



Internetowy Fundusz
Leasingowy S.A.

Nota informacyjna

Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna

z siedzibą w Krakowie

sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu 3.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

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

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

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

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

Autoryzowany Doradca:
allStreet sp. z o.o.



Data sporządzenia Noty informacyjnej: 22 czerwca 2026 r.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie informacyjnej

Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma):	Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Szlak 20/8, 31-153 Kraków
Numer telefonu:	+48 12 312 04 56
Adres poczty elektronicznej:	biuro@iflsa.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.iflsa.pl

Oświadczenie Emitenta

Internetowy Fundusz Leasingowy S.A. oświadcza, że według jej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Paweł Bator
prezes Zarządu

Dawid Sznajder
członek Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Nazwa (firma):	allStreet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Szlak 28/14, 31-153 Kraków
Numer telefonu:	(+48) (12) 296 33 33
Adres poczty elektronicznej:	allStreet@allStreet.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.allstreet.pl

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

allStreet sp. z o.o. oświadcza, że Nota informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi jej przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Artur Bielaszka
prezes zarządu

Spis treści

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie informacyjnej.....	2
Oświadczenie Emitenta.....	2
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....	2
1. Podstawowe dane o Emitencie.....	5
2. Czynniki ryzyka.....	5
2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	5
2.1.1. Ryzyko związane z modelem biznesowym Emitenta.....	5
2.1.2. Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych klientów.....	7
2.1.3. Ryzyko uzależnienia od pośredników finansowych.....	7
2.1.4. Ryzyko związane z pozyskiwaniem pojazdów.....	8
2.1.5. Ryzyko związane z pojazdami poleasingowymi.....	9
2.1.6. Ryzyko związane z możliwością pozyskiwania kapitału oraz jego kosztem.....	9
2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent.....	10
2.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	10
2.2.2. Ryzyko konkurencji.....	11
2.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami.....	12
2.3.1. Ryzyko opóźnienia lub niewykonania w całości albo części zobowiązań z Obligacji.....	12
2.3.2. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji.....	12
2.3.3. Ryzyko związane z płynnością i ceną Obligacji.....	12
2.3.4. Ryzyko związane z zabezpieczeniem i Administratorem zastawów.....	12
2.3.5. Ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały niezgodnej z wolą Obligatariusza.....	13
2.3.6. Ryzyko stopy procentowej.....	13
2.3.7. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym albo restrukturyzacyjnym.....	13
2.3.8. Ryzyko związane ze zmianą prawa.....	14
3. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych.....	14
4. Określenie rodzaju dłużnych instrumentów finansowych.....	14
5. Wielkość emisji.....	14
6. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia.....	14
7. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	14
8. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych.....	16
9. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia. .	16

10. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem.....	16
11. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	16
12. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny.....	17
13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.....	17
14. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny lub link do odpowiedniego pliku na stronie internetowej emitenta zawierającego skan dokumentu wyceny.....	17
15. Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	17
16. Załączniki.....	18
16.1. Załącznik 1 – Odpis z KRS Emitenta.....	18
16.2. Załącznik 2 – Statut Emitenta.....	27
16.3. Załącznik 3 – Uchwały stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą informacyjną.....	35
16.4. Załącznik 4 – Warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych.....	45
16.5. Załącznik 5 – Kopia wyceny przedmiotu zastawu.....	61
16.6. Załącznik 6 – Kopia umowy z administratorem zastawu.....	84
16.7. Załącznik 7 – Definicje i objaśnienia skrótów.....	96

1. Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa (firma):	Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Szlak 20/8, 31-153 Kraków
Numer telefonu:	+48 (12) 312 04 56
Adres poczty elektronicznej:	biuro@iflsa.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.iflsa.pl
Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej (REGON):	123061029
Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej (NIP):	6793098852
Numer KRS:	0000508663

2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Nocie informacyjnej. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności i cenę rynkową Obligacji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. W Nocie informacyjnej wskazane zostały tylko istotne i specyficzne dla Emitenta czynniki ryzyka, a więc przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane, jako jedyne, na które Spółka jest narażona na Datę Noty informacyjnej.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.1.1. Ryzyko związane z modelem biznesowym Emitenta

Ryzyko związane z modelem biznesowym odnosi się do prawdopodobieństwa, że obrany przez Spółkę kierunek rozwoju, cele długoterminowe lub sposób ich realizacji nie przyniosą oczekiwanych rezultatów finansowych.

Rynek leasingowy zdominowany jest przez podmioty należące do grup kapitałowych banków. Mają one łatwiejszy dostęp do finansowania oraz potencjalnych klientów. W związku z powyższym Emitent przyjął strategię polegającą na kierowaniu oferty w dużej mierze do podmiotów z niekorzystną historią finansową lub jej brakiem, co zamyka im dostęp do usług leasingodawców z grup bankowych. Z jednej strony działalność w swojego rodzaju niszy rynkowej umożliwia uniknięcie konkurencji z większymi podmiotami, z drugiej jednak strony powoduje większe ryzyko działalności i wyższą szkodowość portfela. W okresie od czerwca do listopada 2025 r. 68% klientów Spółki miało przynajmniej jedno opóźnienie w płatności którejś faktury, a 38% klientów powyżej trzech opóźnień. Jednocześnie należy zaznaczyć, iż strategia Emitenta zakładająca koncentrację na klientach o gorszej historii finansowej opiera się na założeniu, że wyższa marża wraz z odmiennym podejściem do zarządzania ryzykiem mityguje wyższą szkodowość. Szkodowość portfela jest w kalkulowana w model biznesu i uwzględniona w cenie świadczonych usług. Niemniej jednak może okazać się, iż sytuacja gospodarcza w kolejnych latach będzie się dynamicznie zmieniać, co sprawi, iż założenia Spółki

dotyczące przedmiotu i warunków leasingu dla obsługiwanej grupy klientów okazały się nieadekwatne. Błędy w oszacowaniu prawdopodobieństwa niewypłacalności oraz straty w przypadku niewypłacalności mogłyby hipotetycznie doprowadzić do sytuacji, w której generowane przychody odsetkowe nie zrekompensują strat kapitałowych z tytułu niespłaconych umów. Emitent zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez ustalanie odpowiedniego poziomu wpłaty początkowej, kontrole przedmiotu leasingu, szeroki zakres ochrony ubezpieczeniowej, bieżący monitoring płatności dokonywanych przez klientów oraz szybką reakcję w przypadku braku płatności – windykację miękką, a następnie windykację terenową. Głównym zabezpieczeniem Spółki przed ponoszeniem strat w związku z nieregulowaniem płatności przez klientów jest jednak leasingowany pojazd. Emitent każdorazowo, za wiedzą i zgodą klienta, montuje w samochodzie nadajnik GPS, który umożliwia monitorowanie lokalizacji, a w skrajnej sytuacji unieruchomienie pojazdu. Kolejnym etapem procedury jest odebranie samochodu, który do czasu wykupu przez klienta pozostaje własnością Spółki. Niezależnie, przed zawarciem umowy Emitent weryfikuje sytuację finansową potencjalnego klienta współpracując w tym celu z Krajowym Rejestrem Długów.

Wraz ze zwiększaniem skali działalności może także naturalnie wzrosnąć liczba szkód na samochodach, co pomimo szerokiego zakresu ochrony ubezpieczeniowej może prowadzić do pogorszenia wyników Spółki. Możliwa jest sytuacja, w której ubezpieczenie nie pokryje w pełni strat powstałych w wyniku zdarzeń losowych lub kolizji. Ponadto, w przypadku rosnących kosztów części zamiennych i robocizny w serwisach i warsztatach ubezpieczyciele mogą częściej orzekać tzw. „szkody całkowite”, gdzie wypłacone odszkodowanie (oparte na wartości rynkowej) jest niższe niż pozostały do spłaty kapitał leasingowy. Ponadto, towarzystwa ubezpieczeniowe, dążąc do optymalizacji własnych wyników, mogą częściej kwestionować wysokość odszkodowań, stosować amortyzację części lub odmawiać wypłaty, powołując się na rażące niedbalstwo klienta (np. pozostawienie dokumentów w aucie, prowadzenie pod wpływem używek). Dla Emitenta oznaczać to będzie konieczność angażowania zasobów prawnych w długotrwałe procesy z ubezpieczycielami oraz czasowe zamrożenie kapitału.

Z uwagi na specyfikę klientów (często w trudnej sytuacji finansowej), Emitent może także być narażony na podwyższone ryzyko działań celowych nakierowanych na trwałe pozbawienie Emitenta własności przedmiotu leasingu. Mimo monitoringu GPS, profesjonalne grupy przestępcze lub zdeterminowani klienci mogą korzystać z tzw. „zagłuszarek”, które neutralizują sygnał nadajnika, umożliwiając wywiezienie pojazdu poza granice UE (np. za wschodnią granicę lub do portów morskich). Odzyskanie mienia z krajów spoza strefy Schengen jest procesem skomplikowanym, kosztownym i często nieskutecznym. Natomiast na terenie kraju pojazd może zostać ukryty w tzw. „dziuplach” i zdemontowany na części w bardzo krótkim czasie. W takim scenariuszu, mimo posiadania lokalizacji ostatniego sygnału GPS, Emitent odzyskuje jedynie bezwartościowy wrak lub dokumenty, co generuje straty na kontrakcie. Kolejnym ryzykiem dla Spółki ze strony nieuczciwego klienta jest obejście zabezpieczeń przy wsparciu nieautoryzowanych serwisów i trwałe odłączenie systemów kontrolnych zastosowanych przez Emitenta w samochodzie.

W przypadku braku posiadania przez klienta ubezpieczenia typu GAP (Guaranteed Asset Protection), każda szkoda całkowita lub kradzież generuje ryzyko finansowe. Jeśli klient jest niewypłacalny, a odszkodowanie z AC nie pokrywa kwoty rozliczenia umowy, różnica ta staje się bezpośrednią stratą Emitenta, trudną do wyegzekwowania na drodze cywilnej.

Emitent minimalizuje te ryzyka poprzez obowiązek ubezpieczenia w renomowanych zakładach, stosowanie podwójnych systemów lokalizacji (GPS/radiowe) oraz ścisłą współpracę z wyspecjalizowanymi firmami windykacyjnymi i detektywistycznymi.

Jakość portfela oceniana na 92%, oznacza, że z wszystkich zakończonych umów leasingowych od początku działalności Spółka uzyskała 92% oczekiwanych wpływów. Jest to podejście ostrożnościowe, gdyż nie uwzględnia obecnie pracujących umów terminowo spłacanych. Jakość

portfela umów zakończonych wyłącznie w 2025 roku wyniosła 97%, czyli o 5 pkt proc. więcej w stosunku do wyniku ze wszystkich zrealizowanych kontraktów.

Mimo podejmowanych przez Spółkę działań, nie można jednak wykluczyć ryzyka, że szkodowość portfela przekroczy zakładany poziom, a brak wpłat kolejnych rat leasingowych przez klientów spowoduje problemy płynnościowe Emitenta. Znaczna skala nieterminowego realizowania zobowiązań przez klientów będzie mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność i wyniki finansowe, a skrajnym przypadkiem może nawet doprowadzić do upadłości Spółki.

2.1.2. Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych klientów

Zdolność do systematycznego powiększania bazy klientów jest kluczowym warunkiem realizacji strategii wzrostu Emitenta. Ryzyko w tym obszarze wynika ze specyfiki wybranej niszy rynkowej w postaci usług dla klientów o niższym profilu wiarygodności kredytowej, do których nie jest skierowana oferta systemu finansowo-bankowego. Dobre wyniki i rozwój Spółki mogą przyciągnąć do tego segmentu rynku konkurentów, powodując tym samym trudności dla Emitenta w obszarze pozyskiwania nowych klientów. Należy zaznaczyć, iż Emitent koncentruje się na specyficznej grupie docelowej – osobach i podmiotach odrzuconych przez system finansowo-bankowy, które mimo to zachowują realną zdolność do regulowania rat. Ryzykiem dla Emitenta może być ograniczona liczebność tej grupy. W sytuacji rosnących kosztów prowadzenia działalności oraz utrzymania, liczba potencjalnych klientów z trudną historią kredytową może wzrastać przy jednoczesnym zawężeniu grupy osób i podmiotów, które będą w stanie realizować swoje zobowiązania. Ponadto, próba utrzymania dynamiki wzrostu „za wszelką cenę” przy wyczerpującym się rynku może zmusić Emitenta do akceptowania klientów o zbyt wysokim ryzyku, co może przełożyć się na wzrost szkodowości portfela. Niemniej jednak strategią Spółki jest koncentracja na zabezpieczeniu w postaci samochodu nabywanego w dobrej cenie i dobrym stanie technicznym, a nie na sytuacji kredytowej Emitenta. Dotychczasowe wyniki Spółki są potwierdzeniem skuteczności założeń przyjętego modelu biznesowego.

W celu optymalizacji procesu pozyskiwania nowych klientów, Emitent wykorzystuje wypracowane w ciągu wielu lat i stale rozwijane kontakty biznesowe. W zakresie pozyskania klientów, Spółka współpracuje z prawie 300 pośrednikami finansowymi, z których największe to sieci takie jak Go-Leasing sp. z o.o., ClickLease sp. z o.o., Makarewicz FI FINANCE Polska sp.k., wdraża nowoczesne narzędzia marketingowe, a także stale pracuje nad dostosowaniem oferty produktowej z uwzględnieniem zapotrzebowania rynkowego.

Jednakże, brak możliwości pozyskania odpowiedniej liczby rzetelnych klientów może skutkować stagnacją portfela i brakiem realizacji planów sprzedażowych, co tym samym zahamuje wzrost skali działalności Spółki.

2.1.3. Ryzyko uzależnienia od pośredników finansowych

Model biznesowy Emitenta oparty jest również na współpracy z zewnętrzną siecią blisko 300 pośredników, co jest jednym z fundamentów zwiększania skali działalności. W 2025 roku Spółka zawarła około 70% kontraktów leasingowych przez ten kanał sprzedaży. Pozostałymi sposobami pozyskania klientów jest zawieranie nowych umów z dotychczasowymi klientami (około 20% kontraktów w 2025 r.), a także zapytania z wyszukiwarek internetowych (10% kontraktów w 2025 r.).

Pośrednikami i sieciami pośredników, które generują największą liczbę nowych kontraktów Emitenta są: GoLeasing, ClickLease i Makarewicz FI FINANCE Polska – odpowiadali oni za 19% umów podpisanych w 2025 roku. Rynek pośredników finansowych w Polsce jest mocno rozdrobniony. Niemniej jednak współpraca z wyżej wymienionymi firmami może stanowić dla Spółki czynnik ryzyka w postaci uzależnienia od kontrahentów dysponujących dużą siłą przetargową. W związku z generowaniem istotnej części wolumenu sprzedaży pośrednicy ci mogą wymuszać na Emitencie podnoszenie stawek prowizyjnych, co będzie miało bezpośrednie przełożenie na obniżenie rentowności. Jednocześnie w razie niezaofferowania wyższego wynagrodzenia Spółka może spotkać

się z wypowiedzeniem umowy przez kluczowego pośrednika, co może spowodować nagły, trudny do zrekompensowania w krótkim terminie spadek liczby nowych wniosków leasingowych. Sytuacja taka może przełożyć się na niższe wyniki finansowe oraz być przyczyną ewentualnego niezrealizowania planów sprzedażowych na rok 2026. Charakterystyką działalności pośredników, także finansowych, jest to iż z założenia są podmiotami niezależnymi i oferują produkty wielu firm. Emitent musi konkurować o uwagę doradcy klienta u pośrednika przez atrakcyjność oferty, łatwość procesu, elastyczność rozwiązań dla klienta, szybkość obsługi, programy motywacyjne dla doradców. Może okazać się, pośrednicy będą w pierwszej kolejności oferować swoim klientom usługi konkurencyjnych firm leasingowych lub banków, a do Spółki będą trafiali problematyczni klienci. Należy jednak zaznaczyć, iż Spółka prowadzi działalność w niszy rynkowej i koncentruje się na pozyskiwaniu klientów, którzy nie mogą uzyskać finansowania w tradycyjnych firmach leasingowych. Ogranicza to ryzyko związane ze współpracą z pośrednikami finansowymi w zakresie konkurowania o klienta. Emitent rozpoznaje podwyższone ryzyko klientów z niższą wiarygodnością kredytową, ale potrafi nim zarządzać generując przy tym dodatnie wyniki finansowe.

Emitent ponosi ryzyko związane z działaniami samych doradców pośredników. Nierzetelne przedstawienie parametrów oferty przez brokera może powodować odrzucenie oferty przez klienta.

Emitent prowadzi ciągle działania mające na celu dywersyfikację bazy pośredników. Ponadto Spółka rozwija dwa pozostałe kanały sprzedaży oraz dokłada starań w zakresie zwiększenia rozpoznawalności, co w dłuższej perspektywie powinno zwiększać sprzedaż realizowaną poza kanałem pośredników finansowych.

2.1.4. Ryzyko związane z pozyskiwaniem pojazdów

Proces pozyskiwania pojazdów będących przedmiotem leasingu jest pierwszym etapem budowania rentowności portfela. Emitent identyfikuje w tym obszarze trzy kluczowe płaszczyzny ryzyka: cenową, jakościową oraz podażową.

Aby móc zaoferować klientom rynkowe warunki leasingu Spółka musi pozyskać pojazdy na korzystnych warunkach. Nie można wykluczyć, że Emitent nie będzie w stanie wynegocjować takich cen zakupu samochodów jak więksi konkurenci, co może spowodować konieczność obniżenia marży. Emitent świadomie akceptuje wyższy (w porównaniu do możliwości bankowych grup finansowych) koszt pozyskania pojazdu, przenosząc go na klienta w zamian za elastyczność procedur kredytowych oraz umożliwienie skorzystania z finansowania klientom, którzy nie są obsługiwani przez banki.

Pod względem jakościowym w przypadku pojazdów używanych istnieje ryzyko ich nabycia w złym stanie technicznym, co może spowodować konieczność poniesienia dodatkowych kosztów. Wykrycie istotnych usterek po zawarciu umowy i przekazaniu pojazdu klientowi mogłoby skutkować roszczeniami ze strony leasingobiorcy, koniecznością kosztownych napraw na koszt Emitenta lub próbą odstąpienia od umowy, powodując tym samym koszty po stronie Spółki. Aby ograniczyć to ryzyko Spółka współpracuje m.in. z DEKRA Polska sp. z o.o., ERZECZOZNAWCY KRÓLEWICZ I WSPÓLNICY sp.j. oraz Carvertical w zakresie badań i wyceny samochodów. Klient otrzymuje szczegółowy raport z wynikami badania rzeczoznawcy i podejmuje decyzję czy chce finansować dany pojazd. Następnie raport jest analizowany przez dział ryzyka Spółki, który podejmuje ostateczną decyzję o zakupie pojazdu lub koniecznych negocjacjach ceny. Dzięki temu procesowi Emitent minimalizuje ryzyko zakupu pojazdów, które mogłyby generować dodatkowe koszty związane z naprawami.

Kolejnym aspektem ryzyka związanego z pozyskiwaniem samochodów jest ryzyko niskiej podaży. Ograniczenie dostępności pojazdów konkretnych marek lub typów pojazdów (np. lekkich aut dostawczych), których leasingiem mogą być zainteresowani klienci Spółki, przełożyłoby się na brak możliwości zwiększenia, czy nawet utrzymania skali działalności. W takiej sytuacji plany sprzedażowe Emitenta mogą nie zostać zrealizowane, a wzrost skali jego działalności zostanie zahamowany.

Materializacja opisywanego ryzyka może przełożyć się na wyniki Spółki poprzez niski popyt na oferowane usługi ze względu na wyższe ceny zakupu oraz ograniczoną dostępność pojazdów zgodnych z oczekiwaniami klientów, a także poprzez ewentualne dodatkowe koszty napraw pojazdów, co może mieć wpływ na generowane przez Spółkę wyniki oraz poziom rentowności.

2.1.5. Ryzyko związane z pojazdami poleasingowymi

Ryzyko związane z pojazdami poleasingowymi, określane również mianem ryzyka wartości końcowej oraz ryzyka utraty jakości aktywów, jest krytyczne dla modelu biznesowego Emitenta. W momencie przedterminowego rozwiązania umowy, wynik Spółki na danym kontrakcie przestaje zależeć od wysokości marży odsetkowej, a czynnikiem kluczowym staje się skuteczność upłynnienia odzyskanego mienia.

W przypadku niewywiązywania się klienta z postanowień umowy leasingowej Spółka rozwiązuje umowę, a przedmiot leasingu wraca do Emitenta w wyniku dobrowolnego zwrotu samochodu przez klienta lub po przeprowadzeniu postępowania windykacyjnego. Pojazdy użytkowane przez klientów z segmentu o podwyższonym ryzyku często charakteryzują się wyższym stopniem zużycia. Istnieje więc istotne ryzyko, że klienci w związku z trudnościami finansowymi będą oszczędzać na bieżącej konserwacji, serwisowaniu w autoryzowanych stacjach (ASO) czy wymianie części eksploatacyjnych. Zaniedbania leasingobiorców mogą również doprowadzić do utraty gwarancji użytkowanych samochodów, co obniża ich wartość. W skrajnych przypadkach windykacji, przedmioty leasingu mogą być celowo uszkodzane lub pozbawiane wartościowych podzespołów przed ich fizycznym odebraniem przez Emitenta. Możliwe jest także intensywne użytkowanie pojazdu ponad limity zakładane w umowie, co drastycznie obniża jego wartość rezydualną na rynku wtórnym. Tak więc w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia zwrotu pojazdu z reguły traci on znacznie na wartości, zwłaszcza jeśli odbierany jest w złym stanie technicznym. Wydatki na naprawy blacharskie i mechaniczne niezbędne do przywrócenia pojazdu do stanu umożliwiającego dalszą sprzedaż lub leasing generują koszty i wpływają na rentowność Spółki. Ponadto, możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału jest ściśle powiązana z koniunkturą na rynku samochodów używanych, zmianą trendów i upodobań klientów. Przykładowo, zmiany regulacyjne w postaci wprowadzania Stref Czystego Transportu w kolejnych miastach mogą istotnie obniżyć popyt na starsze pojazdy z nieekologicznymi silnikami.

Jeśli kwota uzyskana ze sprzedaży pojazdu lub kwota nowego kontraktu leasingowego jest niższa niż wartość kapitału pozostałego do spłaty, Emitent ponosi stratę, której odzyskanie od pierwotnego klienta (często już niewypłacalnego) staje się mało prawdopodobne.

Emitent ogranicza to ryzyko poprzez precyzyjne określanie wartości rynkowej pojazdu przed zawarciem umowy, nieudzielanie finansowania dla samochodów oferowanych po zawyżonych cenach, ustalenie poziomu opłaty początkowej na bezpiecznym wyższym poziomie oraz pełne ubezpieczenie AC zgodne z wysokim standardem Spółki. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przypadku pogorszenia jakości portfela klientów w aktywach Emitenta pojawi się więcej pojazdów poleasingowych, co mogłoby negatywnie wpłynąć na jego wyniki i płynność.

2.1.6. Ryzyko związane z możliwością pozyskiwania kapitału oraz jego kosztem

Dla podmiotu leasingowego spoza grupy bankowej, jakim jest Spółka, zdolność do pozyskiwania kapitału jest krytycznym czynnikiem warunkującym wzrost skali działalności. Wzrost skali działalności Spółki jest bezpośrednio uzależniony od pozyskania kapitału zewnętrznego w postaci pożyczki, kredytu bankowego czy emisji akcji lub obligacji.

Możliwości pozyskiwania finansowania mogą zostać z różnych powodów ograniczone, np. w wyniku niekorzystnej sytuacji na rynkach finansowych, co przełoży się na zaostrzenie kryteriów przyznawania kredytów obrotowych i inwestycyjnych dla firm leasingowych, szczególnie tych obsługujących segment klientów o niższej wiarygodności kredytowej. Ponadto, w opinii Emitenta banki niechętnie udzielają kredytów spółkom finansowym traktując je jako potencjalnych konkurentów jedynie w oparciu o wpis „usług finansowych” w przedmiocie działalności PKD. Spółka finansuje się także poprzez emisję

obligacji korporacyjnych. W przypadku pogorszenia koniunktury lub sentymentu na rynku długu korporacyjnego, inwestorzy mogą oczekiwać wyższych marż lub w ogóle powstrzymać się od zakupu obligacji, co uniemożliwi Emitentowi rolowanie długu lub pozyskanie środków na nowe kontrakty. Ponadto, należy zaznaczyć, iż wyemitowane przez Spółkę obligacje mają wbudowaną opcję przedterminowego wykupu przez obligatariuszy. W sytuacji skorzystania z tego prawa, środki przeznaczone na rozwój działalności będą musiały zostać przeznaczone na wykup obligacji, co bezpośrednio wpłynie na niższe przychody, a także w dalszej perspektywie na wyższe koszty finansowe, jeśli nie będzie możliwe pozyskanie kapitału po takim samym koszcie, ale z innego źródła. Ryzyko związane z prawem obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu jest adresowane przez Spółkę poprzez ograniczenie wielkości przedterminowego wykupu – Emitent może być zobowiązany do wykupu w kwartale maksymalnie 1/12 liczby wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji. Niezależnie obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu obligacji w przypadku wystąpienia jednego z przypadków naruszenia wskazanych w warunkach emisji obligacji. Innym źródłem finansowania Spółki jest linia pożyczkowa od głównego akcjonariusza, G3P sp. z o.o. Możliwe jest wystąpienie ograniczeń po stronie tego podmiotu w zakresie udzielania kolejnych pożyczek lub ich wysokości, np. w związku z kierowaniem środków na inne projekty. Natomiast sentyment na rynku akcji oraz skala zainteresowania inwestorów Spółką, która ma być notowana na rynku NewConnect będą determinować możliwość pozyskania finansowania poprzez emisję akcji.

Ograniczenie lub brak możliwości pozyskania nowego finansowania może znacząco wpłynąć na realizację planowanego wzrostu działalności Emitenta oraz negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe. Również w wyniku działania różnych czynników rynkowych może ulec zwiększeniu koszt pozyskiwanego finansowania. W przypadku pozyskiwania środków na sfinansowanie rozwoju Emitenta w oparciu o instrumenty oparte na zmiennym oprocentowaniu rosnące stopy procentowe będą skutkować wzrostem kosztów finansowych Spółki w postaci odsetek. Może to doprowadzić do sytuacji, w której działalność okaże się nierentowna, zwłaszcza w połączeniu ze stałym oprocentowaniem umów leasingowych zawieranych przez Spółkę. W konsekwencji może doprowadzić to do znacznego pogorszenia wyników Spółki, a nawet problemów z płynnością.

Ponadto, istnieje ryzyko, iż w wyniku niedopasowania struktury aktywów (w postaci terminów spłat należności leasingowych) i struktury finansujących ich pasywów (w postaci terminów wypłat odsetek od obligacji oraz ich wykupu, a także terminów spłat kredytów i pożyczek), sytuacja finansowa Emitenta znacznie się pogorszy i nie będzie on w stanie regulować swoich zobowiązań. To z kolei może spowodować wypowiedzenie umów kredytów i pożyczek lub stanowić przypadek naruszenia warunków emisji obligacji skutkujący zgłoszeniem przez obligatariuszy żądania natychmiastowego wykupu. Powyżej opisane zdarzenia mogą doprowadzić do całkowitej utraty płynności przez Spółkę, a następnie do upadłości.

Emitent dokłada wszelkich starań w zakresie zarządzania płynnością finansową i pozyskiwaniem nowych środków w odpowiedniej wysokości oraz w odpowiednim czasie, w tym w szczególności poprzez dywersyfikację źródeł kapitału, niemniej jednak działania te nie eliminują całkowicie ryzyka związanego z pozyskaniem kapitału, jego kosztem oraz zarządzaniem płynnością finansową.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent

2.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Emitenta jest ściśle skorelowana z ogólną kondycją polskiej gospodarki. Jako podmiot finansujący inwestycje małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), jednoosobowych działalności gospodarczych oraz osób fizycznych, Spółka jest bezpośrednio narażona na skutki wahań cykli koniunkturalnych. Ewentualne wyhamowanie dynamiki PKB skłania firmę do strategii defensywnych, tzn. do odkładania decyzji o nowych umowach leasingowych i wydłużania eksploatacji posiadanych pojazdów. Skutkować to może spadkiem wolumenu nowych umów zawieranych przez Emitenta. Efekt ten może być wzmocniony przez spadek siły nabywczej ludności (np. wskutek uporczywej inflacji), co

często przekłada się na mniejsze przychody leasingobiorców ograniczając ich zdolność do zaciągania nowych zobowiązań. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna uderza w pierwszej kolejności w podmioty w najsłabszej sytuacji finansowej, które stanowią istotną część bazy klientów Emitenta. Oprócz braku popytu na nowe umowy leasingowe efektem dekoniunktury może też być wzrost szkodowości portfela Spółki, zwłaszcza w połączeniu z występującym zwykle spadkiem cen na rynku samochodów używanych w okresie recesji czy spowolnienia. Powyżej opisane uwarunkowania makroekonomiczne mogą wpływać zarówno na obniżenie przychodów Spółki, jak i wzrost szkodowości portfela, co w konsekwencji prowadzić będzie do pogorszenia się wyników.

Należy jednak zaznaczyć, iż ewentualne pogorszenie koniunktury może okazać się korzystne dla Emitenta w kontekście zwiększenia potencjalnej grupy docelowej. Wraz ze spowolnieniem gospodarczym wzrasta liczba osób/podmiotów w trudniej sytuacji finansowej, które nie mogą być obsługiwane przez system finansowo-bankowy. Spółka koncentruje się na zabezpieczeniu w postaci samochodu, a nie na ocenie kredytowej klienta, dlatego zmiana warunków makroekonomicznych nie musi powodować takiej samej zmiany sytuacji Emitenta. Dodatkowo, Spółka traktuje ryzyko braku historii lub złej historii kredytowej jako ryzyko strukturalne, czyli takie, które jest stałym elementem otoczenia, w którym Emitent prowadzi działalność. Ryzyko to jest dobrze znane Spółce i ograniczane poprzez różne działania m.in. w postaci monitoringu płatności klientów oraz szybkiej windykacji.

W przypadku głębokiej i nagłej recesji, narzędzia wewnętrzne oraz procedury stosowane przez Spółkę mogą okazać się niewystarczające do pełnej ochrony wyników finansowych przed negatywnym wpływem otoczenia.

2.2.2. Ryzyko konkurencji

Rynek leasingu w Polsce charakteryzuje się wysokim stopniem dojrzałości i postępującą konsolidacją. Emitent funkcjonuje w otoczeniu dwóch grup konkurentów, co generuje odmienne typy zagrożeń dla jego strategii biznesowej. Z jednej strony konkurencją dla Spółki są grupy bankowe i międzynarodowe podmioty finansowe. Największe z nich (np. należące do grup PKO BP, Santander czy mBank) dominują w segmencie klientów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Przewagami tych podmiotów jest przede wszystkim dostęp do taniego depozytu bankowego, dzięki czemu oferowane przez nie usługi leasingowe są znacznie tańsze niż usługi Spółki. Ponadto, ogólnopolskie kampanie marketingowe i zintegrowane systemy sprzedaży (cross-selling) pozwalają im na masowe pozyskiwanie klientów przy niskim jednostkowym koszcie akwizycji. Istnieje ryzyko, że w obliczu nadpłynności sektora bankowego duży konkurenci złagodzą swoje kryteria scoringowe i zaczną sięgać do niszy obsługiwanej przez Emitenta, odbierając mu najbardziej perspektywicznych klientów. Ryzykiem dla Emitenta ze strony tych podmiotów może być również przejmowanie klientów – w razie poprawy sytuacji finansowej (np. po wyczyszczeniu historii w bazach KRD), klient może być szybko przejmowany przez tańszą konkurencję bankową.

Drugim typem konkurentów Spółki są fintechy i inne dynamicznie rozwijające się firmy leasingowe o profilu pozabankowym, jak np. Vehis S.A. Podmioty te, podobnie jak Emitent, opierają swoją przewagę na szybkości decyzji i elastyczności. Konkurują one o te same zasoby: sieć pośredników finansowych oraz dostęp do atrakcyjnych pojazdów używanych. Ponadto, ewentualne pojawienie się nowych graczy dysponujących wsparciem funduszy venture capital/private equity mogłoby doprowadzić do wojny cenowej w niszy rynkowej, jaką są usługi leasingowe dla klientów o niższej wiarygodności kredytowej.

Nasilenie konkurencji w segmentach działalności Emitenta, przy braku odpowiedniej reakcji ze strony Spółki, mogłoby doprowadzić do spadku wysokości osiąganych przychodów ze sprzedaży i wyników finansowych. Emitent prowadzi jednak działalność w segmencie dotąd niezagospodarowanym przez banki i świadczy usługi dla grupy klientów odrzuconych przez inne instytucje. Ponadto stara się rozszerzać i dostosowywać ofertę do pojawiających się potrzeb klientów, co dodatkowo zwiększa jego konkurencyjność.

2.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

2.3.1. Ryzyko opóźnienia lub niewykonania w całości albo części zobowiązań z Obligacji

Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia sytuacji płynnościowej Emitenta nie będzie on w stanie terminowo uregulować zobowiązań z Obligacji (zarówno odsetek jak i kwoty wykupu). Jeżeli zła sytuacja finansowa utrzymywałaby się przez dłuższy czas może nie być możliwe uregulowanie przez Spółkę, nawet z opóźnieniem, całości albo części zobowiązań z Obligacji. Należy przy tym wskazać, że Obligacje nie są depozytami bankowymi i nie są w związku z tym objęte systemem gwarantowania depozytów przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny, który w przypadku niewypłacalności banku wypłaca osobom posiadającym depozyty bankowe środki do równowartości w złotych 100.000 euro. W przeciwieństwie do depozytów Obligatariusze nie mają również możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji z wyjątkiem sytuacji wskazanych w punkcie 17.3 Warunków emisji obligacji, które zostały zamieszczone w załączniku nr 4.

W konsekwencji istnieje ryzyko, że Obligatariusz otrzyma z opóźnieniem środki z tytułu posiadania Obligacji, a w skrajnych wypadkach utraci część albo całość zainwestowanych środków.

2.3.2. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

Warunki Emisji przewidują możliwość wcześniejszej spłaty Obligacji na żądanie Emitenta przed wynikającym z Warunków Emisji terminem ich wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji następuje również z mocy prawa w przypadkach wskazanych w punkcie 17.4 Warunków emisji obligacji, które zostały zamieszczone w załączniku nr 4. W takich przypadkach Obligatariusze nie otrzymają odsetek w zakładanym horyzoncie inwestycyjnym i będą musieli poszukać alternatywnych inwestycji, które mogą zapewnić niższą stopę zwrotu.

Niezależnie od ww. uprawnień Obligatariusze mają możliwość żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wystąpienia zdarzeń (Przypadku Naruszenia) wskazanych w pkt 17.3 Warunków emisji obligacji, które zostały zamieszczone w załączniku nr 4.

Emitent w ramach zarządzania płynnością zakłada, że konieczność spłaty Obligacji pojawi się dopiero w terminach wskazanych w Warunkach Emisji. W konsekwencji w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia i złożenia przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu znacznej liczby Obligacji, Spółka może nie być w stanie dokonać terminowego ich wykupu. Dodatkowo ponieważ takie niewykupione Obligacje stanowiłyby wymagalne zobowiązania w skrajnym przypadku mogłyby to doprowadzić do objęcia Spółki postępowaniem restrukturyzacyjnym lub upadłościowym.

2.3.3. Ryzyko związane z płynnością i ceną Obligacji

Inwestowanie w obligacje korporacyjne, w tym w obligacje Emitenta, wiąże się z ryzykiem niedostatecznej płynności obligacji na rynku wtórnym, jak też z ryzykiem wahań kursu rynkowego obligacji. Ocena bieżącej i przyszłej sytuacji Emitenta, branży leasingowej, danych makroekonomicznych (w tym kształtowania się stóp procentowych), koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie, czy też nastrojów inwestorów na rynkach kapitałowych mogą powodować znaczne wahania płynności oraz kursu rynkowego Obligacji, a także zwiększać niepewność co do spodziewanego kierunku zmian płynności i kursu. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami na rynku Catalyst będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić inwestorom dokonanie transakcji w założonym terminie po satysfakcjonującej cenie.

2.3.4. Ryzyko związane z zabezpieczeniem i Administratorem zastawów

Emitent ustanowił Administratora zastawów, który wykonuje prawa i obowiązki związane z zabezpieczeniami Obligacji we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy. W konsekwencji sposób finansowania Administratora zastawów – przez Emitenta – nie ma wpływu na podejmowane przez niego działania. Administrator zastawów spełnia również warunki, o których mowa w art. 80 ust. 2 w zw. z art. 29 ustawy o obligacjach. Istnieje jednak ryzyko niewłaściwego wykonywania

obowiązków przez Administratora zastawów. W przypadku konieczności prowadzenia egzekucji z przedmiotów zabezpieczenia celem odzyskania należności z Obligacji, powyższe skutkować może niższym stopniem zaspokojenia Obligatariuszy lub brakiem ich zaspokojenia w ogóle.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku przystąpienia do sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia złożone przez potencjalnych kupców oferty będą znacząco niższe niż jego wycena, na co wpływ może mieć również pogorszenie sytuacji rynkowej, skutkujące w szczególności większą liczbą windykowanych i wystawianych na sprzedaż samochodów. Może to w konsekwencji uniemożliwić Obligatariuszom odzyskanie całości zainwestowanych środków.

2.3.5. Ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały niezgodnej z wolą Obligatariusza

Warunki emisji Obligacji mogą ulec zmianie na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o ile Emitent wyrazi zgodę na uchwalone zmiany. Zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji Obligacji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania; terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń; wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy) oraz obniżenie wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Uchwały w innych sprawach podejmowane są bezwzględną większością głosów. Zgromadzenie Obligatariuszy jest przy tym ważne jedynie w przypadku, gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach).

Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji muszą się liczyć z ryzykiem, że Warunki Emisji zostaną zmienione niezgodnie z ich wolą jeśli nie będą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy, a w zakresie postanowień innych niż kwalifikowane nawet pomimo głosowania przeciw takim zmianom.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie.

2.3.6. Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i oparte jest o stawkę WIBOR3M (lub wskaźnik, który ją zastąpi). Zmiana WIBOR3M może w konsekwencji powodować znaczące zmiany wysokości oprocentowania Obligacji w poszczególnych okresach, a także sytuacje, w których inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego.

Ponadto wysokość oprocentowania Obligacji ograniczona jest z góry do wysokości 12% w skali roku. W przypadku znaczącego wzrostu stawki WIBOR3M mogłoby to spowodować sytuację, że oprocentowanie Obligacji będzie istotnie niższe niż oprocentowanie alternatywnych inwestycji, w tym lokat bankowych, czy obligacji skarbowych.

2.3.7. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym albo restrukturyzacyjnym

Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 1428, z późn. zm.) oraz ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2025 r., poz. 614), przewidują m.in. ograniczenie możliwości wykupu obligacji w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości emitenta obligacji. Istnieje w związku z tym ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wystąpienia któregoś z ww. przypadków w stosunku do Emitenta.

2.3.8. Ryzyko związane ze zmianą prawa

Warunki Emisji Obligacji podlegają przepisom prawa polskiego obowiązującego w dniu podjęcia uchwały o emisji. Nie ma pewności, co do wpływu jakichkolwiek ewentualnych postanowień sądowych lub zmiany przepisów polskiego prawa lub praktyki administracyjnej po tej dacie na prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy.

3. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych

Cel emisji Obligacji nie został określony. Emitent wykorzystał pozyskane środki na spłatę linii pożyczkowej od G3P sp. z o.o., która została wykorzystana na zakup pojazdów będących przedmiotem nowych umów leasingowych. Środki zostały wykorzystane w całości do końca 2025 r.

4. Określenie rodzaju dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje serii A2 są zabezpieczonymi obligacjami zwykłymi na okaziciela, emitowanymi w serii zgodnie z Ustawą o Obligacjach, kuponowymi, ze zmiennym oprocentowaniem, z kuponem płatnym co trzy miesiące.

5. Wielkość emisji

Na podstawie uchwały nr 1/12/2025 Zarządu Internetowy Fundusz Leasingowy S.A. z dnia 15 grudnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii A2 emitowanych było 3.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Objęte i przydzielone zostały wszystkie 3.000 Obligacje serii A2.

Obligacje serii A2 zostały wyemitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji, w ramach którego wyemitowanych może zostać łącznie do 30.000 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej do 30 mln zł. Do Dnia Noty informacyjnej w I Programie Emisji Obligacji zostały wyemitowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 9 mln zł, tj. Emitent ma możliwość wyemitowania jeszcze obligacji o wartości nominalnej do 21 mln zł.

Termin wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji będzie przypadał 31 marca 2034 r. Kolejne serie obligacji będą mogły być emitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji do 20 kwietnia 2030 r.

Intencją Emitenta jest, aby obligacje wszystkich kolejnych serii emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji (w tym również Obligacje serii A2) podlegały asymilacji w KDPW pod tym samym kodem ISIN, pod którym notowane są obligacje serii A1. W związku z tym główne warunki emisji poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji będą analogiczne do Warunków Emisji Obligacji serii A2.

6. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia

Wartość nominalna jednej Obligacji serii A2 wynosi 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji serii A2 wynosi 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji serii A2 była równa jej wartości nominalnej i wynosiła 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych). Łączna wartość emisji wyniosła 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych).

7. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

W związku z realizacją oferty Obligacji brak było obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia i publikacji prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129. Ponieważ oferta skierowana została do mniej niż 150 inwestorów (propozycję nabycia Obligacji otrzymało pięć podmiotów), a w

okresie 12 miesięcy poprzedzających tę ofertę Emitent nie oferował obligacji, brak było również obowiązku opublikowania memorandum informacyjnego na podstawie art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie.

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Subskrypcja rozpoczęła się 15 grudnia 2025 r., a zakończyła 22 grudnia 2025 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Przydział obligacji serii A2 został dokonany w dniu 22 grudnia 2025 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcją objęte było 3.000 (słownie: trzy tysiące) obligacji serii A2 o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każda.

4) Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy:

Brak było podziału oferty na transze, nie wystąpiła redukcja.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji zostało przydzielonych 3.000 (słownie: trzy tysiące) obligacji serii A2 o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każda.

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Obligacje serii A2 były obejmowane po cenie emisyjnej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każda.

6a) wartość nominalna instrumentów finansowych:

Wartość nominalna obligacji serii A2 wynosi 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:

Oferta nie była podzielona na transze, na obligacje serii A2 zapis złożyła 1 osoba prawna.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:

Obligacje serii A2 zostały przydzielone 1 osobie prawnej.

8a) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

Tak, obligacje zostały objęte znaczącego akcjonariusza Emitenta - G3P sp. z o.o.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):

Obligacje serii A2 nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji:

Łączna szacowana wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji obligacji serii A2 wynosi 20 tys. zł, w tym:

a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0 zł,

- b) koszty wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: 0 zł (nie było subemitentów),
- c) koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 20 tys. zł,
- d) koszty promocji oferty: 0 zł.

Powyższe koszty ujmowane będą w księgach rachunkowych Spółki jako rozliczane w czasie przez cały okres na jaki zostały wyemitowane obligacje serii A2.

8. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

Szczegółowe warunki wykupu obligacji serii A2 zostały zamieszczone w punktach 16 i 17 Warunków emisji obligacji, które zostały zamieszczone w załączniku nr 4.

Szczegółowe warunki wypłaty oprocentowania obligacji serii A2 zostały zamieszczone w punktach 14, 15 i 16 Warunków emisji obligacji, które zostały zamieszczone w załączniku nr 4.

9. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Szczegółowe informacje o zabezpieczaniu obligacji serii A2 zostały zamieszczone w punkcie 21 Warunków emisji obligacji, które zostały zamieszczone w załączniku nr 4. Na Datę Noty informacyjnej wszystkie wymagane zabezpieczenia wynikające z Warunków emisji obligacji serii A2 zostały ustanowione, tj. Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Pojazdów oraz Zastaw Rejestrowy na Specjalnym Rachunku Bankowym, oba do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13,5 mln zł.

10. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem

Wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 września 2025 r. wynosiła 14.435 tys. zł, w tym zobowiązania przeterminowane 131.383,13 zł, z czego większość to nadpłaty leasingobiorców do rozliczenia w kolejnych miesiącach.

Emitent szacował, że na koniec 2025 r. wartość zobowiązań finansowych wyniesie 9 mln zł, w tym wartość kredytu 0 mln zł (0% sumy bilansowej), wartość wyemitowanych obligacji 9 mln zł (27% sumy bilansowej), wartość leasingów 0 zł (0% sumy bilansowej). Spółka szacuje, że w terminie 12 miesięcy od Dnia Emisji wartość zobowiązań finansowych wyniesie 12,5 mln zł, w tym wartość kredytu 2 mln zł (4% sumy bilansowej), wartość pożyczek 1,5 mln zł (3% sumy bilansowej), wartość wyemitowanych obligacji 9 mln zł (20% sumy bilansowej), wartość leasingów 0 zł (0% sumy bilansowej).

Spółka w okresie do wykupu zamierza zwiększać zadłużenie w miarę potrzeb celem zwiększania przychodów, przy czym nie przewiduje zwiększania poziomu zadłużenia ponad wartość I Programu Emisji Obligacji.

Wartość zobowiązań Emitenta na dzień 31 marca 2026 r. wynosiła 15.253 tys. zł, w tym zobowiązania przeterminowane 242.586,28 zł, z czego większość to nadpłaty leasingobiorców do rozliczenia w kolejnych miesiącach.

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

Nie dotyczy – nie zostało określone przedsięwzięcie, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych.

12. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny

Ani Emitentowi ani jego dłużnym instrumentom finansowym nie zostały przyznane ratingi.

13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Obligacje serii A2 nie uprawniają do świadczeń niepieniężnych.

14. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny lub link do odpowiedniego pliku na stronie internetowej emitenta zawierającego skan dokumentu wyceny

Wyceny przedmiotów zastawu zostały zamieszczone w załączniku nr 5.

15. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty informacyjnej.

16. Załączniki

16.1. Załącznik 1 – Odpis z KRS 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 27.04.2026 godz. 20:18:53

Numer KRS: 0000508663

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	12.05.2014		
Ostatni wpis	Numer wpisu	52	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/11343/26/888	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 123061029, NIP: 6793098852
3.Firma, pod którą spółka działa	INTERNETOWY FUNDUSZ LEASINGOWY SPÓŁKA AKCYJNA
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. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. SZLAK, nr 20, lok. 8, miejsc. KRAKÓW, kod 31-153, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@IFLSA.PL
4.Adres strony internetowej	IFLSA.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-15914-64810-SUHAJ-20

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	INTERNETOWY FUNDUSZ LEASINGOWY SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KRAKOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. ALEJA JULIUSZA SŁOWACKIEGO, nr 15A, lok. 8, miejsc. KRAKÓW, kod 31-159, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	11.03.2014R., NOTARIUSZ RAFAŁ MICHAŁSKI, KANCELARIA NOTARIALNA BOŻENA KOĆMA, RAFAŁ MICHAŁSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W KRAKOWIE, REP. A NR 3157/2014
	2	29.04.2014R., NOTARIUSZ RAFAŁ MICHAŁSKI, KANCELARIA NOTARIALNA BOŻENA KOĆMA, RAFAŁ MICHAŁSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W KRAKOWIE - ZMIANA § 1 STATUTU, REP. A NR 4543/2014
	3	11.12.2014 R., NOTARIUSZ EWA ŻOCHOWSKA-ZALEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 1026/2014, ZMIANA: §6 UST.1
	4	14.04.2015, REPERTORIUM A NR 9331/2015, NOTARIUSZ KONRAD SEWERYN, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE UL. ARMII KRAJOWEJ 19 - ZMIENIONO § 6 UST. 1
	5	24.09.2015R., REP.A NR 23389/2015, NOTARIUSZ KONRAD SEWERYN Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE - ZMIANA § 6 UST.1.
	6	UCHWAŁA NR 12 Z DNIA 10.09.2020 R. ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ "INTERNETOWY FUNDUSZ LEASINGOWY" SPÓŁKA AKCYJNA W KRAKOWIE W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI (AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 20621/2020, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. MGR JAN DAMULEWICZ, MGR WITOLD KAPUSTA, MGR KONRAD SEWERYN, MGR MARCIN NOWAK, MGR ROBERT WOLAŃSKI Z SIEDZIBĄ PRZY UL. ARMII KRAJOWEJ 19, 30-150 KRAKÓW) ZMIENIONO STATUT SPÓŁKI NADAJĄC § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI NASTĘPUJĄCE NOWE BRZMIENIE.
	7	UCHWAŁA NR 11 Z DNIA 24 MAJA 2023 R. ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ "INTERNETOWY FUNDUSZ LEASINGOWY" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI; AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 11389/2023, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. MGR JAN DAMULEWICZ, MGR WITOLD KAPUSTA, MGR KONRAD SEWERYN, MGR MARCIN NOWAK, MGR ROBERT WOLAŃSKI W KRAKOWIE PRZY UL. ARMII KRAJOWEJ 19, 30-150 KRAKÓW; ZMIENIONO: § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	8	UCHWAŁA NR 11 Z DNIA 1 LIPCA 2024 R. ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ INTERNETOWY FUNDUSZ LEASINGOWY SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE W SPRAWIE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI: AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 14279/2024, MATEUSZ LISZKA ZASTĘPCA NOTARIALNY NOTARIUSZA KONRADA SEWERYNA, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JAN DAMULEWICZ, WITOLD KAPUSTA, KONRAD SEWERYN, MARCIN NOWAK, ROBERT WOLAŃSKI W KRAKOWIE PRZY UL. ARMII KRAJOWEJ 19, 30-150 KRAKÓW; ZMIENIONO §16 STATUTU SPÓŁKI.
	9	30 CZERWCA 2025 R., REPERTORIUM A NR 13290/2025, NOTARIUSZ MARCIN NOWAK Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE, UCHYŁONO: §7 UST.2, §21 UST. 2 PKT 12, §21 UST. 2 PKT 14.
	10	17.09.2025 R., REPERTORIUM A NR 18430/2025, ZASTĘPCA NOTARIALNY MATEUSZ LISZKA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA KONRADA SEWERYNA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO: §5 UST.2, §6 UST. 1, §6 UST. 5, §20 UST. 2, §20 UST. 3, §20 UST. 4, §20 UST. 5, §20 UST. 6, §20 UST. 7, §21 UST. 2 PKT 3, §21 UST. 2 PKT 10, §30 UST. 1 PKT 16; UCHYŁONO: §14 UST. 5, §18 UST. 8, §25 UST. 3. STATUTU SPÓŁKI
		23.12.2025 R., REPERTORIUM A NR 26668/2025, NOTARIUSZ KONRAD SEWERYN, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, PRZY ULICY ARMII KRAJOWEJ 19, ORAZ 18.02.2026 R., REPERTORIUM A NR 3929/2026, NOTARIUSZ KONRAD SEWERYN, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, PRZY ULICY ARMII KRAJOWEJ 19, ZMIENIONO: §6 UST. 1

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub	NIE

majątku spółki nie wynikających z akcji?	
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 333 333,40 zł
2.Wysokość kapitału docelowego	----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	13333334
4.Wartość nominalna akcji	0,10 zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 333 333,40 zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	1600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BATOR
	2.Imiona	PAWEŁ JAN
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	87060905494, ----
	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	SZNAJDER
	2.Imiona	DAWID
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	91071410876, ----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	4	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	5	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	2	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANE
	4	45, 11, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
	5	45, 19, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	6	45, 40, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA MOTOCYKLI, ICH NAPRAWA I KONSERWACJA ORAZ SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO NICH
	7	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	8	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	9	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY

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	07.07.2015	OD 11.03.2014 DO 31.12.2014
	2	04.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	17.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	17.08.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	30.06.2020	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	15.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	08.11.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	23.04.2023	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	9	27.12.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	10	30.05.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	11	30.06.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 11.03.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	9	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	10	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	11	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 11.03.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	9	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	10	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	11	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 11.03.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	9	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	10	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	11	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

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

31.12.2014

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 podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
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, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

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

data sporządzenia wydruku 27.04.2026 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

16.2. Załącznik 2 – Statut Emitenta

STATUT Internetowy Fundusz Leasingowy Spółka Akcyjna /tekst jednolity/

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Kraków.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym. Decyzje w tej sprawie podejmuje Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
3. Założycielami spółki są:
 - 1) Piotr Wilk,
 - 2) Łukasz Pilch
 - 3) Paulina Warykiewicz
 - 4) Gaweł Warykiewicz

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
 - 2) 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
 - 3) 77.31.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych,
 - 4) 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
 - 5) 77.34.Z Wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego,
 - 6) 77.35.Z Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego,
 - 7) 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 8) 45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
 - 9) 45.19.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
 - 10) 45.31.Z Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
 - 11) 45.32.Z Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,

- 12) 45.40.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich,
 - 13) 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
 - 14) 64.91.Z Leasing finansowy,
 - 15) 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
 - 16) 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 17) 65.12.Z Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe,
 - 18) 66.22.Z Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych.
2. W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotu działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji, Spółka podejmie tę działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.
 3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.333.333,40 zł (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy złote czterdzieści groszy) i dzieli się na 13.333.334 (trzyście milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcje o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:
 - a) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji na okaziciela serii A (A0000001-A2000000),
 - b) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii B (B0000001-B1000000),
 - c) 1.600.000 (słownie: jeden milion sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii C (C0000001-C1600000),
 - d) 1.900.000 (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D (D0000001-D1900000),
 - e) 3.500.000 (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii E (E0000001-E3500000),
 - f) 1.111.112 (słownie: jeden sto jedenaście tysięcy sto dwanaście) akcji na okaziciela serii X (X0000001 do X1111112)
 - g) 2.222.222 (dwa miliony dwieście dwadzieścia dwa tysiące dwieście dwadzieścia dwie) akcje na okaziciela serii F (F0000001 do F2222222).
2. Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela, przy czym wyłącza się możliwość zmiany akcji na okaziciela na akcje imienne.
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego takie akcje, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Żądanie przedstawia się Zarządowi w formie pisemnej.
4. W przypadku zamiaru sprzedaży przez akcjonariusza akcji imiennych pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwokupu. W takim przypadku akcjonariusz zamierzający sprzedać akcje imienne może zawrzeć z nabywcą umowę warunkową sprzedaży akcji. Akcjonariusz ten zobowiązany jest przekazać Spółce pisemne zawiadomienie o treści warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej z nabywcą. Zarząd przekazuje zawiadomienie o treści warunkowej umowy sprzedaży akcji w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni wszystkim pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych. Każdy akcjonariusz uprawniony z akcji imiennych może wykonać prawo pierwokupu w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim niniejszego ust. 5. Prawo pierwokupu wykonuje się w formie pisemnego oświadczenia złożonego listem poleconym akcjonariuszowi zamierzającemu sprzedać akcje imienne. W przypadku, gdy kilku akcjonariuszy uprawnionych z akcji imiennych złoży oświadczenie o wykonaniu prawa pierwokupu,

zbywane akcje przypadną uprawnionym akcjonariuszom w częściach proporcjonalnych do liczby posiadanych akcji imiennych.

5. Zastawnik lub użytkownik akcji nie może wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze emisji nowych akcji (imiennych lub na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne lub niepieniężne lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

2. (uchylony)

3. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego każdorazowo określi uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 8

Spółka może emitować papiery dłużne, a tym obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

IV. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

§ 9

1. W Spółce tworzy się następujące kapitały i fundusze:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitał rezerwowy,
- 4) inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa lub powołane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.

2. Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego będzie przelewane co najmniej 8% czystego zysku rocznego Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów wydania akcji.

3. O użyciu kapitału zapasowego oraz innych funduszy i kapitałów decyduje Walne Zgromadzenie, z tym, że część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej części kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych.

§ 10

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 11

W terminie trzech miesięcy po zakończeniu roku obrotowego, Zarząd obowiązany jest przygotować oraz przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki.

§ 12

W przypadku gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd obowiązany jest bezzwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały w przedmiocie dalszego istnienia Spółki.

V. ORGANY SPÓŁKI

§ 13

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 14

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą.
2. Pierwsi Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostaną przez założycieli Spółki i w każdym czasie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.
4. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.
5. Uchylony.

§ 15

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

§ 16

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest każdy członek zarządu samodzielnie.

§ 17

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10 % (dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego Członka Zarządu.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym dla ważności podjętej uchwały o posiedzeniu wszyscy członkowie Zarządu muszą być powiadomieni, stosownie do przepisów Statutu lub Regulaminu Zarządu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

4. Każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki.
5. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w ust. 4, choćby jeden z pozostałych Członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

RADA NADZORCZA

§ 18

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków, a od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję.
4. Podmiot uprawniony do wyboru członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo ilość członków Rady Nadzorczej danej kadencji.
5. Pierwsi Członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji zostaną powołani przez założyciela.
6. W przypadku śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej.
7. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
8. uchylony.

§ 19

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego pierwszej Rady Nadzorczej powołuje Założyciel.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, bądź inny członek Rady Nadzorczej pod nieobecność Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich.

§ 20

1. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołań posiedzenia Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie z porządkiem obrad zgodnym z żądaniem, które odbywa się nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania żądania.
3. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust 2, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na piśmie. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie również bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyrażą na to zgodę oraz nie zgłoszą sprzeciwu dotyczącego wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
7. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane bez odbywania posiedzenia, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy

wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

§ 21

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto albo pokrycia straty netto,
 - 3) sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy,
 - 4) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu,
 - 5) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów powołanych przez Radę Nadzorczą Członków Zarządu,
 - 6) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu na okres nie dłuższy niż trzy miesiące,
 - 7) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki uchwalonego przez Zarząd Spółki,
 - 8) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
 - 9) wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,
 - 10) wyrażanie zgody na nabycie akcji lub udziałów lub zbycie posiadanych przez Spółkę akcji lub udziałów, jeśli jednorazowo lub łącznie w odniesieniu do akcji lub udziałów danej spółki wartość takich transakcji przekroczy kwotę 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych),
 - 11) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek,
 - 12) (uchylony),
 - 13) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych),
 - 14) (uchylony),
 - 15) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, z Członkiem Rady Nadzorczej lub z Członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
 - 16) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umów lub współpracy z podmiotami związanymi własnością, małżeństwem lub pokrewieństwem z którymkolwiek z założycieli lub Członków Zarządu,
 - 17) wyrażanie zgody na udzielenie prokury,
 - 18) wyrażanie zgody na zmianę akcji imiennych na akcje na okaziciela,
 - 19) z zastrzeżeniem art. 393 Kodeksu Spółek Handlowych, wyrażenie zgody na emisję obligacji.

§ 22

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiąlnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Nadanie takiego uprawnienia członkowi Rady Nadzorczej może nastąpić tylko w drodze uchwały Rady Nadzorczej, która określi zakres czynności, do wykonania których uprawniony jest Członek Rady Nadzorczej.

§ 23

1. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej mogą być, w drodze uchwały Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Otrzymują z tego tytułu osobne wynagrodzenie, którego

wysokość ustala Walne Zgromadzenie, Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 Kodeksu spółek handlowych.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 24

Walne Zgromadzenia są zwoływane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

§ 25

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. W wypadkach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy w terminach umożliwiających Zarządowi dochowanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.
3. Uchylony.

§ 26

1. Walne Zgromadzenia odbywają się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w siedzibie Spółki.

§ 27

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do głosowania.
2. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.
3. W przypadku otrzymania przez Zarząd Spółki od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

§ 28

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na wniosek któregośkolwiek z akcjonariuszy.
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu.

§ 29

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.

2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb i termin zwoływania zgromadzenia, zasady uczestniczenia w zgromadzeniu, wnoszenia zmian do porządku obrad, przedkładania projektów uchwał oraz prowadzenia obrad.

§ 30

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) powzięcie uchwały o podziale zysku netto albo o pokryciu straty netto, a w razie przekształcenia się Spółki w spółkę publiczną, powzięcie uchwały o ustaleniu dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 5) zmiana statutu Spółki,
 - 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
 - 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, a także tworzenie funduszy celowych,
 - 10) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 11) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej,
 - 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 13) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - 14) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 15) umarzanie akcji i ustalanie warunków umorzenia,
 - 16) wyrażenie zgody na dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.
2. Uchwały w przedmiocie emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części i rozwiązania Spółki zapadają większością trzech czwartych głosów.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 31

1. Rozwiązanie Spółki jest poprzedzone przeprowadzeniem likwidacji.
2. Likwidacja będzie prowadzona pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
3. Likwidatorami Spółki będą członkowie Zarządu. Na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/10 kapitału zakładowego, sąd rejonowy może uzupełnić liczbę likwidatorów, mianując jednego lub dwóch likwidatorów.

§ 32

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym statucie zastosowanie mają przepisy kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa.

16.3. Załącznik 3 – Uchwały stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą informacyjną

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Rady Nadzorczej
spółki pod firmą
Internetowy Fundusz Leasingowy
spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie
z dnia 31 marca 2022 r.

Dnia 31 marca 2022 r. w Krakowie przy ulicy Szlak 20/8 odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej spółki pod firmą Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna, z siedzibą w Krakowie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000508663, NIP 6793098852, REGON 123061029 („Spółka”).

- § 1. Posiedzenie Rady Nadzorczej zostało zwołane zgodnie z § 20 ust. 5 Statutu Spółki.
- § 2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zostało otwarte przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Gawła Warykiewicza, który ogłosił następujący porządek obrad posiedzenia Rady Nadzorczej:
1. Otwarcie Zgromadzenia;
 2. Stwierdzenia prawidłowości zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej i jego uprawnień do podejmowania uchwał;
 3. Zatwierdzenie porządku obrad;
 4. Podjęcie uchwały w sprawie w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji oraz obciążenie aktywów Spółki,
 5. Zamknięcie Zgromadzenia.
- § 3. Pan Gawł Warykiewicz – przewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie § 19 ust. 2 Statutu Spółki przewodniczy posiedzeniu Rady Nadzorczej. Przewodniczący posiedzenia sporządził listę obecności, podpisał ją i ogłosił, że posiedzenie Rady Nadzorczej odbywa się bez formalnego zwołania, obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu ani co do przeprowadzenia posiedzenia, ani co do wniesienia określonych spraw do porządku obrad, wobec tego zgodnie z § 20 ust. 5 Statutu Spółki, posiedzenie Rady Nadzorczej jest ważne i uprawnione do podejmowania ważnych i skutecznych uchwał.
- § 4. Następnie, Przewodniczący przedstawił proponowany porządek posiedzenia Rady Nadzorczej, a Rada Nadzorcza jednogłośnie zatwierdziła jego brzmienie.
- § 5. Następnie, Przewodniczący zarządził głosowanie nad następującymi uchwałami:

UCHWAŁA NR 1/03/2022

RADY NADZORCZEJ

INTERNETOWY FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

Z DNIA 31 MARCA 2022 r.

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji oraz obciążenie aktywów Spółki

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 21 ust. 2 pkt 14 i 19 Statutu Spółki wyraża zgodę na:

- 1) ustalenie I Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 30.000.000 zł, z terminem wykupu przypadającym nie później niż 12 lat od dnia przydziału pierwszej wyemitowanej serii oraz emisję kolejnych serii obligacji w ramach tego programu,
- 2) ustanowienie zabezpieczenia emitowanych obligacji w formie zastawu rejestrowego na rachunkach Spółki oraz zbiorze pojazdów mechanicznych należących do Spółki.

§ 2

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków I Programu Emisji Obligacji oraz warunków emisji poszczególnych serii emitowanych w ramach tego programu.

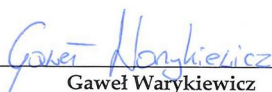
§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Liczba obecnych członków Rady: 3
Liczba głosów „za” przyjęciem uchwały: 3
Liczba głosów „przeciw”: 0
Liczba głosów „wstrzymujących się”: 0*

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie.

- § 6. Ponieważ wszystkie punkty posiedzenia Rady Nadzorczej został wyczerpane, Przewodniczący zamknął posiedzenie.
- § 7. Podpisana lista obecności została dołączona do niniejszego protokołu.
- § 8. Protokół ten odczytano i podpisano 31 marca 2022 roku przy ulicy Szlak 20/8 w Krakowie.


Gaweł Warykiewicz
Przewodniczący Rady Nadzorczej

UCHWAŁA NR 1/03/2022
ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ
INTERNETOWY FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
Z DNIA 31 MARCA 2022 r.

w sprawie ustalenia I Programu Emisji Obligacji

Działając na podstawie art. 2 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 1208, z późn. zm. – „Ustawa o Obligacjach”), Zarząd spółki działającej pod firmą Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, zwanej „Spółką”, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki udzieloną, na podstawie § 21 ust. 2 pkt 14 i 19 Statutu Spółki, uchwałą nr 1/03/2022 z dnia 31 marca 2022 r., postanawia co następuje:

§ 1.

Spółka ustala program emisji obligacji („I Program Emisji Obligacji”), w ramach którego może emitować obligacje („Obligacje”) kolejnych serii na zasadach opisanych poniżej:

- a) Łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji nie będzie wyższa niż 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych);
- b) Termin wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji będzie przypadał nie później niż w dniu przypadającym 12 lat od dnia przydziału pierwszej wyemitowanej serii;
- c) Obligacje będą mogły być emitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji w okresie 8 lat od dnia przydziału pierwszej wyemitowanej serii;
- d) Wartość nominalna każdej Obligacji będzie wynosić 1.000 zł (jeden tysiąc złotych);
- e) Cena emisyjna każdej Obligacji będzie wynosić 1.000 zł (jeden tysiąc złotych);
- f) Obligacje będą obligacjami kuponowymi na okaziciela;
- g) Oprocentowanie Obligacji będzie równe 5% rocznie, odsetki będą wypłacane kwartalnie (przy czym pierwszy okres odsetkowy może być wydłużony albo skrócony);
- h) Obligacje nie będą miały formy dokumentu, docelowo zostaną zarejestrowane w KDPW;
- i) Intencją Emitenta jest aby obligacje kolejnych serii emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji podlegały asymilacji w KDPW pod tym samym kodem ISIN;
- j) I Program Emisji Obligacji będzie zabezpieczony na warunkach wskazanych w dalszej części uchwały;
- k) Na koniec ostatnich 11 Okresów Odsetkowych poprzedzających Dzień Wykupu Obligacji co kwartał roku będzie następowała częściowa spłata ich wartości nominalnej w wysokości: 80 zł dla pierwszych 8 spłat oraz 90 zł dla kolejnych 3 spłat (Raty Wcześniejszego Wykupu);
- l) Po upływie roku od dnia przydziału pierwszej serii Obligacji Emitent będzie miał prawo dokonać wcześniejszej obligatoryjnej spłaty wszystkich lub części

- Obligacji na żądanie własne na zasadach wskazanych w § 139 Szczegółowych Zasad Działania KDPW;
- m) Obligatariusz będzie miał prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach wskazanych przez Zarząd w warunkach emisji obligacji pierwszej emitowanej serii, zasady te będą takie same dla kolejnych serii obligacji i zostaną powtórzone w warunkach emisji tych serii;
 - n) Obligacje poszczególnych serii będą oferowane w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129;
 - o) Poszczególne serie Obligacji będą emitowane na podstawie uchwały Zarządu, a szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji będą ustalane w Warunkach Emisji Obligacji stanowiących załącznik do uchwały emisyjnej i będą wskazywały m.in. terminy oferty oraz podstawę prawną przeprowadzenia oferty.

§ 2.

W niniejszej uchwale terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

Administrator zastawów	Wawruch, Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych z siedzibą w Krakowie, która na podstawie umowy z Emitentem zawartej w dniu 16 marca 2022 r. będzie: - zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie pełnić funkcję administratora Zastawów Rejestrowych, który będzie wykonywać prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego na przedmiotach Zastawów Rejestrowych we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy
Specjalny Rachunek Bankowy	Rachunek bankowy Emitenta o numerze 47 1090 1665 0000 0001 4275 9409 prowadzony przez Santander Bank Polska S.A., na który kierowane będą płatności z Umów Leasingu, ze sprzedaży pojazdów stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Pojazdów jak również odszkodowania za szkody całkowite na tych pojazdach. W przypadku, gdy którakolwiek z ww. płatności trafi na innych rachunek Emitenta, Emitent jest zobowiązany przełać odpowiednią kwotę na Specjalny Rachunek Bankowy w terminie 5 dni roboczych, chyba że pomimo braku tej kwoty Wskaźnik Zabezpieczenia przekracza 160%. Ze środków na Specjalnym Rachunku Bankowym spłacane będą również Raty Wcześniejszego Wykupu oraz odsetki od Obligacji, z zastrzeżeniem, że Wskaźnik Zabezpieczenia po dokonanej spłacie nie może spaść poniżej 160%.
Umowa Leasingu	Oznacza umowę zawartą przez Emitenta (jako finansującego) z osobami trzecimi - klientami Emitenta (jako korzystającymi) o charakterze: - umowy leasingu w rozumieniu przepisu art. 709 i nast. k.c. - umowy najmu w rozumieniu przepisu art. 659 i nast. k.c. - umowy dzierżawy w rozumieniu art. 693 i nast. k.c. - innej umowy nienazwanej, podobnej do ww. mająca za przedmiot pojazd (wchodzący w skład pojazdów objętych Zastawem Rejestrowym) należący do Emitenta.

Ustawa o Zastawie	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017)
Wskaźnik Zabezpieczenia	Wyrażony w procentach stosunek wartości wierzytelności należnych Emitentowi z tytułu Umów Leasingu do Zobowiązania Głównego pomniejszonego o saldo gotówki na Specjalnym Rachunku Bankowym
Zastaw Rejestrowy na Specjalnym Rachunku Bankowym	Zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych prawach, wierzytelnościach i roszczeniach Emitenta przeciwko Santander Bank Polska S.A. wynikających z umowy Specjalnego Rachunku Bankowego lub dotyczących środków pieniężnych zdeponowanych na Rachunku Pieniężnym, prowadzonym na podstawie Umowy Specjalnego Rachunku Bankowego
Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Pojazdów	Zastaw rejestrowy na wskazanym szczegółowo w zestawieniu sporządzanym zgodnie z postanowieniami umowy z Administratorem zastawów zbiorze pojazdów mechanicznych należących do Spółki (wraz z wierzytelnościami z Umów Leasingu dotyczących tych pojazdów), oddanych lub przeznaczonych do oddania lub używania osobom trzecim (klientom Spółki) na podstawie Umów Leasingu, stanowiącym całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu przepisu art. 7 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym stanowiącym organizacyjną całość w rozumieniu katalogu, o którym mowa w załączniku do Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów z dnia 15 października 1997 roku jako Załącznik 1 (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 2017), których szczegółowe zestawienie będzie sporządzane na zasadach wskazanych w umowie z Administratorem zastawów
Zastawy Rejestrowe	Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Pojazdów oraz Zastaw Rejestrowy na Specjalnym Rachunku Bankowym
Zobowiązanie Główne	Pozostająca do wykupu wartość nominalna obligacji wyemitowanych i nie wykupionych w ramach I Programu Emisji Obligacji

§ 3.

Wszystkie Obligacje wyemitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji zostaną zabezpieczone.

Zabezpieczeniem I Programu Emisji Obligacji będą:

- 1) Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Pojazdów o najwyższym stopniu zabezpieczenia. Zgodnie z wyceną z dnia 31 marca 2022 r. wartość Przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Pojazdów wg stanu na dzień 28 lutego 2022 r. wynosi 7.508.664,57 zł;
- 2) Zastaw Rejestrowy na Specjalnym Rachunku Bankowym o najwyższym stopniu zabezpieczenia. Zgodnie z wyceną z dnia 31 marca 2022 r. wartość Przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Specjalnym Rachunku Bankowym wynosi 0 zł.

Zastawy Rejestrowe będą zabezpieczać wszelkie wierzytelności wynikające ze wszystkich obligacji wyemitowanych i objętych w ramach I Programu Emisji Obligacji, w tym całość kwoty wykupu obligacji oraz wszystkie odsetki, a także koszty związane z zaspokojeniem się

przez Obligatariuszy z przedmiotu zastawu, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.

Zastawy rejestrowe zostaną ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 150% wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji.

Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Pojazdów może nastąpić poprzez:

- a) przejęcie na własność aktywów lub ich części;
- b) sprzedaż aktywów lub ich części w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza lub komornika sądowego zgodnie z Ustawą o Zastawie Rejestrowym;
- c) wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na Specjalnym Rachunku Bankowym może nastąpić poprzez:

- a) przejęcie na własność zastawionej wierzytelności lub jej części;
- b) wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Emitent zapewni, że od dnia przydziału pierwszej serii obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji do dnia wykupu wszystkich obligacji, Wskaźnik Zabezpieczenia będzie nie niższy niż 150%.

Umowa ustanawiająca Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Pojazdów będzie przewidywać zakaz rozporządzania przedmiotem Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Pojazdów oraz obciążania go prawami osób trzecich, w sposób inny niż w zakresie nabycia pojazdu wchodzącego w skład zastawionego zbioru przez osobę trzecią po wygaśnięciu Umowy Leasingu lub wypowiedzeniu Umowy Leasingu w związku z naruszeniem jej postanowień przez korzystającego o ile środki ze sprzedaży trafią na Specjalny Rachunek Bankowy. Powyższy zakaz nie obowiązuje w przypadku, gdy Wskaźnik Zabezpieczenia przekracza 160%, a rozporządzenie przedmiotem Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Pojazdów nie doprowadzi do naruszenia powyższej wartości Wskaźnika Zabezpieczenia.

Umowa ustanawiająca Zastaw Rejestrowy na Specjalnym Rachunku Bankowym będzie przewidywać zakaz rozporządzania przedmiotem Zastawu Rejestrowego na Specjalnym Rachunku Bankowym oraz obciążania go prawami osób trzecich, za wyjątkiem możliwości nabycia przez Spółkę pojazdów, o ile zostaną one niezwłocznie objęte Zastawem Rejestrowym na Zbiorze Pojazdów. Powyższy zakaz nie obowiązuje w przypadku, gdy Wskaźnik Zabezpieczenia przekracza 160%, a rozporządzenie przedmiotem Zastawu Rejestrowego na Specjalnym Rachunku Bankowym nie doprowadzi do naruszenia powyższej wartości Wskaźnika Zabezpieczenia.

Każdorazowo w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia płatności odsetek, Emitent będzie publikował aktualne na ostatni dzień płatności dane dotyczące Wskaźnika Zabezpieczenia (Oświadczenie o Wskaźniku Zabezpieczenia). Oświadczenia o Wskaźnikach Zabezpieczenia zostaną sporządzone w oparciu o posiadane przez Zarząd Emitenta dokumenty księgowe i nie będą podlegały badaniu biegłego. Sporządzenia Oświadczenia o Wskaźniku Zabezpieczenia może żądać również Administrator zastawów.

Dodatkowo, począwszy od 2023 r., jeden raz do roku, dokonywane będzie przez uprawnionego biegłego wyliczenie Wskaźnika Zabezpieczenia wg stanu na 30 czerwca i publikowana do 30 września.

14

W przypadku spadku Wskaźnika Zabezpieczenia poniżej 150%, Emitent ma obowiązek, w terminie 2 tygodni od jego stwierdzenia, złożyć wniosek o ustanowienie dodatkowego zastawu rejestrowego lub rozszerzenia obecnego albo uzupełnienia środków pieniężnych na Specjalnym Rachunku Bankowym w sposób, który umożliwi osiągnięcie przez Wskaźnik Zabezpieczenia poziomu co najmniej 150%. Wpis dodatkowego zastawu do rejestru zastawów nastąpi w terminie 4 miesięcy od dnia stwierdzenia niedoboru.

W przypadku zamiaru emisji kolejnej serii obligacji w ramach I Programu Emisji Obligacji Zastawy Rejestrowe stanowiący zabezpieczenie I Programu Emisji Obligacji zostaną rozszerzone w taki sposób, aby Wskaźnik Zabezpieczenia nie był niższy niż 150% Zobowiązania Głównego oraz wartości nominalnej obligacji, które mają być emitowane w ramach kolejnej serii. Każda seria obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji będzie mieć równe prawo pierwszeństwa do zaspokojenia się ze Zbioru Pojazdów i ze Specjalnego Rachunku Bankowego.

§ 4.

Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy dla I Programu Emisji Obligacji. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy są wszyscy obligatariusze posiadający obligacje wyemitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i zorganizowane oraz podejmuje uchwały w sposób przewidziany w Ustawie o Obligacjach, z uwzględnieniem poniższych postanowień.

Poza podmiotami wskazanymi w Ustawie o Obligacjach, prawo do żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje także Administratorowi zastawów.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały w sprawie:

- 1) wyrażenia zgody dla Administratora zastawów na złożenie przez Administratora zastawów zgody na wykreślenie Zastawu Rejestrowego w innych przypadkach niż wykonanie przez Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji albo,
- 2) akceptacji ceny, po której Administrator zastawów zbędzie przedmiot zastawu, stanowiący zabezpieczenie I Programu Emisji Obligacji, w przypadku przejęcia go na własność w trybie określonym w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

PREZES ZARZĄDU

Paweł Bator

UCHWAŁA NR 1/11/2025
ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ
INTERNETOWY FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
Z DNIA 21 LISTOPADA 2025 r.

w sprawie zamiany uchwały nr 1/03/2022 z dnia 31 marca 2022 r. Zarządu spółki pod firmą Internetowy Fundusz Leasingowy S.A. w sprawie ustalenia I Programu Emisji Obligacji

W związku z uchwałą nr 1/10/2022 Zgromadzenia Obligatariuszy Obligacji serii A1 z dnia 13 października 2022 r. w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii A1, na którą Zarząd Spółki wyraził zgodę 17 października 2022 r., postanawia się co następuje:

§ 1.

W § 1 Uchwały w sprawie ustalenia I Programu Emisji Obligacji zmienia się lit. g nadając jej nowe, następujące brzmienie:

- g) Obligacje będą oprocentowane 5% (pięć procent) w skali roku do dnia 31 grudnia 2022 r., a od 31 grudnia 2022 r. według zmiennej stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR3M (lub wskaźnika, który go zastąpi) z 3 Dnia Roboczego przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego, powiększonej o 2,0 p.p. (dwa punkty procentowe), jednak nie mniej niż 4% i nie więcej niż 12% w skali roku;

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, natomiast jej postanowienia obowiązują od dnia wyrażenia przez Zarząd Spółki zgody na zmianę Warunków Emisji Obligacji, tj. 17 października 2022 r.


Dokument
podpisany przez
Paweł Bator
Data: 2025.11.21
17:49:31 CET

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Paweł Bator
Data: 2025.11.21
17:09:47 CET

UCHWAŁA NR 1/12/2025
ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ
INTERNETOWY FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
Z DNIA 15 GRUDNIA 2025 r.

w sprawie emisji obligacji serii A2

§ 1.

Działając na podstawie art. 2 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708, z późn. zm. – „Ustawa o Obligacjach”) oraz uchwały Zarządu Internetowy Fundusz Leasingowy S.A. nr 1/03/2022 z dnia 31 marca 2022 r. w sprawie ustalenia I Programu Emisji Obligacji (podjętej za zgodą Rady Nadzorczej Spółki udzieloną, na podstawie § 21 ust. 2 pkt 14 i 19 Statutu Spółki, uchwałą nr 1/03/2022 z dnia 31 marca 2022 r.) zmienionej uchwałą Zarządu nr 1/11/2025 z dnia 21 listopada 2025 r., Zarząd spółki działającej pod firmą Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, zwanej „Spółką” postanawia:

1. wyemitować w ramach I Programu Emisji Obligacji do 3.000 zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii A2, niemających formy dokumentu (dalej zwanych „Obligacjami”), o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej do 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych), oprocentowanych w pierwszym okresie odsetkowym według stałej stopy procentowej równej 6,72% (sześć i siedemdziesiąt dwie setne procenta) w skali roku, a poczynając od drugiego okresu odsetkowego (tj. od okresu rozpoczynającego się 31 grudnia 2025 r.) według zmiennej stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR3M (lub wskaźnika, który go zastąpi) z 3 Dnia Roboczego przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego, powiększonej o 2,0 p.p. (dwa punkty procentowe), jednak nie mniej niż 4% i nie więcej niż 12% w skali roku, z odsetkami płatnymi kwartalnie (z wyłączeniem pierwszego okresu odsetkowego, który będzie krótszy i zakończy się w ostatnim dniu najbliższego kwartału kalendarzowego przypadającym po Dniu Przydziału), o terminie wykupu przypadającym w dniu 31 marca 2034 r.,
2. zaoferować objęcie wszystkich emitowanych Obligacji w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach tj. w ofercie publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE 2017/1129. Na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129 w związku z ofertą brak jest z obowiązku udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego,
3. skierować ofertę do podmiotów, które nie są klientami detalicznymi w rozumieniu art. 3 pkt 39c Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 722, z późn. zm.) będącymi osobami fizycznymi,

na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji Obligacji, stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, oraz Propozycji Nabycia Obligacji;

4. ustanowić próg dojścia emisji do skutku w ten sposób, iż dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie co najmniej 2.000 Obligacji.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

 Dokument podpisany
przez Paweł Bator
Data: 2025.12.15
11:38:42 CET

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Dawid Szafraniec
Data: 2025.12.15 11:35:05 CET

16.4. Załącznik 4 – Warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych

Załącznik nr 1 do uchwały nr 1/12/2025 Zarządu Internetowego Funduszu Leasingowego spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 15 grudnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii A2

WARUNKI EMISJI

99-miesięcznych odsetkowych obligacji na okaziciela serii A2

spółki pod firmą: Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Szlak 20 lok. 8, 31-153 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000508663, posiadającej stronę internetową: www.iflsa.pl,

w liczbie nie większej niż 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk, o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej nie wyższej niż 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych)

sporządzone w Krakowie w dniu 15 grudnia 2025 r.

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA ORAZ OBLIGATARIUSZY

1. Definicje:

W niniejszych Warunkach Emisji terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

Administrator zastawów	Wawruch, Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych z siedzibą w Krakowie, która na podstawie umowy z Emitentem zawartej w dniu 16 marca 2022 r. i zmienionej aneksem w dniu 5 grudnia 2025 r. pełni zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie funkcję administratora Zastawów Rejestrowych i wykonuje prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego na przedmiotach Zastawów Rejestrowych we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy
Agent emisji	NWAI Dom Maklerski S.A. pełniący w związku z emisją Obligacji, na podstawie umowy zawartej w dniu 17 lutego 2022 r., funkcję agenta emisji, o której mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Dokument ofertowy	Udostępniany wraz z Propozycją Nabycia Obligacji dokument zawierający informacje o Spółce oraz ofercie Obligacji
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału, będący również pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego
Dzień Płatności	Dzień Wykupu, Dzień Płatności Raty Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Spłaty, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności nie przypada na Dzień Roboczy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu
Dzień Płatności Odsetek	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 14 Warunków Emisji
Dzień Płatności Raty Wykupu	Dzień, w którym płacona będzie Rata Wykupu, określony w punkcie 17.1 Warunków Emisji

Dzień Przedterminowego Wykupu	Dzień, w którym powinien zostać dokonany przedterminowy wykup na zasadach określonych w punkcie 17.4 Warunków Emisji
Dzień Przydziału	Dzień, w którym Zarząd Emitenta dokona przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów
Dzień Roboczy	Dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, które zgodnie z § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW są wyłączone z biegu terminów określonych w dniach
Dzień Spłaty	Dzień wykupu Obligacji przez Emitenta realizującego Opcję Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta
Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń	Dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z zastrzeżeniem, że w przypadku przedterminowego wykupu wskazanego w punkcie 17.4 Warunków Emisji przypada on na Dzień Przedterminowego Wykupu, a w przypadku wcześniejszego wykupu wskazanego w punkcie 17.3 Warunków Emisji przypada on na dzień skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
Dzień Wcześniejszego Wykupu	Dzień, w którym powinna nastąpić wypłata świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą całkowitemu wykupowi, określony na 31 marca 2034 r.
Emitent, Spółka	Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie
Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji	Wypełniona przez Inwestora Oferta Nabycia Obligacji składana Emitentowi przez Inwestora w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna bądź jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej składająca Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 1071, z późn. zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18, z późn. zm.)
Kupon, Odsetki	Odsetki od Obligacji za dany Okres Odsetkowy, obliczane zgodnie z punktem 15 Warunków Emisji
Obligacje, Obligacje serii A2	Nie więcej niż 3.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej: - wskazana w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji jako uprawniona z co najmniej jednej Obligacji lub - na której Rachunku zarejestrowana jest przynajmniej jedna Obligacja
Obowiązki informacyjne	Obowiązek publikacji Raportów bieżących i okresowych zgodnie z Regulaminem ASO i Rozporządzeniem MAR, któremu podlegają spółki, których obligacje lub akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu
Okres Odsetkowy	Okres rozpoczynający się i kończący się w dniach wskazanych w tabeli

	zawartej w punkcie 14 Warunków Emisji
Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza	Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji
Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta	Prawo Emitenta do wcześniejszej spłaty Obligacji zgodnie z punktem 17.2 Warunków Emisji
Propozycja Nabycia Obligacji	Składana przez Emitenta propozycja nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach
Rachunek	Rachunek Papierów Wartościowych (w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie) lub Rachunek Zbiorczy (w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie)
Raport bieżący	Raport bieżący publikowany na podstawie Rozporządzenia MAR
Rata Wykupu	Kwota do zapłaty w każdym Dniu Płatności Raty Wykupu poprzez obniżenie wartości nominalnej Obligacji w wysokości wskazanej w punkcie 17.1 Warunków Emisji
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie 2017/1129	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
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie 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 uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Specjalny Rachunek Bankowy	Rachunek bankowy Emitenta o numerze 47 1090 1665 0000 0001 4275 9409 prowadzony przez Santander Bank Polska S.A., na który kierowane będą płatności z Umów Leasingu, ze sprzedaży pojazdów stanowiących przedmiot Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Pojazdów jak również odszkodowania za szkody całkowite na tych pojazdach. W przypadku, gdy którakolwiek z ww. płatności trafi na innych rachunek Emitenta, Emitent jest zobowiązany przełać odpowiednią kwotę na Specjalny Rachunek Bankowy w terminie 5 dni roboczych, chyba że pomimo braku tej kwoty Wskaźnik Zabezpieczenia przekracza 160%
Uczestnik KDPW	Firma inwestycyjna lub bank posiadający status uczestnika depozytu w rozumieniu Regulacji KDPW
Umowa Leasingu	Oznacza umowę zawartą przez Emitenta (jako finansującego) z osobami trzecimi - klientami Emitenta (jako korzystającymi) o charakterze: - umowy leasingu w rozumieniu przepisu art. 709 i nast. k.c. - umowy najmu w rozumieniu przepisu art. 659 i nast. k.c. - umowy dzierżawy w rozumieniu art. 693 i nast. k.c. - innej umowy nienazwanej, podobnej do ww. mająca za przedmiot pojazd (wchodzący w skład pojazdów objętych Zastawem Rejestrowym) należący do Emitenta.
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 708, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 722, z późn. zm.)

Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2025 r., poz. 592)
Ustawa o Zastawie	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017)
Warunki Emisji	Niniejsze warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik do uchwały nr 1/12/2025 Zarządu Spółki z dnia 15 grudnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii A2
Wartość Opcji Wcześniejszej Spłaty	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, wynosząca 0,2% (dwie dziesiąte procenta) pozostającej do spłaty na Dzień Spłaty wartości nominalnej jednej Obligacji
Wskaźnik Zabezpieczenia	Wyrażony w procentach stosunek wartości wierzytelności należnych Emitentowi z tytułu Umów Leasingu do Zobowiązania Głównego pomniejszonego o saldo gotówki na Specjalnym Rachunku Bankowym
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna
Zastaw Rejestrowy na Specjalnym Rachunku Bankowym	Zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych prawach, wierzytelnościach i roszczeniach Emitenta przeciwko Santander Bank Polska S.A. wynikających z umowy Specjalnego Rachunku Bankowego lub dotyczących środków pieniężnych zdeponowanych na Rachunku Pieniężnym, prowadzonym na podstawie Umowy Specjalnego Rachunku Bankowego
Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Pojazdów	Zastaw rejestrowy na wskazanym szczegółowo w zestawieniu sporządzanym zgodnie z postanowieniami umowy z Administratorem zastawów zbiorze pojazdów mechanicznych należących do Spółki (wraz z wierzytelnościami z Umów Leasingu dotyczących tych pojazdów), oddanych lub przeznaczonych do oddania lub używania osobom trzecim (klientom Spółki) na podstawie Umów Leasingu, stanowiącym całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu przepisu art. 7 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym stanowiącym organizacyjną całość w rozumieniu katalogu, o którym mowa w załączniku do Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów z dnia 15 października 1997 roku jako Załącznik 1 (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 2017), których szczegółowe zestawienie będzie sporządzane na zasadach wskazanych w umowie z Administratorem zastawów
Zastawy Rejestrowe	Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Pojazdów oraz Zastaw Rejestrowy na Specjalnym Rachunku Bankowym
zł, złoty	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Zobowiązanie Główne	Pozostająca do wykupu wartość nominalna obligacji wyemitowanych i nie wykupionych w ramach I Programu Emisji Obligacji, a w przypadku dokonywania kolejnej emisji w ramach I Programu Emisji Obligacji powiększona również o wartość nominalną emitowanych obligacji

2. Postanowienia ogólne:

Obligacje serii A2 oferowane są w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129 (dalej: „Oferta”).

Publiczna oferta Obligacji jest skierowana do mniej niż 150 osób i Emitent na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia o prospekcie zwolniony jest z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego.

W związku z ww. ofertą Spółka udostępnia Dokument ofertowy podmiotom, do których skierowana zostanie Propozycja Nabycia Obligacji.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji Nabycia Obligacji wraz z załącznikami, z których jednym jest Dokument ofertowy (nie będący dokumentem, o którym mowa w art. 37a Ustawy o ofercie). W przypadku niezgodności pomiędzy Warunkami Emisji a Dokumentem ofertowym pierwszeństwo mają postanowienia Warunków Emisji.

Oferta skierowana jest wyłącznie do podmiotów, które nie są klientami detalicznymi w rozumieniu art. 3 pkt 39c Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 722, z późn. zm.) będącymi osobami fizycznymi.

Obligacja serii A2 jest papierem wartościowym emitowanym w serii, nie mającym, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Odsetek na zasadach i w terminach określonych w Warunkach Emisji. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW niezwłocznie po Dniu Emisji. Po dniu ustalenia praw do odsetek za pierwszy okres odsetkowy Obligacje Emitent podejmie działania w celu zasymilowania Obligacji serii A2 pod kodem ISIN PLO234900010, pod którym zarejestrowane są już obligacje serii A1 wyemitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji. Również kolejne serie obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji będą miały takie same prawa co Obligacje i będą rejestrowane w KDPW pod tym samym kodem ISIN.

Stosownie do art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta emisji i przysługiwać będą osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych.

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Spółki w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane, zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w postaci drukowanej, do NWA I Dom Maklerski S.A.

Emitent planuje wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO na rynku Catalyst.

3. Podstawa prawna emisji Obligacji:

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach, uchwała Zarządu Internetowy Fundusz Leasingowy S.A. nr 1/03/2022 z dnia 31 marca 2022 r. w sprawie ustalenia I Programu Emisji Obligacji (podjęta za zgodą Rady Nadzorczej Spółki udzieloną, na podstawie § 21 ust. 2 pkt 14 i 19 Statutu Spółki, uchwałą nr 1/03/2022 z dnia 31 marca 2022 r.), zmieniona uchwałą Zarządu nr 1/11/2025 z dnia 21 listopada 2025 r. oraz podjęta w jej wykonaniu uchwała nr 1/12/2025 Zarządu z dnia 15 grudnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii A2.

4. Oznaczenie Obligacji:

Obligacje zwykłe na okaziciela serii A2.

5. Cel emisji:

Cel emisji nie został określony.

6. Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie i prawidłowe opłacenie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku (Próg Emisji):

2.000 (słownie: dwa tysiące) Obligacji.

7. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji:

2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych).

8. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia i łączna wartość nominalna Obligacji:

Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 3.000 (słownie: trzy tysiące) Obligacji.

Łączna wartość nominalna oferowanych Obligacji wynosi 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych).

9. Wartość nominalna jednej Obligacji:

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

10. Cena emisyjna jednej Obligacji:

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

11. Data (Dzień) Emisji/Dzień Przydziału:

22 grudnia 2025 r.

12. Terminy oferty i zasady przydziału:

Propozycje Nabycia Obligacji będą składane do dnia 22 grudnia 2025 r. Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji będą przyjmowane do dnia 22 grudnia 2025 r., do godziny 15:00. Emitent dopuszcza możliwość złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w postaci elektronicznej poprzez wysłanie skanu podpisanego podpisem kwalifikowanym albo zaufanym dokumentu na adres internetowy Spółki: relacjeinwestorskie@iflsa.pl.

Wpłaty na Obligacje powinny zostać dokonane na rachunek bankowy Emitenta wskazany w Propozycji Nabycia Obligacji w terminie do dnia 22 grudnia 2025 r.

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta, wedle jego uznania, na podstawie listy Inwestorów, którzy w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia Obligacji złożyli Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. W ramach przydziału Emitent może, ale nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.

Emitent zastrzega sobie możliwość odstąpienia od realizacji Oferty w każdym czasie.

Informację o dojściu Oferty do skutku Emitent przekaze niezwłocznie w formie raportu bieżącego.

W przypadku niedojścia do skutku Oferty informacja o tym fakcie zostanie niezwłocznie przekazana Inwestorom, którzy złożyli Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji. W takim przypadku wpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w Formularzach Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Spółkę informacji o niedojściu Oferty do skutku, bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty stosowna informacja zostanie przekazana inwestorom, do których skierowana została Propozycja Nabycia Obligacji, w formie aneksu do Dokumentu ofertowego. W takim przypadku wpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom na rachunki przez nich wskazane w terminie 5 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Spółkę decyzji o odstąpieniu od Oferty. Wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

13. Zapisanie Obligacji na rachunku:

Stosownie do art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta emisji i przysługiwać będą osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych. Rejestracja Obligacji nastąpi za pośrednictwem Agenta Emisji po spełnieniu wymogów będących przedmiotem weryfikacji dokonanej w zakresie określonym w art. 7a ust. 4 pkt 1–3 Ustawy o Obrocie.

Niezwłocznie po dniu ustalenia praw do odsetek za pierwszy Okres Odsetkowy i w konsekwencji zrównaniu w prawach Obligacji i obligacji serii A1 Emitent podejmie działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW pod kodem ISIN PLO234900010, pod którym zarejestrowane są obligacje serii A1, i ich zapisania na Rachunkach.

14. Okresy Odsetkowe:

Okres Odsetkowy wynosi 3 (trzy) miesiące, z wyjątkiem pierwszego Okresu Odsetkowego, który będzie krótszy i zakończy się w ostatnim dniu najbliższego kwartału kalendarzowego przypadającym po Dniu Przydziału.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia), a ostatni Okres Odsetkowy kończy w Dniu Wykupu (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy zaczyna się w ostatnim dniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek, przypadając będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego.

Tabela 1. Okresy Odsetkowe i terminarz płatności Kuponów.

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa Świadczeń z tytułu Odsetek	Rzeczywista liczba dni w okresie odsetkowym z wyłączeniem pierwszego dnia Okresu Odsetkowego
I	2025-12-22	2025-12-31	2025-12-31	2025-12-18	9
II	2025-12-31	2026-03-31	2026-03-31	2026-03-23	90
III	2026-03-31	2026-06-30	2026-06-30	2026-06-22	91
IV	2026-06-30	2026-09-30	2026-09-30	2026-09-22	92
V	2026-09-30	2026-12-31	2026-12-31	2026-12-21	92
VI	2026-12-31	2027-03-31	2027-03-31	2027-03-22	90
VII	2027-03-31	2027-06-30	2027-06-30	2027-06-22	91
VIII	2027-06-30	2027-09-30	2027-09-30	2027-09-22	92
IX	2027-09-30	2027-12-31	2027-12-31	2027-12-22	92
X	2027-12-31	2028-03-31	2028-03-31	2028-03-23	91
XI	2028-03-31	2028-06-30	2028-06-30	2028-06-22	91
XII	2028-06-30	2028-09-30	2028-09-30	2028-09-22	92
XIII	2028-09-30	2028-12-31	2028-12-31	2028-12-20	92
XIV	2028-12-31	2029-03-31	2029-03-31	2029-03-23	90
XV	2029-03-31	2029-06-30	2029-06-30	2029-06-22	91
XVI	2029-06-30	2029-09-30	2029-09-30	2029-09-21	92
XVII	2029-09-30	2029-12-31	2029-12-31	2029-12-18	92
XVIII	2029-12-31	2030-03-31	2030-03-31	2030-03-22	90
XIX	2030-03-31	2030-06-30	2030-06-30	2030-06-21	91
XX	2030-06-30	2030-09-30	2030-09-30	2030-09-20	92
XXI	2030-09-30	2030-12-31	2030-12-31	2030-12-18	92
XXII	2030-12-31	2031-03-31	2031-03-31	2031-03-21	90

XXIII	2031-03-31	2031-06-30	2031-06-30	2031-06-20	91
XXIV	2031-06-30	2031-09-30	2031-09-30	2031-09-22	92
XXV	2031-09-30	2031-12-31	2031-12-31	2031-12-18	92
XXVI	2031-12-31	2032-03-31	2032-03-31	2032-03-22	91
XXVII	2032-03-31	2032-06-30	2032-06-30	2032-06-22	91
XXVIII	2032-06-30	2032-09-30	2032-09-30	2032-09-22	92
XXIX	2032-09-30	2032-12-31	2032-12-31	2032-12-22	92
XXX	2032-12-31	2033-03-31	2033-03-31	2033-03-23	90
XXXI	2033-03-31	2033-06-30	2033-06-30	2033-06-22	91
XXXII	2033-06-30	2033-09-30	2033-09-30	2033-09-22	92
XXXIII	2033-09-30	2033-12-31	2033-12-31	2033-12-22	92
XXXIV	2033-12-31	2034-03-31	2034-03-31	2034-03-23	90

Odsetki będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek będzie najbliższy Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wyniki z tego tytułu opóźnienie. Uprawnionymi do otrzymania Kuponu będą ci Obligatariusze, na których Rachunkach będą zapisane Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek.

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW albo ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji świadczenia z tytułu Kuponu będą wypłacane Obligatariuszom, którym przydzielone zostały Obligacje.

W przypadku, gdy Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek wskazany w tabeli powyżej nie będzie przypadał w Dniu Roboczym lub nie będzie przypadał na 6 Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego wskazanym w tabeli powyżej, prawo do Odsetek zostanie ustalone szóstego Dnia Roboczego przed końcem Okresu Odsetkowego.

15. Oprocentowanie:

Obligacje będą oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza lub Opcji Wcześniejszej Spłaty Obligacji na Żądanie Emitenta lub w przypadku wystąpienia sytuacji wskazanej w punkcie 17.4 Warunków Emisji, Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu, Dnia Spłaty albo Dnia Przedterminowego Wykupu.

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacony Kupon, w terminach wskazanych w punkcie 14 Warunków Emisji:

- za pierwszy okres odsetkowy według stałej stopy procentowej równej 6,72% (sześć i siedemdziesiąt dwie setne procenta) w skali roku,
- począwszy od drugiego okresu odsetkowego (tj. od okresu rozpoczynającego się 31 grudnia 2025 r.) według zmiennej stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR3M (lub wskaźnika, który go zastąpi) z 3 Dnia Roboczego przed rozpoczęciem

danego Okresu Odsetkowego, powiększonej o 2,0 p.p. (dwa punkty procentowe), jednak nie mniej niż 4% i nie więcej niż 12% w skali roku,

z zastrzeżeniem punktu 17.1 Warunków Emisji.

Wysokość Kuponu będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym, z zastrzeżeniem, że przy obliczaniu liczby dni nie uwzględnia się pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego, i przy założeniu 365 dni w roku.

Pierwszym dniem Pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Kupon} = \text{SP} \times \text{WN} \times \text{LD} / 365$$

gdzie :

SP – oznacza stopę procentową obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym,

WN – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji pozostającą do spłaty na początek danego Okresu Odsetkowego,

LD – oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę.

16. Płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji:

Obligacje serii A2 uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Odsetek na warunkach podanych w punktach 14 i 15 Warunków Emisji lub odsetek za niepełny okres odsetkowy na warunkach podanych w pkt 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w punkcie 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty w przypadku skorzystania przez Emitenta z Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie odsetek ustawowych w przypadku opóźnienia płatności z winy Emitenta oraz odsetek maksymalnych w przypadku wskazanym w punkcie 17.1 Warunków Emisji.

Płatności z Obligacji będą dokonywane w Dniu Płatności. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, płatność dokonana zostanie w kolejnym Dniu Roboczym przypadający po Dniu Płatności, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników KDPW. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW (Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW).

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem Agenta emisji.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW Obligatariusz jest zobowiązany do informowania Emitenta o wszystkich zmianach danych, w szczególności numeru rachunku bankowego do realizacji płatności z Obligacji.

W przypadku braku stosownej informacji Emitent nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w płatnościach ani przelewy na nieprawidłowy rachunek bankowy.

Wypłata świadczeń podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

W przypadku opóźnienia w płatności świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień opóźnienia, z zastrzeżeniem punktu 17.1 Warunków Emisji.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) wartość nominalną;
- (ii) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (iii) Kupon.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW i Uczestników KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW w złotych.

17. Wykup Obligacji:

17.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Na koniec 11 Okresów Odsetkowych bezpośrednio poprzedzających ostatni Okres Odsetkowy co kwartał będzie następowała częściowa spłata wartości nominalnej Obligacji w wysokości w wysokości: 80 zł dla pierwszych 8 spłat oraz 90 zł dla kolejnych 3 spłat. Raty Wykupu będą płatne w Dniach Płatności Raty Wykupu wraz z Kuponem za kończący się w Dniu Płatności Raty Wykupu Okres Odsetkowy.

Tabela 2. Daty Płatności Rat Wykupu i wysokość Rat Wykupu.

Data Płatności Raty Wykupu	Rata Wykupu
2031-06-30	80,00 zł
2031-09-30	80,00 zł
2031-12-31	80,00 zł
2032-03-31	80,00 zł
2032-06-30	80,00 zł
2032-09-30	80,00 zł
2032-12-31	80,00 zł
2033-03-31	80,00 zł
2033-06-30	90,00 zł
2033-09-30	90,00 zł
2033-12-31	90,00 zł

Obligacje serii A2 zostaną całkowicie wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej pozostałej do wykupu wartości nominalnej Obligacji, tj. 90,00 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za ostatni Okres Odsetkowy.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu Raty Wykupu oraz z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Obligatariusza na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczenia z

tytułu odpowiednio Raty Wykupu i wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed odpowiednio Dniem Płatności Raty Wykupu i Dniem Wykupu. Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników KDPW, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji wykup zostanie dokonywany za pośrednictwem Agenta emisji.

W przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji począwszy od dnia następnego po Dniu Wykupu będzie równe odsetkom maksymalnym za opóźnienie (Oprocentowanie podwyższone). Oprocentowanie podwyższone będzie naliczane do dnia faktycznego wykupu Obligacji.

17.2. Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszej obligatoryjnej spłaty wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne na zasadach wskazanych w § 139 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszej spłaty Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszej Spłaty w terminie nie krótszym niż 15 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszej Spłaty. Informacja ta będzie przekazana w sposób wskazany w punkcie 23 Warunków Emisji.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszej spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, równa będzie sumie:

- (1) pozostającej do spłaty wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszej Spłaty (włącznie z tym dniem),
- (3) Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty.

17.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza), a Emitent zobowiązany jest, w przypadku otrzymania takiego żądania, dokonać spłaty Obligacji, jeżeli wystąpi w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji którakolwiek z następujących okoliczności (Przypadek Naruszenia):

- a) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu Obligacji;
- b) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu jakiejkolwiek innej serii wyemitowanych przez siebie obligacji o co najmniej 10 Dni Roboczych;
- c) zostanie wydane przez sąd powszechny prawomocne orzeczenie o rozwiązaniu Spółki lub zostanie podjęta uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Spółki;
- d) jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy) złotych złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta chyba, że Emitent uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochopnie, jako szykana lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym;
- e) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego;
- f) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta;

- g) Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek wymagalnego roszczenia bądź roszczeń o łącznej kwocie nie niższej niż 500.000,00 (słownie: pięćset tysięcy) złotych, chyba że wierzyciele, którym przysługują te roszczenia zgodzili się na przedłużenie jego terminu płatności;
- h) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność;
- i) zabezpieczenie Obligacji nie zostanie ustanowione w terminach wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji;
- j) Emitent nie udostępni rocznego sprawozdania finansowego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji;
- k) wniosek o ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia, o którym mowa w punkcie 21 Warunków Emisji, nie zostanie złożony w terminie tam wskazanym lub dodatkowe zabezpieczenie nie zostanie ustanowione w terminach wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji,
- l) zabezpieczenie Obligacji utraci skuteczność przed dniem wywiązywania się Emitenta ze wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji;
- m) Emitent nie opublikuje w terminie wysokości Wskaźnika Zabezpieczenia;
- n) Emitent nie przekaze Obligatoriuszowi w terminie 10 Dni Roboczych od złożenia przez Obligatoriusza wniosku informacji o braku wystąpienia żadnej z okoliczności wskazanych w niniejszym punkcie.

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia Obligatoriuszy w formie Raportu bieżącego, o wystąpieniu któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia oraz o wynikającym z tego prawie do Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Jeśli Emitent nie będzie podlegać Obowiązkom informacyjnym zawiadomienie takie zostanie dokonane poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Emitenta. Niedopełnienie tego obowiązku nie wyłącza możliwości skorzystania przez Obligatoriusza z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Obligacje podlegają wykupowi, jeśli pisemne oświadczenie Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza zostanie doręczone Emitentowi, a po rejestracji Obligacji w KDPW Uczestnikowi KDPW prowadzącemu Rachunek Obligatoriusza, do 30 Dnia Roboczego po dniu przekazania przez Emitenta informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia umożliwiającego skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Oświadczenie Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza powinno zawierać co najmniej:

- a) dane identyfikacyjne i kontaktowe Obligatoriusza zgłaszającego żądanie;
- b) podstawę prawną żądania wykupu;
- c) załącznik w postaci świadectwa depozytowego;
- d) załącznik w postaci certyfikatu rezydencji podatkowej – w przypadku gdy płatność na rzecz Obligatoriusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatoriusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki podatku.

Dzień Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia przypadnie 20 Dnia Roboczego od dnia doręczenia Emitentowi oświadczenia Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Kwota na jedną Obligację, w której Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza, równa będzie sumie:

- (1) pozostającej do spłaty wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie z tym dniem).'

Niezależnie od ww. Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza Emitent zapewni Obligatoriuszom możliwość przedterminowego, dobrowolnego wykupu Obligacji na zasadach wskazanych w § 137 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w punkcie 14

Warunków Emisji i począwszy od Dnia Płatności Odsetek za II okres odsetkowy i kończąc na XXIV okresie odsetkowym. Warunkiem uruchomienia możliwości przedterminowego, dobrowolnego wykupu Obligacji w danym kwartale jest zawiadomienie co najmniej na 6 miesięcy przed końcem tego kwartału przez Obligatariusza Emitenta w formie pisemnej o woli przedstawienia Obligacji do przedterminowego wykupu. Po spełnieniu ww. warunku uprawnieni będą mogli zgłaszać Obligacje do przedterminowego wykupu, składając stosowne oświadczenie Uczestnikowi KDPW prowadzącemu Rachunek danego Obligatariusza, począwszy od dnia przypadającego na 4 miesiące przed danym Dniem Wcześniejszego Wykupu do dnia przypadającego na 3 miesiące przed danym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W danym Dniu wcześniejszego wykupu wcześniejszemu wykupowi podlegać będzie maksymalnie 1/12 liczby wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji na dzień rozpoczęcia możliwości zgłaszania Obligacji do przedterminowego wykupu. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o możliwości zgłoszenia Obligacji do przedterminowego wykupu oraz wskaże maksymalną liczbę Obligacji, które będą podlegały wcześniejszemu wykupowi oraz datę przedterminowego, dobrowolnego wykupu najpóźniej dzień przed pierwszym dniem, w którym zgłoszenie takie będzie możliwe. W przypadku zgłoszenia przez Obligatariuszy do przedterminowego wykupu większej liczby Obligacji liczba spłacanych Obligacji będzie podlegała redukcji na zasadach wskazanych w § 138 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

17.4. Przedterminowy wykup Obligacji

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.

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 w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W ww. przypadkach kwota do wypłaty na jedną Obligację obliczona będzie zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji.

18. Przedawnienie:

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

19. Zbywalność Obligacji:

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone, z zastrzeżeniem obowiązujących postanowień przepisów prawa.

20. Status zobowiązań Emitenta:

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta. Zobowiązanie to będzie zabezpieczone w sposób wskazany w punkcie 21 Warunków Emisji.

21. Wysokość i forma zabezpieczenia:

Wszystkie Obligacje wyemitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji są zabezpieczone.

Zabezpieczeniem I Programu Emisji Obligacji są:

- 1) Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Pojazdów o najwyższym stopniu zabezpieczenia. Zgodnie z wyceną z dnia 20 października 2025 r. wartość Przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Pojazdów wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 14 398 815,88 zł;
- 2) Zastaw Rejestrowy na Specjalnym Rachunku Bankowym o najwyższym stopniu zabezpieczenia. Zgodnie z wyceną z dnia 20 października 2025 r. wartość Przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Specjalnym Rachunku Bankowym wynosi -1,30 zł.

Wyceny Przedmiotów zabezpieczenia znajdują się w załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

Ww. wyceny zostały sporządzone przez SIPEX sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Rzeczoznawca, który sporządził wyceny Przedmiotów zabezpieczenia, dysponuje w opinii Emitenta doświadczeniem i kwalifikacjami zapewniającymi rzetelność wyceny przy zachowaniu bezstronności i niezależności.

Zastawy rejestrowe zostały ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 150% wartości nominalnej obligacji wyemitowanych dotychczas w ramach I Programu Emisji Obligacji oraz maksymalnej wartości nominalnej emitowanych Obligacji, tj. 13 500 000 zł.

Zastawy Rejestrowe zabezpieczają wszelkie wierzytelności wynikające ze wszystkich obligacji wyemitowanych i objętych w ramach I Programu Emisji Obligacji, w tym całość kwoty wykupu obligacji oraz wszystkie odsetki, a także koszty związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu zastawu, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.

Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Pojazdów może nastąpić poprzez:

- a) przejęcie na własność aktywów lub ich części;
- b) sprzedaż aktywów lub ich części w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza lub komornika sądowego zgodnie z Ustawą o Zastawie Rejestrowym;
- c) wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na Specjalnym Rachunku Bankowym może nastąpić poprzez:

- a) przejęcie na własność zastawionej wierzytelności lub jej części;
- b) wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Emitent zapewni, że do dnia wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji, Wskaźnik Zabezpieczenia będzie nie niższy niż 150%.

Umowa ustanawiająca Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Pojazdów przewiduje zakaz rozporządzania przedmiotem Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Pojazdów oraz obciążania go prawami osób trzecich, w sposób inny niż w zakresie nabycia pojazdu wchodzącego w skład zastawionego zbioru przez osobę trzecią po wygaśnięciu Umowy Leasingu lub wypowiedzeniu Umowy Leasingu w związku z naruszeniem jej postanowień przez korzystającego o ile środki ze sprzedaży trafią na Specjalny Rachunek Bankowy. Powyższy zakaz nie obowiązuje w przypadku, gdy Wskaźnik Zabezpieczenia przekracza 160%, a rozporządzenie przedmiotem Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Pojazdów nie doprowadzi do naruszenia powyższej wartości Wskaźnika Zabezpieczenia.

Umowa ustanawiająca Zastaw Rejestrowy na Specjalnym Rachunku Bankowym będzie przewidywać zakaz rozporządzania przedmiotem Zastawu Rejestrowego na Specjalnym Rachunku Bankowym oraz obciążania go prawami osób trzecich, za wyjątkiem możliwości nabycia przez Spółkę pojazdów, o ile zostaną one niezwłocznie objęte Zastawem Rejestrowym na Zbiorze Pojazdów. Powyższy zakaz nie obowiązuje w przypadku, gdy Wskaźnik Zabezpieczenia przekracza 160%, a rozporządzenie przedmiotem Zastawu Rejestrowego na Specjalnym Rachunku Bankowym nie doprowadzi do naruszenia powyższej wartości Wskaźnika Zabezpieczenia.

Każdorazowo w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia płatności odsetek, Emitent będzie publikował aktualne na ostatni dzień płatności dane dotyczące Wskaźnika Zabezpieczenia (Oświadczenie o Wskaźniku Zabezpieczenia). Oświadczenia o Wskaźnikach Zabezpieczenia zostaną sporządzone w oparciu o posiadane przez Zarząd Emitenta dokumenty księgowe i nie będą podlegały badaniu biegłego. Sporządzenia Oświadczenia o Wskaźniku Zabezpieczenia może żądać również Administrator zastawów.

Dodatkowo jeden raz do roku, dokonywane będzie przez uprawnionego biegłego wyliczenie Wskaźnika Zabezpieczenia wg stanu na 30 czerwca i publikowana do 30 września.

W przypadku spadku Wskaźnika Zabezpieczenia poniżej 150%, Emitent ma obowiązek, w terminie 2 tygodni od jego stwierdzenia, złożyć wniosek o ustanowienie dodatkowego zastawu rejestrowego lub rozszerzenia obecnego albo uzupełnienia środków pieniężnych na Specjalnym Rachunku Bankowym w sposób, który umożliwi osiągnięcie przez Wskaźnik Zabezpieczenia poziomu co najmniej 150%. Wpis dodatkowego zastawu do rejestru zastawów nastąpi w terminie 4 miesięcy od dnia stwierdzenia niedoboru.

W przypadku zamiaru emisji kolejnej serii obligacji w ramach I Programu Emisji Obligacji Zastawy Rejestrowe stanowiący zabezpieczenie I Programu Emisji Obligacji zostaną rozszerzone w taki sposób, aby Wskaźnik Zabezpieczenia nie był niższy niż 150% Zobowiązania Głównego oraz wartości nominalnej obligacji, które mają być emitowane w ramach kolejnej serii. Każda seria obligacji emitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji będzie mieć równe prawo pierwszeństwa do zaspokojenia się ze Zbioru Pojazdów i ze Specjalnego Rachunku Bankowego.

22. Zmiany:

W przypadku zmiany Warunków Emisji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta przed dokonaniem przydziału Obligacji Emitent zobowiązany jest do zawiadomienia, w terminie 1 Dnia Roboczego od podjęcia takiej uchwały, wszystkie podmioty, którym przekazana została Propozycja Nabycia Obligacji, o treści tej uchwały. Osoba, która złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji. Emitent przesunie termin przydziału, w sposób umożliwiający realizację uprawnienia, o którym mowa powyżej. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji następuje przez oświadczenie na piśmie („Oświadczenie o odstąpieniu”) dostarczone do Emitenta drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli Obligacje, na które osoba ta złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, zostały opłacone, Emitent dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oświadczenia o odstąpieniu.

23. Zawiadomienia:

Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy:

- będą dokonywane w formie Raportów bieżących i okresowych, publikowanych zgodnie z Regulaminem ASO i Rozporządzeniem MAR,
- w okresie, gdy Emitent nie będzie podlegać Obowiązkom informacyjnym, będą publikowane na stronie internetowej Spółki.

24. Sprawozdania finansowe:

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów rocznych, zgodnie z Regulaminem ASO, roczne sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze stosownymi opiniami i raportami oraz, jeśli będzie tworzyć grupę kapitałową, roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze stosownymi opiniami i raportami w okresie od Dnia Emisji do dnia całkowitego wykupu Obligacji, przy czym w przypadku, gdy żadne papiery wartościowe Emitenta nie będą wprowadzone do zorganizowanego obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony przez udostępnienie dokumentów na stronie internetowej Emitenta w sposób wskazany w punkcie 23 Warunków Emisji.

25. Prawo właściwe:

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

26. Zgromadzenie Obligatariuszy:

Dla I Programu Emisji Obligacji ustanowione zostało Zgromadzenie Obligatariuszy. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy są wszyscy obligatariusze posiadający obligacje wyemitowane w ramach I Programu Emisji Obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i zorganizowane oraz podejmuje uchwały w sposób przewidziany w Ustawie o Obligacjach, z uwzględnieniem poniższych postanowień.

Poza podmiotami wskazanymi w Ustawie o Obligacjach, prawo do żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje także Administratorowi zastawów.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały w sprawie:

- 1) wyrażenia zgody dla Administratora zastawów na złożenie przez Administratora zastawów zgody na wykreślenie Zastawu Rejestrowego w innych przypadkach niż wykonanie przez

Emitenta wszystkich zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych w ramach I Programu Emisji Obligacji albo,

- 2) akceptacji ceny, po której Administrator zastawów zbędzie przedmiot zastawu, stanowiący zabezpieczenie I Programu Emisji Obligacji, w przypadku przejęcia go na własność w trybie określonym w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

27. Załączniki do Warunków Emisji:

- 1) Załącznik nr 1 - Wyceny Przedmiotów zabezpieczenia

16.5. Załącznik 5 – Kopia wyceny przedmiotu zastawu



RAPORT Z WYCENY

Przedmiot wyceny:
Wartość zastawu rejestrowego
Internetowy Fundusz Leasingowy S. A.
ul. Szlak 20/8, 31-153 Kraków

Autorzy: Michał Krzempek
Szymon Lisowski
Data opracowania: 20.10.2025

Spis treści

<u>1</u>	<u>SPECYFIKACJA WARUNKÓW ZLECENIA</u>	<u>3</u>
1.1	PRZEDMIOT WYCENY	3
1.2	CEL WYCENY	3
1.3	ZAMAWIAJĄCY	3
1.4	ZLECENIOBIORCA I AUTOR OPRACOWANIA	3
1.5	OKREŚLENIE DAT ISTOTNYCH DLA OPRACOWANIA	4
1.6	ŹRÓDŁA INFORMACJI UŻYTYCH W WYCENIE	4
<u>2</u>	<u>WYCENA POJAZDÓW</u>	<u>5</u>
2.1	Założenia przyjęte przy wycenie Wskaźnika	5
2.2	Źródła danych finansowych wykorzystanych w raporcie	5
2.3	USTALENIE WARTOŚCI WIERZYTELNOŚCI LEASINGOWYCH	6
<u>3</u>	<u>PODSUMOWANIE</u>	<u>15</u>
<u>4</u>	<u>OŚWIADCZENIA I KLAUZULE</u>	<u>16</u>

1 Specyfikacja warunków zlecenia

1.1 Przedmiot wyceny

Przedmiotem wyceny jest wartość księgowa na dzień 30.06.2025 pojazdów oddanych lub przeznaczonych do oddania do używania osobom trzecim (klientom Emitenta) na podstawie umów leasingu należących do Spółki Internetowy Fundusz Leasingowy S. A. z siedzibą przy ul. Szlak 20/8, 31-153 Kraków. Spółka posługuje się numerem KRS: 0000508663, NIP: 6793098852.

1.2 Cel wyceny

Zakładanym celem jest ustalenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego na zbiorze pojazdów.

Wycena została sporządzona w związku z obowiązkiem emitenta obligacji, wynikającym z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238, z późn. zm.). Zgodnie z tym przepisem, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, emitent jest zobowiązany do poddania przedmiotu zastawu wycenie dokonanej przez podmiot posiadający odpowiednie doświadczenie i kwalifikacje, gwarantujące rzetelność wyceny, a także zachowujący bezstronność i niezależność. Wynik wyceny lub jego skrót powinien zostać udostępniony w warunkach emisji, o których mowa w art. 5 ww. ustawy.

1.3 Zamawiający

Zleceniodawcą jest Spółka Internetowy Fundusz Leasingowy S. A. z siedzibą przy ul. Szlak 20/8, 31-153 Kraków, zarejestrowaną pod numerem KRS: 0000508663 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1.4 Zleceniobiorca i autor opracowania

SIPEX sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Lindego 1C, 30-148 Kraków.

Autorzy opracowania:

Michał Krzempek – ekonomista, biegły z zakresu wyceny przedsiębiorstw, rzeczoznawca z uprawnieniami nr 6195.

Szymon Lisowski – ekonomista, analityk przedsiębiorstw.

1.5 Określenie dat istotnych dla opracowania

Data sporządzenia opracowania:	20.10.2025 r.
Data, na którą dokonano określenia wartości:	30.06.2025 r.

1.6 Źródła informacji użytych w wycenie

- ♦ Powszechne Krajowe Zasady Wyceny, KSWŚ „Ogólne zasady wyceny przedsiębiorstw” Polska Federacja Stowarzyszeń Rzeczników Majątkowych,
- ♦ Udostępniona przez Przedstawicieli spółki Internetowy Fundusz Leasingowy S. A. dokumentacja prawna i finansowa dotycząca obligacji,
- ♦ „Wycena przedsiębiorstwa. Od teorii do praktyki.” pod red. Marka Panfila i Andrzeja Szablewskiego, Wydawnictwo Poltext, Warszawa 2011 r.,
- ♦ Międzynarodowe Standardy Wyceny (wydanie polskie), Polska Federacja Stowarzyszeń Rzeczników Majątkowych, Warszawa 2011 r.,
- ♦ „Finanse Korporacyjne. Teoria i praktyka. Wydanie II” Aswath Damodaran, Wydawnictwo Helion, Gliwice 2007 r.,
- ♦ „Wycena biznesu w praktyce. Metody i przykłady” pod red. Marka Panfila, Wydawnictwo Poltext 2009 r.,
- ♦ „Wycena i zarządzanie wartością firmy” – praca zbiorowa pod redakcją Andrzeja Szablewskiego i Rafała Tuzimka – Warszawa 2005 r.,
- ♦ „Sprawozdanie Finansowe. Według Polskich i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości” wyd. 2, pod red. G.K. Świdorskiej i W. Więclawa, Difin, Warszawa 2012 r.
- ♦ „Wycena przedsiębiorstw – przesłanki, procedury, metody” – Andrzej Jaki, Oficyna Ekonomiczna, Kraków 2004 r.
- ♦ „Metody wyceny przedsiębiorstw” – Zofia Wilimowska, Oficyna Wydawnicza PANS w Nysie, Nysa 2023 r.

2 Wycena Pojazdów

2.1 Założenia przyjęte przy wycenie Wskaźnika

Poniżej przedstawiono główne założenia przyjęte na potrzeby wyceny:

- ♦ W ramach wyceny nie przeprowadzono analizy ksiąg rachunkowych ani szczegółowego przeglądu dokumentacji formalnoprawnej Internetowego Funduszu Leasingowego S.A. Przeprowadzona została jedynie ogólna weryfikacja spójności przedstawionych danych finansowych. Należy zaznaczyć, że mimo dokonanej oceny wiarygodności dostarczonych informacji i dokumentów, ich potencjalna niezgodność ze stanem faktycznym może istotnie wpłynąć na rezultaty wyceny.
- ♦ Autorzy raportu nie ponoszą odpowiedzialności za poprawność, kompletność ani jakość przekazanych dokumentów oraz informacji. Autorzy nie ponoszą również odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie niniejszego raportu, ich konsekwencje ani wpływ na osoby trzecie.
- ♦ Wycena została sporządzona na podstawie dokumentów i informacji dostarczonych przez przedstawicieli Internetowego Funduszu Leasingowego S.A., przy założeniu ich rzetelności, prawidłowości oraz zgodności z najlepszą wiedzą przedstawicieli Internetowego Funduszu Leasingowego S.A.

2.2 Źródła danych finansowych wykorzystanych w raporcie

Do obliczeń wykorzystano następujące dokumenty i informacje przekazane przez Zleceniodawcę:

1. Raport półroczny obejmujący okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. wraz z sprawozdaniem finansowym
2. Dokument informacyjny Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie - sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu obligacji zwykłych.
3. Przygotowana dokumentacja księgowa z zawartymi informacjami dotyczącymi pojazdów będących przedmiotem zastawu rejestrowego
4. Inne informacje i oświadczenia otrzymane od przedstawicieli Internetowego Funduszu Leasingowego S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej.

Raport z wyceny zastawu rejestrowego | 6

2.3 Ustalenie wartości wierzytelności leasingowych

Przy wycenie wartości Pojazdów oparto się na przygotowanej dokumentacji księgowej dostarczonej przez Zleceniodawcę. Poniżej przedstawiono zestawienie pojazdów będących przedmiotem zastawu rejestrowego wraz z ich wartością księgową na dzień 30 czerwca 2025 r.:

Tabela 1: Zestawienie Pojazdów oraz ich wartość księgowa na dzień 30.06.2025 r.

Lp.	Numer rejestracyjny	Nr VIN	Marka	Model	Rocznik	Wartość księgowa
1.	KR 9MY67	ZCFC50A40E5982738	Iveco	Daily	2014	0,00
2.	KR 3PW39	WDD1173421N577334	Mercedes Benz	CLA	2017	0,00
3.	KR 2SR82	VF7VFAHKHHZ025369	Citroen	Jumpy	2017	948,52
4.	KR 4SN08	NMTBZ3BE90R041084	Toyota	Corolla	2019	1 323,72
5.	KR 4SU71	WDD2383481F003505	Mercedes Benz	R1 EC 2017	2017	4 910,58
6.	KR 9SV87	NLHB251BALZ660359	HYUNDAI	i20	2020	1 428,17
7.	KR 1NU41	YV1DZARC1H2195007	Volvo	XC60	2017	4 921,41
8.	KR 4TP95	W0VBE8EC1K8069768	Opel	Astra	2019	6 442,76
9.	KR 3TV55	TMBJG7NE2J0145653	Skoda	Octavia	2017	5 207,31
10.	KR 1TT90	W0LGT6E14H1046218	Opel	Insignia	2017	4 733,07
11.	KR 3VA71	WDD2050441R470598	Mercedes Benz	C 160	2018	11 273,71
12.	KR 1VA47	VF1HJD20766436546	Dacia	Duster	2020	6 926,84
13.	KR 5VA18	WDD1179421N767735	Mercedes Benz	CLA 180	2019	10 395,67
14.	KR 7VE01	VF3VFAHKHHZ009432	Peugeot	Expert	2017	5 853,66
15.	KR 5WC63	U5YH1511ALL118141	KIA	Ceed	2020	10 569,10
16.	K2 SIWY	YAREFYHZJGJ961165	Toyota	Procity Long	2021	15 999,80
17.	KR 8WC92	VF1VBU4Z255180955	Renault	Master	2016	0,00
18.	KR 2WE06	U5YHM815AHL221754	KIA	Ceed	2017	0,00
19.	KR 6WE91	WF0XXXTTGXJP86075	Ford	Transit	2018	1 285,42
20.	KR 9WF08	TMBEP6NJ7JZ123510	Skoda	Fabia	2018	5 601,63
21.	KR 1WH32	UU1DJF00467050108	Dacia	Logan	2021	10 410,56
22.	KR 2WH16	W0VVSL603JB144839	Opel	Movano	2017	1 093,75
23.	KR 2WK56	W0VZT6EF8J1138952	Opel	Insignia	2018	1 998,64
24.	KR 9WJ60	TMAH2514ALJ130435	Hyundai	i30	2020	10 433,60
25.	KR 8WK08	NLHBN51HANZ085934	Hyundai	i20	2021	12 615,17
26.	KR 2WL84	VF7SXHMRVMT600808	Citroen	C3	2021	11 439,02
27.	KR 2WM75	W0VMRY609KB164728	Opel	Movano	2018	14 233,33
28.	KR 3WU94	VXEVFAHKKM7840070	Opel	Vivaro Furgon	2021	27 173,33
29.	KR 1WV58	SB1ZS3JE50E409289	Toyota	Auris	2018	14 569,10
30.	KR 9WV98	WF0FXWPCFHR77343	Ford	Mondeo	2017	3 651,75
31.	KR 1WY72	VF3MJEHZRJ5207042	Peugeot	3008	2018	9 654,48
32.	KR 2WN80	ZFACF7H38M6U74467	Fiat	Tipo HB/SW Cross	2021	19 096,21
33.	KR 2WY25	WDB9634031L832372	Mercedes Benz	Across	2013	6 979,17

Raport z wyceny zastawu rejestrowego | 7

Lp.	Numer rejestracyjny	Nr VIN	Marka	Model	Rocznik	Wartość księgowa
34.	KR 5XE17	VF1VB000161187069	Renault	Master	2018	20 708,33
35.	KR 4XF51	ZFA25000002F13652	Fiat	Ducato	2017	15 600,00
36.	KR 7TA53	WVWZZZAUZKW101785	Volkswagen	Golf	2019	0,00
37.	KR 3XJ39	VF1RJA00068505569	Renault	Intens Tce 90 X-Tronic	2021	21 291,33
38.	KR 6XT06	VF7SXHMRVNT516519	Citroen	New 3	2022	18 823,17
39.	KR 7XV31	WDD1173421N745834	Mercedes Benz	CLA 180	2018	15 243,91
40.	KK 51169	WVWZZZ3CZHE197930	Volkswagen	Passat	2017	12 483,05
41.	KK 53901	UU1DJF00869032652	Dacia	Sandero Stepway Comfort	2022	24 780,50
42.	KK 53547	WVWZZZ3CZJP001595	Volkswagen	Passat	2017	20 081,30
43.	KK 54420	WF0RXXWPGRHP20092	Ford	Transit Connect	2017	3,07
44.	KK 54491	VF1VB000362359189	Renault	Master	2019	17 125,00
45.	KK 54793	YV1DZA8CDH2087719	Volvo	XC60	2016	28 552,85
46.	KR 3XN55	VSKCTND23U0008030	Nissan	Navara	2016	35 447,15
47.	KK 56091	WBALS010300Y31320	BMW	XD 25d	2018	64 715,46
48.	KK 56052	NMTK33BX40R134095	Toyota	C-HR	2021	26 092,47
49.	KK 56625	YARKLAB3200006536	Toyota	Yaris	2022	22 357,72
50.	KK 56839	WVGZZZA1ZNV105920	Volkswagen	T-roc Life	2022	37 262,87
51.	KK 56926	WF0YXXTTGYLR03168	Ford	Transit Custom	2020	26 000,00
52.	CBY 5436L	VF7YC2MFC12C55831	Citoren	Jumper	2016	14 895,83
53.	NO 2272W	VF72RHNPM14374089	Citroen	C3 Aircross	2020	1 674,76
54.	KK 57509	MA3EWB32S00309447	Suzuki	Baleno	2017	8 917,68
55.	KK 59028	UU1HSDJ9F57631540	Dacia	Duster	2017	10 073,68
56.	KK 57843	ZFA26300006G48714	Fiat	Doblo	2017	7 989,58
57.	PK 9949G	TMAJ3815GJJ627735	Hyundai	Tucson	2018	23 475,60
58.	KK 04974	TMBAR6NH8K4014722	Skoda	Rapid	2018	17 967,48
59.	KK 04631	SJNFFAJ11U2787505	Nissan	Qashqai	2020	25 562,33
60.	KR 6YK27	WF0XXXTTGXHM11641	Ford	Transit	2017	2 331,88
61.	KK 59945	WBA1R510305K60088	BMW	118i	2018	31 355,02
62.	KK 60657	ZCFC135D3J5189957	Iveco	Daily	2017	4 671,80
63.	KK 61097	VF1RFE00061326711	Renault	Kadjar	2018	27 000,00
64.	KK 63519	SB1BG76L40E109566	Toyota	Avensis	2015	10 569,10
65.	KK 63718	VF3LCBHYBHS385739	Peugeot	308	2018	11 355,01
66.	DW 4KF54	VF1VB000565660674	Renault/ Carpol	Master	2020	28 666,67
67.	POL 000HS7	DE-ZARLU130G021	Łódź motorowa	ZAR mini LUX 18	2021	96 355,90
68.	KK 65802	WBA8H71080A979146	BMW	Seria 3	2019	34 972,51
69.	KK 65381	VF1FL000265373939	Renault	Trafic	2020	38 618,33
70.	KK 65389	SB1ZE3JE40E102655	Toyota	Auris	2017	18 428,18
71.	KK 66147	U5YPG814AKL688615	KIA	Sportage	2019	8 361,10

Raport z wyceny zastawu rejestrowego | 8

Lp.	Numer rejestracyjny	Nr VIN	Marka	Model	Rocznik	Wartość księgowa
72.	KK 65974	WDF44770513433368	Mercedes-Benz	VITO	2018	13 445,55
73.	FZ 2387S	WF0EXXWPCEHM53879	Ford	Mondeo	2017	22 752,04
74.	KK 68610	VF3M45GZWHL062090	Peugeot	5008	2017	10 167,68
75.	KK 68245	JMZKF6W7A90267939	Mazda	CX-5	2022	62 357,72
76.	KK 68774	TMAJC81BANJ236404	Hyundai	Tucson	2022	52 926,83
77.	WT 1228F	VSSZZZKMZNR044391	Seat	VGP CUPRA	2022	56 097,57
78.	KK 69218	VF3MJAHHWWJL009692	Peugeot	5008	2018	50 203,25
79.	KK 64175	U5YH5F15ANL116343	Kia	XCeed	2022	44 918,70
80.	KK 70378	UU1DJF00769143175	Dacia	Sandreo	2022	30 487,81
81.	KK70859	VF1RFB00262620359	Renault	Megane	2019	9 003,38
82.	KK70489	WF0XXXTTGXJU36528	Ford	Transit	2018	12 045,57
83.	KK70586	WF0FXXWPCFHG63286	Ford	Mondeo	2017	22 848,91
84.	KK4630P	737214301	Fendt	724 Vario	2014	116 497,28
85.	KK72037	VF3VEAHHWGZ063141	Peugeot	Expert Traveller	2017	10 879,87
86.	KK73097	WAUZZZF44LA070365	Audi	A4	2020	62 933,33
87.	EL4P623	TMBAG7NE0K0205656	Skoda	Octavia	2019	14 198,79
88.	K7LAR77	WVWZZZ3HZLE008204	Volkswagen	Arteon	2020	49 707,83
89.	KK75749	VF1VB000659975541	Renault	Master	2018	25 965,44
90.	PZ2V585	WMA49SZZX9M531364	MAN	TGS	2008	39 854,12
91.	PZ2V151	WDF9423041B961125	Mercedes	Benz Axor	2007	39 976,00
92.	KK73362	TMBEE6PJ9P4039052	Skoda	Fabia	2023	31 394,71
93.	KK79394	3C4NJDCH5JT452770	Jeep	Compass	2018	29 878,04
94.	KK79446	VF1RFD00X62494327	Renault	Talisman	2019	39 090,44
95.	KR42L7	LCELVYZJ7N6002230	Ciagnik	Rolniczy CF MOTO CF800ATR-3	2023	27 845,53
96.	WL5631M	YV1UZ68VCK1351917	Volvo	XC60	2019	75 971,54
97.	KK80405	WAUZZZF59MA018062	Audi	A5	2021	60 738,48
98.	OOL41N9	WDD2130051A503992	Mercedes	Benz E220-D	2018	46 070,46
99.	KK71137	1C4PJMJU5KD349168	Jeep	Cherokee	2019	45 609,75
100.	A0H12830	N7GH12829	Koparko	ładownia CASE 590SR	2008	59 500,00
101.	PO4SJ01	U5YPG812GML977676	Kia	Sportage	2020	38 177,51
102.	WI628JX	TMBJP7NE3L0100451	Skoda	Octavia	2019	23 335,02
103.	KK82359	W0VVS2603LB214983	Opel	Movano	2020	30 541,67
104.	SR0504M	TMBJJ7NE3K0074157	Skoda	Octavia	2018	28 455,27
105.	GD852XL	WV1ZZZ7HZHX007803	Volkswagen	Transporter	2016	28 633,13
106.	DGR379CG	WDB9076331P103045	Mercedes-Benz	Sprinter	2019	62 100,00
107.	WE1X893	VF7SXHMRVLT530384	Citroen	C3	2020	26 510,83
108.	KK84301	ZFAFFL005K5101252	Fiat	Talento	2019	25 875,00
109.	KR28N2	MEMRYJSNSMNH36604	Ciagnik rolniczy	Solis 22 4WD	2022	28 333,33
110.	KK84180	W0VF7G604JV620883	Opel	Vivaro	2018	21 083,33

Raport z wyceny zastawu rejestrowego | 9

Lp.	Numer rejestracyjny	Nr VIN	Marka	Model	Rocznik	Wartość księgowa
111.	KK83973	VF1RFB00367194894	Renault	Megane	2021	35 022,01
112.	KRA568AN	WMAH37ZZ17M473321	MAN	TGA	2007	57 726,89
113.	TK369AU	WF0DXXWPCFY67818	Ford	Mondeo	2015	8 130,09
114.	KK85149	W1K1770841J232509	Mercedes-Benz	A180	2020	58 943,09
115.	PO6FN24	KMHK2811AJU044437	Hyundai	Kona	2017	25 894,30
116.	KK87445	TMBAP6NHXJ4560801	Skoda	Rapid	2018	18 252,03
117.	K8MGBUD	WDF4156051U160448	Mercedes	Citan	2015	4 495,50
118.	KR46N5	WB10B0809P6H77198	BMW	F750 G50B08 jednośląd	2023	31 718,22
119.	PNT99714	ZCFC135D1K5283630	Iveco	Daily	2019	24 871,75
120.	KR1KF91	WBA7J21020G829243	BMW	740LE xDrive	2017	82 723,58
121.	WS3019F	VF1VB000767141713	Renault	Master	2021	18 900,00
122.	KK90647	VF1HJD20465635902	Dacia	Duster	2020	27 574,02
123.	GSL78290	YS2R4X20005334003	Ciągnik siodłowy	Scania R450	2013	38 986,20
124.	KK89913	VF3YC2MHU12H44947	Peugeot	Boxer	2018	24 510,77
125.	KK89945	VF3YDBNFC12P03017	Peugeot	Boxer	2020	42 344,18
126.	KK87994	TMBJM6NJ3GZ009763	Skoda	Fabia	2015	11 157,28
127.	KR31N7	LCELVYZJ7P6001887	CF	MOTO CFORCE 850 EPS	2023	28 507,83
128.	WZ087FG	JTHY65BH602126173	Lexus	UX250H	2022	78 265,59
129.	KK94728	VF6SGFF2491062264	Renault	Maxity	2009	42 764,33
130.	KK93972	UU1DJF00X67961057	Dacia	Sandero	2021	29 863,98
131.	KK95137	WDD2052001F815560	Mercedes-Benz	C180	2018	37 828,59
132.	KK95602	TMBJR7NE0L0143283	Skoda	Octavia	2020	34 296,75
133.	KK94492	VR7BBYH2BNE031410	Citroen	C4	2022	53 300,00
134.	KK96311	WF0PXXGCHPKD02703	Ford	Focus	2019	35 213,42
135.	NO5974T	WK0S0002400237669	Naczepa	ciężarowa KOGEL SN24	2019	33 324,00
136.	KR8YL31	TMBRF93T7F9040807	Skoda	Superb	2015	15 366,29
137.	CW4001E	WF0SXXWPGSKE83674	Ford	Transit	2019	18 407,10
138.	KK94916	WMAR08ZZ8CT018694	MAN	LION'S COACH L	2012	135 000,00
139.	KK97930	XLRTEH4300G094309	DAF	XF 460 FT	2015	42 488,10
140.	SB398EW	WV1ZZZ2KZHX159651	Volkswagen	Caddy	2017	10 500,00
141.	KK95873	UU1DJF00568410402	Dacia	Logan	2022	26 067,07
142.	CW4002E	WF0EXXWPCEKS25070	Ford	Mondeo	2019	33 991,50
143.	BZA1N20	5YJSA7E26GF134578	Tesla	S90D	2016	43 333,33
144.	KK96532	VF1RFB00X61196662	Renault	Megane	2018	23 665,31
145.	KK99325	VF1JZ03BH55544384	Renault	Megane Scenic	2016	22 052,85
146.	KR67R2	MLHJC91A2P5104944	Honda	CB125R	2023	12 140,91

Raport z wyceny zastawu rejestrowego | 10

Lp.	Numer rejestracyjny	Nr VIN	Marka	Model	Rocznik	Wartość księgowa
147.	KK1398C	XLRTEH4300G083908	Ciągnik	samochodowy DAF XF 460 FT	2015	38 713,57
148.	KK2842C	WBA6W910605R05614	BMW	218GT	2020	29 747,18
149.	KK2847C	WBA51BN070CJ64820	BMW	Seria 5 G31 520D XDRIVE	2021	100 000,00
150.	KK3882C	WV1ZZZ7HZFH010331	Volkswagen	Transporter	2014	20 820,34
151.	KK3934C	TMBAJ7NXXMY028590	Skoda	Octavia	2020	41 211,04
152.	WPIK70T	ZDM3D00AAPB003856	Ducati	Panigale	2023	56 910,57
153.	KK5654C	W1K2130041A831254	Mercedes-Benz	E220D	2020	85 307,80
154.	KR4EN33	VF7DONFP6JJ690713	Citroen	C-Elysee	2018	16 006,10
155.	SCZ7102C	XLRTEM4100G145334	DAF	M4EN3 CF440 FT	2017	78 243,75
156.	KK7605C	VF3YBBPFCPG032723	Peugeot	Boxer	2023	77 967,48
157.	KK7937C	WFOXXXTTGXXL46172	Ford	Transit	2019	26 414,00
158.	WU5175G	WAUZZZ4G4JN113413	Audi	A6	2018	32 195,12
159.	KK 5889P	WKESD000000686831	Naczepa	Ciężarowa KRONE SD	2015	33 252,97
160.	KK 9442C	NMTK33BX70R310041	Toyota	C-HR	2023	76 457,85
161.	KK 9475C	U5YPU81BARL239756	KIA	SPORTAGE	2023	69 336,04
162.	KK 0388G	-	Renault	Talisman	-	31 504,07
163.	GDA 50702	XLRTEH4300G104661	Ciągnik	siodłowy DAF	2016	73 895,50
164.	KK 5968P	SU9R10000R1CA1008	Przyczepa	Trailer R1	2024	12 111,67
165.	KK 1438G	VF1RFD00464012259	Renault	Talisman	2019	21 490,52
166.	KK1137G	VF1RFB00764845672	Renault	Megane	2020	16 558,26
167.	KK 9874C	NMTBZ3BE30R082486	Toyota	Corolla	2021	33 387,53
168.	KK 1061G	WF0DXXWPCCHKY76145	Ford	Mondeo	2019	37 398,37
169.	PO 1WV76	W1V9076571P421668	Mercedes-Benz	-	2021	51 219,51
170.	KK 2864G	ZCFC335B5J5237774	IVECO	DAILY	2018	32 211,38
171.	KK 2311G	VF1RFD00162802436	Renault	Talisman	2019	46 666,67
172.	DWR 5362F	WMWZB31090WU08377	Mini	Countryman	2016	20 533,33
173.	WD 5071T	WDB9106231P191318	Mercedes	Sprinter	2020	46 620,00
174.	KK 3764G	W0VBF8EG9K8058436	Opel	Astra	2019	27 712,74
175.	KR 2P803	WSK00000001287402	Naczepa	Ciężarowa Schmitz	2015	47 226,00
176.	KK 5451G	VF3YB2MFB12J88386	Peugeot	Boxer	2018	30 250,00
177.	KK 5851G	WAUZZZF41MA006821	Audi	A4	2020	96 750,00
178.	KK 5912G	VF1RFD00360962085	Renault	Talisman	2018	44 715,45
179.	ZWA 62G7	WMA03VUY3L9007791	MAN	TGE	2020	41 250,00
180.	KK 5475G	VF1MAA4YE53894465	Renault	Master	2015	39 669,50
181.	KK5983G	WBA11AK0407H97106	BMW	-	2021	46 954,57
182.	KK6321G	VF3YBANFC12S49412	Peugeot	Boxer	2021	26 140,24
183.	KK 6702G	NMTBZ3BE90R018050	Toyota	Corolla	2019	36 280,48
184.	KK 6894G	WV1ZZZ2EZG6047199	Volkswagen	Crafter	2016	40 243,91

Raport z wyceny zastawu rejestrowego | 11

Lp.	Numer rejestracyjny	Nr VIN	Marka	Model	Rocznik	Wartość księgowa
185.	KK 8275G	WF0JXXWPCJUG55460	Ford	S-MAX	2019	55 420,62
186.	KK 8339G	VF1RJ00767472212	Renault	Express	2021	31 779,80
187.	KK 8923G	WDD2383151F050092	Mercedes-Benz	-	2018	80 565,72
188.	PY 79484	ZAC5JABL5PJK39905	JEEP	Avenger	2023	63 203,25
189.	KK 1486H	VF1JL000765697088	Renault	Trafic	2020	69 810,30
190.	KR 09S4	WB10E6100R6J97536	BMW	-	2024	71 680,22
191.	DW 1WN28	-	Tesla	3	-	45 528,45
192.	KK 1236H	VF1FL000472973350	Renault	Trafic	2024	104 183,33
193.	KR 1VF14	WF0FXXWPMFLR0610	Ford	Kuga	2020	59 222,56
194.	KK 3679H	TSMLYED1S00D29593	Suzuki	Vitara	2024	70 429,94
195.	KK 4128H	WVWZZZAUZLP564145	VW	GOLF	2020	26 676,83
196.	KK 4432H	W0VZ45GF6M6822331	Opel	Grandland	2021	54 420,73
197.	KK4130H	UU1DJF00872604104	Dacia	Jogger	2024	59 036,58
198.	KK 4135H	W0VZT8EP1M1019679	Opel	Insignia	2021	58 689,02
199.	EL 9AS14	TMBJA6NJ6MZ023175	Skoda	Fabia	2020	18 382,12
200.	KK 7120P	SVMNWR363KB000046	Naczepa	Inter Cars	2019	69 270,83
201.	KK 5390H	WF0JXXWPCJJB38681	Ford	S-MAX	2018	35 975,60
202.	WGM 4046J	W1KAF4B80PR119137	Mercedes-Benz	-	2023	90 195,12
203.	KK 8116H	ZFA25000002H57320	Fiat	Ducato	2018	44 175,00
204.	ZS 320JH	TMBEP6NH4J4543624	Skoda	Rapid	2018	11 985,37
205.	SH 1067G	ZCFC670C0R5593687	Iveco	Daily	2023	239 200,00
206.	WE 2H876	W0VMR4609LB225277	Opel	MOVANO	2020	63 000,00
207.	KK 9548H	TMBER6NW8M3040181	Skoda	Scala	2020	27 261,18
208.	SM 9317A	WBA6W910605514096	BMW	218d	2020	33 932,25
209.	WW 163GM	VF1FL000X62410818	Renault	Trafic	2019	37 538,96
210.	KR 2VR21	ZCFC535D1M5403532	Iveco	35S18	2021	41 192,41
211.	KK 1582J	WVGZZZA1ZMV113758	Volkswagen	T-Roc	2021	33 590,09
212.	KK 0625J	YV2JL40A47A647071	Volvo	FM 300	2007	39 579,85
213.	WE 881VR	WAUZZZF48KA051638	Audi	A4	2019	61 415,99
214.	ZWA 52J3	WMA03VUY5L9011275	MAN	TGE 3.140	2020	40 968,62
215.	KR 76V2	VG5RE409000014070	Motocykl	YAMAHA MT-125	2024	16 463,42
216.	KK 3849J	VF1RFB00263836867	Renault	Megane	2019	32 181,58
217.	KK 3039J	W0VERHNP2LJ555862	Opel	Combo	2020	43 702,57
218.	KK 3320J	WBATX35000NC22222	BMW	X3	2018	82 197,84
219.	WE 107VP	VF1VB000060118914	Renault	Master	2018	35 625,00
220.	SG 0772W	W0VVSL602JB161213	Opel	Movano	2018	24 269,87
221.	K1 MATIW	TMBAJ7NP9H7541440	Skoda	Superb	2017	43 702,57
222.	EWIXP66	WF0UXXWPGUJR11362	Ford	Tourneo Connect	2018	43 123,30
223.	-	-	Minikoparka	JCB 19C-1 SV	-	104 720,83
224.	WZ 195AP	XLRTHE4300G317702	DAF	XF	2020	107 126,07

Raport z wyceny zastawu rejestrowego | 12

Lp.	Numer rejestracyjny	Nr VIN	Marka	Model	Rocznik	Wartość księgowa
225.	PNT 80219	SJNFFAJ11U2696449	Nissan	Qashqai	2019	31 720,56
226.	EL 2E881	ZFA3120000J865589	Fiat	500	2017	21 348,27
227.	KK 6921J	VF3YDBPFCPG025084	Peugeot	Boxer	2023	62 252,07
228.	ONY 49180	WVWZZZ3CZLE106495	Volkswagen	Passat	2020	54 574,99
229.	WI 177KG	WAUZZZF44LA052478	Audi	A4	2020	59 385,16
230.	KK9131J	W0VEDYHT0RJ754925	Opel	Combo Cargo	2024	82 246,67
231.	KK9138J	U5YPU81BGRL283227	Kia	Sportage	2024	93 642,27
232.	KK 7421J	VF1RJB00473488375	Renault	Captur	2024	62 005,43
233.	KK 0938K	ZCFC935BXL5353473	Iveco	Daily	2020	77 506,78
234.	KK 7403P	WSM00000003168462	Naczepa	Schmitz Cargobull	2012	19 443,33
235.	KK3254K	WF01NBER51RK14162	Ford	Tourneo	2024	67 642,27
236.	KK4232K	WDF44770313617347	Mercedes	Benz Vito	2019	96 520,83
237.	WE848XL	KNAGV81FBL5041516	Kia	Optima	2019	59 607,04
238.	CZN1C02	WKVDAF30300075827	Naczepa	Kaessborer	2016	34 166,67
239.	KK3932K	YARKAAC3800027959	Toyota	Yaris	2024	60 030,75
240.	KK9755P	-	Przyczepa ciężarowa	Cheval Liberte	-	25 758,13
241.	SG6598V	VF1VB000362325608	Renault	Master	2019	29 516,67
242.	DWR3123T	VR3USHNSSMJ556702	Peugeot	2008	2021	45 138,89
243.	KK3944K	WVGZZZC16SY012417	Volkswagen	T-Cross Life Plus	2024	61 043,36
244.	KK4699K	W0VBD8ECXK8050607	Opel	Astra Sports Tourer	2019	43 017,62
245.	K1ARS	VF1FL000162379149	Karetka Sanitarna	Renault Trafic	2019	34 234,46
246.	PO7SC51	VSSZZZKLZMR011850	Seat	Leon	2020	46 685,64
247.	KK5811K	3FA6P0T90HR375999	Ford	Fusion	2017	42 916,66
248.	KK6081K	WF0EXXTTRERK46212	Ford	Transit	2024	108 208,33
249.	EWILX49	WDF9634061B984120	Ciągnik samochodowy	Mercedes Benz Actros	2016	52 081,25
250.	WE4H285	VF7YDBNFC12T30507	Citroen	Jumper	2021	38 400,00
251.	KK8931K	NMTBD3BE00R068169	Toyota	Corolla	2024	78 292,68
252.	KR9756P	VKD2C700VRP008975	Przyczepa	ciężarowa Cheval Liberte	2024	44 609,76
253.	KK6432K	ZFA26300006J57949	Fiat	Doblo	2018	24 400,00
254.	WU2443N	SAJBB4BN6GCY05367	Jaguar	XF	2015	35 765,86
255.	OP6694U	WBA6L31000FJ48788	BMW	318d	2020	48 771,77
256.	KK7921K	VXFLVLEHS3RZ050797	Fiat	Scudo	2024	117 450,00
257.	KK9334K	VF3YDCNAU12T60736	Peugeot	Boxer	2022	31 804,88
258.	KK9663K ->K7TEDDY	-	Mazda	CX 60	-	206 138,95
259.	SK606PL	WAUZZZ4GXHN117198	Audi	A6	2017	60 975,61
260.	KK2183L	VF6VF000565580726	Renault	Master	2020	33 875,34
261.	PSE63651	JTDKGNEC20N603782	Toyota	Aygo	2021	20 932,02

Raport z wyceny zastawu rejestrowego | 13

Lp.	Numer rejestracyjny	Nr VIN	Marka	Model	Rocznik	Wartość księgowa
262.	KK2153L	TMAH3813GLJ059086	Hyundai	i30	2019	40 169,38
263.	KK3958L	W0VECYHZRKJ721225	Opel	Combo	2019	51 422,76
264.	PY7768A	W1K3F8HB0PV177151	Mercedes	Benz	2023	87 371,27
265.	KK9537K	WBA21FZ0X0FR56320	BMW	320d	2024	147 967,48
266.	WX6069A	ZFA25000002419139	Fiat	Ducato	2013	28 888,89
267.	KK7880P	SZRBR2000R0012442	Przyczepa	Niewiadów	2016	20 151,76
268.	KK5945L	ZFA25000002C55698	Fiat	Ducato	2016	29 593,49
269.	EL5EE34	JMZGL696601503827	Mazda	6	2016	25 199,37
270.	SCI9090J	WAUZZZ4M4HD041019	Audi	SQ7	2017	152 057,92
271.	KK7900P	SU9R10000S1CA1046	Przyczepa lekka	Rybińska Trailer R1	2025	16 308,50
272.	WI322PR	WF0PXXGCHPKC39149	Ford	Focus Titanium	2019	33 536,59
273.	WF7463V	YAREFYHYCGJ958481	Toyota	Proace City	2021	37 634,82
274.	KK9338L	SALYA2BXXNA337131	Land	Rover Range Rover Velar	2022	130 243,90
275.	KK7911P	000F5L5R42VU02514	Ciągnik rolniczy	Zetor	2018	183 843,75
276.	PWR983GL	-	Renault	Master	-	46 463,42
277.	KK7562L	VF644AHM000001581	Renault	Midlum 270	2011	75 000,00
278.	KK7916P	SUDNS300000052864	Naczepa	Cieżarowa Wielton	2016	25 666,20
279.	OP9759K	TMBJJ7NE9K0081212	Skoda	Octavia	2018	48 658,54
280.	KK6394L	WDB96340610077864	Ciągnik samochodowy	Mercede Across	2016	43 724,20
281.	KK9731L	VF1MA000660589769	Renault	Master	2018	44 824,18
282.	KK9129L	VF1RJB00274122022	Renault	Captur Esprit Alpine	2024	105 040,65
283.	KK9848L	VR7BAHNEAME035469	Citroen	C4	2021	52 743,90
284.	CT766CJ	TMAJD81BXSJ486938	Hyundai	Tucson	2024	115 004,06
285.	GA165FW	VSSZZZ5FZKR106536	Seat	Leon	2019	46 264,23
286.	WR978HC	VF1MA000661753225	Renault	Master	2018	58 573,93
287.	KCH31989	WDD1183451N016379	Mercedes Benz	CLA 220	2019	77 760,00
288.	DW4LR65	F1VB000566564148	Renault	Master	2021	81 221,27
289.	J7MAGDA	WBA8X110X0CD25885	BMW	Grand Turismo	2019	60 514,91
290.	KK2761N	W0VZM8EF5L1018053	Opel	Insignia	2020	36 253,55
291.	KK4479N	VF3YBBPFC12U32628	Peugeot	Boxer	2021	40 133,33
292.	KK3827N	WDB9061351N766360	Mercedes-Benz	Sprinter	2018	50 791,67
293.	KK4438N	ZFABF1BJ6PJH41237	Fiat	500 Cabrio	2023	50 643,63
294.	SO5038Y	VR7BAHNSBRE008673	Citroen	C4 Plus Puretech	2024	74 402,92
295.	KK4495N	VR3USHNSSMJ607718	Peugeot	2008	2021	52 825,20
296.	KK4823N	UU1DJF00674281997	Dacia	Sandero Expression	2025	55 249,32
297.	KK8503P	A0944EAA3003820	Ciągnik rolniczy	Claas Axion	2013	215 625,00

Raport z wyceny zastawu rejestrowego | 14

Lp.	Numer rejestracyjny	Nr VIN	Marka	Model	Rocznik	Wartość księgowa
298.	KK2349N	W0VZM6EPXM1004809	Opel	Insignia	2020	45 041,67
299.	WF4804V	WVWZZZ3CZME006863	Volkswagen	Passat	2020	63 955,84
300.	KK8524P	WKESD000000701885	Naczepa ciężarowa	Krone SD	2016	39 860,88
301.	KK6425N	YV2RT40A8HB822324	Ciągnik siodłowy	Volvo FH 420	2017	116 666,00
302.	KR1C79	LCELVYZT5S6002420	Ciągnik rolniczy	CF Moto Touring 850	2025	45 719,66
303.	KK8529P	SUDNS300000052851	Naczepa ciężarowa	Wielton	2016	27 222,07
304.	WB769CG	WBAJP110X0BJ26839	BMW	518d G31	2019	71 151,76
305.	WK76508	ZFA35600006S61121	Fiat	Tipo	2020	18 861,79
306.	KK8026N	WDB9066351P318910	Mercedes	Benz Sprinter	2016	46 634,78
307.	KK6321N	VF3YDBNFC12S20230	Peugeot	Boxer	2021	44 721,97
308.	WZ953HU	JTJBGMC492084512	Lexus	RX450H	2022	140 206,87
309.	WK77021	VF1RFB00465519290	Renault	Megane	2020	31 763,21
310.	KK5319N	W1V3KCFZ7PP593297	Mercedes	Sprinter	2023	111 804,92
311.	KK8443N	YV1BW31A0F1335703	Volvo	V70	2015	31 043,36
312.	KK0348R	JMZKF6W7600652193	Mazda	CX-5	2017	63 414,63
313.	LBI88386	WV3ZZZSZJ9052555	Volkswagen	Crafter	2018	116 900,00
314.	KK9928N	VF1VA000769104216	Renault	Master	2022	69 500,00
315.	SK7F821	JTMW53FV30D027217	Toyota	RAV-4	2022	119 969,92
316.	KK9793N	UU1DJF01874909969	Dacia	Duster Journey	2025	83 089,43
317.	KK0603R	LSJW94U94RG055876	MG	HS Excite	2024	95 934,96
318.	KR3C91	VG5SEL54000001018	Motocykl	Yamaha Xmax 125	2025	22 682,93
319.	GD9C334	VF1MA000968958321	Renault	Master	2022	60 900,00
320.	WF9284S	TMBAN7NP0K7060472	Skoda	Superb	2019	40 769,92
321.	ST6820Y	WDD2052131F979183	Mercedes	C300DE	2019	73 089,43
322.	KK0553R	WF0EXXTREMM40957	Ford	Transit	2021	46 016,26
323.	SK7F927	SB1MS3JE20E421944	Toyota	Auris	2019	51 029,27
324.	KR4C63	H0JAGRA29S0001280	Ciągnik rolniczy	Aodes 1000 max pro	2025	36 585,37
325.	DW9WJ43	VF1VB000367147878	Renault	Master	2021	52 000,00
326.	KK2162R	XLRTHE4300G203938	Ciągnik samochodowy	DAF XF480	2018	73 000,00
327.	SD8172M	W0VZM6EJ3K1032475	Opel	Insignia	2018	34 878,05
328.	PZ4L510	WDB9333051L215826	Mercedes-Benz	Actros 3241	2007	110 000,00
329.	WGM61750	WMA13XZZ7KP128092	Ciągnik samochodowy	MAN TGX	2019	90 700,00
					SUMA	14 398 815,88

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych IFL S. A.

3 Podsumowanie

Wartość księgowa 329 pojazdów należących do Internetowego Funduszu Leasingowego S.A., oddanych lub przeznaczonych do oddania do używania osobom trzecim (klientom Emitenta) na podstawie umów leasingu, stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 4 ustawy o zastawie rejestrowym oraz organizacyjną całość w rozumieniu katalogu określonego w załączniku do Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 2017) jako Załącznik nr 1, na których ustanowiony zostanie zastaw rejestrowy zabezpieczający wierzytelności wynikające z emisji obligacji, wynosi 14 398 815,88 zł.

Wartość księgowa 329 pojazdów należących do Internetowego Funduszu Leasingowego S.A., oddanych lub przeznaczonych do oddania do używania osobom trzecim (klientom Emitenta) na podstawie umów leasingu na dzień 30.06.2025, wynosi :

14 398 815,88 zł

(słownie: czternaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset piętnaście złotych 88/100)

4 Oświadczenia i klauzule

- o Analizy, opinie i konkluzje zawarte w raporcie są profesjonalnymi, bezstronnymi i obiektywnymi analizami, opiniami i konkluzjami osoby wykonującej wycenę; analizy, opinie i konkluzje zawarte w raporcie są ograniczone jedynie przez przyjęte założenia oraz warunki ograniczające.
- o Zlecenie wyceny nie było uzależnione od przygotowania lub przedstawienia w raporcie przez wyceniającego wniosków oraz konkluzji ze z góry zakładanymi rezultatami.
- o Wynagrodzenie wyceniającego nie jest uzależnione od:
 - przygotowania lub przedstawienia w raporcie wniosków lub konkluzji ze z góry tendencyjnie zakładanymi wartościami,
 - wartości przedmiotu wyceny przedstawionego w raporcie,
 - uzyskania z góry założonego rezultatu,
 - przyszłych wydarzeń bezpośrednio związanych z celem wyceny,
 - konkluzji raportu korzystnej dla klienta.
- o Opracowanie może być wykorzystane wyłącznie do celów w jakich zostało sporządzone.
- o Wykonawca nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne wady wyceny powstałe z oparcia się na stanie przedmiotu wyceny wynikającym z przedstawionych mu przez użytkownika informacji, jeśli brak było podstawy do kwestionowania ich zgodności ze stanem rzeczywistym.
- o W procesie wyceny wszystkie informacje przyjęto i wykorzystano w dobrej wierze. Autor nie bierze odpowiedzialności za istnienie okoliczności, których występowania nie mógł stwierdzić na podstawie istniejącej i udostępnionej mu dokumentacji prawnej i finansowej.
- o Opracowanie nie może być publikowane w całości lub części w jakimkolwiek dokumencie bez zgody autora i bez uzgodnienia z nim formy i treści takiej publikacji.
- o Określone w niniejszym opracowaniu wartości są wartościami netto i nie zawierają podatku VAT.
- o Wszystkie wyliczenia zostały przeprowadzone w programie MS EXCEL™ i następnie skopiowane do raportu z wyceny. Ewentualne drobne nieścisłości w obliczeniach są pozorne i wynikają z zaokrągleń wartości dokonanych przez program MS EXCEL™.

sipex
Wartość,
której szukasz

Michał Krzemppek
Biegły z zakresu wyceny
przedsiębiorstw, rzeczoznawca
(uprawnienia nr 6195)

Podpisano przez/ Signed by:
MICHAŁ
KRZEMPEK
Data/ Date: 31.10.2025 11:48
mSzoZfir

Szymon Lisowski
Analityk przedsiębiorstw

PODPIS ZAUFANY
Szymon
LISOWSKI
31.10.2025 09:13:34 GMT+1
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

sipex



RAPORT Z WYCENY

Przedmiot wyceny:
Wartość zastawu rejestrowego
Internetowy Fundusz Leasingowy S. A.
ul. Szlak 20/8, 31-153 Kraków

Autorzy: Michał Krzempek
Szymon Lisowski
Data opracowania: 20.10.2025

Raport z wyceny zastawu rejestrowego | 2

Spis treści

<u>1</u>	<u>SPECYFIKACJA WARUNKÓW ZLECENIA.....</u>	<u>3</u>
1.1	PRZEDMIOT WYCENY	3
1.2	CEL WYCENY	3
1.3	ZAMAWIAJĄCY.....	3
1.4	ZLECENIOBIORCA I AUTOR OPRACOWANIA	3
1.5	OKREŚLENIE DAT ISTOTNYCH DLA OPRACOWANIA.....	4
1.6	ŹRÓDŁA INFORMACJI UŻYTYCH W WYCENIE	4
<u>2</u>	<u>WYCENA WIERZYTELNOŚCI</u>	<u>5</u>
2.1	ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE PRZY WYCENIE.....	5
2.2	ŹRÓDŁA DANYCH FINANSOWYCH WYKORZYSTANYCH W RAPORCIE	5
2.3	USTALENIE WARTOŚCI WIERZYTELNOŚCI Z UMOWY RACHUNKU BANKOWEGO	6
<u>3</u>	<u>PODSUMOWANIE</u>	<u>6</u>
<u>4</u>	<u>OŚWIADCZENIA I KLAUZULE</u>	<u>7</u>

1 Specyfikacja warunków zlecenia

1.1 Przedmiot wyceny

Przedmiotem wyceny jest wartość wierzytelności z umowy rachunku bankowego o numerze 47 1090 1665 0000 0001 4275 9409 (dalej „Rachunek bankowy”) na dzień 30.06.2025 posiadanego przez Spółkę Internetowy Fundusz Leasingowy S.A. z siedzibą przy ul. Szlak 20/8, 31-153 Kraków. Spółka posługuje się numerem KRS: 0000508663, NIP: 6793098852.

1.2 Cel wyceny

Zakładanym celem jest ustalenie wartości przedmiotu zastawu rejestrowego na obecnych i przyszłych prawach, wierzytelnościach i roszczeniach Emitenta przeciwko Santander Bank Polska S.A. wynikających z umowy Specjalnego Rachunku Bankowego lub dotyczących środków pieniężnych zdeponowanych na Rachunku Pieniężnym, prowadzonym na podstawie Umowy Specjalnego Rachunku Bankowego ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z wyemitowanych obligacji przez Internetowy Fundusz Leasingowy S.A.

Wycena została sporządzona w związku z obowiązkiem emitenta obligacji, wynikającym z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238, z późn. zm.). Zgodnie z tym przepisem, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, emitent jest zobowiązany do poddania przedmiotu zastawu wycenie dokonanej przez podmiot posiadający odpowiednie doświadczenie i kwalifikacje, gwarantujące rzetelność wyceny, a także zachowujący bezstronność i niezależność. Wynik wyceny lub jego skrót powinien zostać udostępniony w warunkach emisji, o których mowa w art. 5 ww. ustawy.

1.3 Zamawiający

Zlecniodawcą jest Spółka Internetowy Fundusz Leasingowy S. A. z siedzibą przy ul. Szlak 20/8, 31-153 Kraków, zarejestrowaną pod numerem KRS: 0000508663 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1.4 Zleceńbiorca i autor opracowania

SIPEX sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Lindego 1C, 30-148 Kraków.

Autorzy opracowania:

Michał Krzempek – ekonomista, biegły z zakresu wyceny przedsiębiorstw, rzeczoznawca z uprawnieniami nr 6195.

Szymon Lisowski – ekonomista, analityk przedsiębiorstw.

1.5 Określenie dat istotnych dla opracowania

Data sporządzenia opracowania:	20.10.2025 r.
Data, na którą dokonano określenia wartości:	30.06.2025 r.

1.6 Źródła informacji użytych w wycenie

- ♦ Powszechne Krajowe Zasady Wyceny, KSWS „*Ogólne zasady wyceny przedsiębiorstw*” Polska Federacja Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych,
- ♦ Udostępniona przez Przedstawicieli spółki Internetowy Fundusz Leasingowy S. A. dokumentacja prawna i finansowa dotycząca obligacji,
- ♦ „*Wycena przedsiębiorstwa. Od teorii do praktyki.*” pod red. Marka Panfila i Andrzeja Szablewskiego, Wydawnictwo Poltext, Warszawa 2011 r.,
- ♦ *Międzynarodowe Standardy Wyceny (wydanie polskie)*, Polska Federacja Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych, Warszawa 2011 r.,
- ♦ „*Finanse Korporacyjne. Teoria i praktyka. Wydanie II*” Aswath Damodaran, Wydawnictwo Helion, Gliwice 2007 r.,
- ♦ „*Wycena biznesu w praktyce. Metody i przykłady*” pod red. Marka Panfila, Wydawnictwo Poltext 2009 r.,
- ♦ „*Wycena i zarządzanie wartością firmy*” – praca zbiorowa pod redakcją Andrzeja Szablewskiego i Rafała Tuzimka – Warszawa 2005 r.,
- ♦ „*Sprawozdanie Finansowe. Według Polskich i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości*” wyd. 2, pod red. G.K. Świdorskiej i W. Więclawa, Difin, Warszawa 2012 r.
- ♦ „*Wycena przedsiębiorstw – przesłanki, procedury, metody*” – Andrzej Jaki, Oficyna Ekonomiczna, Kraków 2004 r.
- ♦ „*Metody wyceny przedsiębiorstw*” – Zofia Wilimowska, Oficyna Wydawnicza PANS w Nysie, Nysa 2023 r.

2 Wycena wierzytelności

2.1 Założenia przyjęte przy wycenie

Poniżej przedstawiono główne założenia przyjęte na potrzeby wyceny:

- ♦ W ramach wyceny nie przeprowadzono analizy ksiąg rachunkowych ani szczegółowego przeglądu dokumentacji formalnoprawnej Internetowego Funduszu Leasingowego S.A. Przeprowadzona została jedynie ogólna weryfikacja spójności przedstawionych danych finansowych. Należy zaznaczyć, że mimo dokonanej oceny wiarygodności dostarczonych informacji i dokumentów, ich potencjalna niezgodność ze stanem faktycznym może istotnie wpłynąć na rezultaty wyceny.
- ♦ Autorzy raportu nie ponoszą odpowiedzialności za poprawność, kompletność ani jakość przekazanych dokumentów oraz informacji. Autorzy nie ponoszą również odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie niniejszego raportu, ich konsekwencje ani wpływ na osoby trzecie.
- ♦ Wycena została sporządzona na podstawie dokumentów i informacji dostarczonych przez przedstawicieli Internetowego Funduszu Leasingowego S.A., przy założeniu ich rzetelności, prawidłowości oraz zgodności z najlepszą wiedzą przedstawicieli Internetowego Funduszu Leasingowego S.A.

2.2 Źródła danych finansowych wykorzystanych w raporcie

Do obliczeń wykorzystano następujące dokumenty i informacje przekazane przez Zleceniodawcę:

1. Raport półroczny obejmujący okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. wraz z sprawozdaniem finansowym
2. Dokument informacyjny Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie - sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu obligacji zwykłych.
3. Wyciąg z tzw. Specjalnego Rachunku Bankowego z dnia 31.12.2024 – zleceniodawca przekazał, że jest to ostatni dostępny wyciąg z rachunku.
4. Inne informacje i oświadczenia otrzymane od przedstawicieli Internetowego Funduszu Leasingowego S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej.

2.3 Ustalenie wartości wierzytelności z umowy rachunku bankowego

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez przedstawicieli Spółki Internetowy Fundusz Leasingowy S.A., w związku z brakiem jakichkolwiek transakcji na koncie, nie istnieje możliwość wygenerowania wyciągu bankowego na dzień 30 czerwca 2025 r. Jednocześnie, Przedstawiciele Spółki oświadczyli, że w okresie od 31 grudnia 2024 r. do 30 czerwca 2025 r. nie były dokonywane żadne operacje na Specjalnym Rachunku Bankowym, a saldo na ten dzień pozostaje bez zmian względem salda na dzień 31 grudnia 2024 r.

Na dzień 30.06.2025 saldo Specjalnego Rachunku Bankowego wynosiło -1,30 PLN, co zostało potwierdzone wyciągiem bankowym nr 2024/004 z dnia 31.12.2024.

3 Podsumowanie

Wartość wierzytelności z umowy rachunku bankowego Internetowego Funduszu Leasingowego S.A. o numerze 47 1090 1665 0000 0001 4275 9409, stanowiącego przedmiot zastawu rejestrowego, wynosi -1,30 zł

Wartość wierzytelności z umowy rachunku bankowego na dzień 30.06.2025, wynosi:

-1,30 zł

(słownie: minus jeden złoty 30/100)

4 Oświadczenia i klauzule

- o Analizy, opinie i konkluzje zawarte w raporcie są profesjonalnymi, bezstronnymi i obiektywnymi analizami, opiniami i konkluzjami osoby wykonującej wycenę; analizy, opinie i konkluzje zawarte w raporcie są ograniczone jedynie przez przyjęte założenia oraz warunki ograniczające.
- o Zlecenie wyceny nie było uzależnione od przygotowania lub przedstawienia w raporcie przez wyceniającego wniosków oraz konkluzji ze z góry zakładanymi rezultatami.
- o Wynagrodzenie wyceniającego nie jest uzależnione od:
 - przygotowania lub przedstawienia w raporcie wniosków lub konkluzji ze z góry tendencyjnie zakładanymi wartościami,
 - wartości przedmiotu wyceny przedstawionego w raporcie,
 - uzyskania z góry założonego rezultatu,
 - przyszłych wydarzeń bezpośrednio związanych z celem wyceny,
 - konkluzji raportu korzystnej dla klienta.
- o Opracowanie może być wykorzystane wyłącznie do celów w jakich zostało sporządzone.
- o Wykonawca nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne wady wyceny powstałe z oparcia się na stanie przedmiotu wyceny wynikającym z przedstawionych mu przez użytkownika informacji, jeśli brak było podstawy do kwestionowania ich zgodności ze stanem rzeczywistym.
- o W procesie wyceny wszystkie informacje przyjęto i wykorzystano w dobrej wierze. Autor nie bierze odpowiedzialności za istnienie okoliczności, których występowania nie mógł stwierdzić na podstawie istniejącej i udostępnionej mu dokumentacji prawnej i finansowej.
- o Opracowanie nie może być publikowane w całości lub części w jakimkolwiek dokumencie bez zgody autora i bez uzgodnienia z nim formy i treści takiej publikacji.
- o Określone w niniejszym opracowaniu wartości są wartościami netto i nie zawierają podatku VAT.
- o Wszystkie wyliczenia zostały przeprowadzone w programie MS EXCEL™ i następnie skopiowane do raportu z wyceny. Ewentualne drobne nieścisłości w obliczeniach są pozorne i wynikają z zaokrągleń wartości dokonanych przez program MS EXCEL™.

sipex
Wartość,
której szukasz

Michał Krzempek
Biegły z zakresu wyceny
przedsiębiorstw, rzeczoznawca
(uprawnienia nr 6195)

Podpisano przez/ Signed by:
MICHAŁ
KRZEMPEK
Data/ Date: 31.10.2025 11:48
mSzofir

Szymon Lisowski
Analityk przedsiębiorstw

PODPIS ZAUFANY
Szymon
LISOWSKI
21.10.2025 09:14:50 GMT+1
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

sipex

16.6. Załącznik 6 – Kopia umowy z administratorem zastawu



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

ANEKS NR 1
DO
UMOWY USTANOWIENIA
ADMINISTRATORA ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI
Z DNIA 16 MARCA 2022 R.

POMIĘDZY:

KANCELARIĄ
WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH
SP. P.
„ADMINISTRATOREM”



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

ORAZ

II INTERNETOWY FUNDUSZ LEASINGOWY SPÓŁKA AKCYJNA
„EMITENTEM”



Internetowy Fundusz
Leasingowy S.A.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W. Bełiny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

NINIEJSZY ANEKS (dalej: "Aneks") zawarty został w Krakowie, w dniu 4 grudnia 2025 r., pomiędzy:

1. **Wawruch Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych sp. p.** z siedzibą w Krakowie, Al. Płk. W. Beliny – Prażmowskiego, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000650643, NIP: 6751568709, REGON: 366017161, [dalej zwana: „Administratorem”), reprezentowaną przez:

Kamila Wawrucha – Partnera Zarządzającego;

a

2. **Internetowy Fundusz Leasingowy S.A.** z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Szlak 20 lok. 8, 31-153 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS pod numerem KRS: 0000508663, NIP 6793098852, REGON 123061029, kapitał zakładowy w wysokości 1.000.000,00 zł. w całości opłacony, (dalej zwana: „Emitentem”), reprezentowaną przez:

Pawła Bator – Prezesa Zarządu

Administrator oraz Emitent zwane są łącznie w dalszej części niniejszego Aneksu „Stronami”

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- A. *Emitent oraz Administrator zawarli w dniu 16 marca 2022 r. umowę ustanowienia administratora zabezpieczenia obligacji (dalej zwaną „Umową”), która to Umowa obejmować miała zgodnie z ustaleniami Stron emisję również kolejnych serii obligacji;*
- B. *Powstała konieczność doprecyzowania Umowy i nadania jej nowego ujednolitego tekstu jednolitego;*

STRONY ZAWARŁY ANEKS DO UMOWY USTALAJĄC NOWY JEDNOLITY TEKST UMOWY, O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

1. DEFINICJE

Poszczególnym zwrotom użytym w niniejszej Umowie nadaje się następujące znaczenie:

- A. **Administrator** – spółka pod firmą Wawruch Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych sp. p. siedzibą w Krakowie, Al. Płk. W. Beliny-Prażmowskiego 13A/2, 31-514 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000650643, NIP: 6751568709, REGON: 366017161;
- B. **Program Emisji Obligacji** – program emisji w ramach którego emitowane przez Emitenta będą w kolejnych seriach obligacje zdematerializowane na okaziciela, oprocentowane, zaczynając od serii A1 (Emisja), na podstawie Warunków Emisji;

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2 , 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

- C. Obligacje – obligacje Emitenta emitowane w kolejnych seriach, począwszy od serii A1, w ramach Programu Emisji Obligacji;
- D. Obligatariusz - podmiot będący posiadaczem Obligacji;
- E. Okres Zabezpieczenia - okres od dnia ustanowienia Zastawu Rejestrowego i kończący się w dacie całkowitej spłaty Wierzytelności Obligatariuszy;
- F. Podstawa Wcześniejszego Wykupu - każde ze zdarzeń określonych w Warunkach Emisji jako podstawa wcześniejszego wykupu Obligacji;
- G. Przedmiot Zabezpieczenia – zbiór rzeczy ruchomych i praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów pod postacią pojazdów mechanicznych (samochodów) oraz wierzytelności z rachunku bankowego Emitenta wskazanego w Warunkach Emisji, w związku z zamiarem ustanowienia Programu Emisji Obligacji, o którym mowa w pkt. A Preambuły do niniejszej Umowy.
- H. Ustawa o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów – ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j.; Dz.U. z 2018 r. poz. 2017);
- I. Ustawa o Obligacjach - ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. - o obligacjach (t. j. Dz.U. z 2022 r. poz. 454 z późn. zm.);
- J. Warunki Emisji - warunki emisji Obligacji serii A1 i kolejnych serii w ramach Programu Emisji, ustanowione przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta o emisji Obligacji oraz uchwały Zarządu Emitenta w przedmiocie ustanowienia Programu Emisji Obligacji. ;
- K. Wierzytelności Obligatariuszy - wszelkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji, które obejmują także roszczenia o zapłatę odsetek za zwłokę w wykupie Obligacji, wynagrodzenie Administratora oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez Administratora w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Przedmiotu Zabezpieczenia;
- L. Zastaw Rejestrowy – zastaw rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów, ustanowiony na rzecz Administratora w celu zabezpieczenia Wierzytelności Obligatariuszy na Przedmiocie Zabezpieczenia.

2. PRZEDMIOT UMOWY

1. Działając na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów, Emitent niniejszym ustanawia spółkę pod firmą Wawruch Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych sp. p. siedzibą w Krakowie, Al. Płk. W. Beliny-Prażmowskiego 13A/2, 31-514 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000650643, NIP: 6751568709, REGON: 366017161, administratorem zabezpieczenia (dalej jako „Administrator”), która ustanowiona zostanie w wykonaniu niniejszej Umowy oraz Warunków Emisji poprzez ustanowienie Zastawu Rejestrowego, a Administrator powyższe zobowiązanie przyjmuje.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W. Beliny-Prażmowskiego 13a/2 , 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

2. Administrator przyjmuje pełnienie funkcji Administratora, zgodnie z postanowieniami niniejszej umowy.
3. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Obligatariuszy, Emitent zobowiązuje się do zawarcia na rzecz Administratora, na Przedmiocie Zabezpieczenia, po wydaniu i przydziale Obligacji, w terminie i na warunkach określonych w poszczególnych Warunkach Emisji Zastawu Rejestrowego.
4. Ustanowienie zabezpieczeń na rzecz Administratora nastąpi na warunkach określonych w Warunkach Emisji, z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa.
5. W wykonaniu Umowy, Administrator będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu.
6. W przypadku konieczności podjęcia czynności w celu zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy, Administrator działać będzie wyłącznie na rzecz Obligatariuszy i w celu ochrony ich interesów.
7. Administrator nie ma obowiązku ustalania, czy zapewnienia i gwarancje złożone przez Emitenta są prawdziwe, kompletne i zgodne z rzeczywistym stanem faktycznym, jak również czy rzeczy, prawa i wierzytelności wchodzące w skład Przedmiotu Zabezpieczenia, na którym zostanie ustanowiony Zastaw Rejestrowy istnieją, przysługują wyłącznie Emitentowi, są egzekwowalne oraz czy ich stan oraz wartość są zgodne z oświadczeniami Emitenta, w tym zgodne ze stanem przedstawionym w wycenie Przedmiotu Zabezpieczenia. Administrator nie odpowiada również za wycenę i faktyczną wartość Przedmiotu Zabezpieczenia, polegając w tym zakresie wyłącznie na oświadczeniach i dokumentach przedłożonych przez Emitenta w poszczególnych Warunkach Emisji oraz w późniejszym okresie na podstawie Warunków Emisji.
8. W przypadku, gdyby którekolwiek z zapewnień i gwarancji Emitenta okazało się nieprawdziwe, niekompletne, będzie wprowadzające w błąd lub w jakikolwiek inny sposób będzie niewłaściwie przedstawiać stan prawny Emitenta lub Przedmiotu Zabezpieczenia, Emitent zobowiązuje się naprawić wszelkie szkody poniesione przez Administratora lub Obligatariuszy oraz zwolnić Administratora ze wszelkiej odpowiedzialności wynikającej z tego, że Administrator działał w zaufaniu do zapewnień i gwarancji złożonych przez Emitenta.

3. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA

1. Emitent oświadcza i zapewnia, że:
 - a. znany jest mu fakt, iż Administrator zawierając niniejszą Umowę polega w pełni na zapewnieniach i oświadczeniach Emitenta,
 - b. jest uprawniony do zawarcia niniejszej Umowy oraz wykonania wszelkich zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy,
 - c. wszelkie uchwały jego organów oraz władz, wszelkie zgody, decyzje i upoważnienia niezbędne do skutecznego zawarcia przez Emitenta niniejszej Umowy, zostały skutecznie podjęte i/lub udzielone oraz są wiążące i pozostają w mocy,

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W.Belińskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

- d. podpisanie i wykonanie przez Emitenta niniejszej Umowy nie będzie stanowiło naruszenia statutu Emitenta bądź innych dokumentów założycielskich Emitenta lub jakiegokolwiek regulaminu czy innego aktu wewnętrznego Emitenta, ani też jakichkolwiek przepisów prawa, wyroków i orzeczeń sądowych arbitrażowych, administracyjnych, bądź zobowiązań umownych, wiążących Emitenta,
 - e. według najlepszego stanu wiedzy, rozumianego jako posiadanie określonych informacji i dłożenie należytej staranności w celu wejścia w ich posiadanie, nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne lub egzekucyjne dotyczące Przedmiotu Zabezpieczenia którego prawomocne zakończenie spowoduje, że obciążenie zastawem rejestrowym lub zaspokojenie się z Przedmiotu Zabezpieczenia będzie obiektywnie niemożliwe,
 - f. nie toczy się wobec Emitenta żadne postępowanie, które mogłoby skutkować ograniczeniem lub pozbawieniem praw do całości lub części Przedmiotu Zabezpieczenia, lub które mogłoby skutkować ustanowieniem obciążenia na całości lub części Przedmiotu Zabezpieczenia albo ograniczeniem w rozporządzaniu Przedmiotu Zabezpieczenia.
2. Emitent zobowiązuje się:
- a. że podejmie wszelkie prawem przewidziane działania, aby Przedmiot Zabezpieczenia, w tym rzeczy ruchome z uwagi na ich stan techniczny, prawa/wierzytelności, na których ustanowiony jest Zastaw Rejestrowy, znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie zabezpieczonych roszczeń Obligatariuszy, z zastrzeżeniem oraz mając na uwadze iż część Przedmiotu Zabezpieczenia stanowią pojazdy mechaniczne, oddane do używania na podstawie umowy leasingu na rzecz podmiotów trzecich.
 - b. że na własny koszt sporządzi niezbędne dokumenty i wykona niezbędne czynności, których zażąda Administrator na podstawie i w granicach obowiązujących przepisów w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Zastawu Rejestrowego,
 - c. że w czasie wykupu Obligacji oraz w czasie wymagalności zapłaty wszelkich innych należności wynikających z Obligacji, nie podejmie żadnych działań, których celem lub skutkiem mogłoby być uniemożliwienie lub utrudnienie możliwości zaspokojenia się przez Obligatariuszy z Przedmiotu Zabezpieczenia,
 - d. nie obciążać Przedmiotu Zabezpieczenia, w jakikolwiek sposób zmniejszający jego wartość,
 - e. poinformować niezwłocznie Administratora o wszelkich okolicznościach, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość Przedmiotu Zabezpieczenia lub możliwość zaspokojenia się Obligatariuszy z Przedmiotu Zabezpieczenia,
 - f. do zapewnienia Administratorowi oraz jego przedstawicielom w dowolnym czasie prawa do zbadania Przedmiotu Zabezpieczenia, w tym w szczególności jego stanu fizycznego, i prawnego,
 - g. zawiadomić Administratora o wszelkich zdarzeniach mogących mieć wpływ na wykonanie zobowiązań Administratora wynikających z niniejszej Umowy i obowiązujących przepisów prawa, w szczególności:



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

- i. żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji,
 - ii. powzięciu uchwały w sprawie likwidacji Emitenta,
 - iii. zapadnięciu orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta,
 - iv. złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub złożenie wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego wobec Emitenta,
- w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia którejkolwiek z ww. okoliczności.

4. USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO.

1. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Obligatariuszy, Emitent zobowiązuje się ustanowić na rzecz Administratora, działającego na rzecz każdego z Obligatariuszy lecz we własnym imieniu Zastaw Rejestrowy na warunkach wskazanych w Warunkach Emisji. W tym celu Emitent zobowiązuje się zawrzeć z Administratorem umowy Zastawu Rejestrowego, w terminie i na warunkach uzgodnionych z Administratorem, z uwzględnieniem warunków wskazanych w Warunkach Emisji.
2. Emitent zobowiązuje się, że wpis poszczególnego Zastawu Rejestrowego na rzecz Administratora zostanie dokonany w terminie wskazanym w Warunkach Emisji. W przypadku braku wskazania terminu w Warunkach Emisji, Administrator wyznaczy Emitentowi stosowny termin po wcześniejszym skonsultowaniu go z Emitentem. Wniosek o dokonania wisu do rejestru zastawów złożony zostanie przez Administratora.
3. Emitent zobowiązuje się na każde wezwanie Administratora, udzielić mu wszelkich niezbędnych informacji związanych z Przedmiotem Zabezpieczenia dotyczących Wierzytelności Obligatariuszy, w tym również do przekazania niezbędnych dokumentów lub złożenia odpowiednich oświadczeń.
4. Niezwłocznie po Przydziale Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji, nie później jednak niż w terminie 5 Dni Roboczych, Emitent doręczy Administratorowi spis Obligatariuszy, zawierający ilość Obligacji przydzielonych każdemu Obligatariuszowi przez Emitenta oraz dane adresowe każdego z tych Obligatariuszy, zgodnie z wiedzą Emitenta. Przekazanie powyższych danych może nastąpić w drodze mailowej na adres wskazany w pkt. 8 niniejszej Umowy.
5. Emitent zobowiązany jest przekazać Administratorowi kopię złożonych wszystkich wniosków o wpis każdego Zastawu Rejestrowego do właściwego rejestru zastawów wraz z potwierdzeniem ich złożenia we właściwym sądzie oraz potwierdzeniem uiszczenia stosownych opłat sądowych, w terminie 3 Dni Roboczych, licząc od dnia złożenia każdego pojedynczego wniosku.
6. Emitent zobowiązany jest powiadomić Administratora o wpisaniu każdego Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w terminie 3 Dni roboczych od dnia otrzymania postanowienia właściwego sądu oraz przedstawić kopię otrzymanego postanowienia.
7. Administrator jest uprawniony do przekazywania Obligatariuszom informacji o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego pocztą, telefonicznie lub w jakikolwiek inny sposób,

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W.Beliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

według uznania Administratora. Powyższe uprawnienie nie stanowi obowiązku Administratora do przekazywania Obligatariuszom ww. informacji.

8. Emitent zobowiązuje się wobec Administratora do powstrzymania się w Okresie Zabezpieczenia od:
- a) obciążania Przedmiotu Zabezpieczenia jakimikolwiek prawami osób trzecich, innymi prawnymi ograniczeniami lub zastrzeżeniami, z zastrzeżeniem umów leasingu. Powyższe nie wyłącza możliwości zbycia Przedmiotu Zabezpieczenia, jeżeli Emitent wykaże, że utrzymany jest wskaźnik zabezpieczenia, o którym mowa w Warunkach Emisji;
 - b) zobowiązania się wobec jakiegokolwiek podmiotu do obciążania Przedmiotu Zabezpieczenia, z zastrzeżeniem umów leasingu.
9. Emitent zobowiązany jest do przedstawienia Administratorowi, na jego żądanie, wyjaśnień dotyczących stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego Przedmiotu Zabezpieczenia, które to żądanie Administratora uzasadnione będzie z uwagi na postanowienia Umowy, Warunków Emisji, umowy o ustanowienie Zastawu Rejestrowego i obowiązujące przepisy prawa, a co Administrator wykaże w żądaniu.

5. ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA

1. Administrator jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zabezpieczenia w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.
2. Administrator jest uprawniony do podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia wymagalnych a niezaspokojonych przez Emitenta Wierzytelności Obligatariuszy, w szczególności Administrator jest uprawniony do skorzystania jednocześnie z wszystkich zabezpieczeń ustanowionych przez Emitenta w ramach emisji Obligacji, po uprzednim wniosku złożonym przez Obligatariusza w formie pisemnej pod rygorem nieważności i oświadczeniu Obligatariusza o niewykonanym zobowiązaniu Emitenta względem Obligatariusza, wskazującym wartość niewykonanego zobowiązania i uprawdopodobnieniu tego faktu.
3. Administrator może według własnego uznania i z zastrzeżeniem właściwych przepisów prawa w tym w szczególności postanowień Umowy oraz Warunków Emisji, dochodzić zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zabezpieczenia, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i z treścią oświadczenia o ustanowieniu Zastawu.
4. Administrator zobowiązany jest do wykonania niniejszej Umowy jedynie w przypadku uprzedniego otrzymania od Emitenta lub Obligatariuszy kwot niezbędnych do pokrycia kosztów działań Administratora, w szczególności kosztów opłat sądowych, dojazdów, etc.
5. Administrator zaliczy kwoty uzyskane na poczet zobowiązań Emitenta w następującej kolejności:
 - a) udokumentowane i uzasadnione koszty i wydatki Administratora związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji, w kwocie nie wyższej niż 5% (słownie: pięć procent) łącznej wartości niewykupionych Obligacji (grupa pierwsza), jeżeli koszty takie zostaną



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

- poniesione przez Administratora, bez uprzedniego pokrycia kosztów przez Emitenta, a o konieczności pokrycia takich kosztów lub wydatków Administrator zawiadomił Emitenta z odpowiednim wyprzedzeniem;
- b) wartość nominalna niewykupionych przez Emitenta Obligacji (grupa druga);
 - c) należności Administratora od Emitenta inne niż zaspokojone w grupie pierwszej, (grupa trzecia);
 - d) odsetki ustawowe za zwłokę w wykupie Obligacji (grupa czwarta);
 - e) ewentualne inne koszty i wydatki Administratora związane z dochodzeniem roszczeń z Obligacji niezaspokojone w grupie pierwszej trzeciej.
6. Administrator zobowiązany jest zaspokajać należności grupy pierwszej na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami pochodzącymi z Przedmiotu Zabezpieczenia.
 7. Jeżeli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie sum należących do wszystkich grup, to należności dalszych grup zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej grupy. Gdy suma przeznaczona do podziału nie wystarcza do zaspokojenia sum z danej grupy, należności należące do tej grupy zaspokajają się proporcjonalnie do wysokości każdej z wierzytelności należących do danej grupy.
 8. W przypadku całkowitego zaspokojenia należności wynikających z wszystkich grup i pozostaniu wolnych środków, Administrator zobowiązany jest do ich niezwłocznego zwrotu Emitentowi.

6. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA

1. Administrator zobowiązany jest do dochowania należytej staranności w wykonaniu czynności objętych Umową.
2. Administrator nie jest zobowiązany do jakichkolwiek czynności poza wskazanymi w niniejszej Umowie, w szczególności nie jest zobowiązany do badania lub sprawdzania czy doszło do niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Emitenta wynikającego z Obligacji.
3. Administrator nie odpowiada za ważność lub skuteczność zapisów Warunków Emisji oraz dokumentacji załączonej do Warunków Emisji lub przekazanej Obligatariuszom w związku z procedurą oferowania, zapisywania i przydzielania Obligacji.
4. Administrator wykonywać będzie czynności wynikające z niniejszej Umowy na podstawie złożonego przez Obligatariusza wniosku/dyspozycji, w formie pisemnej z datą pewną, w którym Obligatariusz oświadczy, iż pozostaje uprawnionym posiadaczem Obligacji i wskaże kwotę zobowiązania Emitenta względem niego z tytułu Obligacji, na dzień złożenia wniosku.
5. Administrator jest uprawniony do odmowy wykonania dyspozycji lub zleceń Emitenta sprzecznych z prawem, Umową lub postanowieniami Warunków Emisji, umową o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego i innych zabezpieczeń Obligatariuszy, czy innych obowiązujących przepisów prawa.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W.Belliny-Prażmowskiego 13a/2 , 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

6. Emitent zobowiązuje się zwolnić z odpowiedzialności i podjąć wszelkie działania zmierzające do niedochodzenia roszczeń przez osoby trzecie wobec Administratora, w szczególności z tytułu strat, roszczeń lub powództw skierowanych przeciwko Administratorowi, w tym m. in. strat, roszczeń lub powództw Obligatariuszy, inwestorów, którzy złożyli i opłacili zapisy na Obligacje, potencjalnych inwestorów oraz osób trzecich, związanych z Umową, chyba że odpowiedzialność Administratora za szkody, o których mowa powyżej powstała na skutek rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej Administratora w tym również z tytułu czynności podjętych niezgodnie z postanowieniami Umowy, Warunków Emisji, umowy o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego.
7. Administrator odpowiada względem Emitenta oraz względem Obligatariuszy wyłącznie za szkodę rzeczywistą spowodowaną lub poniesioną umyślnym działaniem lub zaniechaniem Administratora. Odpowiedzialność Administratora jest ograniczona do wartości wynagrodzenia netto otrzymanego w ramach i na podstawie niniejszej Umowy.
8. Administrator nie ponosi odpowiedzialności wobec żadnego z Obligatariusza za:
 - a) skuteczność egzekucji prowadzonej wobec Emitenta lub dłużników Emitenta;
 - b) prawdziwość oświadczeń złożonych przez Emitenta w ramach i w wykonaniu niniejszej Umowy, w Warunkach Emisji i innych oświadczeń składanych w związku z emisją Obligacji;
 - c) wady prawne Przedmiotu Zabezpieczenia oraz za wady rzeczy, praw i wierzytelności wchodzących w skład Przedmiotu Zabezpieczenia, na których ustanowiony został Zastaw;
 - d) wady prawne Obligacji;
 - e) jakiegokolwiek działania lub zaniechania Emitenta lub innych podmiotów trzecich, niezależnych od Administratora.
9. Administrator może powstrzymywać się od podejmowania działań, które mogłyby spowodować naruszenie przepisów prawa lub spowodować powstanie roszczeń osoby trzeciej, w tym Obligatariusza, wobec Administratora.

7. WYNAGRODZENIE

1. Administrator za pełnienie swojej funkcji na podstawie niniejszej Umowy otrzyma od Emitenta z zastrzeżeniem ust. 2, otrzyma wynagrodzenie w kwocie [REDAKTED] netto, płatne z góry za każdy miesiąc pełnienia funkcji Administratora, z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie w pełnej wysokości będzie przysługiwać począwszy za miesiąc w którym dojdzie do przydziału Obligacji.
2. Za dokonanie każdej innej czynności poza wymienionymi w niniejszej Umowie oraz Ustawie o Obligacjach Administrator otrzyma wynagrodzenie w kwocie odpowiadającej kwotom określonym w Rozporządzeniu Ministra Sprawiedliwości z dnia 3 października 2016 r. w sprawie ponoszenia przez Skarb Państwa kosztów niepłatnej pomocy prawnej udzielonej przez radcę prawnego z urzędu. (Dz.U. z 2019 r. poz. 68 z późn. zm.) lub uzgodnionej pomiędzy Administratorem i Emitentem. Emitent zobowiązuje się również ponieść wszelkie niezbędne koszty dochodzenia przez Administratora wierzytelności przysługujących

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W.Belińskiego-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

Obligatariuszom, podjęte w ramach niniejszej umowy przy wykorzystaniu zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Administratora na podstawie Umowy.

3. Kwota wynagrodzenia zostanie powiększona o należny podatek VAT, według stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury. Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Administratora płatne będzie z góry na podstawie faktury VAT wystawionej przez Administratora do końca każdego miesiąca pełnienia funkcji Administratora.
4. Wszelkie płatności na rzecz Administratora z tytułu niniejszej umowy dokonywane będą na rachunek Administratora wskazany na fakturze lub nocie księgowej wystawionej przez Administratora, w terminach i na zasadach określonych w fakturze lub nocie księgowej.
5. Wszelkie koszty związane z wykonywaniem funkcji Administratora - takie jak: opłaty sądowe, opłaty skarbowe, podatki i innego rodzaju świadczenia publicznoprawne, taksy notarialne, koszty pozyskania dokumentów, uzyskania opinii lub informacji itp., niezbędne dla należytego wykonania funkcji Administratora oraz wszelkie inne koszty wynikające z przepisów prawa lub ponoszone w związku z wykonaniem funkcji Administratora - Emitent, zobowiązuje się ponieść z góry na wniosek Administratora złożony Emitentowi i po wcześniejszym uzgodnieniu z Emitentem, za pośrednictwem poczty elektronicznej, w terminie i wysokości wskazanej przez Administratora. Do kosztów, o których mowa powyżej, Strony zaliczają także koszty sądowe, w tym koszty opłaty sądowej konieczne do poniesienia w przypadku wytoczenia przez Administratora powództwa przeciwko Emitentowi w celu realizacji zobowiązań przewidzianych w niniejszej umowie.
6. W przypadku konieczności dokonania jakichkolwiek czynności poza lokalem Administratora, po wcześniejszym udokumentowaniu tych kosztów przez Administratora i pisemnym zaakceptowaniu ich przez Emitenta (przy czym odpowiedź Emitenta powinna nastąpić nie później niż w ciągu 3 dni roboczych od daty powiadomienia) Emitent pokryje rzeczowo uzasadnione koszty związane z transportem do miejsca wykonania takich czynności oraz ewentualnym zakwaterowaniem osób działających w imieniu Administratora poza siedzibą Administratora.
7. Jeżeli koszty, o których mowa w ust. 5 lub 6 nie zostaną pokryte bezpośrednio przez Emitenta, a zostaną wyłożone przez Administratora, Strony dokonają ich rozliczenia poprzez wystawienie przez Administratora stosownej refaktury lub innego dokumentu księgowego, na podstawie którego Emitent zwróci Administratorowi uprzednio wydatkowana kwotę.
8. Administrator nie jest obowiązany do pokrycia tymczasowo ze środków własnych kosztów, o których mowa w ust. 1 i 2 powyżej, jeżeli przekraczają one kwotę 1.000 zł. W takim przypadku, wszelkie konsekwencje, wynikające z nieuiszczenia przez Emitenta kosztów w terminie wskazanym przez Administratora, ponosi Emitent.
9. W przypadku, w którym Administrator nie będzie w stanie uzyskać od Emitenta środków na poniesienie niezbędnych kosztów wykonania niniejszej Umowy, Administrator może pozyskać niezbędne środki bezpośrednio od Obligatariuszy, w tym od tych którzy złożą wniosek o dochodzenie przez Administratora na ich rzecz wierzytelności z tytułu Obligacji. W takim przypadku poniesione przez Obligatariuszy koszty Administrator zobowiązany jest zwrócić Obligatariuszom ze środków uzyskanych od Emitenta.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W.Belliny-Prażmowskiego 13a/2 , 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

10. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, począwszy od 1 lutego 2024 r. podlegać będzie corocznej waloryzacji od 1 lutego każdego następnego roku kalendarzowego o zmianę średniorocznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem ustalanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w komunikacie w styczniu każdego roku kalendarzowego

8. ZAWIADOMIENIA

1. Strony ustalają, że wszelka korespondencja związana z wykonywaniem niniejszej umowy będzie doręczana w formie pisemnej: listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adresy wskazane poniżej:

Administrator – Wawruch Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych sp. p., ul. Jerzego Żuławskiego 5/2, 31-145 Kraków, e-mail: k.wawruch@wkkancelaria.pl

Emitent – Internetowy Fundusz Leasingowy S.A., ul. Szlak 20 lok. 8, 31-153 Kraków, e-mail: p.bator@iflsa.pl

2. Każda ze Stron może w drodze elektronicznej na adres poczty e-mail wskazać inny adres e-mail do zawiadomień. Strony potwierdzają, iż przedmiotowa zmiana nie będzie wymagać zmiany niniejszej Umowy i pozostanie skuteczna po akceptacji nowego adresu e-mail przez drugą stronę.

9. OKRES OBOWIAZYWANIA UMOWY

1. Niniejsza Umowa obowiązuje w Okresie Zabezpieczenia.
2. Emitent za zgodą zgromadzenia obligatariuszy może wypowiedzieć niniejszą Umowę z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Rozwiązanie umowy nie może jednak nastąpić wcześniej niż przed zawarciem umowy z nowym podmiotem pełniącym obowiązki administratora zabezpieczenia i przejęcia przez ten podmiot wszelkich praw i obowiązków wynikających z zabezpieczeń ustanowionych na podstawie niniejszej Umowy oraz Warunków Emisji, co zostanie potwierdzone przez podmiot przejmujący prawa i obowiązki Administratora.
3. Administrator może wypowiedzieć niniejszą Umowę w trybie natychmiastowym bez zachowania okresu wypowiedzenia, w przypadku gdy Emitent opóźnia się z zapłatą jakiegokolwiek wynagrodzenia lub innego świadczenia na podstawie Pkt. 7 niniejszej Umowy przez okres co najmniej 30 dni.
4. Administrator może wypowiedzieć niniejszą Umowę również w przypadku brak możliwości ustanowienia zabezpieczeń – Zastawu Rejestrowego z przyczyn leżących po stronie Administratora.
5. W przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy, Administrator będzie uprawniony do zatrzymania otrzymanego wynagrodzenia oraz innych świadczeń dokonanych przez Emitenta lub Obligatariuszy przed dniem rozwiązania Umowy, jak również Administrator będzie uprawniony do dochodzenia wynagrodzenia i innych świadczeń należnych na podstawie Pkt. 7 niniejszej Umowy, w okresie przed rozwiązaniem Umowy.

telefon: +48 732 641 403 | +48 668 113 920
e-mail: kancelaria@wkkancelaria.pl
Al. W.Belliny-Prażmowskiego 13a/2, 31-514 Kraków



WAWRUCH KWASEK I PARTNERZY
KANCELARIA RADCÓW PRAWNYCH

6. W przypadku rozwiązania niniejszej Umowy, Emitent pozostaje zobowiązany do poinformowania o tym fakcie Obligatariuszy na własny koszt.

10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Wszelkie zmiany niniejszej umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Umowę sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, po dwa dla każdej ze Stron.
3. Wymienione w treści umowy załączniki stanowią jej integralną część.

za Administratora:

Kamil Wawruch – Partner Zarządzający



Signed by / Podpisano przez:

Kamil Bogdan Wawruch

Date / Data: 2025-12-04 20:46

za Emitenta:

Paweł Bator – Prezes Zarządu

Dokument podpisany
przez Paweł Bator
Data: 2025.12.05
10:18:01 CET

16.7. Załącznik 7 – Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator zastawów	Wawruch, Kwasek i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych spółka partnerska z siedzibą w Krakowie, która na podstawie umowy z Emitentem zawartej w dniu 16 marca 2022 r. pełni, zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, funkcję administratora Zastawów Rejestrowych i wykonuje prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego na przedmiotach Zastawów Rejestrowych we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy
Alternatywny System Obrotu, ASO, Catalyst	alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą Catalyst
Autoryzowany Doradca	allStreet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie
Dzień Noty informacyjnej	dzień, na który sporządzony został Dokument informacyjny, tj. 22 czerwca 2026 r.
Emitent, Spółka	Internetowy Fundusz Leasingowy spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie
Nota informacyjna	niniejszy dokument sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji na Catalyst
Obligacje, Obligacje serii A2	3.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej: - wskazana w ewidencji prowadzonej przez Agenta emisji jako uprawniona z co najmniej jednej Obligacji lub - na której Rachunku zarejestrowana jest przynajmniej jedna Obligacja
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będąca organizatorem alternatywnego systemu obrotu Catalyst
Rada Nadzorcza	Rada nadzorcza Spółki
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Ubezpieczenie GAP	Ubezpieczenie od utraty wartości samochodu działające w przypadku szkody całkowitej lub kradzieży (z ang. Guaranteed Asset Protection)
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Internetowego Funduszu Leasingowego spółka akcyjna
zł, złoty	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

