

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

zawarta w dniu 15 maja 2025 roku

pomiędzy

SH MANAGEMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Administratorem Zastawu

oraz

VEHIS FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako Zastawcą

SPIS TREŚCI

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

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

- (1) **SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych), jako administratorem zabezpieczeń działającym w charakterze administratora zastawu na rzecz Obligatariuszy ("**Administrator Zastawu**");
a
- (2) **VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146, posiadająca numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510, o kapitale zakładowym w wysokości 682.500,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), jako zastawcą ("**Zastawca**" lub "**Emitent**").

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

ZWAŻYWSZY, ŻE:

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

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

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

STRONY POSTANAWIAJĄ, co następuje:

1 DEFINICJE

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

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

"Agent Emisji" oznacza Michael/Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 100, 00-807 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 5252472215, REGON: 142261319;

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

5260215088, o kapitale zakładowym w wysokości 169.987.892,00 PLN (sto sześćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dwa złote), w pełni opłaconym;

"Dzień Emisji"

oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z konkretnej serii Obligacji Objętych Programem zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Zastawcę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. rejestrowane są konkretne serie Obligacji Objętych Programem;

"Dzień Roboczy"

oznacza każdy dzień, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. prowadzi normalną działalność operacyjną;

"Kodeks Cywilny"

oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 z późn. zm.);

"Kodeks Postępowania Cywilnego"

oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku - Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1568 z późn. zm.);

"Obciążenie"

oznacza wszelkie obciążenia ustanowione na rzecz osób trzecich w postaci ograniczonych praw rzeczowych, wierzytelności lub innych praw o charakterze obligacyjnym, powstałe w drodze czynności prawnych lub z mocy prawa, w tym w szczególności: (i) Zabezpieczenia; (ii) wszelkie opcje i inne ograniczenia, w tym prawo pierwokupu, przewłaszczenie na zabezpieczenie; lub (iii) zobowiązanie do ustanowienia którejkolwiek z powyższych praw, ograniczeń lub Zabezpieczeń;

"Obligacje Objęte Programem"

ma znaczenie określone w Punkcie (A) Preambuły;

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

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

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

"Zastaw" lub "Zastaw Rejestrowy"

oznacza zastaw rejestrowy wskazany w Punkcie 2.1 Umowy;

"Zastawca" lub "Emitent"

ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;

"Zawiadomienie o Wykonaniu"

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

"Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia"

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

2 ZASTAW REJESTROWY

2.1 Zastaw Rejestrowy

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

2.1.2 Zastaw Rejestrowy ma najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia.

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

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

2.2 Zgoda

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

2.3 Korzystanie ze środków zgromadzonych na Rachunku Escrow

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

2.4 Poddanie się egzekucji

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

3 ZAWIADOMIENIE O ZASTAWIE REJESTROWYM

3.1 Zawiadomienie Banku Prowadzącego Rachunek Escrow

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

3.2 Potwierdzenie przez Bank Prowadzący Rachunek Escrow

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

4 REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO W REJESTRZE ZASTAWÓW

4.1 Wniosek o rejestrację Zastawu Rejestrowego

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

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

4.2 Urzędowy formularz

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

4.3 Obowiązki rejestracyjne

Zastawca zobowiązuje się, że:

4.3.1 nie wycofa wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego;

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

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

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

5 PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKU ESCROW

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

6 WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU REJESTROWEGO

6.1 Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego

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

6.2 Zwolnienie Zastawu Rejestrowego

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

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

6.3 Wyłączenie

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

7 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ZASTAWCY

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

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

8 ZOBOWIĄZANIA

8.1 Czas trwania

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

8.2 Posiadanie Rachunku Escrow

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

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

8.3 Pozostałe zobowiązania Zastawcy

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

9 ZASPOKOJENIE

9.1 Postanowienia ogólne

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

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

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

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

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

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

9.2 Zaspokojenie zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie

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

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

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

9.3 Wartość przejęcia

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

10 PRZEZNACZENIE WYEGZEKWOWANYCH KWOT

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

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

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

11 PEŁNOMOCNICTWO DO UMOWY

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

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

12 DALSZE ZAPEWNIENIA

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

13 POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

13.1 Odrębne zabezpieczenie

13.1.1 Strony niniejszym wyraźnie przyjmują do wiadomości i potwierdzają, że Zastaw Rejestrowy ustanowionych na mocy Umowy stanowi zabezpieczenie na rzecz Administratora Zastawu, odrębne i niezwiązane z jakimkolwiek innym zabezpieczeniem na rzecz Administratora Zastawu, które zostało albo zostanie ustanowione przez Zastawcę bądź jakąkolwiek osobę trzecią na rzecz Administratora Zastawu w celu zabezpieczenia płatności i zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.

13.1.2 Administratora Zastawu ma prawo do wykonania praw wynikających z Umowy oraz obowiązuje go prawo na warunkach określonych w Umowie

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

13.2 Środki prawne

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

14 ZAWIADOMIENIA

14.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania, odstąpienia lub wszelkie inne informacje związane z Umową będą składane w formie pisemnej oraz podpisane przez Stronę bądź w imieniu Strony je składającej. Zawiadomienie zostanie dostarczone pozostałym Stronom bezpośrednio lub przez kuriera lub pocztą elektroniczną potwierdzoną następnie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru na następujące adresy:

14.1.1 Dla Zastawcy:

Vehis Finanse sp. z o.o.

ul. Murckowska 14C

40-265 Katowice

do rąk: Piotr Basiąga,

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

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

14.1.2 Dla Administratora Zastawu:

SH MANAGEMENT Sp. z o.o.

Plac Stanisława Małachowskiego 2,

00-066 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń,

e-mail: sz.okon@schoenherr.eu

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

14.1.3 Wszelka korespondencja wysłana Stronie będzie uznana za doręczoną:

- a) jeśli wysłano ją pocztą elektroniczną (i potwierdzono wysłanie listem poleconym) pomiędzy 9:00 i 17:00 (czasu Środkowoeuropejskiego), w Dzień Roboczy w miejscu odbioru, tego samego dnia, a w przypadku wysłania w innym czasie, o 9:00 następnego Dnia Roboczego w miejscu odbioru, pod warunkiem, że nadawca wiadomości, przesyłanej pocztą elektroniczną, nie otrzymał generowanej automatycznie informacji o tym, że wiadomość nie dotarła na prawidłowo wprowadzony adres poczty elektronicznej adresata korespondencji i pod warunkiem, że ta sama korespondencja zostanie wysłana Stronie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem w okresie kolejnych 3 (trzech) Dni Roboczych; lub
- b) jeśli wysłano ją pocztą elektroniczną (i potwierdzono wysłanie listem poleconym) pomiędzy 9:00 i 17:00 (czasu Środkowoeuropejskiego), w Dzień Roboczy w miejscu odbioru, tego samego dnia, a w przypadku wysłania w innym czasie, o 9:00 następnego Dnia Roboczego w miejscu odbioru, pod warunkiem, że nadawca wiadomości, przesyłanej pocztą elektroniczną, nie otrzymał generowanej automatycznie informacji o tym, że wiadomość nie dotarła na prawidłowo wprowadzony adres poczty elektronicznej adresata korespondencji i pod warunkiem, że ta sama korespondencja zostanie wysłana Stronie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem w okresie kolejnych 3 (trzech) Dni Roboczych; lub
- c) jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

14.1.4 Język zawiadomień

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

15 KOSZTY

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

16 ZMIANY

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

17 PRZENIESIENIE PRAW

17.1 Przeniesienie praw przez Administratora Zastawu

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

17.2 Przeniesienie praw przez Zastawcę

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

18 EGZEMPLARZE

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

19 PRAWO WŁAŚCIWE

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

20 JURYSDYKCJA

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

[PODPISY NA STRONIE DO PODPISÓW]

ZAŁĄCZNIK 1
WZÓR ZAWIADOMIENIA SKIEROWANEGO DO
BANKU PROWADZĄCEGO RACHUNEK ESCROW

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

Szanowni Państwo,

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

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

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

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

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

Z poważaniem,

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

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [●]

Stanowisko: [●]

ZAŁĄCZNIK 2
WZÓR POTWIERDZENIA BANKU PROWADZĄCEGO RACHUNEK ESCROW

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

Do rąk: Zarząd

Warszawa, dnia [•] 2025 roku

Szanowni Państwo,

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

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

Z poważaniem,

W imieniu i na rzecz [•]

[*departament prowadzący Rachunki*]

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

ZAŁĄCZNIK 3 WZÓR PEŁNOMOCNICTWA DO RACHUNKU ESCROW

Warszawa, [•] 2025 roku

PEŁNOMOCNICTWO

VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146, posiadająca numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510, o kapitale zakładowym według stanu na dzień [•] 2025 r. w wysokości 682.500,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) („**Spółka**”), zgodnie z Punktem 5.1 (*Pełnomocnictwo do Rachunku Escrow*) umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku escrow z dnia [•] 2025 r. („**Umowa Zastawu**”) zawartej pomiędzy Spółką jako zastawcą oraz SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych), jako administratorem zastawu działającym w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy ("**Administrator Zastawu**");

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

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

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

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

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

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

Niniejsze Pełnomocnictwo wygasa z upływem Okresu Zabezpieczenia.

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

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

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

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

ZAŁĄCZNIK 4 WZÓR PEŁNOMOCNICTWA DO UMOWY

Warszawa, [•] 2025 roku

PEŁNOMOCNICTWO

VEHIS FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Murckowska 14C, 40-265 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000791146, posiadająca numer REGON: 383665990, NIP: 5272896510, o kapitale zakładowym według stanu na dzień [•] 2025 r. w wysokości 385.000,00 PLN (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) („**Spółka**” lub „**Zastawca**”), zgodnie z Punktem 11.1 (*Pełnomocnictwo do Umowy*) umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku escrow z dnia [•] 2025 r. („**Umowa Zastawu**”) zawartej pomiędzy Spółką jako zastawcą oraz SH MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Stanisława Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001071405, NIP: 5252981827, REGON: 527035186, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych), jako administratorem zastawu działającym w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy ("**Administrator Zastawu**");

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

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

Niniejsze pełnomocnictwo wygaśnie równocześnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.

Administrator Zastawu może udzielać dalszych pełnomocnictw według własnego uznania.

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

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

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

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

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

Podpis: _____

Imię, nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

PODPISY

W imieniu Administratora Zastawu:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Paweł Halwa

Funkcja: Prezes Zarządu

W imieniu Zastawcy:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Jan Bujak

Funkcja: Członek Zarządu

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Ireneusz Meller

Funkcja: Członek Zarządu