
| 38. | SK672TG | SEAT LEON | 2020 | VSSZZZ5FZLR091297 | 76200 |
| 39. | WK76140 | VOLVO XC 60 | 2020 | VY1UZARV1L1557650 | 154600 |
| 40. | GD144VG | HYUNDAI KONA | 2020 | KMHK3815GLU582769 | 93900 |
| 41. | WK76505 | HYUNDAI I30 | 2019 | TMAH2514ALJ132334 | 59700 |
| 42. | WK76541 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ129635 | 61700 |
| 43. | WK76540 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ129239 | 61700 |
| 44. | WK76537 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ134680 | 61700 |
| 45. | WK76598 | BMW SERIA 3 GRAN TURISMO | 2019 | WBA8X51010CD93158 | 147300 |
| 46. | WK76599 | BMW SERIA 3 GRAN TURISMO | 2020 | WBA8X51020CE13076 | 152900 |
| 47. | SK853TK | RENAULT CLIO IV | 2019 | VF1R9800563750687 | 38100 |
| 48. | WK76539 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ133539 | 61700 |
| 49. | WK74571 | MERCEDES-BENZ GLE 167 | 2019 | W1N1671231A157698 | 269000 |
| 50. | FZ8930N | FIAT DUCATO | 2019 | ZFA25000002M10944 | 104400 |
| 51. | SK653SH | FORD KUGA | 2019 | WFOAXXWPMKJ41593 | 88200 |
| 52. | SK775TF | SKODA SUPERB III | 2019 | TMBAJ7NP1L7014016 | 124700 |

Strona 4 z 8

Ś/544/001/21

| | | | | | |
|-----|---------|---------------------------|------|-------------------|--------|
| 53. | SK511SN | BMW SERIA 4 | 2019 | WBA4H910X0CD96496 | 159600 |
| 54. | SK991TH | HYUNDAI TUCSON | 2020 | TMAJ381ADLJ154937 | 141600 |
| 55. | WK75736 | FORD TRANSIT | 2020 | WF01XXTTG1LD01620 | 110300 |
| 56. | KR5TA83 | RENAULT CLIO | 2020 | VF1RJA00465636196 | 57900 |
| 57. | DW9KK30 | FIAT TIPO | 2020 | ZFA35600006R37411 | 50100 |
| 58. | SK726SM | FORD KUGA | 2019 | WFOAXXWPMAS87084 | 83700 |
| 59. | TK3306Y | FIAT DUCATO | 2020 | ZFA25000002P58798 | 97700 |
| 60. | NO9416V | MERCEDES-BENZ EQC | 2020 | W1K2938901F010696 | 286600 |
| 61. | ZS321MU | BMW SERIA 4 | 2019 | WBA4H710108V97307 | 151500 |
| 62. | SK872TM | HYUNDAI TUSCON | 2020 | TMAJ3811ALJ114447 | 88700 |
| 63. | PK1938L | KIA XCEED | 2020 | U5YH5F17GLL051453 | 117200 |
| 64. | DW1KU17 | FORD MONDEO | 2019 | WF0DXXWPCHKU76608 | 112600 |
| 65. | RZ524AC | MERCEDES GLA | 2020 | W1N2477871J141427 | 148800 |
| 66. | WK76536 | BMW SERIA 3 | 2020 | WBA8X51090CE10207 | 147300 |
| 67. | WK76481 | MERCEDES-BENZ GLA | 2020 | W1N2477871J142881 | 145000 |
| 68. | DW7KW74 | AUDI Q5 | 2020 | WAUZZZFYL2110980 | 174000 |
| 69. | DW2LE28 | FORD MONDEO HATCHBACK 19- | 2020 | WF0EXXWPCCLK87058 | 136600 |
| 70. | PK4055L | HYUNDAI TUCSON 18- | 2020 | TMAJ3812GLJ170439 | 116300 |
| 71. | SK228SE | FORD KUGA | 2019 | WFOAXXWPMAS87108 | 87400 |
| 72. | DW9JW77 | LAND ROVER RANGE ROVER | 2019 | SALWA2BK8LA707887 | 304000 |
| 73. | PK3984L | BMW X5 | 2020 | WBACV410509D46643 | 252300 |
| 74. | WE2E270 | FIAT DUCATO | 2020 | ZFA25000002P83730 | 120500 |
| 75. | RZ112AG | NISSAN X-TRAIL | 2019 | JN1THNT32U0002713 | 115900 |
| 76. | PK3909L | BMW SERIA 5 | 2020 | WBA51BM050CF63262 | 228700 |
| 77. | DW6LC63 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNEC10N584111 | 40700 |
| 78. | DW3HK42 | BMW I3 | 2020 | WBY8P610307F66114 | 165500 |
| 79. | DW6LC61 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNEC00N583760 | 40700 |
| 80. | DW6LC60 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNECX0N583894 | 40700 |
| 81. | DW6LC64 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNEC40N583860 | 40700 |
| 82. | DW1LC91 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNEC40N584183 | 40700 |
| 83. | DW6LC56 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNEC20N583792 | 40700 |
| 84. | DW4LC15 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNEC60N584069 | 40700 |
| 85. | DW6LC62 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNEC70N583450 | 40700 |
| 86. | DW5LC40 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNEC40N583812 | 40600 |
| 87. | DW4LC90 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNEC20N584134 | 40600 |
| 88. | DW1LC95 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNEC40N583745 | 40700 |
| 89. | SK144SL | INFINITI Q50 | 2019 | JN1BANV37U0590058 | 199300 |
| 90. | SK066TE | KIA PROCEED | 2020 | U5YH6G17GLL033231 | 106600 |
| 91. | DW5KK25 | MAZDA 6 | 2020 | JMZGL697801720188 | 126400 |
| 92. | ZS134MM | ALFA ROMEO GIULIA | 2020 | ZAREAFN6L7629069 | 132700 |
| 93. | SK115TF | FIAT TIPO | 2020 | ZFA35600006R59903 | 54600 |
| 94. | PO5RJ95 | VOLKSWAGEN GOLF VII | 2019 | WWWZZZAUZKW146456 | 132700 |
| 95. | GD362VF | NISSAN QASHQAI | 2020 | SJNFFAJ11U2817372 | 104600 |
| 96. | PO3RK62 | FIAT TIPO | 2020 | ZFA35600006S35810 | 55500 |
| 97. | RZ9738Y | FIAT TIPO | 2020 | ZFA35600006R37293 | 48900 |

Strona 5 z 8

Ś/544/001/21

| | | | | | |
|------|---------|-----------------------|------|-------------------|--------|
| 98. | WK75867 | MERCEDES-BENZ CLA | 2019 | WDD1186871N036752 | 131700 |
| 99. | WK76113 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ134613 | 61000 |
| 100. | GD808VJ | VOLKSWAGEN T-ROC | 2020 | WVGZZA1ZMV002030 | 100300 |
| 101. | SK727TH | BMW SERIA 5 | 2020 | WBA31DW080CE36294 | 199000 |
| 102. | KR5TF20 | TOYOTA CAMRY | 2020 | JTNB23HK203081605 | 149500 |
| 103. | WK76759 | MERCEDES-BENZ GLB | 2020 | W1N2476511W063077 | 204700 |
| 104. | WK76506 | NISSAN QASHQAI | 2019 | SJNFFAJ11U2668130 | 96200 |
| 105. | OP5804N | HYUNDAI TUCSON | 2020 | TMAJ3811ALJ138946 | 87700 |
| 106. | ZS898MR | MERCEDES-BENZ A KLASA | 2020 | W1K1770841J232175 | 125300 |
| 107. | LU602LC | TOYOTA COROLLA | 2020 | NMTBZ3BEX0R057911 | 88200 |
| 108. | LU601LC | TOYOTA COROLLA | 2020 | NMTBZ3BE50R057914 | 89000 |
| 109. | PK3077L | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ134020 | 61600 |
| 110. | SK645TL | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2814ALJ073442 | 64300 |
| 111. | WK76725 | LEXUS NX | 2020 | JTJBIRBZ202147976 | 214200 |
| 112. | WE2E272 | NISSAN JUKE | 2020 | SJNFAAF16U1063982 | 73800 |
| 113. | WE2A560 | FIAT TIPO | 2020 | ZFA35600006P76237 | 67200 |
| 114. | WE2A561 | FIAT TIPO | 2019 | ZFA35600006R00025 | 67200 |
| 115. | WE2A563 | FIAT TIPO | 2019 | ZFA35600006R00036 | 67200 |
| 116. | WE2A562 | FIAT TIPO | 2019 | ZFA35600006R00033 | 67200 |
| 117. | WE2A559 | FIAT TIPO | 2019 | ZFA35600006R00027 | 67200 |
| 118. | WK76542 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ133682 | 61600 |
| 119. | PO2RX58 | FORD FIESTA | 2019 | WFOJXXGAHJJK18318 | 39900 |
| 120. | GD557VM | SKODA KAMIQ | 2020 | TMBGR6NW4M3035956 | 79200 |
| 121. | GD779VM | BMW X5 | 2020 | WBACV410009D46615 | 252400 |
| 122. | DW3KW69 | FIAT DUCATO | 2020 | ZFA25000002P37673 | 98600 |
| 123. | SK622TN | BMW MINI | 2019 | WMWYV310703H83088 | 96000 |
| 124. | KR5TA74 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ134745 | 61100 |
| 125. | WE1R097 | SMART FORTWO | 2014 | WME4513341K779136 | 21600 |
| 126. | RZ446AA | AUDI A3 | 2020 | WAUZZZ8V7LA074352 | 105300 |
| 127. | CT4536V | OPEL ASTRA | 2019 | W0VBD8EF4K8075092 | 63900 |
| 128. | WK75940 | BMW X3 | 2020 | WBST501080LS72955 | 384200 |
| 129. | WK75869 | SKODA OCTAVIA | 2020 | TMBJ7NX6MY013889 | 121200 |
| 130. | GD460VG | DACIA DUSTER | 2020 | VF1HJD20265253805 | 62100 |
| 131. | SK907TH | VOLKSWAGEN TIGUAN | 2020 | WVGZZZ5NZLW417812 | 111300 |
| 132. | WK76143 | VOLVO S60 | 2020 | 7JRZSAKUDLG066741 | 148100 |
| 133. | WI795GT | SKODA CITIGO | 2017 | TMBZZZAAZJD619785 | 22900 |
| 134. | WI798GT | SKODA CITIGO | 2017 | TMBZZZAAZJD619886 | 22600 |
| 135. | WI473GS | SKODA FABIA | 2017 | TMBEA6NJ5JZ085986 | 25200 |
| 136. | WI264GX | SKODA FABIA | 2017 | TMBEA6NJ9JZ106726 | 27000 |
| 137. | WI265GX | SKODA FABIA | 2017 | TMBEA6NJ9JZ105513 | 25100 |
| 138. | WI267GX | SKODA FABIA | 2017 | TMBEA6NJ7JZ105509 | 27900 |
| 139. | GD354VM | SUZUKI VITARA | 2020 | TSMLYDD1S00848824 | 74700 |
| 140. | SK024TL | KIA RIO | 2019 | KNADB512AL6316909 | 43600 |
| 141. | WK76483 | JEEP COMPASS | 2019 | 3C4NJDC3LT130678 | 120900 |
| 142. | WK76482 | HYUNDAI I30 | 2020 | TMAH2514ALJ130547 | 61700 |

Strona 6 z 8

Ś/544/001/21

| | | | | | |
|-----------------------|----------|-----------------------|------|--------------------|-----------------|
| 143. | SK904TR | VOLKSWAGEN TIGUAN 20- | 2020 | WVGZZS5NZMW520690 | 128900 |
| 144. | DW6LC65 | TOYOTA AYGO 18- | 2020 | JTDKGNCE70N584145 | 40700 |
| 145. | WE2G323 | NISSAN QASHQAI 17- | 2019 | SJNFFAJ11U2524597 | 78300 |
| 146. | DW5HX37 | TOYOTA RAV4 | 2019 | JTMR43FV90J006115 | 114300 |
| 147. | DSW91251 | KIA CEE | 2020 | U5YH5814ALL059082 | 77800 |
| 148. | DSW91111 | SKODA KODIAQ | 2020 | TMBLE7NS2L8507151 | 134700 |
| 149. | DW6HY67 | OPEL VIVARO | 2018 | W0VJ7H603KV613893 | 101500 |
| 150. | PO1MY74 | MAZDA CX-3 | 2019 | JMZDK6W7A01472529 | 69200 |
| 151. | WK74201 | FORD RANGER | 2019 | 6FPPXXMJ2PKT38148 | 148400 |
| 152. | DW5KK28 | FORD MONDEO | 2019 | WF0EXXWPCEKM37777 | 111300 |
| 153. | SK860TK | FORD TOURNEO | 2020 | WF0LXXTACLLK25505 | 61300 |
| 154. | DW2KW04 | HYUNDAI TUSCON | 2020 | TMAJ3811AJ158409 | 88500 |
| 155. | WK76249 | NISSAN QASHQAI | 2020 | SJNFFAJ11U2791489 | 87900 |
| 156. | DW9KF43 | HYUNDAI I20 | 2020 | NLHB251BALZ648987 | 46400 |
| 157. | NO4374W | HYUNDAI I30 17- | 2020 | TMAH2514AJ134509 | 62800 |
| 158. | KR6TL89 | FORD EXPLORER 20- | 2020 | WF02K8GY9LGB98277 | 353400 |
| 159. | RZ658AE | ALFA ROMEO STELVIO | 2019 | ZARPAHPNXXK7C62719 | 189700 |
| 160. | WK77063 | HYUNDAI I20 | 2020 | NLHBM51HAMZ010964 | 55400 |
| Wartość razem: | | | | | 17491200 |

6. OPINA - PODSUMOWANIE

Na podstawie oceny badania dokumentacji, wykonania wycen indywidualnych pakietu wszystkich 160 pojazdów została wyliczona sumaryczna wartość przedmiotów stanowiących zabezpieczenie do ww. celu.

Wyliczona wartość łączna brutto: 17.491.200,- złotych.

(słownie: siedemnaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście złotych)

Ś/544/001/21

7. KLAUZULE I ZASTRZEŻENIA

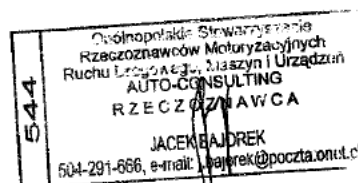
1. *Za powyższe opracowanie odpowiedzialność ponosi rzeczoznawca.*
2. *Rzeczoznawca zastrzega się, że nie bierze odpowiedzialności za ukryte wady, uszkodzenia części oraz wady montażu obiektu, i ewentualne skutki wynikające z dalszego użytkowania przedmiotu wyceny, a także za skutki wykorzystania samej wyceny.*
3. *Niniejsze opracowanie nie może być wykorzystane do żadnego innego celu niż określone w jego treści i nie może być publikowane w całości w jakimkolwiek dokumencie bez zgody wykonawcy i bez uzgodnienia z nim formy i treści takiej publikacji.*
4. *Bez zgody autora opracowania zabrania się jego powielania.*
5. *Nie badano tytułu użytkowania ani tytułu własności badanych pojazdów, w tym ewentualnego istnienia ograniczonych praw rzeczowych.*
6. *Niniejsza opinia nie jest ekspertyzą stanu technicznego ani gwarancją niezawodności zespołów i podzespołów pojazdów i nie może być w takich celach wykorzystywana, została sporządzona wyłącznie na podstawie okazanej dokumentacji i danych pojazdów w warunkach istniejących na miejscu.*

./.

ZAŁĄCZNIKI:

Opracowanie sporządzone w formie wydruku zawiera 8 stron.

Załącznik - wyceny z numeracją od 1-160 w formie elektronicznej na nośniku danych zawierają 502 strony.





Katowice, 11 stycznia 2021

WYCENA WARTOŚCI GODZIWEJ SKŁADNIKÓW STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU REJESTROWEGO ZABEZPIECZAJĄCEGO OBLIGACJE

Dla:

VEHIS FIN1 Sp. z o.o.

Niniejszy dokument został sporządzony przez PTA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (zwaną dalej „Wyceniającym”) na podstawie umowy zawartej w dniu 7 stycznia 2021 roku z VEHIS FIN1 Sp. z o.o. zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000791146 (zwaną dalej „Spółką” lub „Emitentem”).

Celem niniejszego dokumentu jest określenie według stanu na dzień 11 stycznia 2021 roku wartości godziwej środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych Spółki o numerach PL 17 1140 1078 0000 3977 2400 3001 oraz PL 87 1140 1078 0000 3977 2400 3002 (rachunek VAT) na potrzeby zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu obligacji.

Wycena sporządzana została na podstawie informacji oraz danych uzyskanych od Emitenta. Za prawidłowości i rzetelność danych przekazanych Wyceniającemu odpowiada Emitent. Z tego też powodu PTA Audyt Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność informacji przekazanych przez Spółkę.

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

Wykonane przez nas procedury nie stanowiły ani badania, ani przeglądu dokonanego zgodnie z Krajowymi Standardami Badania lub Krajowymi Standardami Usług Przeglądu (lub stosownymi krajowymi standardami lub praktyką), nie wyrażamy żadnego zapewnienia dotyczącego środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych o numerach PL 17 1140 1078 0000 3977 2400 3001 oraz PL 87 1140 1078 0000 3977 2400 3002 (rachunek VAT) na dzień 11 stycznia 2021 roku.

Niniejszy dokument nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 89; t.j. z dnia 20.01.2020 r.), w szczególności nie zaleca lub sugeruje określonych zachowań inwestycyjnych w odniesieniu do przedmiotu analizy. PTA Audyt Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. 2018 poz. 483 ze zm.) w przypadku ustanowienia zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji emitent jest zobowiązany podać przedmiot zastawu lub hipoteki wycenę przez przedmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność. W związku z powyższym Emitent zwrócił się do PTA Audyt Sp. z o.o. o dokonanie wyceny przedmiotu zastawu.



Jesteśmy niezależni od Emitenta zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasz inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania wyceny biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od VEHIS FIN1 Sp. z o.o. zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

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

Zgodnie z przekazanymi informacjami, Emitent nie zataił żadnych okoliczności, które przy zachowaniu kryterium obiektywności mogłyby zostać uznane za istotne bądź mogące mieć istotny wpływ na wartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym Emitenta. W procesie wyceny Wyceniający opierał się na informacjach przekazanych przez Spółkę. W procesie wyceny Wyceniający opierał się na informacjach przekazanych przez Spółkę i nie prowadził dodatkowych procedur w zakresie weryfikacji ich poprawności.

Zgodnie z informacjami przekazywanymi przez Spółkę w dniu 11 stycznia 2021 roku Emitent zawarł umowę prowadzenia rachunków bankowych o numerach PL 17 1140 1078 0000 3977 2400 3001 oraz PL 87 1140 1078 0000 3977 2400 3002 (rachunek VAT) z którego wierzytelność ma zostać objęta zastawem rejestrowym na potrzeby zabezpieczenia obligacji serii B emitowanych przez Emitenta. Według stanu na dzień 11 stycznia 2021 rachunki o numerach PL 17 1140 1078 0000 3977 2400 3001 oraz PL 87 1140 1078 0000 3977 2400 3002 (rachunek VAT) nie zostały zasilone środkami pieniężnymi. W związku z powyższymi suma środków pieniężnych na rachunku bankowym, z którego wierzytelności mają zostać objęte zastawem rejestrowym na potrzeby zabezpieczenia emisji obligacji serii B wynosiła 0,00 złotych. Jest to wartość godziwa środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych o numerach PL 17 1140 1078 0000 3977 2400 3001 oraz PL 87 1140 1078 0000 3977 2400 3002 (rachunek VAT) należącymi do Spółki.

Nasz raport jest sporządzony wyłącznie do celu emisji obligacji przez VEHIS FIN1 Sp. z o.o. i dla Państwa informacji i nie powinien być wykorzystywany dla żadnego innego celu, ani udostępniany żadnym innym stronom. Niniejszy raport dotyczy wyłącznie środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych numer PL 17 1140 1078 0000 3977 2400 3001 oraz PL 87 1140 1078 0000 3977 2400 3002 (rachunek VAT) prowadzonymi przez mBank S.A. na dzień 11 stycznia 2021 roku i nie rozszerza się jakkolwiek na sprawozdanie finansowe VEHIS FIN1 Sp. z o.o. rozpatrywane jako całość.

Michał Chudy,
Biegły Rewident nr 13181



Dokument
podpisany przez
Michał Chudy
Data: 2021.01.11
11:39:55 CET

PTA Audyt Sp. z o.o.
Katowice, ul. Ks. P. Ściegiennego 21/5
Firma audytorska 4202

Katowice, 11 stycznia 2021 roku

7.5. Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji

Uchwała Zarządu
VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
Nr 2/12/2020
z dnia 23 grudnia 2020 r.

w przedmiocie emisji obligacji serii B

Zarząd VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (**Spółka**), działając na podstawie art. 208 §1-5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (**Ustawa o Obligacjach**), postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:

- 1) Oznaczenie serii: B;
- 2) Emisja Obligacji nastąpi w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierza uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro.
- 3) Liczba oferowanych obligacji wyniesie nie więcej niż 11.000 (jedenastę tysięcy) sztuk;
- 4) Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniesie 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych;
- 5) Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o marżę wysokości w przedziale 4,00-4,50%;
- 6) Obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu, zabezpieczonymi, przy czym wydanie Obligacji nastąpi przed ustanowieniem części zabezpieczeń;
- 7) Zabezpieczeniem Obligacji będzie:
 - a. Rachunek escrow, na który Emitent będzie zobowiązany kierować wszystkie płatności z umów leasingowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia,
 - b. zastaw rejestrowy na wierzytelności Emitenta z związanej z rachunkiem escrow wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
 - c. cesja wierzytelności wynikających z umów leasingu, które stanowić będą przedmiot zabezpieczania
 - d. zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów mechanicznych będących przedmiotem umów

- leasingu wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.
- e. cesja polis ubezpieczeniowych pojazdów mechanicznych będących przedmiotem umów leasingu.
- 8) Obligacje zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. za pośrednictwem agenta emisji, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 9) Wykup obligacji nastąpi w terminie nie dłuższym niż 4 lata od Dnia Emisji.

§ 2

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

W głosowaniu udział wzięło 4 członków Zarządu.

„ZA” uchwałą oddano 4 głosów,

„PRZECIW” uchwale oddano 0 głosów,

głosów wstrzymujących oddano 0.

Uchwałę sporządził protokolant: _____

Michał Lech

ADWOKAT

(podpis)

*Uchwała nr 1/01/2021
z dnia 7 stycznia 2021 r.
Rady Nadzorczej*

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

w przedmiocie udzielenia zgody na emisję obligacji zabezpieczonych

Rada Nadzorcza VEHIS FINI 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 2020 r. poz. 1208) i stosownie do o § 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 11 mln zł,
- b. kupon: 3 miesięczny,
- c. oprocentowanie: zmienne WIBOR 3M + marża w przedziale 4,00-4,50%
- d. zapadalność: do 48 miesięcy.

§ 2.

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na obciążenie majątku Spółki poprzez zabezpieczanie wierzytelności wynikających z obligacji w postaci:

- a. rachunku escrow, na który Spółka będzie zobowiązana kierować wszystkie płatności z umów leasingowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia,
- b. zastawu rejestrowego na wierzytelnościach Spółki z związanej z rachunkiem escrow wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
- c. cesji wierzytelności wynikających z umów leasingu, które stanowią będą przedmiot zabezpieczania;
- d. zastawu rejestrowego na zbiorze pojazdów mechanicznych będących przedmiotem umów leasingu wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
- e. cesji polis ubezpieczeniowych pojazdów mechanicznych będących przedmiotem umów leasingu.

§ 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.

W głosowaniu udział wzięło 5 członków Rady Nadzorczej.

„ZA” uchwałą oddano 4 głosów,

„PRZECIW” uchwale oddano 0 głosów,

głosów wstrzymujących oddano 1.

Michał Lech

ADWOKAT

Uchwałę sporządził protokolant: _____

(podpis)

7.6. Wzór Formularza Zapisu

FORMULARZ ZAPISU NA OBLIGACJE SERII 'B' VEHIS FIN1 SP. Z O.O.

KLIENT INSTYTUCJONALNY

(dalej zwany/a: „**Inwestorem**”),

Zgodnie z Memorandum Informacyjnym („**Memorandum**”) sporządzonym w związku z ofertą publiczną 11.000 (jedenastu tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą '**B**' („**Obligacje**”) emitowanych przez VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („**Emitent**”), opublikowanym na stronie internetowej podmiotu świadczącego na rzecz **Emitenta** usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa („**Dom Maklerski**”) pod adresem www.michaelstrom.pl, dla których prawa oraz obowiązki **Emitenta** i obligatariuszy zostały określone w „Warunkach Emisji Obligacji serii **B** emitowanych przez VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach” („**Warunki Emisji**”), stanowiących załącznik do **Memorandum**, niniejszym składam zapis na **Obligacje**, zgodnie z danymi wskazanymi w **TABELI DANYCH** zamieszczonej w niniejszym formularzu („**Formularz**”).

WAŻNA INFORMACJA DLA INWESTORA:

- 1/ **Dom Maklerski** zidentyfikował **Inwestora** jako Klienta profesjonalnego w rozumieniu art. 39b) pkt. a-i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 89, z późn. zm.) („**Ustawa o obrocie**”), a **Inwestor** został poinformowany o zasadach traktowania przez **Dom Maklerski** Klientów profesjonalnych oraz o możliwości przedstawienia pisemnego żądania traktowania go jak Klienta detalicznego.
- 2/ Przed złożeniem **Formularza** należy zapoznać się z **Memorandum** i załącznikami do niego, w tym w szczególności z **Warunkami Emisji** i w pełni zaakceptować ich postanowienia.
- 3/ Warunkiem nabycia **Obligacji** jest otrzymanie przez **Emitenta** prawidłowo wypełnionego **Formularza** oraz wpłacenie kwoty stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej jednej **Obligacji** i liczby **Obligacji**, na które **Inwestor** dokonuje zapisu tj. łącznej ceny emisyjnej.
- 4/ Oferta nabycia **Obligacji** zawarta w **Formularzu** może zostać przyjęta w całości, części lub może być nie przyjęta, co oznacza, iż liczba przydzielonych **Inwestorowi Obligacji** może być równa albo niższa od liczby wskazanej w **Formularzu** lub że **Obligacje** nie zostaną przydzielone **Inwestorowi** w ogóle.
- 5/ Składając **Formularz Inwestor** zobowiązuje się opłacić obligacje w wysokości wskazanej w **TABELI DANYCH**.
- 6/ Harmonogram oferty **Obligacji** może ulec zmianie stosownie do postanowień zawartych w **Memorandum**.
- 7/Złożenie **Formularza** może skutkować zawarciem przez **Inwestora** z **Domem Maklerskim** umowy o świadczenie usługi maklerskiej polegającej na przyjęciu i przekazaniu do **Emitenta** zlecenia nabycia **Obligacji**.

TABELA DANYCH - na kolejnej stronie

| TABELA DANYCH | | |
|--|---|--|
| NABYWANE OBLIGACJE: VEHIS FIN1 SP. Z O.O. SERIA 'B' | | |
| Wartość nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji: | 1.000,00 (jeden tysiąc) PLN | |
| Liczba nabywanych Obligacji: | | |
| Łączna wartość nabywanych Obligacji [PLN]: | | |
| Dane do wpłat na Obligacje: | | |
| właściciel rachunku: | Michael / Ström Dom Maklerski S.A. | |
| adres: | Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa | |
| numer rachunku bankowego: | 79 1130 1017 0020 1571 0220 0004 | |
| Bank: | Bank Gospodarstwa Krajowego | |
| tytuł: | Obligacje serii 'B' VEHIS FIN1 sp. z o.o. | |
| Dane Inwestora: | | |
| Firma: | | |
| KRS / REGON / RFI: | | |
| Adres siedziby: | | |
| Adres do korespondencji: | | |
| Numer(y) telefonu kontaktowego: | | |
| Adres poczty elektronicznej: | | |
| Dane osoby (osób) działającej (-ych) w imieniu Inwestora: | | |
| Imię i Nazwisko: | | |
| Stanowisko: | | |
| Rodzaj, seria, numer i data ważności dok. tożsamości: | | |
| PESEL: | | |
| Rachunek Papierów Wartościowych (RPW) Inwestora, na którym zostaną zapisane Obligacje po ich dematerializacji w KDPW: | | |
| numer RPW Inwestora: | | |
| podmiot prowadzący ww. RPW (nazwa podmiotu / kod podmiotu): | | |
| Rachunek bankowy Inwestora, na który przekazane zostaną świadczenia z Obligacji lub ewentualne zwroty wpłat: | | |
| numer rachunku bankowego (NRB): | | |
| podmiot prowadzący ww. rachunek bankowy: | | |
| Miejscowość, data, godzina; podpisy: | | |
| Inwestor / w imieniu Inwestora: | W imieniu Michael / Ström Domu Maklerskiego S.A.: | |
| Miejscowość, data: | Miejscowość, data, godzina : | |
| <i>Podpis(y)</i> : | <i>Podpis</i> : | |

FORMULARZ ZAPISU NA OBLIGACJE SERII 'B' VEHIS FIN1 SP. Z O.O.

KLIENT PROFESJONALNY NIEBĘDĄCY INSTYTUCJĄ FINANSOWĄ

(dalej zwany/a: „**Inwestorem**”),

Zgodnie z Memorandum Informacyjnym („**Memorandum**”) sporządzonym w związku z ofertą publiczną 11.000 (jedenastu tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą 'B' („**Obligacje**”) emitowanych przez VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („**Emitent**”), opublikowanym na stronie internetowej podmiotu świadczącego na rzecz **Emitenta** usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa („**Dom Maklerski**”) pod adresem www.michaelstrom.pl, dla których prawa oraz obowiązki **Emitenta** i obligatariuszy zostały określone w „Warunkach Emisji Obligacji serii B emitowanych przez VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach” („**Warunki Emisji**”), stanowiących załącznik do **Memorandum**, niniejszym składam zapis na **Obligacje**, zgodnie z danymi wskazanymi w **TABELI DANYCH** zamieszczonej w niniejszym formularzu („**Formularz**”).

WAŻNA INFORMACJA DLA INWESTORA:

- 1/ **Dom Maklerski** zidentyfikował **Inwestora** jako Klienta profesjonalnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 89, z późn. zm.) („**Ustawa o obrocie**”), a **Inwestor** został poinformowany o zasadach traktowania przez **Dom Maklerski** Klientów profesjonalnych oraz o możliwości przedstawienia pisemnego żądania traktowania go jak Klienta detalicznego.
- 2/ Przed złożeniem **Formularza** należy zapoznać się z **Memorandum** i załącznikami do niego, w tym w szczególności z **Warunkami Emisji** i w pełni zaakceptować ich postanowienia.
- 3/ Warunkiem nabycia **Obligacji** jest: (i) otworenie rachunku papierów wartościowych prowadzonego przez **Dom Maklerski**, (ii) otrzymanie przez **Dom Maklerski** prawidłowo wypełnionego i podpisanego przez **Inwestora** lub osoby reprezentujące **Inwestora Formularza** oraz (iii) zapewnienie środków pieniężnych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez **Dom Maklerski** w kwocie stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej jednej **Obligacji** i liczby **Obligacji**, na które **Inwestor** dokonuje zapisu bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń roszczeń wzajemnych i z uwzględnieniem prowizji przyznanej **Domowi Maklerskiemu**.
- 4/ Oferta nabycia **Obligacji** zawarta w **Formularzu** może zostać przyjęta w całości, części lub może być nie przyjęta, co oznacza, iż liczba przydzielonych **Inwestorowi Obligacji** może być równa albo niższa od liczby wskazanej w **Formularzu** lub że **Obligacje** nie zostaną przydzielone **Inwestorowi** w ogóle.
- 5/ Składając **Formularz Inwestor** zobowiązuje się opłacić **Obligacje** w wysokości wskazanej w **TABELI DANYCH**.
- 6/ Harmonogram oferty **Obligacji** może ulec zmianie stosownie do postanowień zawartych w **Memorandum**.
- 7/ Złożenie **Formularza** może skutkować zawarciem przez **Inwestora** z **Domem Maklerskim** umowy o świadczenie usługi maklerskiej polegającej na przyjęciu i przekazaniu do **Emitenta** zlecenia nabycia **Obligacji**.

TABELA DANYCH - na kolejnej stronie

| TABELA DANYCH | | |
|---|---|--|
| Nabywane Obligacje: VEHIS FIN1 sp. z o.o. seria 'B' | | |
| A. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji: | 1.000,00 (jeden tysiąc) PLN | |
| B. Łączna liczba nabywanych Obligacji: | | |
| C. Łączna wartość nabywanych Obligacji [PLN]: | | |
| D. Stawka prowizji [%]: | | |
| E. Kwota prowizji [PLN]: | | |
| F. Łączna kwota do wpłaty (C+E) [PLN]: | | |
| Dane rachunku maklerskiego Inwestora prowadzonego przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A., na którym mają zostać zablokowane środki pieniężne na nabycie Obligacji, zostanie dokonane rozliczenie przydziału Obligacji oraz przekazywane będą świadczenia z Obligacji: | | |
| Nr rachunku: | | |
| Dane Inwestora: | | |
| Imię i Nazwisko / Firma: | | |
| Rodzaj, seria, numer i data ważności dok. tożsamości: | | |
| PESEL / KRS / REGON: | | |
| Adres zamieszkania / siedziby: | | |
| Adres do korespondencji: | | |
| Numer(y) tel. kontaktowego: | | |
| Adres poczty elektronicznej: | | |
| Dane osoby (osób) działającej (-ych) w imieniu Inwestora: | | |
| Imię i Nazwisko: | | |
| Rodzaj, seria, numer i data ważności dok. tożsamości: | | |
| PESEL: | | |
| Adres zamieszkania: | | |
| Miejscowość, data, godzina; podpisy: | | |
| Inwestor / w imieniu Inwestora: | W imieniu Michael / Ström Domu Maklerskiego S.A.: | |
| Miejscowość, data: | Miejscowość, data, godzina : | |
| Podpis(y): | Podpis: | |

FORMULARZ ZAPISU NA OBLIGACJE SERII 'B' VEHIS FIN1 SP. Z O.O.

KLIENT INDYWIDUALNY

(dalej zwany/a: „Inwestorem”),

Zgodnie z Memorandum Informacyjnym („**Memorandum**”) sporządzonym w związku z ofertą publiczną 11.000 (jedenastu tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą 'B' („**Obligacje**”) emitowanych przez VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („**Emitent**”), opublikowanym na stronie internetowej podmiotu świadczącego na rzecz **Emitenta** usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa („**Dom Maklerski**”) pod adresem www.michaelstrom.pl, dla których prawa oraz obowiązki **Emitenta** i obligatariuszy zostały określone w „Warunkach Emisji Obligacji serii B emitowanych przez VEHIS FIN1 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach” („**Warunki Emisji**”), stanowiących załącznik do **Memorandum**, niniejszym składam zapis na **Obligacje**, zgodnie z danymi wskazanymi w **TABELI DANYCH** zamieszczonej w niniejszym formularzu („**Formularz**”).

WAŻNA INFORMACJA DLA INWESTORA:

- 1/ Przed złożeniem **Formularza** należy zapoznać się z **Memorandum** i załącznikami do niego, w tym w szczególności z **Warunkami Emisji** i w pełni zaakceptować ich postanowienia.
- 2/ Przed złożeniem **Formularza** należy zapoznać się z sytuacją finansową **Emitenta**.
- 3/ Przed złożeniem **Formularza** należy posiadać wszystkie zgody korporacyjne wymagane do złożenia zapisu na **Obligacje** (jeśli dotyczy).
- 4/ Warunkiem nabycia **Obligacji** jest: (i) otworenie rachunku papierów wartościowych prowadzonego przez **Dom Maklerski**, (ii) otrzymanie przez **Dom Maklerski** prawidłowo wypełnionego i podpisanego przez **Inwestora** lub osoby reprezentujące **Inwestora** **Formularza** oraz (iii) zapewnienie środków pieniężnych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez **Dom Maklerski** w kwocie stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej jednej **Obligacji** i liczby **Obligacji**, na które **Inwestor** dokonuje zapisu bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń roszczeń wzajemnych i z uwzględnieniem prowizji przyznanej **Domowi Maklerskiemu**.
- 5/ Oferta nabycia **Obligacji** (**Formularz**) może zostać przyjęta w całości, części lub może być nie przyjęta, co oznacza, iż liczba przydzielonych **Inwestorowi** **Obligacji** może być równa albo niższa od liczby wskazanej w **Formularzu** lub że **Obligacje** nie zostaną przydzielone **Inwestorowi** w ogóle.
- 6/ Składając **Formularz** **Inwestor** zobowiązuje się opłacić **Obligacje** w wysokości wskazanej w **TABELI DANYCH**.
- 7/ Harmonogram oferty **Obligacji** może ulec zmianie stosownie do postanowień zawartych w **Memorandum**.
- 8/ Dane osobowe **Inwestora** przetwarzane są przez Oferującego (**Dom Maklerski**) na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz.Ur. UE L119, s.1). Informacja w tym zakresie znajduje się na stronie Oferującego w zakładce „Regulacje” - [RODO - obowiązek informacyjny](#)

TABELA DANYCH - na kolejnej stronie

TABELA DANYCH

Nabywane Obligacje: VEHIS FIN1 sp. z o.o. seria 'B'

| | | |
|---|---|--|
| A. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji: | 1.000,00 (jeden tysiąc) PLN | |
| B. Łączna liczba nabywanych Obligacji: | | |
| C. Łączna wartość nabywanych Obligacji [PLN]: | | |
| D. Stawka prowizji [%]: | | |
| E. Kwota prowizji [PLN]: | | |
| F. Łączna kwota do wpłaty (C+E) [PLN]: | | |
| Dane rachunku maklerskiego Inwestora prowadzonego przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A., na którym mają zostać zablokowane środki pieniężne na nabycie Obligacji, zostanie dokonane rozliczenie przydziału Obligacji oraz przekazywane będą świadczenia z Obligacji: | | |
| Nr rachunku: | | |
| Dane Inwestora: | | |
| Imię i Nazwisko / Firma: | | |
| Rodzaj, seria, numer i data ważności dok. tożsamości: | | |
| PESEL / KRS / REGON: | | |
| Adres zamieszkania / siedziby: | | |
| Adres do korespondencji: | | |
| Numer(y) tel. kontaktowego: | | |
| Adres poczty elektronicznej: | | |
| Dane osoby (osób) działającej (-ych) w imieniu Inwestora: | | |
| Imię i Nazwisko: | | |
| Rodzaj, seria, numer i data ważności dok. tożsamości: | | |
| PESEL: | | |
| Adres zamieszkania: | | |
| Miejscowość, data, godzina; podpisy: | | |
| Inwestor / w imieniu Inwestora: | W imieniu Michael / Ström Domu Maklerskiego S.A.: | |
| Miejscowość, data: | Miejscowość, data, godzina : | |
| Podpis(y): | Podpis: | |

7.7. Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń

Pragmatic
SolutionsLaw&Tax
Family Office
Accounting
Finance

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

zawarta w dniu 8 stycznia 2021 roku

pomiędzy

VEHIS FIN1 SP. Z O.O.

z siedzibą w Katowicach

jako Emitentem

oraz

SPACZYŃSKI, SZCZEPANIAK I WSPÓLNICY SP.K.

z siedzibą w Warszawie

jako Administratorem Zabezpieczeń

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

Niniejsza umowa o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń (zwana dalej „Umową”) została zawarta w Warszawie w dniu 8 stycznia 2021 roku pomiędzy:

- (1) **VEHIS FIN1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: Aleja Wojciecha Korfańskiego 141, 40-154 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000791146, NIP: 5272896510, REGON: 383665990, o kapitale zakładowym w wysokości 385.000,00 PLN („Spółka” lub „Emitent”) oraz
- (2) **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1/p. 12, 00-124 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 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („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”.

PREAMBUŁA

Zważywszy, że:

- (1) Na mocy uchwały Zarządu Emitenta, Emitent zamierza dokonać emisji do 11.000 (słownie: jedenaście tysięcy) obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 11.000.000,00 PLN (słownie: jedenaście milionów złotych) („Obligacje”);
- (2) Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje zabezpieczone;
- (3) Zabezpieczenia Obligacji zostaną ustanowione przez Emitenta;
- (4) Emitent ustanowi następujące Zabezpieczenia Obligacji: (i) zastaw rejestrowy na Pojazdach Mechanicznych („Zastaw Rejestrowy na Pojazdach Mechanicznych”) (wzór umowy Zastawu Rejestrowego na Pojazdach Mechanicznych stanowi Załącznik nr 1 do Umowy) wraz z oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Pojazdach Mechanicznych („Oświadczenie Emitenta 1”); (ii) Rachunek Escrow, na który będą wpłacane wszelkie płatności z Umów Leasingu („Umowa Escrow”) (wzór Umowy Escrow stanowi Załącznik nr 2 do Umowy); (iii) zastaw rejestrowy na prawach wynikających z Umowy Escrow związane z Rachunkiem Escrow („Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Escrow”) (wzór umowy Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Escrow stanowi Załącznik nr 3 do Umowy) wraz z oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego z przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Escrow („Oświadczenie Emitenta 2”); (iv) przelew praw z tytułu Umów Ubezpieczenia („Przelew Praw z Umów Ubezpieczenia”) (wzór umowy Przelewu Praw z Umów Ubezpieczenia stanowi Załącznik nr 4 do Umowy); (v) przelew praw z tytułu Umów Leasingu („Przelew Praw z Umów Leasingu”) (wzór umowy Przelewu Praw z Umów Leasingu stanowi Załącznik nr 5 do Umowy);
- (5) 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 z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz. U. z



2020 r., poz. 1208) („Ustawa o Obligacjach”) oraz administrator zastawu (w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 r., poz. 2017) („Ustawa o Zastawie Rejestrowym”).

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” ma znaczenie określone w komparacji Umowy.

„Agent Emisji” oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Aleje Jerozolimskie 100, 00-807 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 0000712428.

„Bank” oznacza bank mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisany 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 0000025237, w którym został utworzony Rachunek Escrow dla Emitenta.

„Dokumenty Zabezpieczeń” oznaczają wszelkie dokumenty, na podstawie których zostały ustanowione Zabezpieczenia.

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

„Emitent” ma znaczenie określone w komparacji Umowy.

„Informacje Poufne” ma znaczenie nadane w Punkcie 9.1 niniejszej Umowy.

„Instrukcja” ma znaczenie nadane w Punkcie 7.1.1 niniejszej Umowy.

„Kodeks Cywilny” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1145 ze zm.) lub inny akt prawny, który tę ustawę zmieni lub zastąpi.

„Kodeks Postępowania Cywilnego” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2019 roku, poz. 1460 ze zm.).

„Obligacje” posiadają znaczenie określone w Punkcie (1) Preambuły.

„Obligatariusz”, „Obligatariusze” oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji lub, w zależności od kontekstu, wszystkie te podmioty łącznie.

„Oświadczenie Emitenta 1” ma znaczenie nadane w Punkcie (4) Preambuły.

„Oświadczenie Emitenta 2” ma znaczenie nadane w Punkcie (4) Preambuły.

„Pojazdy Mechaniczne” oznacza pojazdy mechaniczne oddane do używania lub mające być przedmiotem używania przez osoby trzecie, będące zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie



Rejestrowym, którego szczegółowy skład na dzień zawarcia Umowy został określony w Załączniku nr 6 do Umowy.

„**Przelew Praw z Umów Leasingu**” ma znaczenie określone w Punkcie (4) Preambuły.

„**Przelew Praw z Umów Ubezpieczenia**” ma znaczenie określone w Punkcie (4) Preambuły.

„**Rachunek Escrow**” oznacza prowadzony na podstawie Umowy Escrow przez Bank na rzecz Emitenta rachunek bankowy o numerze PL 17114010780000397724003001.

„**Roszczenia**” mają znaczenie nadane w Punkcie 3.6 niniejszej Umowy.

„**PLN**” oznacza prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej.

„**Spółka**” ma znaczenie określone w komparacji Umowy.

„**Strona**” ma znaczenie określone w komparacji Umowy.

„**Świadczenie**” ma znaczenie nadane w Punkcie 3.6 niniejszej Umowy.

„**Umowa**” oznacza niniejszą umowę, wraz ze zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy i wszystkimi załączonymi do niej dokumentami.

„**Umowa Przelewu Praw z Umów Leasingu**” oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń obejmującą Przelew Praw z Umów Leasingu.

„**Umowa Przelewu Praw z Umów Ubezpieczenia**” oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń obejmującą Przelew Praw z Umów Ubezpieczenia.

„**Umowa Escrow**” ma znaczenie określone w Punkcie (4) Preambuły.

„**Umowy Leasingu**” oznaczają umowy leasingu w rozumieniu art. 709¹ i n. Kodeksu Cywilnego, których przedmiotem są Pojazdy Mechaniczne obciążone Zastawem Rejestrowym na Pojazdach Mechanicznych, zawarte przez Emitenta jako finansującego z osobami trzecimi jako korzystającymi z Pojazdów Mechanicznych, na dzień lub po dniu zawarcia Umowy Przelewu Praw z Umów Leasingu.

„**Umowy Ubezpieczenia**” oznaczają umowy ubezpieczenia dotyczące ubezpieczenia Pojazdów Mechanicznych obciążonych Zastawem Rejestrowym na Pojazdach Mechanicznych, zawarte na dzień lub po dniu zawarcia Umowy Przelewu Praw z Umów Ubezpieczenia.

„**Ustawa o Obligacjach**” ma znaczenie określone w Punkcie (5) Preambuły.

„**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**” ma znaczenie określone w Punkcie (5) Preambuły.

„**Warunki Emisji Obligacji**” oznaczają warunki emisji Obligacji serii B, na podstawie których emitowane są Obligacje zgodnie z uchwałą Zarządu Emitenta.

„**Wierzytelności Zabezpieczone**” oznacza wszelkie wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w tym z tytułu obowiązku wykupu Obligacji, zapłaty odsetek wynikających z Obligacji oraz innych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji.

„**Wynagrodzenie Godzinowe**” ma znaczenie nadane w Punkcie 4.2 niniejszej Umowy.

„**Zabezpieczenia**” oznacza Zastaw Rejestrowy na Pojazdach Mechanicznych wraz z Oświadczeniem Emitenta 1, Umowę Escrow, Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Escrow wraz z Oświadczeniem Emitenta 2, Przelew Praw z Umów Ubezpieczenia oraz Przelew Praw z Umów Leasingu.



„Zalecenie” ma znaczenie nadane w Punkcie 7.2.1 niniejszej Umowy.

„Zawiadomienie” ma znaczenie nadane w Punkcie 7.3.1 niniejszej Umowy.

„Załącznik” oznacza załącznik do Umowy.

„Zastaw Rejestrowy na Pojazdach Mechanicznych” ma znaczenie określone w Punkcie (4) Preambuły.

„Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Escrow” ma znaczenie określone w Punkcie (4) Preambuły.

„Zastawy” oznacza Zastaw Rejestrowy na Pojazdach Mechanicznych oraz Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Escrow łącznie lub, w zależności od kontekstu, każdy z nich osobno.

1.2. Wykładnia

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

- (a) „Emitenta”, „Administradora” obejmują również ich następców prawnych, dozwolonych cesjonariuszy i dozwolonych beneficjentów przeniesienia;
- (b) niniejszej Umowy, innej umowy lub dokumentu stanowią odniesienia do tej umowy lub dokumentu wraz z późniejszymi zmianami.

1.2.2. Nagłówki, Punkty i Załączniki zostały wprowadzone dla ułatwienia posługiwania się nimi.

1.2.3. Liczba pojedyncza obejmuje liczbę mnogą i odwrotnie, chyba że z kontekstu wynika inaczej.

1.2.4. Wszystkie Załączniki do niniejszej Umowy stanowią jej integralną część.

2. ZABEZPIECZENIA

2.1. Zobowiązanie Emitenta

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

2.1.1. podejmie lub spowoduje podjęcie przez inne podmioty, prawem przewidziane, uzasadnione i niezbędne działania, aby majątek Emitenta znajdował się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych oraz, aby utrzymać w mocy ustanowione Zabezpieczenia, aż do pełnego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji;

2.1.2. na własny koszt sporządzi niezbędne dokumenty i wykona niezbędne czynności, których Administrator zażąda w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Zabezpieczeń, pod warunkiem, iż takie żądanie Administratora będzie uzasadnione, w tym w szczególności złoży odpowiednie wnioski związane z ustanowieniem oraz aktualizacją Zabezpieczeń, udzieli niezbędnych pełnomocnictw oraz dokona zawiadomień wymaganych zgodnie z Dokumentami Zabezpieczeń;

2.1.3. zawiadomi Administratora o wszelkich zgłoszonych na piśmie roszczeniach osób trzecich na kwotę co najmniej 3.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych) względem jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta w terminie 7 dni od dnia zgłoszenia takiego roszczenia, w tym o każdym wszczęciu egzekucji, pod rygorem odpowiedzialności za szkody poniesione przez Obligatariuszy w związku z brakiem powyższego zawiadomienia w powyższym terminie;

2.1.4. niezwłocznie zawiadomi Administratora o:

- (a) złożeniu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;
- (b) zaprzestaniu regulowania uzasadnionych zobowiązań przez Emitenta, pod warunkiem, że taki stan utrzymuje się co najmniej przez 30 dni i odnosi się do zobowiązania na kwotę co najmniej 3.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych);
- (c) wystąpieniu przez podmiot trzeci przeciwko Emitentowi z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia na kwotę co najmniej 3.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych);
- (d) wytoczeniu wobec Emitenta powództwa lub wszczęciu egzekucji na kwotę co najmniej 3.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych);
- (e) nałożeniu na Emitenta 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 3.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych)

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

- 2.1.5. niezwłocznie będzie udzielać Administratorowi, na jego każde pisemne żądanie, informacji dotyczących Zabezpieczeń lub przedmiotów Zabezpieczeń w zakresie niezbędnym dla ochrony interesów Obligatariuszy;
- 2.1.6. pod warunkiem uprzedniego zawiadomienia w terminie 7 dni, zapewni Administratorowi oraz jego przedstawicielom i wykonawcom w dowolnym czasie prawo zbadania przedmiotów Zabezpieczeń oraz posiadanej przez Emitenta dokumentacji z nimi związanej poprzez przekazanie wyżej wymienionej dokumentacji, a w pozostałym zakresie poprzez udzielenie stosownego pełnomocnictwa;
- 2.1.7. niezwłocznie po złożeniu wobec Emitenta lub przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości lub postępowania restrukturyzacyjnego, zawiadomi Administratora o treści wniosku o ogłoszenie upadłości lub postępowania restrukturyzacyjnego i jego zasadności.

2.2. Uprawnienia oraz zobowiązania Administratora

- 2.2.1. Administrator zostaje niniejszym ustanowiony administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach oraz administratorem zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym w odniesieniu do Zastawów.
- 2.2.2. Pełnienie funkcji Administratora w odniesieniu do Zabezpieczeń obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:
 - (a) wykonywania praw i obowiązków Administratora wynikających z Umowy, Dokumentów Zabezpieczeń oraz do reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń;
 - (b) podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy co do Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję z Zabezpieczeń na warunkach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach, Warunkach Emisji Obligacji oraz Dokumentach Zabezpieczeń;



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

- (b) wyższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa a Administrator przekazuje nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 2.3.6 Umowy;
 - (c) niższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w części równej wartości uzyskanego zaspokojenia z Zabezpieczeń, a Obligatariusze będą dochodzić od Emitenta zapłaty pozostałej części należnej im kwoty z pozostałej części Zabezpieczeń oraz innych aktywów Emitenta na podstawie obowiązujących przepisów prawa.
- 2.3.5. Administrator będzie dokonywał każdorazowej dystrybucji środków uzyskanych w toku egzekucji (dochodzenie zaspokojenia) z Zabezpieczeń, niezwłocznie po ich uzyskaniu. Środki pozyskane przez Administratora będą przeznaczone w równym stopniu na pokrycie należności Obligatariuszy z każdej z Obligacji. W takim przypadku płatności Administratora będą zaliczane w następującej kolejności:
- (a) odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
 - (b) odsetki kapitałowe z Obligacji;
 - (c) należność główna z Obligacji.
- 2.3.6. W pierwszej kolejności środki uzyskane z Zabezpieczeń zaliczone zostaną przez Administratora na pokrycie kosztów i działań podjętych przez Administratora, to jest w szczególności na poniesione przez Administratora:
- (a) koszty opłat publicznoprawnych, koszty ogłoszeń, koszty i opłaty sądowe i notarialne;
 - (b) koszty doradców zewnętrznych zatrudnionych przez Administratora w celu należytego prowadzenia egzekucji z Zabezpieczeń;
- oraz na wynagrodzenie Administratora, o którym mowa w Punkcie 4 poniżej.
- 2.3.7. Wszelkie kwoty płatne przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń na podstawie Umowy wolne będą od jakichkolwiek potrąceń.
- 2.3.8. W razie konieczności poniesienia przez Administratora jakichkolwiek kosztów i opłat sądowych, urzędowych, notarialnych lub komorniczych związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń, Administrator, przed podjęciem czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji ma prawo żądać od Emitenta przekazania na rachunek bankowy Administratora odpowiednich kwot umożliwiających pokrycie tych kosztów i opłat. W przypadku braku przekazania kwot, o których mowa powyżej na rachunek Administratora, Administrator może powstrzymać się od podejmowania czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń.
- 2.3.9. W przypadku, o którym mowa w Punkcie 2.3.4(c) 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:
- (a) odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
 - (b) odsetki kapitałowe z Obligacji;
 - (c) należność główna z Obligacji.



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

3. ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON

- 3.1. Strony zobowiązują się dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia należytego wykonania Umowy.
- 3.2. Administrator nie ponosi odpowiedzialności za ustanowienie Zabezpieczeń, jak również za ich ważność lub skuteczność.
- 3.3. Administrator nie gwarantuje, że roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zaspokojone, w tym nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Zabezpieczeń.
- 3.4. Administrator nie będzie ponosił odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakiegokolwiek szkody, z wyjątkiem szkód powstałych w wyniku niezachowania przez Administratora należytej staranności przy wykonywaniu przez niego jego obowiązków wynikających z niniejszej Umowy. Emitent zrzeka się dochodzenia od Administratora jakiegokolwiek odpowiedzialności powstałej w wyniku działania lub zaniechania Administratora w związku z wykonywaniem niniejszej Umowy, o ile podstawą powstania odpowiedzialności nie było działanie Administratora z winy umyślnej lub rażące niedbalstwo.
- 3.5. Administrator nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za szkodę wywołaną działaniem lub zaniechaniem Emitenta, które nie było zależne od Administratora, lub o którym Administrator nie wiedział, w szczególności wynikającą ze złożenia przez Emitenta w niniejszej Umowie oświadczeń niezgodnych z rzeczywistością bądź niezłożenia przez Emitenta oświadczenia o stanach lub zdarzeniach mających lub mogących mieć wpływ na prawidłową realizację Umowy, w tym należyte zabezpieczenie interesów Obligatariuszy.
- 3.6. W przypadku, gdy w związku z Zabezpieczeniami oraz pełnioną przez Administratora funkcją w stosunku do Zabezpieczeń, zostaną skierowane przez jakiegokolwiek podmiot w stosunku do Administratora roszczenia oparte o działania Administratora („Roszczenia”), które będą podejmowane zgodnie z Umową i dokumentami ustanowienia Zabezpieczeń, a na skutek Roszczeń zostanie wydane orzeczenie sądowe lub decyzja administracyjna 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 doradców prawnych oraz ekspertów innych dziedzin – na następujących warunkach spełnionych łącznie:
 - 3.6.1. o każdym Roszczeniu Administrator powiadomi Emitenta w formie pisemnej oraz udzieli Emitentowi wszelkich informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia w terminie 14 dni od dowiedzenia się o takim Roszczeniu;
 - 3.6.2. Administrator umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia, udział w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;
 - 3.6.3. zawieranie przez Administratora jakichkolwiek ugód w zakresie Roszczeń lub uznawanie Roszczeń winno odbywać się za zgodą Emitenta.

4. WYNAGRODZENIE ADMINISTRATORA

- 4.1. Począwszy od dnia zawarcia Umowy do dnia pełnego zaspokojenia Wierzytelności



Zabezpieczonych, Administrator będzie otrzymywał od Emitenta wynagrodzenie miesięczne w zryczałtowanej wysokości równej

płatne z góry. Wynagrodzenie miesięczne pokrywać będzie koszty pełnienia funkcji przez Administratora Zabezpieczeń w ramach wykonywania Umowy, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 4.2 i następnych poniżej.

- 4.2. W przypadku konieczności podejmowania czynności na podstawie Umowy w stosunku do Obligatariuszy, w tym w razie wystąpienia przypadku naruszenia i przystąpienia do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczanych poprzez egzekucję (dochodzenie zaspokojenia) z Zabezpieczeń Administrator otrzyma, niezależnie od wynagrodzenia wskazanego w Punkcie 4.1, wynagrodzenie godzinowe („Wynagrodzenie Godzinowe”).
- 4.3. Wynagrodzenie Godzinowe będzie naliczane według
każdą godzinę przepracowaną przez prawników Administratora w związku z wykonywaniem Umowy. Wynagrodzenie Godzinowe będzie rozliczane po zakończeniu każdego kolejnego miesiąca, z uwzględnieniem prac, które zostały wykonane w danym miesiącu.
- 4.4. W przypadku wystąpienia o wypłatę Wynagrodzenia Godzinowego Administrator przedstawi Emitentowi szczegółowe wyliczenie przedmiotowo-czasowe prac wykonanych w ramach liczby godzin pracy.
- 4.5. Wynagrodzenie, o którym mowa w Punkcie 4.1 powyżej, nie obejmuje m.in. opłat urzędowych oraz notarialnych poniesionych w związku z pełnieniem funkcji Administratora. W przypadku poniesienia takich opłat przez Administratora, Emitent zwróci ich równowartość Administratorowi.
- 4.6. Na poczet wydatków wskazanych w Punkcie 4.5 Administrator może wystąpić do Emitenta o wpłacenie zaliczki. Niewykorzystana kwota zaliczki, zgodnie z klasyfikacją wydatków określonych w Punkcie 4.5 zostanie zwrócona na wskazany przez Emitenta rachunek bankowy. W przypadku braku wpłacenia zaliczki, o której mowa powyżej na rachunek Administratora, Administrator może powstrzymać się od podejmowania czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń.
- 4.7. Emitent zwróci Administratorowi równowartość poniesionych przez Administratora, udokumentowanych kosztów realizacji zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z ustanowionych Zabezpieczeń.
- 4.8. Do kwot należnych zgodnie z zapisami niniejszego Punktu zostanie doliczony podatek od towarów i usług (VAT), o ile będzie należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 4.9. Kwoty należne zgodnie z zapisami niniejszego Punktu będą płatne przez Emitenta przelewem w ciągu 7 dni od dnia otrzymania prawidłowo wystawionych faktur VAT (lub innych właściwych dokumentów) przez Administratora na rachunek bankowy wskazany na fakturze VAT (lub innym właściwym dokumencie).
5. **OŚWIADCZENIA STRON**
- 5.1. Strony oświadczają, iż zawarcie niniejszej Umowy i wykonanie jej postanowień nie czyni w całości lub w części niemożliwym zadośćuczynienie roszczeniom osób trzecich w rozumieniu art. 59 Kodeksu Cywilnego ani nie skutkuje pokrzywdzeniem wierzycieli w rozumieniu art. 527-534 Kodeksu Cywilnego, ani też nie istnieją inne umowne zastrzeżenia ograniczające bądź wykluczające możliwość zawarcia lub wykonania niniejszej Umowy przez Strony.
- 5.2. Strony oświadczają, że zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa w dniu zawarcia Umowy, a także, że do jej zawarcia nie są



wymagane żadne zgody ani zezwolenia, które nie zostały udzielone.

5.3. Strony stwierdzają i zapewniają, że zawarcie Umowy nie jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa w dniu zawarcia Umowy, ani też z prawomocnym orzeczeniem sądu powszechnego, sądu arbitrażowego albo decyzjami administracyjnymi wydanymi przez organy administracji publicznej lub inne organy jak również, że nie toczy się jakiegokolwiek postępowanie, które mogłoby doprowadzić do wydania takiego orzeczenia bądź decyzji.

5.4. Osoby reprezentujące Strony Umowy oświadczają, we własnym imieniu, że są prawidłowo umocowane i uprawnione do zawarcia Umowy wraz ze wszystkimi wynikającymi z niej zobowiązaniami i uprawnieniami.

6. OŚWIADCZENIA EMITENTA

6.1. Emitent niniejszym oświadcza Administratorowi i zapewnia go, że:

6.1.1. jest spółką należycie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim oraz jest uprawniony do zawarcia Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających;

6.1.2. wszelkie formalności, w tym wszelkie zgody korporacyjne wymagane w celu zawarcia przez Emitenta niniejszej Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających zostały uzyskane lub dopełnione i pozostają w mocy;

6.1.3. podpisanie i wykonanie przez Emitenta niniejszej Umowy nie będzie stanowiło naruszenia statutu Emitenta, ani też jakichkolwiek przepisów prawa, wyroków i orzeczeń sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych, bądź umów jakiegokolwiek rodzaju, wiążących Emitenta;

6.1.4. Emitent nie posiada wymagalnych zaległości podatkowych, ani innych niż podatkowe, regulowanych postanowieniami ordynacji podatkowej.

7. ŻĄDANIA I ZALECENIA OBLIGATARIUSZY

7.1. Niezależnie od zobowiązań Administratora wynikających z niniejszej Umowy do prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do składania Administratorowi instrukcji w zakresie wszczęcia przez niego egzekucji Zabezpieczeń w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych.

7.1.1. W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają Administratorowi (z kopią do Emitenta oraz Agenta Emisji) pisemną instrukcję wszczęcia egzekucji Zabezpieczeń wraz ze wskazaniem przyczyn uzasadniających złożenie takiej instrukcji na gruncie postanowień dokumentów będących podstawą emisji Obligacji oraz rekomendowanego sposobu prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń, która powinna zostać wszczęta przez Administratora („Instrukcja”). W przypadku złożenia przez Obligatariuszy kilku Instrukcji, wiążąca dla Administratora będzie pierwsza Instrukcja złożona przez Obligatariuszy.

7.1.2. Instrukcja powinna zostać podpisana przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczona zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.

- 7.1.3. Instrukcja ma dla Administratora charakter kierunkowy w odniesieniu do obowiązku wszczęcia egzekucji Zabezpieczeń, przy czym nie ma ona charakteru wiążącego dla Administratora w zakresie rekomendowanego sposobu prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń, która powinna zostać wszczęta przez Administratora. Sposób prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń przez Administratora uzależniony jest w każdym przypadku od jego decyzji opartej na dokonanej przez Administratora ocenie sytuacji oraz interesów Obligatariuszy.
- 7.2. Niezależnie od uprawnienia, o którym mowa w Punkcie 7.1 powyżej, Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do składania Administratorowi niewiążących zaleceń w zakresie wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń.
- 7.2.1. W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają pisemne zalecenie Administratorowi (z kopią do Emitenta oraz Agenta Emisji) wraz ze wskazaniem rekomendowanego działania, które powinno zostać podjęte przez Administratora („Zalecenie”). W przypadku złożenia przez Obligatariuszy kilku Zaleceń, wiążące dla Administratora będzie pierwsze Zalecenie złożone przez Obligatariuszy.
- 7.2.2. Zalecenie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.
- 7.2.3. Zalecenie nie ma charakteru wiążącego dla Administratora, przy czym Administrator może uwzględnić przedstawione przez Obligatariuszy rekomendacje w odniesieniu do wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń.
- 7.3. Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do złożenia żądania zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń.
- 7.3.1. W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają pisemne żądanie Emitentowi (z kopią do Administratora oraz Agenta Emisji) wraz ze wskazaniem innego podmiotu, gotowego przejąć funkcję administratora zabezpieczeń („Zawiadomienie”).
- 7.3.2. Zawiadomienie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.
- 7.3.3. Jeżeli Zawiadomienie spełnia wszystkie wymogi określone powyżej, jest ono dla Emitenta wiążące. W tym przypadku, Emitent w ciągu 5 Dni Roboczych od otrzymania Zawiadomienia, zobowiązany jest do złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy zgodnie z Punktem 8.1 poniżej.
- 7.3.4. W przypadku złożenia Zawiadomienia przez Obligatariuszy w trakcie okresu wypowiedzenia, Emitent będzie zobowiązany zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń z podmiotem wskazanym przez Obligatariuszy w Zawiadomieniu, o ile podmiot ten będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy.



- 7.3.5. W przypadku braku możliwości zawarcia umowy z podmiotem wskazanym w Zawiadomieniu przez Obligatariuszy najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy, Emitent zawrze taką umowę z innym, wybranym przez siebie podmiotem, który będzie zdolny, pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy.
- 7.4. W przypadku wystąpienia którejkolwiek z sytuacji wskazanych w Punktach 7.1-7.3 niniejszej Umowy Administrator jest każdorazowo zobowiązany do poinformowania o jej zaistnieniu Agenta Emisji.
- 8. WEJŚCIE W ŻYCIE ORAZ WYGAŚNIĘCIE UMOWY**
- 8.1. Strony zawierają Umowę na czas określony, który upływa w terminie 90 dni od dnia pełnego zaspokojenia wszelkich Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym Strony mogą wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia 30 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 (z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji Obligacji). Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy powinno być sporządzone na piśmie pod rygorem nieważności i doręczone lub przesłane zgodnie z zasadami zawiadomień określonymi w Punkcie 10 Umowy. W trakcie okresu wypowiedzenia Emitent będzie zobowiązany zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń z innym, wybranym przez siebie podmiotem, który będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy.
- 8.2. Administrator z poszanowaniem słusznego interesu Obligatariuszy zobowiązuje się współpracować z Emitentem w zakresie zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń, w szczególności złożyć do Emitenta oraz Organizatora Emisji wszelkie wymagane oświadczenia oraz przekazać stosowną dokumentację związaną z dotychczasowym pełnieniem przedmiotowej funkcji.
- 9. INFORMACJE POUFNE**
- 9.1. Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy („Informacje Poufne”) będą utrzymywane w poufności oraz zapewniają, że informacje takie będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących wspólną realizację Umowy, i że nie będą przekazywane ani ujawniane osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony, przy czym każda ze Stron ma prawo ujawnić Informacje Poufne:
- 9.1.1. członkom swoich organów;
- 9.1.2. doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym;
- 9.1.3. zainteresowanym nabyciem Obligacji;
- 9.1.4. Organizatorowi Emisji; oraz
- 9.1.5. Obligatariuszom.
- 9.2. Niniejsze zobowiązanie do zachowania poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.
- 9.3. Określone w niniejszym Punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 2 lat.
- 9.4. Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.
- 9.5. Informacje Poufne nie obejmują:
- 9.5.1. informacji dostępnych publicznie;
- 9.5.2. informacji uzyskanych od osób trzecich;

- 9.5.3. informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.
- 9.6. W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowiło naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:
- 9.6.1. dokonane w procesie emisji Obligacji na podstawie Programu Emisji Obligacji (w szczególności potencjalnym obligatariuszom) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem obligacji;
- 9.6.2. dokonane w sporządzanych przez Strony sprawozdaniach finansowych;
- 9.6.3. dokonane w związku z jakimikolwiek obowiązkami informacyjnymi nałożonymi na Emitenta na podstawie przepisów prawa, dokumentów związanych z emisją obligacji lub obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z innych umów, w tym umów finansowych, których stroną jest Emitent.

10. ZAWIADOMIENIA

10.1. Sposoby doręczania i adresy

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

VEHIS FIN1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Aleja Wojciecha Korfańskiego 141

40-154 Katowice,

do rąk: Arkadiusz Duszak

e-mail: aduszek@vehis.pl

lub inny adres, o którym Emitent prawidłowo zawiadomi Administratora;

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k.

ul. Rondo ONZ 1, piętro 12

00-124 Warszawa

do rąk: Szymon Okon,

email: szymon.okon@ssw.solutions

lub inny adres, o którym Administrator prawidłowo zawiadomi Emitenta;

do wiadomości:

Michael / Ström Dom Maklerski S.A

Aleje Jerozolimskie 100

00-807 Warszawa

do rąk: Rafał Kozioł,

email: r.kozioł@michaelstrom.pl

lub inny adres, o którym Organizator Emisji prawidłowo zawiadomi Administratora oraz Emitenta.

- 10.1.2. Wszelka korespondencja wysłana Stronie oraz Organizatorowi Emisji będzie uznana za doręczoną:

- (a) jeśli wysłano ją pocztą elektroniczną (i potwierdzono wysłanie listem poleconym) pomiędzy 9:00 i 17:00 (czasu Środkowoeuropejskiego), w Dzień Roboczy w miejscu odbioru, tego samego dnia, a w przypadku wysłania w innym czasie, o 9:00 następnego Dnia Roboczego w miejscu odbioru, pod warunkiem, że nadawca wiadomości, przesyłanej pocztą elektroniczną, nie otrzymał generowanej automatycznie informacji o tym, że wiadomość nie dotarła na prawidłowo wprowadzony adres poczty elektronicznej adresata korespondencji i pod warunkiem, że ta sama korespondencja zostanie wysłana Stronie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem w okresie kolejnych 3 Dni Roboczych; lub
- (b) jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 5 Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

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

11. DODATKOWE ZAPEWNIENIE

- 11.1. 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.
- 11.2. Strony zobowiązują się do przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych.
- 11.3. Emitent zobowiązuje się spełnić w imieniu i na rzecz Administratora Zabezpieczeń obowiązki informacyjny, o którym stanowi art. 14 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) („RODO”). W tym celu Emitent przekaze wszystkim osobom, których dane zostaną przekazane Administratorowi Zabezpieczeń jako administratorowi danych informację o przetwarzaniu danych osobowych, której wzór zostanie udostępniony Emitentowi przez Administratora Zabezpieczeń.
- 11.4. W przypadku, gdyby dla realizacji Umowy zachodziła potrzeba powierzenia przetwarzania danych osobowych, w zakresie i celu niezbędnym do realizacji obowiązków wynikających z Umowy, w stosunku do których Administratora Zabezpieczeń będzie pełnić rolę podmiotu przetwarzającego dane osobowe na zlecenie osób trzecich (tzw. „procesora”) Strony zawrą umowę o powierzenie przetwarzania danych osobowych, określającą zakres i cel przetwarzania danych osobowych.

12. POSTANOWIENIA OGÓLNE

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



Pragmatic
Solutions



Law&Tax
Family Office
Accounting
Finance

12.3. Niniejsza Umowa została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

13. KLAUZULA SALWATORYJNA

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

14. ZMIANY DO UMOWY ORAZ PRAWO WŁAŚCIWE

14.1. Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

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

PODPISY

W imieniu Administratora:

Podpis: _____ Podpis jest prawidłowy

Imię i nazwisko: _____ Dokument podpisany przez
Wojciech Szczepaniak

Funkcja: _____ Data: 2021.01.08 13:58:02
CE1

W imieniu Emitenta:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____

**LISTA ZAŁĄCZNIKÓW:**

Załącznik nr 1: wzór umowy Zastawu Rejestrowego na Pojazdach Mechanicznych

Załącznik nr 2: wzór Umowy Escrow

Załącznik nr 3: wzór umowy Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Escrow

Załącznik nr 4: wzór umowy Przelewu Praw z Umów Ubezpieczenia

Załącznik nr 5: wzór umowy Przelewu Praw z Umów Leasingu

Załącznik nr 6: Pojazdy Mechaniczne