

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

za rok zakończony dnia

31 grudnia 2024 roku

GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU LEASINGOWEGO S.A.

WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

<i>Radostaw Woźniak</i>	<i>Prezes Zarządu</i>
<i>Paweł Lewandowski</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>
<i>Paweł Bojko</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>
<i>Danił Stak</i>	<i>Członek Zarządu</i>
<i>Michał Będzikowski</i>	<i>Członek Zarządu</i>
<i>Halyna Nechaieva</i>	<i>Członek Zarządu</i>

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

Wrocław, 9 maja 2025 roku

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Charakterystyka Grupy	12
1.1. Organizacja Grupy	12
1.2. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
1.3. Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej	14
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.1. Wpływ i przewidywane konsekwencje w sytuacji kryzysu gospodarczego spowodowanego wojną na Ukrainie oraz innych zjawisk krajowych i globalnych mających znaczący wpływ na gospodarkę	15
2.2. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
2.3. Oświadczenie o zgodności	19
2.4. Podpisanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
3. Niepewność szacunków i profesjonalny osąd kierownictwa	20
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	23
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	25
6. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości	30
6.1. Metoda konsolidacji	30
6.2. Umowy leasingowe	30
6.2.1. Metoda uznawania przychodów z tytułu leasingu finansowego	30
6.2.2. Inwestycja leasingowa netto	31
6.2.3. Środki trwałe oddane w leasing operacyjny	31
6.2.4. Wartość końcowa	32
6.2.5. Utrata wartości należności leasingowych	32
6.2.5.1. Kalkulacja odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu oraz należności z tytułu pożyczek	33
6.2.6. Rozliczenie umowy po szkodzie całkowitej	38
6.3. Umowy leasingu – Grupa jako leasingobiorca	38
6.4. Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe	44
6.5. Wartość firmy	45
6.6. Zapasy	45
6.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych	46
6.8. Instrumenty finansowe	47
6.8.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych	47
6.9. Modele biznesowe zarządzania aktywami finansowymi	47
6.10. Test umownych przepływów pieniężnych	48
6.10.1. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	48
6.10.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	49
6.10.3. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	49
6.10.4. Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	49
6.10.5. Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	49
6.10.6. Instrumenty zabezpieczające	50
6.10.7. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych	50

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

6.10.8	Wycena instrumentów finansowych	50
6.10.8.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	50
6.10.8.2	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty zabezpieczające.	51
6.10.8.3	Aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	52
6.10.8.3.1	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	52
6.10.8.3.2	Pozostałe zobowiązania finansowe	52
6.10.8.3.3	Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych	53
6.11	Wartość godziwa	54
6.12	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	54
6.13	Utrata wartości aktywów finansowych, z wyłączeniem należności z tytułu leasingu	54
6.14	Rachunkowość zabezpieczeń	56
6.14.1	Instrumenty pochodne zabezpieczające zmianę wartości godziwej	57
6.14.2	Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń	57
6.15	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	58
6.16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
6.17	Rezerwy	59
6.18	Odprawy emerytalne	60
6.19	Przychody przyszłych okresów	60
6.20	Bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów	60
6.21	Podatki	60
6.21.1	Podatek bieżący	60
6.21.2	Podatek odroczony	61
6.22	Podatek od towarów i usług	62
6.23	Przychody	62
6.23.1	Przychody z leasingu finansowego	62
6.23.2	Przychody z leasingu operacyjnego	62
6.23.3	Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów leasingowych	62
6.23.4	Przychody z tytułu prowizji i opłat	63
6.23.5	Pozostałe przychody operacyjne	64
6.23.6	Pozostałe przychody ze sprzedaży	65
6.23.7	Przychody finansowe	65
6.23.8	Przychody z tytułu odsetek	66
6.24	Koszty:	66
6.24.1	Koszty związane z leasingiem	66
6.24.2	Koszty pozostałej sprzedaży	66
6.24.3	Koszty z tytułu prowizji i opłat	66
6.24.4	Pozostałe koszty operacyjne	66
6.24.5	Koszty finansowe	67
6.24.6	Koszty z tytułu odsetek	67
6.25	Wynik na odpisach netto z tytułu oczekiwanej starty kredytowej	67
7.	Przychody ze sprzedaży produktów leasingowych	68
8.	Przychody z tytułu odsetek	69
9.	Przychody z tytułu prowizji i opłat	69
10.	Pozostałe przychody ze sprzedaży	70
11.	Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem	70
12.	Koszty z tytułu odsetek	71
13.	Koszty z tytułu prowizji i opłat	71
14.	Koszty pozostałej sprzedaży	71

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

15.	Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	72
16.	Wynik z pozycji wymiany	75
17.	Pozostałe przychody operacyjne	76
18.	Pozostałe koszty operacyjne	77
19.	Przychody finansowe	78
20.	Koszty finansowe	78
21.	Koszty ogólnego zarządu	79
22.	Podatek dochodowy	79
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80
24.	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	81
24.1	Kontrakty na zamianę stóp procentowych (interest rate swap) oraz zamianę finansowania z EUR na bazie EURIBOR 3M na PLN na bazie WIBOR 1M (cross currency interest rate swap)	81
24.2	Transakcje typu FX SWAP na zmianę waluty	83
25.	Należności z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	84
26.	Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	89
27.	Należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu faktoringu oraz pozostałe należności finansowe	94
27.1	Należności faktoringowe	95
28.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	98
29.	Rzeczowe aktywa trwałe	101
29.1	Rzeczowy majątek trwały	102
29.2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	103
29.3	Środki trwałe oddane w leasing operacyjny	104
30.	Wartości niematerialne, w tym wartość firmy	106
31.	Zapasy	109
32.	Pozostałe aktywa	110
32.1	Czynne rozliczenia międzyokresowe	110
32.2	Rozrachunki publicznoprawne	110
33.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	111
34.	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	113
35.	Rezerwy	114
36.	Pozostałe zobowiązania	115
36.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	116
36.2	Zobowiązania z tytułu leasingu	116
36.3	Rozliczenia międzyokresowe bierne	117
36.4	Przychody przyszłych okresów	117
36.5	Rozrachunki publicznoprawne	118
37.	Kapitał własny	118
37.1	Kapitał podstawowy	118
37.2	Kapitał zapasowy	118
37.3	Kapitał rezerwowy	119
37.4	Zyski zatrzymane	119
37.5	Kapitał z aktualizacji wyceny	119
37.6	Zarządzanie kapitałem	120
38.	Świadczenia pracownicze	120
38.1	Świadczenia wynikające z rozwiązania stosunku pracy	120
38.2	Świadczenia po okresie zatrudnienia - Program określonych składek	120
38.3	Świadczenia po okresie zatrudnienia – Program określonych świadczeń	121
39.	Zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy	122
40.	Zabezpieczenia ustanowione na aktywach klientów	122

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

41	Zobowiązania warunkowe	122
42	Dywidendy wypłacone	123
43	Transakcje ze stronami powiązanymi	123
43.1	Transakcje z jednostkami powiązanymi	123
43.2	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	128
43.3	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	128
44	Struktura zatrudnienia	128
45	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	129
46	Uzgodnienie pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	129
47	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	130
47.1	Ryzyko stopy procentowej	130
47.2	Ryzyko walutowe	131
47.3	Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych i kursów walut	131
47.4	Ryzyko związane z płynnością	133
47.4.1	Zapadalność zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	135
47.4.2	Zapadalność wszystkich przyszłych niezdyskontowanych przepływów umownych	141
47.5	Zapadalność transakcji IRS CCIRS dokonana na bazie przyszłych, oczekiwanych wartości płatności w dacie zapadalności (wycena do wartości godziwej z uwzględnieniem różnic kursowych)	142
47.6	Ryzyko kredytowe	142
47.7	Koncentracja ryzyka kredytowego	143
47.7.1	Finansowanie pożyczek – wiekowanie ekspozycji	144
47.7.2	Wartość i struktura ekspozycji kredytowej netto w podziale na typ działalności klienta oraz z wyszczególnieniem ekspozycji zdefaultowanej (zgodnie z definicją przyjętą przez Grupę), ekspozycji nie zdefaultowanej na koniec roku, ale posiadającej opóźnienia w płatnościach oraz ekspozycji nie zdefaultowanej bez opóźnień	145
47.7.3	Wartość zabezpieczeń	147
47.7.3.1	Opis posiadanych zabezpieczeń lub innych mechanizmów poprawiających jakość kredytową	147
47.7.3.2	Ekspozycja na ryzyko kredytowe w podziale na ratingi jakości kredytowej	149
48	Instrumenty finansowe	150
48.1	Reklasyfikacja aktywów finansowych	150
48.2	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	150
48.3	Wartość godziwa instrumentów finansowych	152
48.4	Rachunkowość zabezpieczeń	155
48.5	Klasyfikacja instrumentów finansowych	165
49	Zdarzenia następujące po zakończeniu roku sprawozdawczego	169

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
	Noty		
Przychody ze sprzedaży produktów leasingowych	7	1.738.834	1.707.301
<i>w tym przychody odsetkowe z leasingu finansowego</i>	7	1.076.269	1.040.314
Przychody z tytułu odsetek	8	163.142	137.564
<i>w tym przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu</i>		38.417	14.643
Przychody z tytułu prowizji i opłat	9	125.771	113.537
Pozostałe przychody ze sprzedaży	10	105.171	88.345
Razem Przychody z działalności podstawowej		2.132.918	2.046.747
Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem	11	(429.138)	(417.794)
Koszty z tytułu odsetek	12	(1.047.088)	(1.003.126)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	13	(1.585)	(2.273)
Koszty pozostałej sprzedaży	14	(74.448)	(69.824)
Razem Koszty działalności podstawowej		(1.552.259)	(1.493.017)
Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	15	(33.734)	(47.045)
Wynik z pozycji wymiany	16	5.028	2.203
Pozostałe przychody operacyjne	17	111.938	116.256
Pozostałe koszty operacyjne	18	(60.142)	(49.407)
Przychody finansowe	19	27.483	24.222
Koszty finansowe	20	(26.985)	(15.077)
Ogólne koszty administracyjne	21	(365.781)	(353.982)
Zysk brutto		238.466	230.900
Podatek dochodowy	22	(36.788)	(34.448)
Zysk netto		201.678	196.452
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		201.678	196.452
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące		-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zysk netto		201.678	196.452
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje, które nie mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:		(352)	118
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	38.3	(352)	118
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:		(2.411)	27.955
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	37.5	7.970	42.360
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	37.5	(10.948)	(7.847)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	37.5	567	(6.558)
Pozostałe całkowite dochody razem		(2.763)	28.073
Całkowity dochód ogółem przypadający:		198.915	224.525
Akcjonariuszom jednostki Dominującej		198.915	224.525
Na udziały niekontrolujące		-	-

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2024 roku		Nota	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23		722.077	439.530
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	24		1.154	15
Należności z tytułu leasingu finansowego	25		13.059.104	12.178.916
Należności z tytułu pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	26		1.521.869	1.195.547
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe, w tym	27		1.215.270	1.428.047
<i>Należności faktoringowe</i>	27.1		1.032.296	1.267.111
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28		280.154	300.007
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym	29		2.217.224	2.096.242
<i>Środki trwałe z tytułu leasingu operacyjnego</i>	29.3		1.928.504	1.741.063
Wartości niematerialne, w tym wartość firmy	30		199.905	209.225
Zapasy	31		270.565	281.511
Pozostałe aktywa	32		344.503	291.131
Aktywa razem			19.831.825	18.420.171
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	33		11.919.773	13.328.038
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu	34		5.460.341	2.528.607
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	24		15.315	29.489
Rezerwy	35		18.152	32.547
Pozostałe zobowiązania	36		1.010.297	1.198.964
Zobowiązania razem			18.423.878	17.117.645
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:				
			1.407.947	1.302.526
Kapitał podstawowy	37.1		674.112	674.112
Kapitał zapasowy	37.2		586.162	483.297
Kapitał z aktualizacji wyceny	37.5		25.544	27.955
Kapitał rezerwowy	37.3		860	1.119
Zyski zatrzymane	37.4		(80.409)	(80.409)
Wynik finansowy bieżącego roku			201.678	196.452
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące			-	-
Kapitały własne razem			1.407.947	1.302.526
Zobowiązania i kapitały razem			19.831.825	18.420.171

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Wynik roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
Na dzień 1 stycznia 2024 r.		674.112	483.297	1.119	27.955	(80.409)	196.452	1.302.526	-	1.302.526
Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.		-	-	-	-	-	201.678	201.678	-	201.678
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	37.5	-	-	-	7.970	-	-	7.970	-	7.970
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	37.5	-	-	-	(10.948)	-	-	(10.948)	-	(10.948)
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów	37.5	-	-	-	567	-	-	567	-	567
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	38.3	-	-	(352)	-	-	-	(352)	-	(352)
Inne całkowite dochody razem		-	-	(352)	(2.411)	-	201.678	198.915	-	198.915
Program akcji pracowniczych	37.3	-	-	93	-	-	-	93	-	93
Wypłata dywidendy	42	-	-	-	-	-	(93.587)	(93.587)	-	(93.587)
Odpis na kapitał zapasowy		-	102.865	-	-	-	(102.865)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2024 r.		674.112	586.162	860	25.544	(80.409)	201.678	1.407.947	-	1.407.947

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Wynik roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
Na dzień 1 stycznia 2023 r.		674.112	402.416	1.001	-	(7.786)	179.735	1.249.478	19.384	1.268.862
Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.		-	-	-	-	-	196.452	196.452	-	196.452
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego		-	-	-	42.360	-	-	42.360	-	42.360
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania		-	-	-	(7.847)	-	-	(7.847)	-	(7.847)
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-	-	(6.558)	-	-	(6.558)	-	(6.558)
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	38.3	-	-	118	-	-	-	118	-	118
Inne całkowite dochody razem		-	-	118	27.955	-	196.452	224.525	-	224.525
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	(79.489)	-	(79.489)	(12.318)	(12.318)
Wypłata dywidendy	42	-	-	-	-	-	(93.348)	(93.348)	(5.884)	(99.232)
Odpis na kapitał zapasowy		-	87.747	-	-	-	(86.387)	1.360	(1.182)	178
Pokrycie strat z tytułu wdrożenia MSSF9 kapitałem zapasowym		-	(6.866)	-	-	6.866	-	-	-	6.866
Na dzień 31 grudnia 2023 r.		674.112	483.297	1.119	27.955	(80.409)	196.452	1.302.526	-	1.302.526

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Nota		
Zysk przed opodatkowaniem		238.466	230.900
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		348.956	316.342
(Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych		(59.327)	(261.305)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		619.956	855.667
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej		26.710	3.446
Instrument zabezpieczający		(6.084)	19.453
Inne korekty		(37.360)	(64.421)
Zmiana stanu rezerw		(16.880)	517
Zmiana stanu zapasów		(15.691)	(16.636)
Zmiana stanu należności	46	(644.043)	(457.042)
Zmiana stanu zobowiązań	46	(222.885)	66.944
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(22.029)	697
Koszty transakcyjne sekurytyzacji		(991)	(521)
Sprzedaż środków poleasingowych		393.266	261.125
Zakup środków trwałych do oddania w leasing		(861.323)	(669.259)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych		(55.215)	22.785
Spłaty udzielonych pożyczek		976.813	921.633
Udzielone pożyczki		(1.314.638)	(1.246.725)
Podatek dochodowy zapłacony		(57.734)	(55.686)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(710.033)	(72.086)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy:		377.856	78.629
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		66.254	7.290
Otrzymane odsetki		290.986	68.675
Spłata udzielonych pożyczek		20.616	2.664
Wydatki:		(54.885)	(320.219)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(45.635)	(217.936)
Udzielone pożyczki		(9.250)	(22.794)
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	(79.489)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		322.971	(241.590)
Przepływy środków pieniężnych z działalności z działalności finansowej			
Wpływy:		15.307.565	11.533.802
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		12.037.607	10.689.708
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3.269.958	844.094
Wydatki:		(14.637.956)	(11.405.443)
Spłaty kredytów i pożyczek		(13.358.803)	(9.483.044)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(200.000)	(911.897)
Zapłacone odsetki od kredytów		(757.322)	(713.701)
Zapłacone odsetki od obligacji		(208.113)	(189.482)
Płatności z tytułu leasingu i pozostałe		(20.131)	(8.087)
Dywidendy wypłacone	42	(93.587)	(99.232)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		669.609	128.359
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		282.547	(185.317)
Środki pieniężne na początek roku		439.530	624.847
Środki pieniężne na koniec roku		722.077	439.530

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Charakterystyka Grupy

1.1. Organizacja Grupy

Grupa Kapitałowa Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. („Grupa”) obejmuje Europejski Fundusz Leasingowy S.A. („EFL”) oraz jednostki zależne: Carefleet S.A., EFL Finance S.A., Eurofactor Polska S.A., Truck Care Sp. z o.o., w których EFL jako jednostka dominująca posiada 100% akcji.

Jednostki zależne objęte są konsolidacją pełną.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie nie wystąpiły zmiany w jej strukturze.

Ponadto konsolidacją na dzień 31 grudnia 2024 roku zostały objęte spółki celowe EFL Lease ABS 2024-1 Designated Activity Company oraz EFL Lease ABS 2021-1 DAC z siedzibą w Irlandii (na dzień 31 grudnia 2023 roku konsolidacją zostały objęte spółki celowe EFL Lease ABS 2021-1 DAC i EFL Lease ABS 2017-1 Designated Activity Company z siedzibą w Irlandii). Spółki te zostały powołane do przeprowadzenia programu sekurytyzacji portfela wierzytelności leasingowych, w których udziałowcami są zagraniczne osoby prawne niepowiązane z jednostką dominującą. Obie spółki są kontrolowane przez EFL, w związku ze spełnieniem warunków kontroli zawartych w MSSF 10. Spółki celowe nie posiadają innych aktywów niż te związane z podlegającym sekurytyzacji portfelem wierzytelności leasingowych. Wierzytelności te są z kolei ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej. EFL w dalszym ciągu zarządza ww. portfelem i jest beneficjentem generowanych przez ten portfel strumieni pieniężnych.

Europejski Fundusz Leasingowy S.A. został założony jako jedna z pierwszych spółek leasingowych w Polsce. Spółka powstała 13 czerwca 1991 roku i zajmuje się zawieraniem umów leasingu, których przedmiotem są głównie pojazdy wykorzystywane w ramach prowadzenia działalności gospodarczej, sprzęt komputerowy i biurowy oraz urządzenia produkcyjne. Ponadto jednostka dominująca zawiera umowy leasingu nieruchomości.

EFL finansuje zakup pojazdów oraz urządzeń za pomocą kredytów zaciągniętych w bankach lokalnych i zagranicznych, w międzynarodowych instytucjach finansowych, przez emisję papierów dłużnych oraz poprzez program sekurytyzacji.

Większą część klientów EFL stanowią małe i średnie przedsiębiorstwa, zazwyczaj biorące w leasing przedmioty o niewielkiej wartości. Spółka finansuje także wysoko budżetowe transakcje, dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych. W 2024 roku średni okres trwania leasingu pojazdów wynosił 42 miesiące, maszyn i urządzeń 43 miesiące, sprzętu komputerowego i biurowego 33 miesiące, a nowych umów leasingu nieruchomości nie było. Wartości te nie różnią się znacząco od wartości z porównywalnego roku.

Siedziba EFL S.A. mieści się w Polsce we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 48 budynek C-D, jednostka dominująca pozyskuje nowych klientów poprzez sieć oddziałów zlokalizowanych na terenie całej Polski.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Ponadto prowadzi działalność w oparciu o zewnętrzną sieć agentów, będących jednocześnie dostawcami pojazdów i wyposażenia, oraz przy pomocy niezależnych brokerów. Zasadniczo całą działalność prowadzi na terenie Polski.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026609.

Przedmiotem działalności Carefleet S.A. jest świadczenie usług wynajmu i leasingu samochodów osobowych oraz pozostałych środków trwałych, a także usług serwisowych i zarządzania flotą pojazdów.

Przedmiotem działalności EFL Finance jest działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych w zakresie ubezpieczeń osobowych, majątkowych i komunikacyjnych w ramach umów zawieranych przez Grupę, a także działalność finansowa polegająca na udzielaniu pożyczek skierowanych do lekarzy i rolników oraz do niektórych dostawców sprzętu leasingowego (dilerów). Ponadto na podstawie umowy z 2018 roku EFL Finance świadczy usługi pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych Grupy EFL.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Eurofactor Polska jest działalność faktoringowa. Spółka świadczy usługi faktoringu pełnego krajowego i eksportowego oraz faktoringu niepełnego.

Spółka Truck Care jest dostawcą produktów i usług dla sektora TSL (transport, spedycja i logistyka). Działa na polskim rynku od 2007 roku, oferując kompleksowe usługi wynajmu pojazdów użytkowych dla branży transportowej.

Grupa EFL jest częścią grupy kapitałowej Credit Agricole. Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku 100% akcji EFL (jednostki dominującej) należało do Credit Agricole S.A. société anonyme, spółki bankowej prawa francuskiego z siedzibą w Montrouge, pod adresem 12 Place des États-Unis 92545 Montrouge, Francja, zarejestrowanej pod numerem RCS 784 608 416 Nanterre.

Czas trwania spółek Grupy jest nieoznaczony.

1.2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodził:

Pan Radosław Woźniak – Prezes Zarządu
Pan Paweł Lewandowski - Wiceprezes Zarządu
Pan Paweł Bojko - Wiceprezes Zarządu
Pan Hans Ferm - Członek Zarządu
Pan Danilo Stakic – Członek Zarządu
Pani Halyna Nechaieva – Członek Zarządu

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Uchwałą z dnia 19 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza spółki dominującej powołała Panią Halyna Nechaieva na stanowisko Członka Zarządu ze skutkiem od dnia 19 czerwca 2024 r.

W dniu 31 lipca 2024 r. Pan Wojciech Przybył złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki skuteczną z dniem 30 września 2024 r.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodził:

Pan Radosław Woźniak – Prezes Zarządu
Pan Paweł Lewandowski - Wiceprezes Zarządu
Pan Paweł Bojko - Wiceprezes Zarządu
Pan Hans Ferm - Członek Zarządu
Pan Wojciech Przybył – Członek Zarządu
Pan Danilo Stakic – Członek Zarządu

1.3 Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wchodził:

Hervé Varillon – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bernard Muselet – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Eugénie Aurange – Członek Rady Nadzorczej
Olivier Guilhamon – Członek Rady Nadzorczej
Frédéric Madalle – Członek Rady Nadzorczej

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Dane porównawcze nie zostały przekształcone.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

2.1. Wpływ i przewidywane konsekwencje w sytuacji kryzysu gospodarczego spowodowanego wojną na Ukrainie oraz innych zjawisk krajowych i globalnych mających znaczący wpływ na gospodarkę

Ryzyko kredytowe

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym grupa EFL ściśle monitoruje bieżącą sytuację gospodarczą i zachowanie portfela leasingowego. Grupa śledzi też wytyczne regulatorów i centralnych instytucji raportujących stabilność i identyfikujących obszary ryzyka systemu finansowego oraz przygotowuje stres testy uwzględniające niektóre warunki skrajne dla gospodarki, problemy poszczególnych branż i nietypowe czynniki zewnętrzne.

Grupa EFL stosuje podejście ostrożnościowe do oceny ryzyka i wysokości odpisów na oczekiwane straty kredytowe, co jest rekomendowane, wspierane i walidowane przez Grupę Credit Agricole Leasing & Factoring.

Dane dotyczące historyczne wskaźników ryzyka mogą być zniekształcone z uwagi na udzielone moratoria i w związku z tym, zgodnie z rekomendacją Grupy Credit Agricole SA, grupa EFL oceniła wpływ COVID na parametry i uznała go za znaczący. Parametry, które nie wróciły do poziomów sprzed COVID-u zostały skorygowane jako bardziej konserwatywna wartość z aktualnych danych i danych sprzed okresu COVID.

Modele ryzyka opierają się na zachowaniu portfela i danych makroekonomicznych (podejście Forward Looking Central) i nie zostały zaprojektowane w taki sposób, aby mogły uwzględnić wszystkie ryzyka związane z obecną sytuacją. Zarząd ocenił, że duża niepewność i zmieniające się oczekiwania dotyczące rozwoju wojny w Ukrainie, napięć międzynarodowych i innych zjawisk geopolitycznych oraz skutków zmian klimatycznych i związanych z nimi regulacji i innych zjawisk mających znaczący wpływ na gospodarkę powodują konieczność wprowadzenia korekt pozamodelowych. Dla pełnych modeli statystycznych zostały one oszacowane w ramach podejścia Forward Looking Local bazując na metodologii Grupy Credit Agricole SA i były konsultowane z Grupą Credit Agricole Leasing & Factoring, a dla modeli uproszczonych w podobny, uproszczony sposób. W ramach podejścia Forward Looking Local grupa EFL każdorazowo przeprowadza analizę sektorów gospodarki i identyfikuje dodatkowe czynniki ryzyka, a korekty opierają się m.in. na zachowaniu danych z wcześniejszych okresów niepewności jak Globalny Kryzys Finansowy 2008-2010. Zarząd Spółki EFL będzie obserwował wytyczne regulatorów i rozwój dodatkowych czynników ryzyka i w zależności od ich zmian aktualizował modele i wysokość korekt pozamodelowych w zależności od ich zmian w oparciu o dostępne narzędzia.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wielkość oczekiwanych strat – z uwzględnieniem korekt pozamodelowych - przewyższających kwotę oczekiwanych strat kredytowych wynikających z modelu została oszacowana na kwotę 60,4 mln PLN – kwota korekty zmniejszyła się względem stanu na koniec 2023 roku o 3,2 mln PLN.

Jednocześnie grupa EFL podejmuje działania, aby zmniejszyć ryzyko w portfelu w sytuacji kryzysu gospodarczego spowodowanego wojną w Ukrainie i innymi zjawiskami geopolitycznymi i ekonomicznymi.

Działania, jakie zostały podjęte, aby zabezpieczyć Grupę przed wyższym ryzykiem nowej produkcji:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- zidentyfikowane zostały najbardziej ryzykowne obszary działalności gospodarczych, takie jak: turystyka, restauracje itp. i ograniczone zostały w przypadku tych działalności decyzje automatyczne na poczet decyzji indywidualnych. Aktualnie wartość tych branż w portfelu leasingowym i pożyczkowym to około 30 mln PLN. Lista ta jest regularnie przeglądana, analizowana oraz aktualizowana, w zależności od sytuacji danej branży na rynku,
- zidentyfikowane zostały obszary działalności gospodarczej o podwyższonym ryzyku, takie jak: transport, rolnictwo, część budownictwa itp. i wprowadzone zostały w przypadku tych działalności pewne ograniczenia w procesie decyzyjnym. Aktualnie wartość tych branż w portfelu leasingowym i pożyczkowym to około 5750 mln PLN. Lista ta jest regularnie przeglądana, analizowana oraz aktualizowana, w zależności od sytuacji danej branży na rynku
- zwiększony został udział decyzji indywidualnych dla nowych klientów,
- wdrożone zostały dodatkowe reguły antyfraudowe dostosowane do obecnej sytuacji,
- na potrzeby decyzji automatycznej dodane zostały nowe zewnętrzne źródła informacji o nierzetelnych dłużnikach – drugie i trzecie największe biuro informacji gospodarczej (KRD BIG i ERIF BIG).

Działania, jakie zostały podjęte dla aktywnych umów:

- regularny monitoring portfela, w szczególności przegląd klientów z wysoką ekspozycją oraz przegląd klientów pod kątem związków z rynkami Rosji, Białorusi i Ukrainy
- indywidualne podejście w procesie windykacyjnym - dostosowane do aktualnej sytuacji

Ryzyko płynności

Podstawowym założeniem zarządzania płynnością Grupy jest dywersyfikacja źródeł finansowania. Dywersyfikacja ma na celu redukcję ryzyka, powiększania zdolności zadłużeniowej Grupy EFL, a także redukcję kosztów finansowania. Polityka dywersyfikacji finansowania była konsekwentnie prowadzona w latach poprzednich i stanowi podstawę założeń pozyskiwania środków w latach kolejnych.

Plany finansowania na kolejny rok są przygotowywane wewnętrznie w ostatnim kwartale roku poprzedniego, a następnie zatwierdzane przez dedykowane „treasure committee” na poziomie CAL&F (linii biznesowej dla leasingu i factoringu) oraz Crédit Agricole SA. W 2024 roku, podobnie jak w latach poprzednich, Grupa EFL w porozumieniu z właścicielem dokonywała na bieżąco rewizji swoich potrzeb dotyczących finansowania dostosowując je do wolumenów sprzedaży.

W 2024 roku Grupa EFL pozyskała nowe długoterminowe finansowanie w łącznej wysokości 7.298.000 tys. zł oraz 257.000 tys. EUR w następującej strukturze:

- Banki lokalne i zagraniczne niepowiązane kapitałowo : 3.715.000 tys. zł
- Credit Agricole Bank Polska S.A.: PLN 43.000 tys. zł
- Crédit Agricole SA: 340.000 tys. zł ; 257.000 tys. EUR
- Program sekurytyzacji: 2.500.000 tys. zł
- Emisja obligacji: 700.000 tys. zł

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Dodatkowo Grupa korzystała z krótkoterminowego finansowania z inicjalnym terminem zapadalności poniżej 1 roku. Kwota finansowania krótkoterminowego z Crédit Agricole S.A. na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 963.680 tys. zł.

Ponadto, wg stanu na koniec grudnia 2024 roku, Grupa miała dostępne wolne środki w bankach lokalnych i prowadziła negocjacje dotyczące nowego finansowania z banków lokalnych. Dostępne były również środki z Crédit Agricole S.A. oraz z Programu Emisji Obligacji.

W celu zapewnienia płynności w roku 2025 roku, Grupa będzie kontynuować model finansowania wypracowany w latach poprzednich, tzn.:

- korzystać z środków zapewnianych przez spółkę matkę Crédit Agricole SA, które zostały wykazane w planie finansowania przedstawionym Crédit Agricole,
- aktywnie współpracować z bankami lokalnymi, zarówno z tymi które już finansują Grupę jak również nawiązywać współpracę z nowymi bankami,
- pozyskiwać nowe środki poprzez emisję obligacji na rynku lokalnym,
- kontynuować współpracę z Międzynarodowymi Instytucjami Finansowymi (EIB, CEB)
- zamierza otrzymać finansowanie poprzez realizację kolejnego programu sekurytyzacji płynnościowej.

Poza planowaniem i kontraktowaniem środków płynności w okresie rocznym jak opisano powyżej, Grupa monitoruje sytuację płynnościową w cyklach kwartalnych, miesięcznych i dziennych. Szczegółowo analizowane są zwłaszcza wpływy od klientów, a także płatności związane z nowym finansowaniem dla klientów. Przeprowadzane są analizy spływu należności oraz planowanych spłat zobowiązań w ujęciu krótkoterminowym oraz średnioterminowym, które następnie są prezentowane na cyklicznych wewnętrznych spotkaniach Komitetu Finansowego oraz kwartalnych posiedzeniach Komitetu ALCO z udziałem Crédit Agricole SA. Dla zwiększenia bezpieczeństwa płynnościowego, Grupa utrzymuje stale znaczące nadwyżki finansowe na rachunkach bieżących. Na dzień 31 grudnia 2024 roku saldo nadwyżek Grupy wynosiło 722.077 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku 439.530 tys. zł).

W celu określenia profilu ryzyka płynności Grupy, w cyklach miesięcznych przeprowadzane są scenariuszowe analizy testów warunków skrajnych tzw. stress scenario. Analizy te są wymogiem jednostki dominującej Credit Agricole dla zachowania maksimum bezpieczeństwa płynności Grupy EFL. W wyniku analiz oceniana jest płynność Grupy w przypadku wystąpienia kryzysu na rynkach finansowych w trzech scenariuszach:

- kryzys idiosynkratycznego,
- kryzys systemowego,
- kryzys globalnego

Dla każdego z powyższych scenariuszy nakładane są limity i szacowany jest minimalny okres, w jakim Grupa pozostanie płynna. Na dzień 31 grudnia 2024 roku wyznaczone przez Credit Agricole SA limity zostały spełnione.

W celu określenia zasad zarządzania płynnością w sytuacji awaryjnej, Grupa EFL ma przygotowany i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Finansowy Plan Awaryjny tzw. „Financial Emergency Plan”, który

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

określa zasady postępowania w przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowych. Ostatnia aktualizacja Planu Awaryjnego miała miejsce w lipcu 2024 roku, kolejna rewizja planowana jest w lipcu 2025 roku.

Wysoka wiarygodność kredytowa Grupy EFL została także potwierdzona przez Agencję Ratingową Fitch. W raporcie opublikowanym przez Fitch w dniu 22 stycznia 2025 roku rating jednostki dominującej został utrzymany na poziomie A z perspektywą stabilną. Ocena ratingowa Grupy wynika z bardzo wysokiego prawdopodobieństwa wsparcia ze strony Crédit Agricole SA, jeżeli zaistnieje taka konieczność.

Wskaźnik płynności na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku kształtował się następująco:

	31.12.2024	31.12.2023
wskaźnik płynności krótkoterminowej (*)	0,91	0,84

(*) Wskaźnik płynności krótkoterminowej liczony jako iloraz: aktywów obrotowych (krótkoterminowych) do zobowiązań krótkoterminowych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa krótkoterminowe o 737.063 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku 1.292.266 tys. zł).

Grupa EFL w okresach kwartalnych kontroluje poziomy kowenantów zapisanych w umowach kredytowych. Na dzień 31 grudnia 2024 wszystkie wymagane wskaźniki zostały spełnione.

W ocenie Zarządu EFL sytuacja płynnościowa Grupy jest pod kontrolą. Zarząd EFL, mając świadomość wymienionych powyżej ryzyk, znając prognozę przyszłych przepływów finansowych, a także biorąc pod uwagę gotowość do finansowania Grupy EFL ze strony Crédit Agricole oraz kontynuowane negocjacje kredytowe z bankami lokalnymi i międzynarodowymi, ocenia ryzyko płynności jako umiarkowane i w pełni zarządchalne w okresie następnych 12 miesięcy.

Ryzyko stabilności finansowej

Wyniki realizowane przez Grupę potwierdzają bardzo wysoką zdolność do dostosowywania się do zmian w otoczeniu: szybkość reakcji znajduje swoje odzwierciedlenie w bardzo dobrych wynikach sprzedażowych, powiększanych udziałach rynkowych czy wynikach finansowych.

Grupa jednocześnie realizuje szereg działań pozwalających na utrzymywanie właściwych poziomów rentowności i bezpieczeństwa, łącząc je ze szczególną dbałością o generowane koszty i płynność 063

Zarząd jednostki dominującej ocenia ryzyko stabilności finansowej jako niskie.

Ryzyko Operacyjne

Główne ryzyko do mitygacji w kontekście pandemii to konieczność zachowania ciągłości biznesowej.

Pracownicy Grupy zostali przygotowani do pracy zdalnej, która stała się modelem wiodącym, zwiększając tym samym bezpieczeństwo całej organizacji.

Grupa podejmuje również szereg działań prowadzonych adekwatnie do sytuacji. Wymienić tu należy zarówno upraszczanie i digitalizację procedur i procesów, ale również specjalne reguły polityki ryzyka i

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

polityki antyfraudowe chroniące firmę. Grupa skupiła się na generowaniu obrotu w nowych warunkach dostosowując politykę sprzedaży czy zarządzania ryzykami.

2.2. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółki Grupy prowadzą księgowość i sporządzają sprawozdania finansowe w walucie polskiej (PLN), która jest walutą funkcjonalną spółek Grupy. Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Pozycje pieniężne sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na dzień bilansowy (tj. kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego). Wszystkie powstałe różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji wynik z pozycji wymiany, z wyjątkiem różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wynoszą odpowiednio:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
CHF	4,54	4,68
EUR	4,27	4,35
GBP	5,15	5,00
USD	4,10	3,94

Na dzień 31 grudnia 2024 roku spółki Grupy, na potrzeby konsolidacji sporządziły jednostkowe sprawozdania finansowe wg MSSF, które to stanowiły podstawę do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na ten dzień zgodnie z MSSF.

2.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Na dzień zatwierdzenia, podpisania przez Zarząd jednostki dominującej, niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE, za wyjątkiem dopuszczenia różnych dat zatwierdzenia sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.4. Podpisanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało dnia 9 maja 2025 roku podpisane przez Zarząd EFL S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

3. Niepewność szacunków i profesjonalny osąd kierownictwa

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu spółki dominującej dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości oraz na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym i w notach objaśniających, w szczególności kwoty, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł. Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości mogą nie pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Wśród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i zobowiązań znajdują się:

Ocena umów leasingu

Grupa jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Grupa oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów. Grupa jako leasingodawca dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Odpis aktualizujący należności leasingowe

Wysokość odpisu aktualizującego należności leasingowe ustalana jest w oparciu o oczekiwane straty kredytowe z portfela umów leasingowych. Opis szacowania odpisu zaprezentowany został w nocie 6.2.5, a dane bilansowe dotyczące odpisu na należności leasingowe w nocie 25. Grupa co miesiąc weryfikuje wysokość odpisu aktualizującego. Szacunek odpisów uwzględnia korektę pozamodelową opisaną w nocie 2.1.

Wysokość oczekiwanych strat kredytowych Grupy może być zależna od ryzyka rynkowego klientów mających umowy wchodzące w skład portfela leasingowego Grupy, w szczególności w związku z tym, że większość leasingów ma raty uwzględniające zmienną stopę procentową.

W tym celu Grupa na dzień 31 grudnia 2024 roku przeprowadziła analizę wrażliwości odpisów statystycznych portfela na zmianę parametrów PD, LGD.

Zostały przyjęte mnożniki parametrów PD (x1.2 i x1.5) oraz parametrów LGD (x1.1, x1.2).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wrażliwość poziomu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych przy zmianie PD (prawdopodobieństwo niewypłacalności) i LGD (strata z tytułu niewykonania zobowiązania):

Założenie	Kwota [mln PLN]
	Portfel leasingowy
Kwota odpisu systemowego z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31.12.2024 r.	265.6
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.2	+20.0
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.5	+49.9
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla LGD1x1.1	+15.2
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla LGD1x1.2	+30.3
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.2 i LGD1x1.1	+37.1
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.5 i LGD1x1.2	+90.1

Odpis aktualizujący należności pożyczkowe

Wysokość odpisu aktualizującego należności pożyczkowe ustalana jest w oparciu o oczekiwane straty kredytowe z portfela umów pożyczek. Opis szacowania odpisu zaprezentowany został w nocie 9.6, a dane bilansowe dotyczące odpisu na należności pożyczkowe w nocie 13. Spółka co miesiąc weryfikuje wysokość odpisu aktualizującego. Szacunek odpisów uwzględnia korektę pozamodelową opisaną w nocie 5.

Wysokość oczekiwanych strat kredytowych Spółki może być zależna od ryzyka rynkowego klientów mających umowy wchodzące w skład portfela pożyczkowego Spółki, w szczególności w związku z tym, że większość pożyczek ma raty uwzględniające zmienną stopę procentową.

W tym celu Spółka na dzień 31 grudnia 2024 roku przeprowadziła analizę wrażliwości odpisów statystycznych portfela na zmianę parametrów PD, LGD.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Zostały przyjęte mnożniki parametrów PD (x1.2 i x1.5) oraz parametrów LGD (x1.1, x1.2):

Założenie	Kwota [mln PLN]
	Portfel pożyczkowy
Kwota odpisu systemowego z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31.12.2024 r.	51.5
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.2	+4.2
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.5	+9.1
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla LGD1x1.1	+2.8
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla LGD1x1.2	+5.7
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.2 i LGD1x1.1	+7.5
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.5 i LGD1x1.2	+18.1

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy na obecne zobowiązania wobec pracowników wynikające ze stosunku pracy, jak również rezerwy związane z długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, obejmują rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe. W kalkulacji tych rezerw uwzględniono wszystkie odprawy, które mogą być w przyszłości wypłacone przez Grupę. Aktualizacji szacunków na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku dokonano wykorzystując kalkulacje przeprowadzone przez zewnętrznego niezależnego aktuariusza przy zastosowaniu metody indywidualnej (dla każdego pracownika osobno). Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji, ale z uwzględnieniem założeń dotyczących choćby rotacji zatrudnienia, podstawy wymiaru odprawy i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby, jako pracownika Grupy, daty wypłaty odprawy etc. Istotnym elementem wpływającym na wysokość rezerwy jest przyjęta stopa dyskonta, która bazuje na rentowności papierów wartościowych wolnych od ryzyka (obligacje skarbowe) i denominowanych w walucie, w której wypłacane są świadczenia pracownicze, a których termin wykupu jest zbliżony z szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Zmiana stopy dyskonta finansowego wpłynęłaby odpowiednio na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		
	Stopa dyskonta - 50 punktów bazowych	5,62%
	Stopa dyskonta + 50 punktów bazowych	-5,21%

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oszacowane za pomocą metod aktuarialnych zostały przedstawione w nocie 38.3.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości powodowałoby, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Opis dotyczący rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego został przedstawiony w nocie 28.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Ponieważ wartość godziwa szacowana jest na dzień bilansowy, kwoty, które zostaną faktycznie zrealizowane lub zapłacone w momencie zapadalności lub wymagalności poszczególnych instrumentów mogą się od niej w znacznym stopniu różnić. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 48.

Ujmowanie przychodów i kosztów z zarządzania flotą pojazdów

W okresie trwania umowy serwisowej przychody z tytułu opłat serwisowych są rozliczane wg modelu i rozłożone w stałej wysokości w okresie trwania kontraktu, natomiast koszty ujmowane są w momencie ich poniesienia w wartości faktycznie poniesionej. W związku z powyższym Grupa odracza część przychodów serwisowych z każdej raty serwisowej (rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne), tak aby zachować współmierność kosztów i przychodów serwisowych. W tym celu, raz w roku, dokonuje się rekalkulacji marży modelowej w oparciu o poziom rentowności zrealizowany na zakończonych umowach zarządzania po kosztach ryczałtowych.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2023 roku i później.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 roku:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

MSSF	Charakter zmian	Obowiązuje od / data zatwierdzenia w UE	Wpływ na Grupę
Zmiany do MSSF 16 „Leasing”	Zmiana prezentacji zobowiązania długoterminowego z kowenantami.	1 stycznia 2024 roku/ 20 listopada 2023 r.	Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	Zmiany dotyczą klasyfikacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do krótkoterminowych lub długoterminowych. Doprecyzowują one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna uwzględniać na datę klasyfikacji istnienie prolongaty zobowiązania bez względu na intencję podmiotu do skorzystania z niej na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz powinna uwzględniać spełnienie na dzień przeprowadzenia oceny warunków takiej prolongaty, jeżeli jest ona warunkowa.	1 stycznia 2024 roku/ 19 grudnia 2023 r.	Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	Zmiana prezentacji zobowiązania długoterminowego z kowenantami.	1 stycznia 2024 roku/ 19 grudnia 2023 r.	Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”: Umowy finansowania dostawców	Dodatkowe ujawnienia dotyczące umów finansowania dostawców	1 stycznia 2024 roku / 15 maja 2024 roku	Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

MSSF	Charakter zmian	Obowiązuje od	Wpływ na Grupę
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”: Brak wymienialności walut	Identyfikacja kiedy waluta jest wymienialna a kiedy nie oraz wymagane ujawnienia w przypadku braku wymienialności waluty	1 stycznia 2025 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Poprawki do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)	Zmiany doprecyzowują moment wyłączenia z bilansu zobowiązania finansowego (w „dniu rozliczenia”), wprowadzają wybór zasad rachunkowości w odniesieniu do zobowiązań finansowych rozliczanych za pomocą systemu płatności elektronicznych, wprowadzają klasyfikację aktywów finansowych z cechami powiązanymi z ESG, wprowadzają wyjaśnienia dotyczące pożyczek bez regresu i instrumentów powiązanych umową, wprowadzają dodatkowe ujawnienia dla instrumentów finansowych o charakterze warunkowym oraz instrumentów kapitałowych klasyfikowanych w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody.	1 stycznia 2026 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych”	Wprowadzenie nowych wymogów dotyczących zasad prezentacji w rachunku zysków i strat, w tym w odniesieniu do prezentacji określonych sum i sum częściowych, ujawniania mierników określonych przez kierownictwo, nowych wymogów dotyczących agregacji i dezagregacji informacji finansowych.	1 stycznia 2027 roku	Zmiana może mieć wpływ na niektóre ujawnienia oraz rachunek wyników w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym..
MSSF 19 „Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji”	Uproszczenia dotyczące ujawnień stosownych przez jednostki zależne kwalifikujące się jako jednostki bez odpowiedzialności publicznej, gdy jednostka posiada ostateczną lub pośrednią jednostkę dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF.	1 stycznia 2027 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”: rachunkowość zabezpieczeń prowadzona przez jednostkę stosującą MSSF po raz pierwszy	Zmiana ma na celu usunięcie niespójności pomiędzy brzmieniem paragrafu B6 MSSF 1 a wymogami dotyczącymi rachunkowości zabezpieczeń zawartymi w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.	1 stycznia 2026 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”: zysk lub strata w związku z zaprzestaniem ujmowania	Zmiana ma na celu usunięcie niespójności dotyczącej paragrafu B38 MSSF 7, wynikającej z nieaktualnego odniesienia do akapitu, który został	1 stycznia 2026 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	usunięty ze standardu po wydaniu MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”.		
Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”: ujawnienie odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną (tylko wskazówki dotyczące wdrożenia)	Zmiana dotyczy niespójności pomiędzy paragrafem 28 MSSF 7 i towarzyszącymi mu wytycznymi wdrożeniowymi, która powstała w wyniku wprowadzenia zmiany wynikającej z wydania MSSF 13 do paragrafu 28, ale nie do odpowiedniego akapitu w wytycznych wdrożeniowych.	1 stycznia 2026 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”: wprowadzenie i ujawnienia dotyczące ryzyka kredytowego (tylko wskazówki dotyczące wdrożenia)	Zmiana ma na celu usunięcie niespójności poprzez wyjaśnienie w paragrafie IG1, że wytyczne niekoniecznie ilustrują wszystkie wymogi zawarte w odnośnych paragrafach MSSF 7 oraz poprzez uproszczenie niektórych wyjaśnień.	1 stycznia 2026 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: zaprzestanie ujmowania przez leasingobiorcę zobowiązań z tytułu leasingu	Zmiana dotyczy potencjalnego braku jasności w stosowaniu wymogów MSSF 9 dotyczących ujmowania wygaśnięcia zobowiązania leasingobiorcy z tytułu leasingu, które powstaje w związku z tym, że paragraf 2.1(b)(ii) MSSF 9 zawiera odniesienie do paragrafu 3.3. 1, ale nie także do paragrafu 3.3.3 MSSF 9.	1 stycznia 2026 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”:	Zmiana ma na celu usunięcie niespójności	1 stycznia 2026 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

cena transakcyjna	wynikającej z odniesienia się w Załączniku A do MSSF 9 do definicji „ceny transakcyjnej” zawartej w MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, podczas gdy w poszczególnych paragrafach MSSF 9 użyte jest pojęcie „ceny transakcyjnej” w znaczeniu, które nie jest spójne z definicją tego terminu zawartą w MSSF 15.		skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”	Ustalenie „agenta faktycznego”. Zmiana ma na celu usunięcie niespójności pomiędzy paragrafami B73 i B74 MSSF 10 w związku z ustalaniem przez inwestora, czy w jego imieniu działa inna strona, poprzez ujednolicenie języka w obu paragrafach.	1 stycznia 2026 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”: metoda kosztowa	Zmiana ma na celu usunięcie niespójności w stosowaniu paragrafu 37 MSR 7, która wynika ze stosowania terminu „metoda kosztowa”, który nie jest już zdefiniowany w Standardach Rachunkowości MSSF.	1 stycznia 2026 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od sił natury (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)	Zmiany te mają zastosowanie wyłącznie do umów, które narażają jednostkę na zmienność bazowej ilości energii elektrycznej, ponieważ źródło jej powstania zależy od niekontrolowanych warunków naturalnych	1 stycznia 2026 roku	Zmiana nie miała będzie istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	(takich jak pogoda). Zmiany mają na celu zapewnienie rzetelnej prezentacji takich umów w sprawozdaniach finansowych poprzez: - zmianę wymogów odnoszących się do wykorzystania energii elektrycznej „na użytek własny”, - zmianę wymogów w zakresie rachunkowości zabezpieczeń zawartych w MSSF 9, aby umożliwić wykorzystanie kontraktów na energię elektryczną z zależnych od środowiska odnawialnych źródeł energii jako instrumentu zabezpieczającego, jeśli zostaną spełnione określone warunki, - wprowadzenie dodatkowych wymogów dotyczących ujawniania informacji w MSSF 7, aby tym samym umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przyszłe przepływy pieniężne.		
--	---	--	--

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady polityki rachunkowości Grupy przedstawiają się następująco:

6.1 Metoda konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Europejskiego Funduszu Leasingowego oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o spójne i jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez spółkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Informacje o jednostkach zależnych i charakterze kontroli nad jednostkami, a także informacje o dokonanych istotnych założeniach zostały opisane w nocie 1.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.2 Umowy leasingowe

6.2.1 Metoda uznawania przychodów z tytułu leasingu finansowego

Przychody z leasingu finansowego rozpoznawane są przez cały okres trwania umowy leasingowej w sposób odzwierciedlający stopę procentową leasingu od nierozliczonej części inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach umowy leasingu. Opłaty leasingowe zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych, przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu przyjętej dla danej umowy leasingowej. Część odsetkowa uznawana jest za przychód według zasady memoriałowej w okresie, którego dotyczy. Początkowe koszty bezpośrednio związane z zawarciem umowy leasingu uwzględnione są we wstępnej wartości należności z tytułu leasingu finansowego i pomniejszają kwotę przychodów otrzymanych w okresie leasingu.

Pozostałe przychody związane z leasingiem nie uwzględniane w rozliczeniu stopą procentową leasingu ujmowane są w okresie, którego dotyczą.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.2.2 Inwestycja leasingowa netto

Większość umów leasingowych Grupy została sklasyfikowana jako umowy leasingu finansowego, zgodnie ze standardem MSSF 16. Umowa leasingu finansowego przenosi zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z posiadaniem środka trwałego na leasingobiorcę.

Grupa ujmuje należności netto z tytułu leasingu finansowego w wartości aktywów oddanych do używania korzystającemu.

Należności te są ujmowane w księgach po postawieniu przedmiotu leasingu do dyspozycji leasingobiorcy. Grupa księguje całość przyszłych minimalnych opłat leasingowych, szacowanych niegwarantowanych wartości końcowych oraz początkowych kosztów bezpośrednich jako inwestycję leasingową brutto. Różnica pomiędzy inwestycją leasingową brutto a inwestycją leasingową netto stanowi niezrealizowane przychody finansowe, które są uznawane przez okres trwania leasingu oraz o odpisy aktualizujące z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Dla celów prezentacji bilansowej należności leasingowe wykazuje się w wartości netto, tj. należność leasingowa brutto pomniejszona o niezrealizowane przychody finansowe oraz o odpisy aktualizujące z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Przychody z leasingu rozpoznawane są przez cały okres trwania umowy według stopy procentowej leasingu przyjętej dla danej umowy leasingowej.

Dla umów leasingowych opartych na zmiennej stopie procentowej (gdzie wysokość odsetek ustalana jest w oparciu o zmienną stopę rynkową powiększoną o stałą marżę) na datę bilansową ustala się, uwzględniając zmianę rynkowej stopy bazowej, nową stopę zwrotu leasingu dla pozostałego okresu umowy leasingowej, na podstawie której ustala się i ujmuje przychody odsetkowe. Wszelkie zmiany marży ustalonej dla danej umowy leasingowej i wynikające z niej zmiany wysokości przychodów odsetkowych ujmowane są jako warunkowe opłaty leasingowe.

Depozyty klientów otrzymane od leasingobiorców zmniejszają saldo inwestycji leasingowej netto.

Należności leasingowane denominowane w walutach obcych (inwestycje netto) wycenia się, zgodnie z zapisami zawartymi w umowach leasingowych, po kursie sprzedaży NBP z tabeli NBP datowanej w ostatnim dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy należności leasingowe wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Początkowe koszty bezpośrednie związane bezpośrednio z procesem negocjowania umów leasingu i działaniami zmierzającymi do zawarcia umowy leasingu, w tym prowizje płatne od zawartych umów leasingowych, są odraczane w czasie jako część inwestycji leasingowej netto i pomniejszają kwotę przychodów ujmowanych w okresie leasingu. Koszty te nie obejmują kosztów ogólnozakładowych.

6.2.3 Środki trwałe oddane w leasing operacyjny

Grupa jest również stroną umów leasingowych, na podstawie których oddaje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Są to umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe korzyści i ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

Opłaty leasingowe z tytułu umów takiego leasingu ujmowane są jako przychody w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne stanowiące przedmiot takiego leasingu są ujmowane w bilansie w aktywach trwałych i amortyzowane przez okres trwania umowy leasingowej.

6.2.4 Wartość końcowa

Szacowana wartość końcowa stanowi zazwyczaj uzgodnioną przyszłą cenę wykupu środka trwałego przez klienta po zakończeniu okresu leasingu. Wartość ta jest wyliczana w momencie rozpoczęcia leasingu na podstawie wartości początkowej środka trwałego. Wartość rezydualna (RV) na koniec kontraktu pojazdów oddanych w leasing szacowana jest na podstawie dostępnych baz danych, przygotowanych przez firmę EuroTax i obserwacji przez Grupę tendencji rynkowych ruchów wartości pojazdów używanych. Biorąc pod uwagę istotne ryzyka z tym związane, Grupa dokonuje weryfikacji przyjętych wartości rezydualnych pojazdów w leasingu operacyjnym raz w roku i w efekcie dokonuje zmian w wartości amortyzacji.

6.2.5 Utrata wartości należności leasingowych

Dla należności z tytułu leasingu, wycena oczekiwanej straty kredytowej jest oparta na trzyetapowym podejściu, tak jak w przypadku aktywów finansowych innych niż należności z tytułu leasingu. Ściślej rzecz ujmując, zgodnie z MSSF 9 aktywa finansowe podlegające wymogowi kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są klasyfikowane do jednego z trzech etapów (ang. *Stage / Bucket*). Zasady wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości różnią się w zależności od etapu, w którym ekspozycja jest sklasyfikowana na datę sprawozdawczą zgodnie z następującymi zasadami:

- dla ekspozycji sklasyfikowanych w etapie 1 wartość odpisu z tytułu utraty wartości odzwierciedla straty oczekiwane z tytułu ryzyka kredytowego w horyzoncie 12 kolejnych miesięcy od daty raportowej,
- dla ekspozycji sklasyfikowanych w etapie 2 oraz 3 wartość odpisu z tytułu utraty wartości odzwierciedla straty oczekiwane z tytułu ryzyka kredytowego w horyzoncie pozostałego oczekiwanego okresu życia ekspozycji.

Odpisy aktualizujące dotyczące należności leasingowych nieistotnych indywidualnie lub istotnych indywidualnie, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości obliczane są w oparciu o metodykę portfelową, zgodnie, z którą wartość rezerwy wyznaczana jest dla pojedynczej umowy na podstawie wyliczonych parametrów ryzyka straty dla pod-portfela, do którego dana umowa należy.

Parametry ryzyka straty wyznaczone na podstawie danych historycznych dla poszczególnych pod-portfeli obejmują oczekiwaną wartość ekspozycji w przypadku wystąpienia niewykonania zobowiązania, prawdopodobieństwo wystąpienia niewykonania zobowiązania (z ang. *default*), prawdopodobieństwo

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

powrotu umowy do statusu regularnej obsługi płatności oraz procentowy wskaźnik oczekiwanej straty na transakcji w przypadku, gdy osiągnie ona status niewykonania. Kwota rezerwy dla każdej umowy jest równoważna z oczekiwaną kwotą straty części zaangażowania w sytuacji, gdy transakcja osiągnie status niewykonania zobowiązania (z ang. default).

Grupa EFL przyjmuje wyznaczanie statusu niewykonania zobowiązania na poziomie dłużnika. Oznacza to, że każda z umów klienta charakteryzującego się niewykonaniem zobowiązania będzie zakwalifikowana do etapu 3. Grupa dopuszcza także pozamodelowe kwalifikowanie do etapów co opisano w nocie 2.1.

Jeśli dla któregoś z pod-portfeli zaszły szczególne uwarunkowania makroekonomiczne powodujące, że wyliczane statystycznie parametry ryzyka mogą nie być reprezentatywne, wielkość odpisu aktualizacyjnego dla poszczególnych transakcji z tego portfela (wyznaczonego w metodyce portfelowej) może zostać zaktualizowana na podstawie dostosowania parametrów ryzyka wynikających z obserwacji historycznych do warunków bieżących.

Oczekiwana strata kredytowa z tytułu należności leasingowych od klientów oznaczonych jako ekspozycje indywidualnie istotne, czyli którzy zawarli umowy leasingowe o wartości łącznej na dzień bilansowy większej lub równej 1 mln zł wszystkich należności wynikających z kontraktów leasingu, a także wszystkich należności od klientów, którzy mają przynajmniej jedną umowę w restrukturyzacji lub umowę na finansowanie nieruchomości, jest obliczana zgodnie z metodyką indywidualną.

W przypadku umów indywidualnie istotnych, dla których stwierdzono przesłanki utraty wartości, oczekiwana strata kredytowa jest wyznaczana na podstawie eksperckiej analizy czynników utraty wartości jako wartość bieżąca wszystkich niedoborów przepływów pieniężnych w ciągu oczekiwanego życia składnika aktywów finansowych ważona prawdopodobieństwem oraz zdyskontowana oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów. Niedobór przepływów pieniężnych jest różnicą pomiędzy wszystkimi kontraktowymi przepływami pieniężnymi należnymi Grupie oraz wszystkimi przepływami pieniężnymi, które Grupa spodziewa się otrzymać.

W przypadku umów indywidualnie istotnych, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości, oczekiwana strata kredytowa jest obliczana na podstawie parametrów ryzyka wyliczonych zgodnie z metodyką portfelową dla portfela, do którego zostałyby zaliczone przy wykorzystaniu metodyki portfelowej.

Wartość oczekiwanej straty kredytowej jest ujmowana w rachunku zysków lub strat w pozycji odpisów z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa aktywów finansowych jest ustalana poprzez wykorzystanie odrębnego konta dla odpisów aktualizujących (strat kredytowych).

Grupa szacuje wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe oraz straty z tytułu inwestycji leasingowych przy założeniu, że leasing jest zabezpieczony środkami trwałymi oddanymi w leasing.

6.2.5.1 Kalkulacja odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu oraz należności z tytułu pożyczek

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmieniło podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej, przez którą należy rozumieć stratę kredytową, która powstanie z tytułu utraty wartości w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy dla etapu 1 lub dożywnotnio w pozostałych przypadkach.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym jeżeli ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy wystąpi jeden z czynników – względnych lub bezwzględnych – klasyfikacji do etapu 2.

Kryteria względne są oceniane niezależnie od kryteriów bezwzględnych: ekspozycje są klasyfikowane do etapu drugiego, w przypadku, gdy spełnione zostało przynajmniej jedno kryterium klasyfikacji do etapu drugiego.

• Kryteria względne:

Istotny wzrost ryzyka kredytowego mierzy się na poziomie ekspozycji, porównując rating klienta przypisanego do danej ekspozycji, wyznaczony na datę sprawozdawczą, z jego ratingiem na datę początkowego ujęcia danej ekspozycji. Istotny wzrost ryzyka kredytowego identyfikuje się osobno dla klientów z ang. RETAIL (niebieskie prostokąty) oraz klientów z ang. CORPO.

		kategoria behawioralna aktualna								
		9	8	7	6	5	4	3	2	1
kategoria behawioral na początkowe ujęcie	9				(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)
	8				(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)
	7				(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)
	6						(x)	(x)	(x)	(x)
	5						(x)	(x)	(x)	(x)
	4							(x)	(x)	(x)
	3							(x)	(x)	(x)
	2							(x)	(x)	(x)
	1							(x)	(x)	(x)

 ekspozycje klientów retail w dacie bilansowej

(x) ekspozycje klientów CORPO

Za klienta CORPO (w sensie non-retail) traktujemy klienta z ekspozycją niedetaliczną.

Wyjątek: umowy obejmujące leasing nieruchomości traktowane są pod względem powyższego kryterium jako ekspozycje klientów CORPO.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku Crédit Agricole sformułowała oczekiwanie zmiany kryteriów względnych, o których mowa powyżej. Dodatkowe względne kryterium SICR kwalifikujące umowę do etapu 2 jest następujące:

(*) jeśli rzeczywiste PD $\geq 0,3\%$ i rzeczywiste PD $> 3 \times$ oryginalne PD, wówczas kontrakt powinien zostać przeniesiony z etapu 1 do etapu 2.

Grupa EFL wykorzystywała powyższą macierz degradacji jako jeden z warunków względnych do przypisywania umów do etapu 2. Reguły oparte na rzeczywistym PD i pierwotnym PD nie były możliwe do wdrożenia w systemie do końca 2023 roku.

Dlatego w czwartym kwartale 2023 warunek podany w (*) został wdrożony w nieco innej formie, jako dodatkowe degradacje w macierzy.

		Kategoria aktualna								
		9	8	7	6	5	4	3	2	1
Kategoria zawarcia	9			(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)
	8				(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)
	7				(x)	(x)	(x)	(x)	(x)	(x)
	6						(x)	(x)	(x)	(x)
	5						(x)	(x)	(x)	(x)
	4						(x)	(x)	(x)	(x)
	3						(x)	(x)	(x)	(x)
	2						(x)	(x)	(x)	(x)
	1						(x)	(x)	(x)	(x)

Obecna macierz

retail
(x) non-retail

Zmiany w macierzy degradacji (nowe grupy)

retail
(x) non-retail

W kolejnych latach Grupa zamierza wdrożyć warunek (*) w systemie rezerw.

- Kryteria bezwzględne**

- a) Kryterium braku ratingu dla klienta leasingowego

Istotny wzrost ryzyka kredytowego identyfikuje się zawsze, gdy klient przypisany do danej ekspozycji ma przypisaną na datę sprawozdawczą kategorię 5 (odpowiadającą klientom nowym) dłużej niż przez 6 miesięcy. Jest to wymóg stosowany w grupie kapitałowej Credit Agricole.

- b) Kryterium opóźnienia w spłacie raty

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Istotny wzrost ryzyka kredytowego identyfikuje się zawsze, gdy dla danej ekspozycji opóźnienie wynosi ponad 30 dni (rozumiane jako liczba dni ciągłego przebywania w przeterminowaniu istotnym, zgodnie z metodologią opisana w części „Definicja default”).

c) Kryterium pogorszenia klasy ryzyka zgodnie z Procedurą Wczesnego Ostrzegania.

Dla ekspozycji klientów znaczących indywidualnie, istotny wzrost ryzyka kredytowego identyfikuje się zawsze w przypadku przejścia do klasy ryzyka z ang. „Sensitive – medium risk class” zgodnie z Procedurą Wczesnego Ostrzegania.

Z tego tytułu konieczne może być ręczne przeklasyfikowanie ekspozycji z etapu 1 do etapu 2.

- d) Dodatkowo, etap 2, jest nadawany umowom na okres 24 miesięcy:
- po dacie wystąpienia forbearance, który nie był jednocześnie zakwalifikowany jako czynnik defaultu
 - po dacie zakończenia defaultu ze znacznikiem forbearance

Definicja default (zaniechania/ niewykonania zobowiązania) stosowana przez Grupę

Grupa klasyfikuje dłużnika jako charakteryzującego się niewykonaniem zobowiązania (z ang. default) zgodnie z art. 178 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 575/2013 od 1 lipca 2021 roku.

Na potrzeby analizy portfelowej Grupa dokonuje identyfikacji stanu niewykonania zobowiązania na poziomie klienta. Przesłankami klasyfikującymi do nadania statusu default są:

- Przebywanie w zaległości istotnej przekracza 90 następujących po sobie dni. Zaległość klienta uznawana jest za istotną, gdy zostaną spełnione jednocześnie oba poniższe warunki:
 - suma wszystkich przeterminowanych zobowiązań kredytowych dłużnika przekracza:
 - dla ekspozycji detalicznych – 400 PLN,
 - dla ekspozycji niedetalicznych – 2 000 PLN;
 - stosunek wszystkich przeterminowanych zobowiązań kredytowych dłużnika do całkowitej kwoty ekspozycji przekracza 1%.
- Restrukturyzacja awaryjna – rozszerzenia koncesji wobec dłużnika mającego (lub mogącego mieć wkrótce) trudności w wywiązaniu się ze swoich zobowiązań finansowych (termin forbearance – ugoda z klientem w trudnościach finansowych). Ugody mogą wiązać się ze stratą poniesioną przez Grupę.
- Przesłanka z uwagi na prowadzone wobec dłużnika postępowanie upadłościowe lub postępowanie restrukturyzacyjne.
- Zbycie zobowiązania finansowego – sprzedaż wierzytelności, która weryfikowana jest pod kątem wystąpienia zbycia zobowiązania kredytowego z istotną stratą kredytową (ekonomiczną). Moment takiego zbycia zobowiązań jest punktową przesłanką do stwierdzenia niewykonania zobowiązania przez dłużnika.
- Przejęcie sprzętu – odebranie sprzętu dłużnikowi (bądź oddanie przez dłużnika sprzętu), będące następstwem karnego rozwiązania umowy.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- Fraud i odmowa wydania sprzętu – wykrycie oszustwa kredytowego (wyłudzenie, nadużycie) lub odmowa wydania sprzętu przez dłużnika.
- Na podstawie indywidualnego wskazania – w wyniku indywidualnej oceny sytuacji klienta:
 - z wysokim zaangażowaniem,
 - z ekspozycją, której przedmiotem jest nieruchomość,
 - z przynajmniej jedną umową w restrukturyzacji,
 - zaklasyfikowanego jako dealer

Powyższe przesłanki mogą występować równolegle. Po ustaniu danej przesłanki Grupa utrzymuje status default przez minimum 3 miesiące – okres ten nazywany jest okresem obserwacji, w którym analizowane jest zachowanie oraz sytuacja finansowa dłużnika. W przypadku braku pojawienia się przesłanek statusu default w okresie obserwacji oraz na moment zakończenia tego okresu dłużnik ma 0 dni przeterminowania istotnego, klient wychodzi z okresu obserwacji, a co za tym idzie wychodzi ze statusu default.

Ocena indywidualna klienta – rozszerzenie

Metodyka indywidualna obejmuje tzw. indywidualnie istotne zaangażowania. Zgodnie z definicją ekspozycja uznana ze względu na wartość lub charakterystykę (np. nietypowy produkt) za indywidualnie istotną dla procesu zarządzania ryzykiem kredytowym lub sprawozdań finansowych Grupy EFL.

Za analizę indywidualną oraz podejmowanie decyzji w odniesieniu do klientów indywidualnych odpowiada specjalnie powołany komitet – Komitet Sensitive. Grupa dokonuje kwalifikacji poszczególnych ekspozycji kredytowych do klas ryzyka w oparciu o dyscyplinę płatniczą lub dodatkowe czynniki opisujące sytuację klienta, co ma wpływ na wyznaczanie rezerwy indywidualnej.

Czynnikami branymi pod uwagę podczas analizy klientów indywidualnych są wszystkie portfelowe przesłanki default oraz m.in.:

- znaczne trudności finansowe dłużnika,
- niedotrzymanie warunków umowy, m.in. przeterminowanie w spłacie zobowiązań,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości leasingobiorcy lub innej reorganizacji finansowej,
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe leasingobiorcy,
- znaczące pogorszenie kondycji finansowej spółki matki leasingobiorcy, jeżeli stanowi ono podstawę do obniżenia ratingu spółki matki przez Grupę EFL lub grupę kapitałową, do której Grupa EFL należy i ograniczenia finansowania spółki matki,
- zaobserwowanie danych wskazujących na kwantyfikowalne obniżenie przewidywanych przepływów pieniężnych związanych z grupą aktywów od momentu rozpoznania aktywów, nawet jeśli obniżenia przepływów nie można przyporządkować jeszcze do poszczególnych transakcji w grupie. Przykładem danych wskazujących na powyższe mogą być:
 - niekorzystne zmiany statusu spłacalności wśród leasingobiorców danej grupy (np. wzrost liczby klientów spłacających raty kredytowe z opóźnieniem, wzrost liczby

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

klientów, którzy osiągnęli limit zadłużenia na kartach kredytowych i spłacają jedynie minimalną kwotę), lub

- o warunki gospodarcze w kraju lub regionie, mające silną korelację z poziomem defaultów (np. wzrost stopy bezrobocia, spadek cen zboża w przypadku kredytobiorców handlujących zbożem, niekorzystne zmiany w sektorze kredytobiorcy).

Powyższe wymienione czynniki mogą pojedynczo lub w kombinacji decydować o konieczności zmiany klasyfikacji do klasy ryzyka (w tym klasyfikacji do default) oraz utworzenia dodatkowej rezerwy.

Podział portfela klientów na indywidualnie istotnych oraz nieistotnych jest całkowicie automatyczny i oparty na w/w kryteriach.

Umowy klientów istotne indywidualnie zostają, poprzez ocenę ekspercką, zaklasyfikowane do jednej z dwóch grup:

- umowy klientów istotnych indywidualnie, dla których stwierdzono przesłanki utraty wartości

dla tych umów kwota rezerwy wyliczana jest poza systemem IT, na podstawie oceny ryzyka klienta i oczekiwanej straty na danej umowie, na podstawie wyliczonej kwoty rezerwy, w systemie IT wprowadzany jest ręcznie wskaźnik pokrycia rezerwą do każdej umowy z tej grupy,
- umowy klientów istotnych indywidualnie, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości

umowy z tej grupy mają wyliczony wskaźnik pokrycia rezerwą automatycznie w systemie IT, na podstawie parametrów ryzyka wyliczonych zgodnie z metodyką statystyczną dla portfela, do którego zostałyby zaliczone bez kryterium zaangażowania klientowskiego, mimo, że umowy te otrzymują rezerwę wyliczoną zgodnie z metodyką portfelową, nie biorą one udziału w żadnych wyliczeniach związanych z parametrami ryzyka dla poszczególnych portfeli.

6.2.6 Rozliczenie umowy po szkodzie całkowitej

W dacie wpływu odszkodowania z tytułu szkody całkowitej, następuje aktualizacja odpisu do wysokości niespłaconych należności leasingowych. Rozliczenie umowy następuje z uwzględnieniem wpływu odszkodowania i ewentualnego przychodu z tytułu sprzedaży pozostałości.

6.3 Umowy leasingu – Grupa jako leasingobiorca

W momencie zawarcia umowy Grupa ocenia czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Oceniając czy kontrakt przekazuje prawa do użytkowania zidentyfikowanego aktywa (PDU), Grupa określa:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- Identyfikowalność aktywa - które może być określone jednoznacznie w umowie lub które można zidentyfikować również w sposób dorozumiany w momencie, w którym składnik aktywów udostępnia się do użytkowania (np. protokół zdawczo-odbiorczy). Aktywo musi być fizycznie odrębne lub reprezentować zasadniczo całą zdolność użytkową danego składnika aktywów przez co zapewnia klientowi zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z użytkowania składnika aktywów. Jeżeli dostawca ma znaczące prawo do zastąpienia składnika aktywów przez cały okres użytkowania, to aktywo nie jest identyfikowalne.
- Prawo do uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez okres leasingu
- Prawo do kierowania użytkowaniem aktywa - Grupa ma takie prawo, kiedy ma prawo do podejmowania decyzji w jaki sposób i w jakim celu wykorzystuje się składnik aktywów przez cały okres użytkowania. W rzadkich wypadkach kiedy podjęto wcześniej decyzje w jaki sposób i w jakim celu wykorzystuje się składnik aktywów, Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem kiedy:
 - ma prawo do posługiwania się składnikiem aktywów (lub do pokierowania innymi, aby posługiwali się składnikiem aktywów w ustalony przez nią sposób) przez cały okres użytkowania, a dostawca nie ma prawa zmieniać jej poleceń dotyczących posługiwania się składnikiem aktywów, lub
 - zaprojektowała składnik aktywów (lub określone aspekty składnika aktywów) w sposób, który z góry określa, w jaki sposób i w jakim celu składnik aktywów będzie wykorzystywany przez cały okres użytkowania.

Okres leasingu

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołany okres leasingu wraz z:

- a) okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- b) okresami, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Oceniając, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z opcji przedłużenia leasingu, lub że nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu, Grupa uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla leasingobiorcy zachętę ekonomiczną do tego, aby skorzystał z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzystał z opcji wypowiedzenia leasingu, w tym wszelkie przewidywane zmiany w faktach i okolicznościach od daty rozpoczęcia do daty skorzystania z danej opcji.

Czynniki, jakie uwzględnia Grupa obejmują m.in.:

- a) postanowienia i warunki umowne dotyczące okresów opcjonalnych w porównaniu ze stawkami rynkowymi,
- b) istotne inwestycje w przedmiocie leasingu podejmowane (lub które zgodnie z przewidywaniami mają zostać podjęte) w okresie obowiązywania umowy,
- c) koszty związane z wypowiedzeniem leasingu,

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- d) znaczenie tego bazowego składnika aktywów dla działalności leasingobiorcy, oraz
- e) uwarunkowania związane ze skorzystaniem z opcji i prawdopodobieństwo, że te warunki zaistnieją.

Im krótszy nieodwołalny okres leasingu, tym bardziej prawdopodobne, że Grupa skorzysta z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu.

Dotychczasowa praktyka Grupy odnosząca się do okresu, przez który zazwyczaj były użytkowane określone rodzaje aktywów (niezależnie od tego, czy otrzymała je w leasing, czy była ich właścicielem) oraz gospodarcze przyczyny jej działań mogą dostarczać informacji, które będą pomocne w ocenie tego, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta lub nie skorzysta z opcji.

Jednostka aktualizuje okres leasingu, gdy zaszła zmiana dotycząca nieodwołalnego okresu leasingu. Na przykład nieodwołalny okres leasingu ulegnie zmianie, jeżeli:

- a) leasingobiorca skorzysta z opcji nieuwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu,
- b) leasingobiorca nie skorzysta z opcji uwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu,
- c) wystąpi zdarzenie, wskutek którego na mocy umowy leasingobiorca będzie zobowiązany skorzystać z opcji nieuwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu, lub
- d) wystąpi zdarzenie, wskutek którego na mocy umowy leasingobiorcy nie będzie wolno skorzystać z opcji uwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu.

Wyodrębnianie elementów umowy

W przypadku umowy, która jest leasingiem lub zawiera leasing, Grupa ujmuje każdy element leasingowy w ramach umowy jako leasing odrębnie od elementów nie leasingowych wg poniższych wytycznych dotyczących wyodrębniania elementów umowy.

Prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów jest odrębnym elementem leasingowym, jeżeli łącznie spełniono oba z następujących warunków:

- a) leasingobiorca może odnosić korzyści z użytkowania bazowego składnika aktywów samodzielnie lub wraz z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- b) bazowy składnik aktywów nie jest w dużym stopniu zależny od pozostałych bazowych składników aktywów w umowie ani nie jest z nimi w dużym stopniu powiązany.

Jeżeli w umowie można wskazać kwotę płaconą przez leasingobiorcę za działania i koszty, które nie powodują przeniesienia towaru lub usługi na leasingobiorcę, wówczas takie należne kwoty nie powodują powstania odrębnego elementu umowy, ale uznaje się, że stanowią one część łącznego wynagrodzenia przyporządkowanego odrębnie zidentyfikowanym elementom umowy.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Grupa jako Leasingobiorca

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje prawa do użytkowania aktywa (PDU) oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Prawo do użytkowania aktywa (PDU)

Początkowe ujęcie

Prawa do użytkowania zidentyfikowanego aktywa (PDU) wycenia się początkowo według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Późniejsza wycena

Prawo do użytkowania składnika aktywów (PDU) wycenione według kosztu jest następnie pomniejszane o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) metodą liniową. Składnik aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzowany jest od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Szacowany okres użytkowania PDU jest określany na takich samych zasadach jak szacunki okresu użytkowania środków trwałych. Dodatkowo, prawo do użytkowania składnika aktywów jest testowane na utratę wartości i korygowane o łączne straty z tytułu utraty wartości, w przypadku wystąpienia oraz korygowane z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu

Początkowa wycena

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Stopa ta definiowana jest jako stopa procentowa, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- a) stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- b) zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- c) kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- e) kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Późniejsza wycena

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, o której mowa poniżej, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Ponowna ocena zobowiązania

Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych, stosując zaktualizowaną stopę dyskontową, jeżeli:

- a) zaistnieje zmiana w odniesieniu do okresu leasingu. Leasingobiorca określa zaktualizowane opłaty leasingowe na podstawie zaktualizowanego okresu leasingu lub
- b) zaistnieje zmiana dotycząca oceny opcji kupna bazowego składnika aktywów, ocenionego z uwzględnieniem zdarzeń i okoliczności, w kontekście opcji kupna. Leasingobiorca określa zaktualizowane opłaty leasingowe w celu uwzględnienia zmiany w kwotach, które należy zapłacić w ramach opcji kupna.

Grupa ponownie ocenia, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z opcji przedłużenia leasingu lub że nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia albo znaczącej zmiany w okolicznościach:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- a) które leasingobiorca kontroluje oraz
- b) które wpływają na to, że można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona w ustaleniach dotyczących okresu leasingu, lub że nie skorzysta z opcji, która została wcześniej uwzględniona w tych ustaleniach.

Grupa dokonuje aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych, przy niezmienionej stopie dyskontowej gdy:

- a) zaistnieje zmiana w kwocie, której zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Leasingobiorca ustala zaktualizowane opłaty leasingowe w celu uwzględnienia zmiany w kwotach, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- b) zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalania tych opłat, wliczając w to na przykład zmianę w celu uwzględnienia zmian w stawkach czynszów na wolnym rynku w następstwie przeglądu tych czynszów. Leasingobiorca dokonuje aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu w celu uwzględnienia tych zaktualizowanych opłat leasingowych tylko wtedy, gdy nastąpi zmiana przepływów pieniężnych (tj. kiedy korekta opłat leasingowych wchodzi w życie). Leasingobiorca ustala zaktualizowane opłaty leasingowe na pozostały do końca okres leasingu w oparciu o zaktualizowane opłaty umowne.

Kwota aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu ujmowana jest jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Jeżeli jednak wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania została zmniejszona do zera i ma miejsce dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, leasingobiorca ujmuje pozostałą kwotę aktualizacji wyceny w wyniku.

Prezentacja

Zobowiązanie z tytułu leasingu jest prezentowane w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Leasingi krótkoterminowe i leasingi o niskiej wartości składnika bazowego

Grupa zdecydowała o nieujmowaniu praw do użytkowania aktywów i zobowiązań finansowych dla krótkoterminowych umów leasingu budynków i budowli, których nieodwołalny okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub mniej oraz leasingów w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. wartość poniżej 20 tys. zł. Grupa ujmuje opłaty leasingowe dla takich leasingów jako koszty mierzone metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Znaczące prawo zastąpienia

W sytuacji, w której dany składnik aktywów jest zidentyfikowany, a leasingobiorca ma prawo go używać, umowa może nie stanowić leasingu, gdy leasingodawca ma istotne prawo do zastąpienia składnika aktywów innym składnikiem aktywów przez cały okres użytkowania, gdy spełnione są oba następujące warunki:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- leasingodawca dysponuje praktyczną możliwością zastępowania składnika aktywów alternatywnym aktywem przez cały okres umowy (bez konieczności wystąpienia określonego zdarzenia)
- korzystanie z tych praw przez leasingodawcę jest dla niego korzystne ekonomicznie.

Grupa nie zidentyfikowała zapisów w umowach leasingowych świadczących o znaczącym prawie zastąpienia przez dostawcę składnika aktywów innym składnikiem aktywów.

6.4 Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres użytkowania wg liniowej metody amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania jest weryfikowany przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Stawka amortyzacji dla wartości niematerialnych przedstawia się następująco:

Oprogramowanie i licencje	20%-50%
---------------------------	---------

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Amortyzację nalicza się przy zastosowaniu metody liniowej lub degresywnej z uwzględnieniem przewidywanego okresu użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego. Bazowe stawki amortyzacyjne przedstawiają się następująco:

Grunty	nieumarzane
Budynki, budowle, lokale	1,5%-10 %
Urządzenia techniczne i maszyny	4,5%-25%
Środki transportu	7%-40%
Sprzęt komputerowy	20%-40%
Pozostałe	10%-25%

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Środki trwałe w leasingu operacyjnym amortyzuje się metodą liniową. Amortyzacja tych środków rozpoczyna się w miesiącu, w którym środek jest przekazany leasingobiorcy. Wartość środka trwałego pomniejszona o wartość rezydualną jest amortyzowana przez szacowany okres umowy leasingu.

6.5 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

6.6 Zapasy

Zapasy składają się głównie ze środków odzyskanych przez Grupę w wyniku procesu windykacji lub w wyniku zakończenia umowy leasingu bez wykupu leasingowanego aktywa, które Grupa zamierza sprzedać lub oddać ponownie w leasing, a także ze środków zakupionych w celu przekazania w leasing finansowy, ale które na dzień bilansowych nie zostały jeszcze w leasing oddane. Ponadto w skład zapasów wchodzi

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

także nieruchomości odzyskane w procesie windykacji. Na dzień bilansowy zapasy ujmowane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena nabycia aktywów przejętych w wyniku procesu windykacji lub po zakończeniu umowy leasingowej ustalana jest jako wartość godziwa na moment odzyskania środka na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę dla aktywów oddanych wcześniej w leasing finansowy oraz jako wartość netto środka trwałego oddanego wcześniej w leasing operacyjny. Na dzień bilansowy Grupa dokonuje ponownej oceny wartości zapasów i dokonuje odpisu do wysokości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

6.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

6.8 Instrumenty finansowe

Grupa zastosowała wymogi dla klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe.

6.8.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty zabezpieczające.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

6.9 Modele biznesowe zarządzania aktywami finansowymi

Model biznesowy oznacza sposób, w jaki Grupa zarządza grupami aktywów finansowych w celu generowania przepływów pieniężnych. Model biznesowy stanowi odzwierciedlenie, jak poszczególne grupy aktywów finansowych są zarządzane w celu osiągnięcia strategicznych celów wyznaczonych przez kierownictwo Grupy.

Grupa wyróżnia następujące modele biznesowe:

Model 1: Uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych (przy założeniu pozytywnego wyniku testu umownych przepływów pieniężnych)

W ramach Modelu 1 nadrzędnym celem biznesowym jest otrzymywanie umownych przepływów pieniężnych z danej grupy aktywów finansowych do daty ich zapadalności. Kategoria nie wyklucza

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

sprzedaży aktywów, jednak powinna ona mieć charakter incydentalny a nie stanowić element strategii zarządzania portfelem. W ramach Modelu 1 dopuszcza się określone typy sprzedaży np. sprzedaż wynikająca ze wzrostu ryzyka kredytowego.

Model 2: Uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych oraz sprzedaż aktywów finansowych.

W ramach Modelu 2 zarówno otrzymywanie umownych przepływów pieniężnych jak i sprzedaż aktywów stanowią integralne elementy realizacji celu biznesowego portfela. W porównaniu do Modelu 1, Model 2 zakłada częstsze i na większą skalę sprzedaże, które nie mają incydentalnego charakteru, a przeciwnie wynikają z zaplanowanej strategii. Przykładami celi biznesowych dla Modelu 2 mogą być bieżące zarządzanie potrzebami płynnościowymi czy dopasowywanie terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Model 3: Pozostałe aktywa niezaklasyfikowane do modelu 1 ani modelu 2, np. tylko sprzedaż aktywów finansowych

W sytuacji, kiedy określone grupy aktywów finansowych nie zostały nabyte w ramach Modelu 1 oraz Modelu 2, powinny zostać zaklasyfikowane do Modelu 3. Najczęściej Model 3 będzie odnosił się do strategii, która zakłada realizację przepływów pieniężnych ze sprzedaży aktywów finansowych bądź do portfeli, które są zarządzane w oparciu o ich wartość godziwą.

6.10 Test umownych przepływów pieniężnych

Na potrzeby dokonania klasyfikacji i późniejszej wyceny aktywów finansowych Grupa dokonuje weryfikacji, czy przepływy pieniężne z określonego instrumentu stanowią wyłącznie kapitał i odsetki naliczone od tego kapitału.

Poprzez kapitał rozumie się wartość godziwą składnika aktywów finansowych na moment początkowego ujęcia. Poprzez odsetki rozumie się wynagrodzenie za zmianę wartości pieniądza w czasie, ryzyko kredytowe oraz inne typowe dla umowy ryzyka i koszty, a także marżę zysku.

Grupa dokonuje oceny charakterystyk umownych przepływów pieniężnych dla każdego homogenicznego portfela aktywów finansowych albo na poziomie pojedynczego składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są obydwa następujące warunki:

- składnik aktywów jest utrzymywany przez Grupę zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymanie aktywów dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych,
- warunki umowne składnika aktywów finansowych reprezentują umowne przepływy pieniężne, które stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek.

6.10.1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie jest on wyceniany według zamortyzowanego kosztu ani w wartości

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w tym w odniesieniu do instrumentów dłużnych, jeśli są zaklasyfikowanego do modelu 3 albo nie zdają testu umownych przepływów pieniężnych.

W odniesieniu do instrumentów dłużnych, można na datę początkowego ujęcia podjąć nieodwracalną decyzję o wycenie składnika aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli dzięki takiej klasyfikacji wyeliminuje się lub znacząco zmniejszy „niedopasowanie księgowe”, które by istniało, gdyby składnik aktywów finansowych był wyceniany w inny sposób.

6.10.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba niżej wymienione warunki:

- Składnik aktywów finansowych jest utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych (Model 2),
- Warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych, Grupa może na datę początkowego ujęcia dokonać nieodwracalnego wyboru klasyfikacji instrumentu do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (opcja wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody). Wyboru tego dokonuje się w odniesieniu do pojedynczego składnika aktywów finansowych. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu.

6.10.3 Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są oba wymienione poniżej warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych,
- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału.

6.10.4 Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

6.10.5 Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.10.6 Instrumenty zabezpieczające

Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSSF 9. Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń są zaliczane do odrębnej kategorii o nazwie „Instrumenty zabezpieczające”. Grupa prezentuje jako „Instrument zabezpieczający” całą wartość godziwą transakcji wyznaczonej do tej kategorii i spełniającej kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

6.10.7 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji. Instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Grupę nad danym aktywem.

6.10.8 Wycena instrumentów finansowych

6.10.8.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w części inne całkowite dochody, jako pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty w okresie, w którym powstały.

Zmianę wartości godziwej instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (z wyłączeniem przychodów i kosztów rozpoznanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przypadku instrumentów dłużnych) odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny do momentu zaprzestania ujmowania aktywów finansowych w bilansie, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w części inne całkowite dochody.

Różnice kursowe z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Zmianę wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody spowodowaną zmianą wyceny ryzyka kredytowego odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody są wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach operacyjnych i finansowych w dniu uchwalenia ich wypłaty przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy emitenta.

W przypadku zaprzestania ujmowania w bilansie dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, zakumulowany zysk lub strata dotychczas ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach jest przenoszony do sprawozdania z całkowitych dochodów. Grupa nie posiada aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

6.10.8.2 Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty zabezpieczające.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty zabezpieczające, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

Grupa może na moment początkowego ujęcia podjąć nieodwracalną decyzję o wycenie składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli dzięki temu eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Zyski/ straty netto dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią przychody lub koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej i nie zawierają odsetek ani przychodów z tytułu dywidendy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji.

Zmiana wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jest ujmowana w następujący sposób:

- Zmiana wartości godziwej zobowiązania finansowego odpowiadająca zmianom ryzyka kredytowego zobowiązania jest prezentowana w pozostałych całkowitych dochodach
- Pozostała zmiana wartości godziwej jest prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

chyba, że ujęcie efektu zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania zgodnie z punktem (a) powyżej powodowałoby powstanie lub zwiększenie niedopasowania księgowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W takiej sytuacji zmiana wartości godziwej wynikająca ze zmiany ryzyka kredytowego jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnoszące się do wartości bilansowych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Instrumenty zabezpieczające Grupa wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

6.10.8.3 Aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

6.10.8.3.1 Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Aktywa finansowe wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychód odsetkowy kalkulowany jest z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej brutto aktywa, za wyjątkiem:

- a) zakupionych lub udzielonych pożyczek z utratą wartości (credit impaired financial assets). Dla wyceny takich aktywów Grupa stosuje skorygowaną efektywną stopę procentową z uwzględniającą straty kredytowe przewidywane na moment początkowego ujęcia,
- b) aktywów finansowych, które nie były zakupione lub udzielone z utratą wartości, ale po początkowym ujęciu Grupa rozpoznała na nich utratę wartości (Faza III). Do wyceny po początkowym ujęciu takich instrumentów finansowych Grupa wykorzystuje efektywną stopę procentową. Przychód odsetkowy kalkulowany jest od ekspozycji netto (ekspozycja brutto pomniejszona o odpis aktualizacyjny).

Jeżeli w okresie sprawozdawczym Grupa dokonuje kalkulacji przychodu odsetkowego zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu to przychód odsetkowy liczony jest od wartości bilansowej brutto należności od momentu kiedy instrument finansowy nie ma już statusu instrumentu finansowego w utracie wartości (nie jest credit-impaired), zaś poprawa jakości kredytowej może być jednoznacznie powiązana ze zdarzeniem mającym miejsce po zdarzeniu opisanym w punkcie (b) powyżej.

W wycenie według zamortyzowanego kosztu uwzględniane są bezpośrednio związane z udzieleniem pożyczki opłaty i prowizje płacone i otrzymywane przez Grupę, jak również koszty transakcji oraz premia i dyskonto.

Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Grupa dokonuje oszacowania przepływów pieniężnych, uwzględniając wszelkie postanowienia umowy instrumentu finansowego (np. przedpłaty, opcje kupna lub podobne). Wyliczenie obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty opłaty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta. Poprzez opłaty i prowizje rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej rozumie się takie opłaty i prowizje, które stanowią integralny element efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego i są w efekcie traktowane jako korekta efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe takie jak należności leasingowe, wierzytelności, należności z tytułu pożyczek Grupa wycenia w zamortyzowanym koszcie.

6.10.8.3.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w wysokości amortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

6.10.8.3.3 Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

Grupa dokonuje zmiany klasyfikacji aktywów finansowych wyłącznie w sytuacji zmiany modelu biznesowego zarządzania określonym portfelem aktywów.

Jeżeli Grupa dokonuje reklasyfikacji aktywów finansowych, to skutki reklasyfikacji odnoszone są prospektywnie od daty dokonania reklasyfikacji. Oznacza to, że Grupa nie dokonuje przeklasyfikowania wcześniej ujętych zysków, strat (włączając odpis z tytułu utraty wartości), czy odsetek.

Jeżeli Grupa dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych amortyzowanym kosztem do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów, to wartość godziwa takiego instrumentu jest określana na dzień reklasyfikacji. Jakikolwiek zysk lub strata wynikający z różnicy między amortyzowanym kosztem a wartością godziwą aktywa finansowego jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Jeżeli Grupa dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do kategorii wycenianych amortyzowanym kosztem, to wartość godziwa takiego instrumentu na dzień reklasyfikacji staje się wartością bilansową brutto.

Jeżeli Grupa dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych według amortyzowanego kosztu do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, to wartość godziwa takiego instrumentu jest wyceniana na dzień reklasyfikacji. Jakikolwiek zysk lub strata wynikający z różnicy między amortyzowanym kosztem a wartością godziwą składnika aktywów finansowych jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach. Efektywna stopa procentowa i wycena oczekiwanych strat kredytowych nie jest korygowana na skutek dokonanej reklasyfikacji.

Jeżeli Grupa dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody do kategorii wycenianych według amortyzowanego kosztu, to składnik aktywów finansowych jest przeklasyfikowany według wartości godziwej na dzień reklasyfikacji. Zakumulowany zysk lub strata rozpoznany w pozostałych całkowitych dochodach jest usuwany z kapitałów i koryguje wartość godziwą składnika aktywów finansowych na dzień reklasyfikacji. Na skutek powyższego, składnik aktywów finansowych na moment reklasyfikacji jest wyceniany w takiej wysokości, jak gdyby zawsze był wyceniany według amortyzowanego kosztu. Korekta ta wpływa na pozostałe całkowite dochody, ale nie wpływa na sprawozdanie z całkowitych dochodów, a co za tym idzie nie jest korektą z tytułu reklasyfikacji. Efektywna stopa procentowa oraz wycena oczekiwanych strat z tytułu pożyczek nie są korygowane na skutek reklasyfikacji.

Jeżeli Grupa dokonuje reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, składnik aktywów finansowych jest w dalszym ciągu wyceniany w wartości godziwej.

Jeżeli Grupa dokonuje reklasyfikacji aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy to składnik aktywów finansowych jest w dalszym ciągu wyceniany w wartości godziwej, zaś

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

zakumulowane zyski lub straty ujmowane dotychczas w pozostałych całkowitych dochodach są przenoszone z kapitałów do sprawozdania z całkowitych dochodów na dzień reklasyfikacji.

6.11 Wartość godziwa

O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku zobowiązań finansowych - ceny sprzedaży danego instrumentu.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

Metody wyceny i założenia przyjęte przy dokonywaniu szacunku wartości godziwej poszczególnych klas instrumentów finansowych zostały przedstawione w notcie 48.3.

6.12 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na polskie złote przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na polskie złote przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej, (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

6.13 Utrata wartości aktywów finansowych, z wyłączeniem należności z tytułu leasingu

Zgodnie z MSSF 9 Grupa stosuje podejście trzyetapowe do wyceny oczekiwanych strat kredytowych z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. W następstwie zmian jakości kredytowej zaobserwowanych od momentu początkowego ujęcia aktywa finansowe przechodzą pomiędzy następującymi trzema etapami

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Etap 1: Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w horyzoncie 12-miesięcy

W przypadku, gdy ryzyko kredytowe nie wzrosło w znaczącym stopniu od momentu ujęcia początkowego, oraz nie została zaobserwowana utrata wartości pożyczki od momentu udzielenia, Grupa rozpoznaje odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej powiązany z prawdopodobieństwem niespłacenia zobowiązania w ciągu kolejnych 12 miesięcy. Klasyfikacja ekspozycji do etapu pierwszego wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości odbywa się zgodnie z zasadą, że w etapie tym klasyfikowane są ekspozycje, które nie spełniają kryteriów klasyfikacji do etapu 2 ani do etapu 3 wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości.

Etap 2: Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na cały okres udzielonego finansowania

Brak zaobserwowanej utraty wartości składnika aktywów finansowych. W przypadku ekspozycji, dla której w znaczącym stopniu wzrosło ryzyko kredytowe, ale nie została zaobserwowana utrata wartości składnika aktywów finansowych, jest tworzony odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na cały okres udzielonego finansowania. Ekspozycje są klasyfikowane do etapu drugiego, w przypadku gdy spełnione zostało przynajmniej jedno kryterium klasyfikacji do etapu drugiego oraz nie są spełnione kryteria nadania statusu default (innymi słowy, klasyfikacja do etapu 3 jest nadrzędna względem klasyfikacji do etapu 2).

Etap 3: Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na cały okres składnika aktywów finansowych – utrata wartości składnika aktywów finansowych

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako instrumenty z utratą wartości, kiedy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („przesłanki do rozpoznania utraty wartości”).

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy od momentu początkowego ujęcia wystąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych, poprzez porównanie ryzyka nieuregulowania należności z tytułu aktywa finansowego w czasie oczekiwanego okresu udzielonego finansowania na dzień bilansowy oraz na datę początkowego ujęcia.

Grupa bierze pod uwagę historyczne dane dotyczące strat kredytowych i dostosowuje je do bieżących obserwowalnych danych. Ponadto, Grupa, zgodnie z MSSF9, stosuje racjonalne i uzasadnione prognozy przyszłej sytuacji gospodarczej, w tym własny osąd oparty na doświadczeniu, mając na celu oszacowanie oczekiwanych strat kredytowych. MSSF 9 wprowadza zastosowanie do kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych czynników makroekonomicznych, do których należą m.in. bezrobocie, stopy procentowe, produkt krajowy brutto, inflacja, ceny nieruchomości komercyjnych, kursy walutowe, indeksy giełdowe, wskaźniki płac. MSSF 9 wymaga także dokonania oceny zarówno obecnego, jak i prognozowanego kierunku cykli ekonomicznych. Włączenie informacji prognozowanych do kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zwiększa poziom osądu, w jakim stopniu powyższe czynniki makroekonomiczne wpływają na oczekiwane straty kredytowe. Metodologia i założenia, przyjęte do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych są regularnie przeglądane w celu zmniejszenia rozbieżności pomiędzy stratami szacowanymi a rzeczywistymi.

W celu określenia, na podstawie oceny indywidualnej, czy ryzyko kredytowe wzrosło w znaczącym stopniu od momentu początkowego ujęcia Grupa wykorzystuje informacje o przeterminowaniu ekspozycji, wewnętrznym ratingu klienta, a także statusie klienta zgodnie z Procedurą Wczesnego Ostrzegania zalicza

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

się przede wszystkim: poważne problemy finansowe u dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu zamortyzowanego kosztu.

Udzielone pożyczki sklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na każdy dzień bilansowy indywidualnym testom pod kątem wystąpienia istotnego wzrostu ryzyka kredytowego. Jeśli w kolejnych okresach jakość kredytowa aktywów finansowych ulega poprawie i ulegają odwróceniu wcześniejsze wnioski dotyczące istotnego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, to odpisy z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych są przeliczane z oczekiwanej straty kredytowej w okresie trwania kredytu na oczekiwane straty kredytowe w kolejnych 12 miesiącach (przejście z etapu II do etapu I). Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe u dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego.

Jeżeli występują przesłanki do rozpoznania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, innych niż należności z tytułu leasingu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów. Wartość oczekiwanej straty kredytowej jest ujmowana w rachunku zysków lub strat w pozycji odpisów z tytułu utraty wartości. Wartość bilansowa aktywów finansowych jest ustalana poprzez wykorzystanie odrębnego konta dla odpisów aktualizujących (strat kredytowych) wartość tych aktywów.

Dla instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, wycena oczekiwanej straty kredytowej jest oparta na trzyetapowym podejściu, tak jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Grupa ujmuje kwoty odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, wraz z odpowiadającą wartością ujętą w innych całkowitych dochodach, bez obniżenia wartości bilansowej aktywów (tj. wartości godziwej) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6.14 Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, spełniające definicję instrumentu zabezpieczającego zgodnie z MSSF 9, stanowią zabezpieczenie ryzyka zmian wartości godziwej, dla określonych aktywów i pasywów generujących zabezpieczane ryzyko.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego oraz czy transakcja spełnia poniższe kryteria kwalifikujące do rachunkowości zabezpieczeń:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- Czy transakcja jest zgodna z celem zarządzania ryzykiem w Grupie,
- Czy istnieje ekonomiczne powiązanie pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- Czy wpływ ryzyka kredytowego nie dominuje zmiany wartości godziwej, które wynikają z ekonomicznego powiązania.

Odpowiedzi twierdzące na wszystkie powyższe kryteria powodują, że transakcja może zostać ujęta w rachunkowości zabezpieczeń. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy transakcja spełnia kryteria kwalifikujące oraz czy jest zachowany współczynnik zabezpieczenia. Ocena transakcji pod względem spełniania powyższych kryteriów jest dokonywana na bieżąco w celu określenia czy transakcja nadal może być ujmowana w rachunkowości zabezpieczeń.

Efektywność zabezpieczenia jest oceniana, na bieżąco w celu sprawdzenia, czy transakcja spełnia kryteria kwalifikujące oraz czy jest zachowany współczynnik zabezpieczenia.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako zabezpieczające zmianę wartości godziwej. Grupa zawiera transakcje na instrumenty pochodne w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej oraz walutowym zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

6.14.1 Instrumenty pochodne zabezpieczające zmianę wartości godziwej

Dla ustanowionych efektywnych powiązań zabezpieczających, zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego są bezzwłocznie ujmowane w wyniku finansowym. Zysk lub strata na zabezpieczanej pozycji, które przypisać można ryzyku, przed którym Grupa się zabezpiecza, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym bieżącego roku.

6.14.2 Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać warunki kwalifikujące.

Poniższa tabela zawiera opis przypadków, które powodują zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla danego powiązania, oraz sposób rozwiązania (pełne lub częściowe).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Scenariusz – powód rozwiązania powiązania zabezpieczającego	Rozwiązanie pełne / częściowe
Zmiana celu zarządzania ryzykiem dla danego powiązania	Pełne lub częściowe
Brak powiązania ekonomicznego pomiędzy instrumentem a pozycją	Pełne
Efekt ryzyka kredytowego dominuje w zmianie wartości powiązania zabezpieczającego	Pełne
W wyniku modyfikacji (rebalancing) ilość instrumentu lub pozycji została pomniejszona	Częściowe
Wygaśnięcie instrumentu zabezpieczającego	Pełne
Instrument zabezpieczający został (w pełni lub w części) sprzedany, zakończony lub wykonany	Pełne lub częściowe
Pozycja zabezpieczana (w pełni lub w części) nie istnieje bądź przestaje być wysoce prawdopodobną	Pełne lub częściowe

Możliwe jest częściowe wyłączenie transakcji zabezpieczającej w przypadku niedopasowania współczynnika zabezpieczenia. Metoda oraz częstotliwość oceny efektywności powiązań zabezpieczających określona jest w dokumentacji poszczególnych powiązań zabezpieczających.

W przypadku zaprzestania lub częściowego wyłączenia stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, korekta wartości bilansowej zabezpieczanego aktywa lub pasywa jest odpisywana do rachunku zysków i strat.

6.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują salda gotówkowe oraz inne instrumenty finansowe o wysokim stopniu płynności, których termin spłaty w dniu nabycia nie przekracza trzech miesięcy. Grupa lokuje swoje depozyty w bankach polskich. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są ujmowane w wartości nominalnej. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ma taką samą strukturę jak saldo środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Środki pieniężne klasyfikowane są do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem.

6.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Pozostałe zobowiązania obejmują głównie zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Klasyfikacja zobowiązań finansowych została przedstawiona w notce 48.5.

6.17 Rezerwy

Ujmowanie

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Wycena

Rezerwy wykazuje się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które, jak się oczekuje, będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, w celu odzwierciedlenia bieżącej oceny rynkowej dotyczącej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka właściwego dla zobowiązania. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych.

Zdarzenia przyszłe, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia przez Grupę obowiązku, odzwierciedla się w kwocie tworzonej rezerwy, jeżeli istnieją wystarczające i obiektywne dowody na to, że zdarzenia te nastąpią.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, albo ujmuje drugostronnie jako składnik rzeczowych aktywów trwałych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Wykorzystanie rezerwy

Utworzonych rezerw na zobowiązania nie rozwiązuje się na dzień bilansowy, są one wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do czasu, gdy okażą się zbędne lub powstanie zobowiązanie, na które utworzono rezerwę.

Rezerwy wykorzystuje się wyłącznie na koszty, na które zostały zawiązane.

Rozwiązanie rezerwy, która została utworzona w bieżącym roku obrotowym w ciężar innych kosztów operacyjnych, prezentowane jest jako zmniejszenie tych kosztów. Rozwiązanie rezerwy, która została utworzona we wcześniejszych latach w ciężar innych kosztów operacyjnych ujmowane i prezentowane jest jako zwiększenie innych przychodów operacyjnych danego roku obrotowego.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Rozwiązanie rezerwy, która w okresie bieżącym lub w latach wcześniejszych została utworzona w ciężar kosztów działalności operacyjnej, ujmowane jest jako zmniejszenie kosztów operacyjnych danego roku obrotowego.

Szczegółowe informacje dotyczące tworzonych rezerw w Grupie są opisane w nocie 35.

6.18 *Odprawy emerytalne*

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Grupa ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do zakładu ubezpieczeń. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Grupa rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach pozostałych zobowiązań niefinansowych.

6.19 *Przychody przyszłych okresów*

Do przychodów przyszłych okresów Grupa zalicza głównie przychody z tytułu otrzymanych od producentów/ dealerów subwencji za finansowanie ich produktów oraz przychody z tytułu opłat ryczałtowych.

6.20 *Bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów*

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów Grupa zalicza głównie rozliczenie międzyokresowe kosztów umów serwisowych (MRT) oraz rozliczenie międzyokresowe kosztów wynagrodzeń, urlopów oraz pozostałych kosztów administracyjnych i finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostało przedstawione w nocie 36.3.

6.21 *Podatki*

6.21.1 *Podatek bieżący*

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

6.21.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami / rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

6.22 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych, wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług. Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

6.23 Przychody

Przez przychody rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez akcjonariuszy. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują także kryteria przedstawione poniżej:

6.23.1 Przychody z leasingu finansowego

Przychody z leasingu finansowego zostały zaprezentowane w nocie 6.2.1 niniejszego sprawozdania.

6.23.2 Przychody z leasingu operacyjnego

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są rozkładane w czasie liniowo przez długość trwania kontraktu i wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w nocie 7 przychody ze sprzedaży produktów leasingowych.

6.23.3 Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów leasingowych

W pozostałych przychodach ze sprzedaży produktów leasingowych Grupa ujmuje między innymi marżę z tytułu kart paliwowych, przychody z tytułu opłat za rejestrację pojazdów, przychody z tytułu subwencji oraz pozostałe opłaty klienta związane z leasingiem.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.23.4 Przychody z tytułu prowizji i opłat

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przychody z tytułu prowizji i opłat od zakładów ubezpieczeń, uzyskiwanych w ramach działalności agencyjnej i pomocniczej związanej z ubezpieczeniami oraz przychody z tytułu prowizji od sprzedaży usług faktoringowych.

Przychody z działalności agencyjnej

Prowadzenie działalności agencyjnej opiera się na:

- inkasowaniu składek za polisy ubezpieczeniowe od klientów zawierających umowy leasingowe. Zainkasowana składka jest przekazywana następnie do Zakładów Ubezpieczeń i za wykonywane czynności agencyjne Grupa otrzymuje należną prowizję,
- monitorowaniu sieci sprzedaży w zakresie realizacji planów sprzedaży,
- wykonywaniu i przekazywaniu raportów i analiz dotyczących wysokości poziomu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych.

Przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych niepodlegających rozliczeniu metodą efektywnej stopy procentowej ujmuje się w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie uprawniona w zamian za te dobra lub usługi, zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów, o którym mowa w MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 15 „Przychody z umów z klientami” odnosi się do przychodów z tytułu prowizji i opłat, związanych np. z obsługą należności, które nie są objęte zakresem Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 „Instrumenty finansowe” (MSSF 9).

Zgodnie z powyższym standardem Grupa ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Stosując niniejszy standard, Grupa uwzględnia warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności.

Grupa posiada zawarte umowy współpracy z Zakładami Ubezpieczeń w ramach działalności agencyjnej, na podstawie których świadczone są usługi.

Umowy określają prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane oraz posiadają określone warunki płatności za usługi (zazwyczaj 7 lub 14 dni).

Umowy posiadają określoną treść ekonomiczną i jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma określone wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

W ramach umów pośrednictwa ubezpieczeniowego Grupa - jako Agent Ubezpieczeniowy przekazuje do Zakładów ubezpieczeń zainkasowane składki w miesiącu kolejnym po zainkasowaniu składek i wystawieniu polis.

W zamian otrzymuje przychody w postaci miesięcznego wynagrodzenia prowizyjnego, które są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia - przekazania zainkasowanych składek.

Przychody z tytułu świadczenia usług faktoringu:

Przychody z tytułu świadczeń usług są ujmowane w okresie ich uzyskania, w cyklach miesięcznych zgodnie z MSSF15 „Przychody z umów z klientami”.

Zgodnie z powyższym standardem Grupa ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Stosując niniejszy standard, Grupa uwzględnia warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności, zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów.

Pięciostopniowy model ujmowania przychodów składa się z następujących etapów:

I etap – Identyfikacja umowy z klientem

II etap - Identyfikacja odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia

III etap - określenie ceny transakcyjnej

IV etap - przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

V etap – rozpoznanie przychodu w momencie wypełnienia obowiązku

Do przychodów z tytułu świadczenia usług faktoringu zalicza się: prowizja faktoringowa, prowizja od udzielonego limitu finansowania, prowizja od przejęcia ryzyka, opłaty administracyjne, usługi windykacji. Dla przychodu z tytułu prowizji od udzielonego limitu finansowania, która jest naliczana za rok „z góry”, Grupa stosuje rozliczanie przychodów w czasie.

Grupa świadczy usługi faktoringu pełnego, faktoringu bez przejęcia ryzyka oraz faktoringu odwrotnego.

6.23.5 Pozostałe przychody operacyjne

Przez pozostałe przychody operacyjne rozumie się przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostek Grupy, a w szczególności przychody związane:

- z działalnością socjalną,
- ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych,
- z rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- z rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów zwiększających przychody finansowe, jeżeli nie dotyczą bezpośrednio przychodów z działalności podstawowej,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- z otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny, aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych.

Ponadto pozostałe przychody operacyjne zawierają przychody związane z leasingiem, przeniesieniem środków z leasingowanych na własne, odzyskami windykacyjnymi oraz pozostałe przychody, które nie są związane z zasadniczą działalnością Grupy.

Odzyski z windykacji z tytułu odsetek wpłacone przez klientów traktowane są kasowo i rejestrowane na kontach przychodowych – podatkowych.

6.23.6 Pozostałe przychody ze sprzedaży

Na pozostałe przychody ze sprzedaży składają się przychody z tytułu wynajmu powierzchni biurowych oraz przychody z tytułu zarządzania flotą pojazdów.

Przez przychody z tytułu zarządzania flotą pojazdów rozumie się przychody związane z:

- obsługą techniczną (naprawy, przeglądy okresowe),
- obsługą opon (nabycie, składowanie, wymiana, naprawa opon),
- obsługą kart paliwowych,
- usługami dodatkowymi (obsługa w wydziałach komunikacji, auta zastępcze itp.)

6.23.7 Przychody finansowe

Do przychodów finansowych zalicza się:

- otrzymane odsetki od środków zgromadzonych na rachunku bieżącym, odsetki od lokat terminowych,
- naliczone odsetki od posiadanych obligacji obcych,
- naliczone dyskonto weksli obcych,
- zrealizowane przychody finansowe podlegające rozliczeniu w czasie, naliczone dyskonto dłużnych papierów wartościowych,

zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych będących częścią transakcji zabezpieczających zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.23.8 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek od sprzedaży pożyczki

Poprzez udzielanie pożyczek na finansowanie zakupu środków trwałych oraz finansowanie dostawców (STOCK) Grupa uzyskuje przychody z otrzymanych odsetek i opłat z tytułu udzielanych pożyczek oraz wypłaconych prowizje z tytułu pośrednictwa za zawarte umowy pożyczki.

Przychody z tytułu odsetek z działalności faktoringowej

Przychody faktoringowe z tytułu odsetek od udzielonego finansowania ujmuje się w okresie ich uzyskania, zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe” przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

6.24 Koszty:

6.24.1 Koszty związane z leasingiem

Do kosztów związanych z leasingiem zalicza się głównie:

- koszty amortyzacji środków trwałych w leasingu operacyjnym,
- koszty ubezpieczeń,
- koszty opłat rejestracyjnych oraz wyceny pojazdów,
- koszty kontraktów serwisowych oraz pozostałe koszty związane z leasingiem.

6.24.2 Koszty pozostałej sprzedaży

Do kosztów pozostałej sprzedaży zalicza się głównie:

- koszty z umów zarządzania pojazdami,
- wynik na prowizjach od pożyczek,
- koszty związane z zarządzaniem nieruchomościami,
- koszty windykacji (koszty sądowe, komornicze).

6.24.3 Koszty z tytułu prowizji i opłat

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu faktoringu (prowizje opłaty, ubezpieczenia wiarytelności objętych umowami faktoringowymi).

6.24.4 Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się głównie:

- rezerwy utworzone na sprawy sądowe oraz pozostałe,

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- straty ze zbycia towarów powindykacyjnych oraz towarów po zakończonych umowach,
- stratę na towarach,
- odpis aktualizacyjny wartość towarów powindykacyjnych,
- koszty związane z likwidacją szkód,
- oraz pozostałe koszty związane z działalnością operacyjną.

6.24.5 Koszty finansowe

Do kosztów finansowych zalicza się głównie:

- koszty odsetek z tytułu leasingu, Grupa jako leasingobiorca,
- koszty prowizji zapłaconych z tytułu otrzymanych gwarancji,
- oraz pozostałe koszty finansowe

6.24.6 Koszty z tytułu odsetek

Do kosztów z tytułu odsetek zalicza się głównie:

- koszty z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów
- koszty z tytułu odsetek od emisji obligacji

6.25 Wynik na odpisach netto z tytułu oczekiwanej starty kredytowej

Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe powstaje w wyniku zaewidencjonowania odpisów na oczekiwane straty kredytowe, związane przede wszystkim z należnościami z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu, należnościami z tytułu dostaw i usług, a także wierzytelnościami (nota 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

7. Przychody ze sprzedaży produktów leasingowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Przychody odsetkowe z leasingu finansowego (*)	1.076.269	1.040.314
Przychody z leasingu operacyjnego(*)	492.639	495.829
Marża z tytułu karty paliwowej	1.072	1.022
Przychody z tytułu opłat rejestracyjnych	4.512	4.850
Przychody z tytułu opłat za wycenę środków leasingowych	4.512	4.105
Przychody z tytułu opłat windykacyjnych	66.452	58.153
Pozostałe przychody z tytułu opłat klienta związane z leasingiem	60.139	58.360
Przychody z tytułu subwencji	1.447	2.080
Przychody z tytułu odsetek od nieterminowych płatności	17.723	18.952
Pozostałe przychody związane pośrednio z leasingiem	14.069	23.636
Przychody ze sprzedaży produktów leasingowych	1.738.834	1.707.301

(*) przychody ze sprzedaży produktów leasingowych w całości klasyfikowane są zgodnie z MSSF16

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

8. Przychody z tytułu odsetek

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Przychody tytułu odsetek		
Z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	103.835	81.832
Z tytułu pozostałych odsetek	1.186	40.451
Z tytułu odsetek z działalności faktoringowej	38.417	14.643
Wynik na prowizjach z tytułu pożyczki	19.704	638
Razem	163.142	137.564

9. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Wynagrodzenie z tytułu umów współpracy z dostawcami	11.153	9.184
Przychody z tytułu prowizji od sprzedaży produktów podmiotów zewnętrznych	1.401	1.078
Przychody z tytułu prowizji od sprzedaży usług faktoringowych	9.583	10.192
Przychody z tytułu prowizji od ubezpieczycieli	103.634	93.083
Przychody z tytułu prowizji i opłat (*)	125.771	113.537

(*) przychody z tytułu prowizji i opłat klasyfikowane są zgodnie z MSSF16 za wyjątkiem przychodów z tytułu prowizji od ubezpieczycieli, które klasyfikowane są zgodnie z MSSF15 oraz przychodów z tytułu prowizji od sprzedaży usług factoringowych, które klasyfikowane są zgodnie z MSSF9 i MSSF15

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

10. Pozostałe przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Przychody z tytułu zarządzania flotą pojazdów (*)	102.101	86.741
Pozostałe przychody	3.070	1.604
Pozostałe przychody ze sprzedaży	105.171	88.345

(*) przychody z tytułu zarządzania flotą pojazdów w całości klasyfikowane są zgodnie z MSSF16

11. Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Amortyzacja środków trwałych w leasingu operacyjnym	304.363	274.526
Wynik na rozliczeniu ubezpieczeń	58.136	55.190
Opłaty rejestracyjne	7.436	6.336
Wycena pojazdów i sprzętu	7.793	7.134
Koszty najmu pojazdów	2.002	3.856
Koszty z tytułu prowizji za doprowadzenie do zawarcia umowy	2.763	2.499
Koszty umów serwisowych	30.397	25.814
Pozostałe koszty pośrednio związane z leasingiem	16.248	42.439
Koszty związane z leasingiem	429.138	417.794

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

12. Koszty z tytułu odsetek

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Koszty z tytułu odsetek		
Z tytułu otrzymanych kredytów	808.214	819.637
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	238.339	182.932
Z tytułu pozostałych odsetek	458	467
Z tytułu prowizje od otrzymanych gwarancji	77	90
Razem	1.047.088	1.003.126

13. Koszty z tytułu prowizji i opłat

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Koszty z tytułu faktoringu (prowizje opłaty, ubezpieczenia wierzytelności objętych umowami faktoringowymi)	1.535	2.104
Pozostałe prowizje i opłaty (w tym opłaty dla kierowców za dodatkowe usługi)	50	169
Razem	1.585	2.273

14. Koszty pozostałej sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Koszty z umów zarządzania flotą pojazdów	74.448	69.824
Koszty pozostałej sprzedaży	74.448	69.824

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

15. Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej

Wynik na odpisach netto na oczekiwane straty kredytowe, związane przede wszystkim z należnościami z tytułu leasingu finansowego, należnościami z tytułu pożyczek, należnościami z tytułu dostaw i usług oraz faktoringu, a także z wierzytelnościami przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
- Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	(33.734)	(47.045)
	(33.734)	(47.045)

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych na 31 grudnia 2024 roku	Wartość odpisów na 01.01.2024	Zwiększenia w związku z utworzeniem	Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	Wykorzystanie odpisu	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto)	Inne zmiany	Bilans zamknięcia 31.12.2024
Należności z tytułu leasingu finansowego	94.068	103.447	(115.378)	-	(11.931)	-	82.137
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	19.867	13.761	(334)	-	13.427	(19.540)	13.754
Należności z tytułu pożyczek	22.123	21.650	(24.341)	-	(2.691)	(15)	19.417
Należności faktoringowe	1.661	69	(80)	-	(11)	-	1.650
Należności razem Etap 1	137.719	138.927	(140.133)	-	(1.206)	(19.555)	116.958
Należności z tytułu leasingu finansowego	102.887	96.053	(97.040)	-	(987)	(407)	101.493
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.104	199	(175)	-	24	-	1.128
Należności z tytułu pożyczek	7.093	36.500	(37.360)	-	(860)	(4)	6.229
Należności faktoringowe	2.754	367	(9)	-	358	-	3.112
Należności razem Etap 2	113.838	133.119	(134.584)	-	(1.465)	(411)	111.962
Należności z tytułu leasingu finansowego	143.779	267.669	(107.830)	(124.310)	35.529	(10.313)	168.995
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	45.434	8.707	(15.551)	-	(6.844)	19.540	58.130
Należności z tytułu pożyczek	26.659	22.324	(12.549)	-	9.775	(1.182)	35.252
Należności faktoringowe	8.083	34	(2.089)	-	(2.055)	(955)	5.073
Należności razem Etap 3	223.955	298.734	(138.019)	(124.310)	36.405	7.090	267.450
Razem	475.512	570.778	(412.736)	(124.310)	33.734	(12.876)	496.370

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych na 31 grudnia 2023 roku	Wartość odpisów na 01.01.2023	Zwiększenia w związku z utworzeniem	Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	Wykorzystanie odpisu	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto)	Inne zmiany	Bilans zamknięcia 31.12.2023
Należności z tytułu leasingu finansowego	98.064	136.749	(140.743)	-	(3.995)	-	94.068
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	15.133	12.584	(7.850)	-	4.734	-	19.867
Należności z tytułu pożyczek	18.206	32.167	(28.250)	-	3.917	-	22.123
Należności faktoringowe	365	1.504	(208)	-	1.295	-	1.661
Należności razem Etap 1	131.768	183.004	(177.052)	-	5.952	-	137.719
Należności z tytułu leasingu finansowego	82.005	139.237	(119.009)	-	20.228	653	102.887
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.042	246	(4.184)	-	(3.938)	-	1.104
Należności z tytułu pożyczek	4.232	23.574	(20.617)	-	2.956	(95)	7.093
Należności faktoringowe	4.261	9	(1.515)	-	(1.506)	-	2.754
Należności razem Etap 2	95.540	163.065	(145.325)	-	17.740	558	113.839
Należności z tytułu leasingu finansowego	143.524	213.367	(99.514)	(103.374)	10.479	(10.224)	143.779
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	42.791	6.459	(3.816)	-	2.644	-	45.434
Należności z tytułu pożyczek	22.809	14.360	(10.096)	-	4.264	(413)	26.659
Należności faktoringowe	2.410	6.346	(673)	-	5.673	-	8.083
Wierzytelności	1.016	295	-	-	295	(1.311)	-
Należności razem Etap 3	212.550	240.827	(114.099)	(103.374)	23.354	(11.948)	223.956
Razem	439.858	568.896	(436.476)	(103.374)	47.045	(11.390)	475.514

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

16. Wynik z pozycji wymiany

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Różnice kursowe z wyceny aktywów i pasywów	5.028	2.203

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

17. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Rozwiązane rezerwy:		
- rozwiązanie rezerwy z tytułu zobowiązań	4.340	434
- rozwiązanie rezerwy z tytułu spraw sądowych	169	870
- rozwiązanie rezerw z tytułu pozostałych rezerw	55	2.225
Pozostałe, w tym:		
- przychody z tytułu karnego rozwiązania umów leasingowych oraz umów pożyczek	4.843	3.630
- przychody ze zbycia windykowanego sprzętu z umów pożyczki	-	614
- zysk z przeniesienia środków trwałych -zmiana umowy	9.733	
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (*)	31.918	50.714
- przychody z tytułu przedawnionych i odpisanych zobowiązań	1.835	1.139
- wynik z tytułu rozliczenia umów po szkodzie	8.108	15.393
- przychody z tytułu podnajmu powierzchni	916	1.266
- przychody ze sprzedaży stanowisk pracy	177	150
- darowizny	-	353
- pozostałe przychody głównie z tytułu zwrotu kosztów za projekty CAL&F	19.119	19.136
- korekta wartości pozycji zabezpieczonej (FVH)	10.633	4.558
- opłaty windykacyjne	5.456	-
- zwroty składek z zakładów ubezpieczeń	7.856	-
- pozostałe (między innymi przychody z tytułu opłat windykacyjnych, opłat za dodatkowe wyposażenie, zwroty od klienta, korekty not obciążających i inne)	6.781	15.774
	111.938	116.256

(*) w tym zysk ze sprzedaży środków trwałych po zakończonych umowach leasingowych

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

18. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Utworzone rezerwy:		
- utworzenie rezerw na pozostałe rezerwy	4.504	4.564
- utworzenie rezerwy na sprawy sądowe	-	2.813
Pozostałe koszty, w tym:		
- koszty związane z likwidacją szkód	1.157	1.291
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość towarów po windykacyjnych	7.560	2.818
- koszty z tytułu kary, grzywien i odsetek budżetowych	366	8.905
- Odpis aktualizujący wartość należności/spisane należności	5.422	-
- strata ze zbycia towarów powindykacyjnych i po zakończonych umowach leasingowych	6.762	5.352
- strata ze zbycia windykowanego sprzętu z umów pożyczki	210	-
- strata na wycenie zwindykowanych środków leasingowych na moment początkowego ujęcia	26.361	13.027
- koszty procesowe i windykacyjne	3.282	6.601
- pozostałe koszty operacyjne wg miejsca powstania (*)	2.745	945
- pozostałe koszty	1.773	3.091
	60.142	49.407

(*) pozostałe koszty operacyjne bezpośrednio związane z departamentami Grupy

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

19. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Przychody finansowe		
Z tytułu odsetek i prowizji bankowych od lokat	14.791	13.069
Z tytułu rozwiązania rezerw finansowych (*)	6.726	3.854
Z tytułu instrumentów finansowych w ramach rachunkowości zabezpieczeń	-	396
Z tytułu rozliczenia odsetek z transakcji na instrumentach pochodnych (IRS)	-	1.288
Przychody finansowe- refundacja kosztów odsetek z sekurytyzacji	5.966	5.615
Przychody finansowe	27.483	24.222

(*) rezerwy z tytułu liquidity stress test, New Deal (testy warunków ryzyka płynności)

20. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Z tytułu odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	1.155	1.890
Z tytułu rozliczenia odsetek z transakcji na instrumentach pochodnych (IRS)	2.239	-
Z tytułu instrumentów finansowych w ramach rachunkowości zabezpieczeń	167	-
Z tytułu programu sekurytyzacji syntetycznej	12.826	6.673
Z tytułu pozostałych prowizji	1.173	833
Z tytułu otrzymanych gwarancji	8.786	5.311
Koszty finansowe- pozostałe	639	370
Koszty finansowe	26.985	15.077

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

21. Koszty ogólnego zarządu

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Amortyzacja	35.132	36.068
Zużycie materiałów i energii	3.870	3.104
Usługi obce	119.672	121.046
Koszty świadczeń pracowniczych	189.954	177.003
Pozostałe koszty rodzajowe	17.153	16.761
Koszty ogólnego zarządu	365.781	353.982

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Podatek bieżący	(17.844)	(50.054)
Zmiana stanu podatku odroczonego	(20.454)	14.937
korekta podatku za lata ubiegłe	1.510	669
Podatek wykazany w wyniku finansowym bieżącego roku	(36.788)	(34.448)

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	37.860	2.179
Razem	37.860	2.179

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.488	4.486
Razem	2.488	4.486

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie pomiędzy oczekiwanym obciążeniem podatkowym przy użyciu ustawowej stawki podatku dochodowego a rzeczywistym obciążeniem w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zysk brutto	238.466	230.900
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy według stawki podatkowej	45.309	43.871
Amortyzacja oraz ubezpieczenie samochodów o wartości powyżej 150 tys. zł	3.530	3.117
Różnica pomiędzy dyskontem od sprzedanych należności leasingowych w ramach programu sekurytyzacji a odsetkami od wyemitowanych przez spółkę celową SPV obligacji oraz koszty funkcjonowania spółki celowej SPV (*)	(11.960)	(19.378)
Pozostałe trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(91)	6.838
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	36.788	34.448
Efektywna stawka podatkowa	15%	15%

(*) w roku poprzednim kwota w całości prezentowana była w pozycji pozostałe trwałe różnice

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura rodzajowa środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA RODZAJOWA)	31 grudnia 2024 r.		31 grudnia 2023 r.	
	na początek roku	na koniec roku	na początek roku	na koniec roku
- bieżące rachunki bankowe	262.905	198.098	370.692	262.905
- środki pieniężne w drodze	-	-	2.946	-
- lokacyjne rachunki bankowe	130.702	505.801	234.126	130.702
- środki pieniężne na rachunkach bankowych VAT	45.923	18.179	17.083	45.923
Środki pieniężne, razem	439.530	722.078	624.847	439.530

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

24. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku analiza pochodnych instrumentów finansowych przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Dodatnia wycena z tytułu transakcji SWAP	1.154	15
Razem	1.154	15
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Ujemna wycena z tytułu transakcji SWAP	1.946	10.036
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	13.369	19.453
Razem	15.315	29.489

24.1 Kontrakty na zamianę stóp procentowych (interest rate swap) oraz zamianę finansowania z EUR na bazie EURIBOR 3M na PLN na bazie WIBOR 1M (cross currency interest rate swap)

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa była stroną zawartych:

17 transakcji IRS na łączną kwotę w wysokości 303,1 mln zł (w tym 1 transakcja na kwotę 80 mln zł rozpoczynającą się w dniu 30 stycznia 2026)

Celem tych transakcji jest ograniczenie ryzyka zmiany stóp procentowych. Transakcje zawarte zostały na okres maksymalnie do 25 października 2029 roku.

We wszystkich transakcjach w polskich złotych Grupa jest płatnikiem stopy stałej, natomiast otrzymuje stopę zmienną WIBOR 1M.

Zmienna stopa WIBOR 1M jest określana na podstawie stawek rynkowych.

Istnieje możliwość wcześniejszego rozliczenia instrumentu.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Transakcje IRS zostały zawarte z bankami o niezagrożonej sytuacji finansowej, co eliminuje niewypłacalność drugiej strony transakcyjnej.

Wszystkie kontrakty typu IRS służą zabezpieczeniu wartości godziwej należności leasingowych na stopie stałej oraz kredytów w PLN na bazie WIBOR 1M i są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły transakcje, które utraciły efektywność powiązań.

Instrumenty Pochodne na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Wartość godziwa na dzień bilansowy	Z tego przepływy pieniężne o terminie przypadającym w terminie od daty bilansowej:			
		do 1 roku	1-2 lat	2-5 lat	> 5 lat
Stopa stała w transakcji IRS					
Instrumenty zabezpieczające IRS:					
Stopa stała	(791,8)	(1 205,2)	(320,2)	733,6	-
			-	-	-
Ogółem zabezpieczające, w tym:					
- aktywa	1 149,3	29,8	321,7	802,8	-
- zobowiązania	(1 941,1)	(1 235,0)	(641,9)	(69,2)	-

Ze względu na sposób prezentacji i szczegółowość podziałów wycen wartości podane w takim rozbiu nie uzgadniają się wprost z podziałem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W zestawieniu są uwzględnione różnice kursowe dla transakcji CIRS

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa była stroną zawartych:

16 transakcji IRS na łączną kwotę w wysokości 458,4 mln zł (wg stanu na 31 grudnia 2023, w tym 6 transakcji w wysokości 135,2 mln zł rozpoczynających się po 31 grudnia 2023 roku)

Celem tych transakcji jest ograniczenie ryzyka zmiany stóp procentowych. Transakcje zawarte zostały na okres maksymalnie do 30 września 2027 roku.

We wszystkich transakcjach w polskich złotych Grupa EFL jest płatnikiem stopy stałej, natomiast otrzymuje stopę zmienną WIBOR 1M.

Zmienna stopa WIBOR 1M jest określana na podstawie stawek rynkowych.

Istnieje możliwość wcześniejszego rozliczenia instrumentu.

6 transakcji CCIRS na łączną kwotę w wysokości 11,2 mln EUR (wg stanu na 31 grudnia 2023, wszystkie transakcje trwające w dniu 31 grudnia 2023 roku).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Celem tych transakcji jest zamiana finansowania otrzymywanego w EUR na finansowanie w złotych polskich. Razem z zamianą finansowania dochodzi również do zamiany stosowanych stóp procentowych z EURIBOR 3M na WIBOR 1M. Transakcje zawarte zostały na okres maksymalnie do 30 września 2024 roku.

Transakcje IRS oraz CCIRS zostały zawarte z bankami o niezagrożonej sytuacji finansowej, co eliminuje niewypłacalność drugiej strony transakcyjnej.

Wszystkie kontrakty typu IRS i CCIRS służą zabezpieczeniu wartości godziwej kredytów w PLN na bazie WIBOR 3M oraz kredytów w EUR na bazie EURIBOR 3M i są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły transakcje, które utraciły efektywność powiązań.

Instrumenty Pochodne na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Wartość godziwa na dzień bilansowy	Z tego przepływy pieniężne o terminie przypadającym w terminie od daty bilansowej:			
		do 1 roku	1-2 lat	2-5 lat	> 5 lat
Stopa stała w transakcji IRS					
Instrumenty zabezpieczające IRS:					
Stopa stała	(7 319,2)	(3 379,0)	(2 856,3)	(1 083,9)	-
CIRS	(2 702,4)	(2 702,4)	-	-	-
Ogółem zabezpieczające, w tym:					
- aktywa	0,0	-	-	-	-
- zobowiązania	(10 021,6)	(6 081,4)	(2 856,3)	(1 083,9)	-

Ze względu na sposób prezentacji i szczegółowość podziałów wycen wartości podane w takim rozbiu nie uzgadniają się wprost z podziałem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W zestawieniu są uwzględnione różnice kursowe dla transakcji CIRS

24.2 Transakcje typu FX SWAP na zmianę waluty

Na dzień 31 grudnia 2024 roku ani na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie miała zawartych transakcji typu FX SWAP.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

25. Należności z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Saldo należności z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu składa się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Minimalne opłaty leasingowe	15.345.257	14.241.354
Korekta z tytułu różnic kursowych	(126.894)	(138.856)
Niezrealizowane przychody z tytułu należnych płatności leasingowych	(1.807.968)	(1.586.996)
Korekta wartości godziwej z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	1.334	4.150
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	13.411.729	12.519.652
Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych	(352.625)	(340.734)
Należności netto z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	13.059.104	12.178.916

Szacowane straty mogące powstać z tytułu powyższych kwot oraz inne przewidywane straty zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości należności leasingowych.

Przychody odsetkowe z tytułu leasingu finansowego wyniosły w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku odpowiednio 1.076.269 tys. zł i 1.040.314 tys. zł.

Efekt wynikowy opłat warunkowych związanych z leasingiem finansowym w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wyniósł odpowiednio (60.755) tys. zł i 2.489 tys. zł. Wynik ten prezentowany jest w pozycji wynik z pozycji wymiany skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności leasingowych

Odpisy z tytułu utraty wartości odzwierciedlają oczekiwaną stratę kredytową obliczoną z wykorzystaniem trzyetapowego podejścia wymaganego przez MSSF 9, co opisano w nocie 6.2.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zmianę stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności leasingowych:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Wartość odpisu na początek roku	340.734	323.593
Odpis aktualizujący ujęty w roku sprawozdawczym	467.169	489.353
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(320.248)	(359.267)
Wykorzystanie odpisu	(124.310)	(103.374)
Pozostałe kwoty rozliczone	(10.313)	(10.224)
Inne pozycje netto	(407)	653
Wartość odpisu na koniec roku	352.625	340.734

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących należności leasingowe w oparciu o przyjęty system szacowania ryzyka utraty wartości tych należności. System opiera się o historię płatności i strat na portfolio umów leasingowych, odzyski z windykacji, sprzedaż po windykacyjną, ubezpieczenia, warunki ekonomiczne oraz inne czynniki.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności leasingowych w podziale na trzy etapowe podejście kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku			
	ETAP1	ETAP2	ETAP3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	94.068	102.887	143.779	340.734
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	103.447	96.053	267.669	467.169
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(115.378)	(97.040)	(107.830)	(320.248)
Wykorzystanie odpisu	-	-	(124.310)	(124.310)
Pozostałe kwoty rozliczone	-	-	(10.313)	(10.313)
Inne pozycje netto	-	(407)	-	(407)
Wartość odpisu na koniec roku	82.137	101.493	168.995	352.625
	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku			
	ETAP1	ETAP2	ETAP3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	98.064	82.005	143.524	323.593
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	136.749	139.237	213.367	489.353
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(140.744)	(119.008)	(99.515)	(359.267)
Wykorzystanie odpisu	-	-	(103.374)	(103.374)
Pozostałe kwoty rozliczone	-	-	(10.224)	(10.224)
Inne pozycje netto	-	653	-	653
Wartość odpisu na koniec roku	94.069	102.887	143.778	340.734

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Poniższa tabela przedstawia należności z tytułu leasingu finansowego według struktury podmiotowej:

	na 31 grudnia 2024 r.			na 31 grudnia 2023 r.		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Klienci detaliczni (RETAIL)	12.330.228	(343.870)	11.986.358	11.477.084	(330.672)	11.146.412
Klienci korporacyjni (CORPO)	1.081.501	(8.755)	1.072.746	1.042.566	(10.062)	1.032.504
Należności z tytułu leasingu razem	13.411.729	(352.625)	13.059.104	12.519.650	(340.734)	12.178.916

Wiekowanie należności z tytułu leasingu wg terminów zapadalności przedstawia się następująco:

na dzień 31 grudnia 2024 r.

Należności leasingowe brutto

				powyżej 5		razem
	do 1 roku	od 1r- 2l	2l-5l	lat	nieokreślone	
ETAP1	1.205.540	2.502.072	7.289.334	98.820	-	11.095.766
ETAP2	121.459	256.469	1.254.232	23.303	-	1.655.463
ETAP3	656.391	1.021	3.088	-	-	660.500
razem	1.983.390	2.759.562	8.546.654	122.123	-	13.411.729

Odpisy na należności leasingowe

				powyżej 5		razem
	do 1 roku	od 1r- 2l	2l-5l	lat	nieokreślone	
ETAP1	(10.844)	(8.951)	(59.376)	(1.766)	(1.200)	(82.137)
ETAP2	(15.474)	(8.987)	(70.636)	(3.196)	(3.200)	(101.493)
ETAP3	(167.868)	(280)	(847)	-	-	(168.995)
razem	(194.186)	(18.218)	(130.859)	(4.962)	(4.400)	(352.625)

Należności leasingowe netto

				powyżej 5		razem
	do 1 roku	od 1r- 2l	2l-5l	lat	nieokreślone	
ETAP1	1.194.696	2.493.121	7.229.958	97.054	(1.200)	11.013.629
ETAP2	105.985	247.482	1.183.596	20.107	(3.200)	1.553.970
ETAP3	488.523	741	2.241	-	-	491.505
razem	1.789.204	2.741.344	8.415.795	117.161	(4.400)	13.059.104

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

na dzień 31 grudnia 2023 r.

Należności leasingowe brutto

	do 1 roku	od 1r- 2l	2l-5l	powyżej 5 lat	Nieokreślone	razem
ETAP1	1.127.723	2.231.736	6.932.780	98.439	-	10.390.678
ETAP2	94.469	256.012	1.203.684	34.072	-	1.588.237
ETAP3 status niewykonania	537.600	605	2.530	-	-	540.735
razem	1.759.792	2.488.353	8.138.994	132.511	-	12.519.650

Odpisy na należności leasingowe

	do 1 roku	od 1r- 2l	2l-5l	powyżej 5 lat	Nieokreślone	razem
ETAP1	(7.929)	(12.491)	(71.891)	(1.758)	-	(94.069)
ETAP2	(16.156)	(10.797)	(70.054)	(3.784)	(2.096)	(102.887)
ETAP3 status niewykonania	(142.840)	(181)	(757)	-	-	(143.778)
razem	(166.925)	(23.469)	(142.702)	(5.542)	(2.096)	(340.734)

Należności leasingowe netto

	do 1 roku	od 1r- 2l	2l-5l	powyżej 5 lat	Nieokreślone	razem
ETAP1	1.119.794	2.219.245	6.860.889	96.681	-	10.296.609
ETAP2	78.313	245.215	1.133.630	30.288	(2.096)	1.485.350
ETAP3 status niewykonania	394.760	424	1.773	-	-	396.957
razem	1.592.867	2.464.884	7.996.292	126.969	(2.096)	12.718.916

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie należności leasingowych wg opóźnień na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Aktywa, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia (etap 1)				Aktywa, w przypadku których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia, lecz które nie są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (etap 2)					Aktywa dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (etap 3)				
	brak opóźnień	do 30 dni	Nieokreślone	Razem	brak opóźnień	do 30 dni	od 30 dni do 90 dni	Nieokreślone	Razem	brak opóźnień	do 30 dni	od 30 dni do 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
należności leasingowe brutto	10.171.935	923.831	-	11.095.766	956.478	473.299	225.686	-	1.655.463	106.789	94.524	82.240	376.947	660.500
odpisy na należności leasingowe	(69.465)	(11.472)	(1.200)	(82.137)	(53.443)	(25.936)	(18.914)	(3.200)	(101.493)	(10.978)	(9.261)	(11.338)	(137.418)	(168.995)
należności leasingowe netto	10.102.470	912.359	(1.200)	11.013.629	903.035	447.363	206.772	(3.200)	1.553.970	95.811	85.263	70.902	239.529	491.505

Wiekowanie należności leasingowych wg opóźnień na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Aktywa, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia (etap 1)			Aktywa, w przypadku których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia, lecz które nie są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (etap 2)				Aktywa dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (etap 3)				
	brak opóźnień	do 30 dni	Razem	brak opóźnień	do 30 dni	od 30 dni do 90 dni	Nieokreślone Razem	brak opóźnień	do 30 dni	od 30 dni do 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
należności leasingowe brutto	9.495.065	895.613	10.390.678	874.120	522.676	191.441	- 1.588.237	82.041	90.735	65.763	302.196	540.735
odpisy na należności leasingowe	(82.036)	(12.033)	(94.069)	(50.620)	(31.014)	(19.157)	(2.096) (102.887)	(10.444)	(9.378)	(9.345)	(114.612)	(143.778)
należności leasingowe netto	9.413.029	883.580	10.296.609	823.500	491.662	172.284	(2.096) 1.485.350	71.597	81.357	56.418	187.584	396.957

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

26. Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1.582.769	1.251.423
Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (brutto)	1.582.769	1.251.423
Odpis z tytułu utraty wartości należności pożyczkowych	(60.900)	(55.876)
Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (netto)	1.521.869	1.195.547

Grupa zawiera umowy współpracy w zakresie sprzedaży pożyczek. Przez umowę pożyczki Pożyczkodawca zobowiązuje się do udzielania na rzecz Pożyczkobiorcy kwoty pożyczki w wysokości określonej w umowie po spełnieniu przez Pożyczkobiorcę warunków określonych w umowie, a Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu kwoty pożyczki w ratach określonych harmonogramem finansowym, stanowiących równowartość kwoty pożyczki powiększonej o oprocentowanie na stopie stałej lub zmiennej.

Umowy pożyczki zawierane na stałej lub zmiennej stopie procentowej.

Wysokość raty ustalana jest w momencie fakturowania, a stawka WIBOR 1M użyta do wyliczenia jest średnią z notowań dziennych z miesiąca poprzedzającego wystawienie danej faktury.

Docelową grupą klientów, dla których skierowany jest produkt są lekarze i rolnicy.

Ponad to w 2023 roku Grupa EFL, Crédit Agricole Bank Polska oraz NL- Leasing Polska Sp. z o.o. podpisali wspólne Porozumienie na podstawie którego Grupa EFL zobowiązała się udzielić finansowania NL Leasing Polska w formie pożyczek do kwoty maksymalnie 5.000 tys. EUR.

Podział ekspozycji należności pożyczkowych oraz odpisów na trzy etapy przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2024 r.			31 grudnia 2023 r.		
	wartość brutto	Odpis	wartość netto	wartość brutto	odpis	wartość netto
ETAP1	1.472.694	(19.418)	1.453.276	1.169.093	(22.123)	1.146.970
ETAP2	30.908	(6.230)	24.678	33.124	(7.094)	26.030
ETAP3	79.167	(35.252)	43.915	49.205	(26.659)	22.546
Razem	1.582.769	(60.900)	1.521.869	1.251.423	(55.876)	1.195.547

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odpisy z tytułu należności pożyczkowych

Grupa dokonuje odpisów z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek w oparciu o metodologię tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości pożyczek.

Tabela poniżej przedstawia zmianę stanu odpisów aktualizujących wartość należności pożyczkowych:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	55.876	45.247
Zawiązanie odpisu aktualizującego	80.474	70.101
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(74.250)	(58.963)
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	(1.200)	(509)
Wartość odpisu na koniec roku	60.900	55.876

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących należności pożyczkowe w oparciu o przyjęty system szacowania ryzyka utraty wartości tych należności. System opiera się o historię płatności i strat na portfelu umów, odzyski z windykacji, sprzedaż powindykacyjną, ubezpieczenia, warunki ekonomiczne oraz inne czynniki.

Poniżej przedstawiono wartości odpisów z tytułu utraty wartości należności pożyczkowych, wyliczonych zgodnie z modelem oczekiwanej straty kredytowej:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
ETAP1	19.418	22.123
ETAP2	6.230	7.094
ETAP3	35.252	26.659
Razem wartości odpisów z tytułu utraty wartości należności pożyczkowych	60.900	55.876

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności pożyczkowych w podziale na trzyetapowe podejście kształtowało się następująco:

	Rok zakończony			
	31 grudnia 2024 roku			
	ETAP1	ETAP2	ETAP3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	22.123	7.094	26.659	55.876
Zawiązanie odpisu aktualizującego	21.650	36.500	22.324	80.474
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(24.341)	(37.360)	(12.549)	(74.250)
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	(14)	(4)	(1.182)	(1.200)
Wartość odpisu na koniec roku	19.418	6.230	35.252	60.900

	Rok zakończony			
	31 grudnia 2023 roku			
	ETAP1	ETAP2	ETAP3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	18.206	4.232	22.809	45.247
Zawiązanie odpisu aktualizującego	32.167	23.574	14.360	70.101
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	(28.250)	(20.617)	(10.096)	(58.963)
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	(95)	(414)	(509)
Wartość odpisu na koniec roku	22.123	7.094	26.659	55.876

Wiekowanie należności pożyczkowych brutto wg opóźnień przedstawia się następująco:

	Na dzień 31 grudnia 2024 roku							
	do 1 m	1m - 3m	3 m - 1 r.	1 r. - 2 l.	2 l. - 5 l.	powyżej 5 lat	nieokreślone	razem
ETAP 1	1.472.694	-	-	-	-	-	-	1.472.694
ETAP 2	10.956	19.952	-	-	-	-	-	30.908
ETAP 3	20.887	11.302	19.735	3.977	19.236	4.030	-	79.167
Razem	1.504.537	31.254	19.735	3.977	19.236	4.030	-	1.582.769

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie odpisów na należności pożyczkowe wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

	do 1 m	1m - 3m	3 m - 1 r.	1 r. - 2 l.	2 l. - 5 l.	powyżej 5 lat	nieokreślone	razem
ETAP 1	(18.818)	-	-	-	-	-	(600)	(19.418)
ETAP 2	(277)	(2.953)	-	-	-	-	(3.000)	(6.230)
ETAP 3	(2.983)	(2.261)	(6.374)	(2.500)	(17.194)	(3.940)	-	(35.252)
Razem	(22.078)	(5.214)	(6.374)	(2.500)	(17.194)	(3.940)	(3.600)	(60.900)

Wiekowanie należności pożyczkowych netto wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

	do 1 m	1m - 3m	3 m - 1 r.	1 r. - 2 l.	2 l. - 5 l.	powyżej 5 lat	nieokreślone	razem
ETAP 1	1.453.876	-	-	-	-	-	(600)	1.453.276
ETAP 2	10.673	16.999	-	-	-	-	(3.200)	24.678
ETAP 3	17.904	9.041	13.361	1.477	2.042	90	-	43.915
razem	1.482.459	26.040	13.361	1.477	2.042	90	(3.600)	1.521.869

Wiekowanie należności pożyczkowych brutto wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2023 roku

	do 1 m	1m - 3m	3 m - 1 r.	1 r. - 2 l.	2 l. - 5 l.	powyżej 5 lat	nieokreślone	razem
ETAP 1	1.169.093	-	-	-	-	-	-	1.169.093
ETAP 2	5.569	27.555	-	-	-	-	-	33.124
ETAP 3	15.414	4.188	6.517	3.570	17.525	1.992	-	49.206
razem	1.190.076	31.743	6.517	3.570	17.525	1.992	-	1.251.423

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie odpisów na należności pożyczkowe wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2023 roku

	do 1 m	1m - 3m	3 m - 1 r.	1 r. - 2 l.	2 l. - 5 l.	powyżej 5 lat	nieokreślone	razem
ETAP 1	(22.123)	-	-	-	-	-	-	(22.123)
ETAP 2	(176)	(5.418)	-	-	-	-	(1.500)	(7.094)
ETAP 3	(3.723)	(1.236)	(1.732)	(2.652)	(15.325)	(1.991)	-	(26.659)
razem	(26.022)	(6.654)	(1.732)	(2.652)	(15.325)	(1.991)	(1.500)	(55.876)

Wiekowanie należności pożyczkowych netto wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2023 roku

	do 1 m	1m - 3m	3 m - 1 r.	1 r. - 2 l.	2 l. - 5 l.	powyżej 5 lat	nieokreślone	razem
ETAP 1	1.146.970	-	-	-	-	-	-	1.146.970
ETAP 2	5.393	22.137	-	-	-	-	-	26.030
ETAP 3	11.691	2.952	4.785	918	2.200	1	(1.500)	22.547
razem	1.164.054	25.089	4.785	918	2.200	1	(1.500)	1.195.547

Podział ekspozycji pożyczkowej wg struktury podmiotowej przedstawia się następująco:

na 31 grudnia 2024 r.

na 31 grudnia 2023 r.

	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Klienci detaliczni (RETAIL)	1.387.702	(53.510)	1.334.192	1.085.199	(47.724)	1.037.475
Klienci korporacyjni (CORPO)	195.067	(7.390)	187.677	166.224	(8.152)	(158.072)
Należności z tytułu pożyczek razem	1.582.769	(600.900)	1.521.869	1.251.423	(55.876)	1.195.547

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

27. Należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu faktoringu oraz pozostałe należności finansowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych składa się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	139.361	144.047
Należności z tytułu serwisowania umów (refundacja kosztów odsetek)	674	740
Należności z tytułu ubezpieczeń	33.008	22.750
Należności z tytułu faktoringu	1.042.130	1.279.609
Należności z tytułu podatku u źródła od jednostek powiązanych	48.616	48.616
Należności od banków	169	4.541
Należności z tyt. sprzedaży produktów podmiotów zewnętrznych	192	109
Pozostałe należności od osób trzecich	37.683	10.099
Należności ogółem brutto	1.301.833	1.510.511
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(86.563)	(82.464)
Należności netto	1.215.270	1.428.047

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Zmiany odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczące należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na początek roku	82.464	79.619
Zmiana odpisu na oczekiwane starty kredytowe	5.054	27.147
Pozostałe pozycje	(955)	(24.302)
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na koniec roku	86.563	82.464

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Zarządu jednostki dominującej, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem z tytułu oczekiwanych strat kredytowych właściwym dla należności handlowych Grupy.

Wartość naliczonych odsetek związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami, które uległy utracie wartości nie jest znacząca.

27.1 Należności faktoringowe

Poniżej przedstawiono podział należności faktoringowych oraz odpisów aktualizujących należności faktoringowe z wykorzystaniem trzyetapowego podejścia wymaganego przez MSSF 9:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Należności faktoringowe wg Wartości Bilansowej Brutto	1.042.130	1.279.609
Etap 1	923.038	1.198.817
Etap 2	107.252	42.311
Etap 3	11.840	38.481
Odpis aktualizujący należności	(9.834)	(12.498)
Etap 1	(1.650)	(1.661)
Etap 2	(3.112)	(2.754)
Etap 3	(5.072)	(8.083)
Należności faktoringowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	1.032.296	1.267.111
Etap 1	921.388	1.197.156
Etap 2	104.140	39.557
Etap 3	6.768	30.398

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie należności faktoringowych

na 31 grudnia 2024 r.

Etap	Należności faktoringowe Brutto	Nie wymagane	do 30 dni	31 - 60	61-90	91-180	180-1 r.	1r- 2l.
Etap 1	923.038	914.757	8.281	-	-	-	-	-
Etap 2	107.252	95.625	11.627	-	-	-	-	-
Etap 3	11.840	872	-	-	-	-	-	10.968
Razem	1.042.130	1.011.254	19.908	-	-	-	-	10.968

na 31 grudnia 2023 r.

Etap	Należności faktoringowe Brutto	Nie wymagane	do 30 dni	31 - 60	61-90	91-120	pow. 120
Etap 1	1.198.817	872.243	200.782	65.088	22.103	13.398	25.203
Etap 2	42.311	32.162	5.145	1.864	550	670	1.920
Etap 3	38.481	18.076	4.914	3.047	152	67	12.225
Razem	1.279.609	922.481	210.841	69.999	22.805	14.135	39.348

Odpisy aktualizujące należności faktoringowe na 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Stan na początek roku	12.498	7.036
Utworzenie odpisu	470	7.858
Rozwiązanie odpisu	(2.179)	(2.396)
Wykorzystanie odpisu	(955)	-
Stan na koniec roku	9.834	12.498

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

na 31 grudnia 2024 r.

Etap	Wartość odpisów na 01.01.2024	Zwiększenia w związku z utworzeniem	Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto)	Bilans zamknięcia 31.12.2024
Etap 1	1.661	69	(80)	-	1.650
Etap 2	2.754	367	(9)	-	3.112
Etap 3	8.083	34	(2.090)	(955)	5.072
Razem	12.498	470	(2.179)	(955)	9.834

na 31 grudnia 2023 r.

Etap	Wartość odpisów na 01.01.2023	Zwiększenia w związku z utworzeniem	Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto)	Bilans zamknięcia 31.12.2023
Etap 1	365	1.504	(208)	1.295	1.661
Etap 2	4.260	9	(1.515)	(1.506)	2.754
Etap 3	2.410	6.346	(673)	5.673	8.083
Razem	7.036	7.858	(2.396)	5.462	12.498

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

28. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Skutki podatkowe różnic przejściowych dające podstawę do wystąpienia na 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku istotnej części aktywa z tytułu podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	wpływ na wynik za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	wpływ na wynik za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową należności leasingowych oraz wartości środków trwałych w leasingu	389.696	425.260	(35.564)	22.836
Rezerwy	113.842	121.334	(7.492)	22.725
Naliczone odsetki od zobowiązań	6.251	9.096	(2.845)	(6.715)
Wynik podatkowy rozliczeń ubezpieczeń	6.433	6.283	150	(55)
Bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów	1.534	2.867	(1.333)	(453)
Inne rozliczenie międzyokresowe kosztów	20.287	23.329	(3.042)	4.091
Różnice kursowe	-	-	-	1.032
Strata podatkowa	97.425	917	96.508	(29.866)
Różnica między wartością kapitału spłaconego, a amortyzacją podatkową	2.142	3.091	(949)	3.091
Wycena zabezpieczenia wartości przepływów pieniężnych (CFH) odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(5.992)	(6.557)	565	-
Pozostałe pozycje, netto	16.951	23.347	(6.396)	21.391
Aktywa z tytułu podatku odroczonego brutto	648.569	608.967	39.602	38.077
Różnice kursowe	(9.922)	(10.979)	1.057	(9.157)
Sekurytyzacja	(89.357)	(29.273)	(60.084)	9.608

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	wpływ na wynik za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	wpływ na wynik za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Rezerwa z tytułu różnicy w rozliczaniu kosztów bezpośrednich leasingu	(45.956)	(41.376)	(4.580)	(547)
Różnica na wartości środków trwałych w leasingu operacyjnym	(40.969)	(33.384)	(7.585)	(9.079)
Pozostałe pozycje, netto	(5.411)	(17.149)	11.738	(13.987)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(191.615)	(132.161)	(59.454)	(23.162)
Nieaktywowanie podatku odroczonego/ Odpis aktualizujący z tytułu podatku odroczonego	(176.800)	(176.800)	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	280.154	300.006	(19.852)	14.915

(*) różnica pomiędzy wynikiem księgowym i podatkowym na sekurytyzacji, wynik podatkowy- dyskonto od sprzedaży kontraktów leasingowych z EFL do SPV oraz otrzymana refundacja części odsetek od EBI, wynik księgowy- przychód memoriałowy refundacji części odsetek od EBI, koszty odsetek, które EFL ponosi na rzecz SPV oraz koszty funkcjonowania SPV i koszty początkowe transakcji poniesione przez EFL i SPV

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość netto (po uwzględnieniu odpisów) aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosi 280.154 tys. zł.

Grupa ocenia corocznie odzyskiwalność aktywa z tytułu podatku odroczonego na podstawie bieżącej działalności rynkowej i sprzedaży prognozowanej na następne 5 lat. Wykazanie możliwości odliczenia dokonywanego corocznie opiera się na przeprowadzonych symulacjach planów finansowych i polega na oszacowaniu kwoty dochodu do opodatkowania, który Spółka przewiduje osiągnąć w latach następnych. Corocznie dokonuje się aktualizacji modelu w oparciu o prognozy, które są spójne z planami finansowymi sporządzanymi dla celów budżetowania i średniookresowego planowania strategicznego. Aktualna prognoza uwzględnia wpływ bieżącej sytuacji makroekonomicznej oraz międzynarodowej, na całą gospodarkę i branżę leasingową. Biorąc pod uwagę zmienność sytuacji na rynku, realizacja przyjętych planów przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach obarczona jest niepewnością, niemniej jednak plany te są oparte na wszelkich dostępnych faktach i okolicznościach i stanowią najlepszą możliwą wersję prognozy na dany moment. Jednocześnie, Zarząd Spółki analizuje obecną i rozwijającą się sytuację rynkową oraz czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na ocenę możliwości odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku w kolejnych okresach sprawozdawczych. Dlatego przeprowadza się dodatkowe symulacje prognoz finansowych (stress testy), aby uwzględnić wpływ dla różnych wersji poziomu planowanej sprzedaży w kolejnych latach. Symulacje obejmują trzy scenariusze. Scenariusz bazowy, opiera się na założeniach do planu

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

finansowego, który został przyjęty do realizacji przez Zarząd spółki dominującej. Kolejny scenariusz zakłada spowolnienie dynamiki rozwoju na rynku inwestycji leasingowych. Natomiast ostatni scenariusz zakłada zerową dynamikę na rynku inwestycji leasingowych. Wyniki otrzymane na podstawie tych scenariuszy podlegają uśrednieniu. Następnie na tej podstawie spółka dominująca ocenia potencjalne kwoty odwrócenia różnic przejściowych, na których opiera się saldo netto aktywa z tytułu podatku odroczonego przyjmując następujące zasady:

- na podstawie MSR 12 i ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych możliwość odzyskania wartości składnika aktywów z tytułu podatku dochodowego w odniesieniu do strat podatkowych występuje w okresie kolejnych 5 lat,
- maksymalnie 5 lat dla ustalenia odzyskiwalności łącznej kwoty aktywa zgodnie z zasadami stosowanymi przez Crédit Agricole SA.

	tys. zł.	2024.12.31
Skumulowany uśredniony przyszły dochód podatkowy za kolejne 5 lat (2025-2029) wynikający z przeprowadzonych symulacji finansowych		1 347 545
Maksymalny możliwy poziom do wykorzystania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		256 034
Aktywo z tytułu podatku dochodowego w części dotyczącej podstawowej działalności biznesowej		437 766
Dotychczasowy odpis na aktywo z tytułu podatku dochodowego		176 800
Razem aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego (*)		260 966

(*) wartości odnoszą się do danych jednostki dominującej

Poniżej informacja o planowanej możliwości rozliczenia aktywa z tytułu straty podatkowej za 2024 rok w kolejnych latach:

Strata podatkowa z roku(*)	Poziom i termin rozliczenia straty	
	2027	2028
2024	50%	50%

(*) dotyczy jednostki dominującej

Analizując wynik przeprowadzonych symulacji finansowych, Grupa osiąga wystarczający poziom dochodów podatkowych niezbędnych do wykorzystania bieżącego salda aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Stąd też, zgodnie z przyjętymi zasadami, podjęto decyzję o braku dodatkowego przeszacowania bieżącego poziomu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

W ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania, podstawę opodatkowania i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

29. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe składają się z następujących pozycji:

31 grudnia 2024 roku	Rzeczowy majątek trwały	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Środki trwałe oddane w leasing operacyjny	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	316.569	38.610	1.741.063	2.096.242
Zwiększenia stanu	315.350	5.612	861.323	2.182.285
Zmniejszenia stanu	(364.693)	(3.006)	(397.511)	(765.210)
Odpis amortyzacyjny	(10.968)	(10.687)	(306.426)	(328.081)
Przesunięcia	433	1.500	30.055	31.988
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	256.691	32.029	1.928.504	2.217.224

31 grudnia 2023 roku	Rzeczowy majątek trwały	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Środki trwałe oddane w leasing operacyjny	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	147.888	42.658	1.637.425	1.827.971
Zwiększenia stanu	441.655	14.357	669.218	1.125.230
Zmniejszenia stanu	(239.373)	(1.328)	(241.179)	(481.880)
Odpis amortyzacyjny	(10.180)	(8.699)	(273.074)	(291.953)
Przesunięcia	(23.421)	(8.378)	(51.327)	(83.126)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	316.569	38.610	1.741.063	2.096.242

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

29.1 Rzeczowy majątek trwały

31 grudnia 2024 roku	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	20.775	12.928	6.693	35.245	2.981	237.947	316.569
Zwiększenia stanu	-	-	312	5.677	-	309.361	315.350
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży i likwidacji oraz zakończenia inwestycji	-	-	(363)	(452)	(4)	(363.874)	(364.693)
Odpis amortyzacyjny	-	(1.911)	(3.202)	(5.296)	(559)	-	(10.968)
Przeniesienie z inwestycji i środków leasingowanych na własne oraz pozostałe przesunięcia	-	1.949	4.013	416	570	(6.515)	433
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	20.775	12.966	7.453	35.590	2.988	176.919	256.691
Na dzień 1 stycznia 2024 r.							
Wartość brutto	20.775	27.592	25.421	54.317	6.125	237.947	372.177
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(14.664)	(18.728)	(19.072)	(3.144)	-	(55.608)
Wartość netto	20.775	12.928	6.693	35.245	2.981	237.947	316.569
Na dzień 31 grudnia 2024 r.							
Wartość brutto	20.775	27.675	28.198	60.160	6.464	176.919	320.191
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(14.709)	(20.745)	(24.570)	(3.476)	-	(63.500)
Wartość netto	20.775	12.966	7.453	35.590	2.988	176.919	256.691
31 grudnia 2023 roku	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	5.079	10.434	4.813	29.069	3.091	95.402	147.888
Zwiększenia stanu (*)	15.696	4.686	213	11.794	-	409.266	441.655
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży i likwidacji oraz zakończenia inwestycji	-	-	(492)	(896)	(8)	(237.977)	(239.373)
Odpis amortyzacyjny	-	(1.821)	(2.668)	(5.160)	(531)	-	(10.180)
Przeniesienie z inwestycji i środków leasingowanych na własne oraz pozostałe przesunięcia	-	(371)	4.827	438	429	(28.744)	(23.421)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	20.775	12.928	6.693	35.245	2.981	237.947	316.569

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 1 stycznia 2023 r.

Wartość brutto	5.079	23.856	22.224	49.119	5.806	95.402	201.486
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(13.422)	(17.411)	(20.050)	(2.715)	-	(53.598)
Wartość netto	5.079	10.434	4.813	29.069	3.091	95.402	147.888

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Wartość brutto	20.775	27.592	25.421	54.317	6.125	237.947	372.177
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(14.664)	(18.728)	(19.072)	(3.144)	-	(55.608)
Wartość netto	20.775	12.928	6.693	35.245	2.981	237.947	316.569

(*) w pierwszym półroczu 2023 roku Grupa nabyła od DBK Polska nieruchomość wraz z zabudową położoną w Kostowcu z przeznaczeniem na zagospodarowanie pojazdów pokontraktowych Grupy EFL.

29.2 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa użytkuje na podstawie umów leasingu środki transportu oraz budynki i budowle, powierzchnie biurowe oraz magazynowe.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania

31 grudnia 2024 r.

	Budynki i budowle	Urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 1 stycznia 2024 roku	33.623	473	4.514	38.610
Zwiększenia stanu	4.927	685	-	5.612
Zmniejszenia stanu	-	-	(3.006)	(3.006)
Amortyzacja	(10.029)	(245)	(413)	(10.687)
Inne przesunięcia	1.500	-	-	1.500
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2024 r.	30.021	913	1.095	32.029

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

31 grudnia 2023 r.

	Budynki i budowle	Urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 1 stycznia 2023 roku	27.422	-	15.236	42.658
Zwiększenia stanu	13.488	869	-	14.357
Zmniejszenia stanu	(105)	(331)	(892)	(1.328)
Amortyzacja	(7.182)	(65)	(1.452)	(8.699)
Inne przesunięcia	-	-	(8.378)	(8.378)
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2023 r.	33.623	473	4.514	38.610

Kwoty rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania	10.687	8.699
Koszty odsetkowe od zobowiązań leasingowych	1.155	1.890

29.3 Środki trwałe oddane w leasing operacyjny

Umowy leasingu dotyczą środków transportowych.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wartości środków przekazanych w leasing przedstawiają się następująco:

	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Wartość netto na początek roku	1.741.063	1.637.425
Zwiększenia stanu	861.323	669.218
Zmniejszenia stanu	(397.511)	(241.179)
Przesunięcia	30.055	(51.327)
Odpis amortyzacyjny	(306.426)	(273.074)
Wartość netto na koniec roku	1.928.504	1.741.063

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na początek roku	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Wartość brutto	3.287.708	2.801.065
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1.546.645)	(1.163.640)
Wartość netto	1.741.063	1.637.425
Na koniec roku		
Wartość brutto	3.514.424	3.287.708
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1.792.894)	(1.546.645)
Wartość netto	1.721.530	1.741.063

Odpis amortyzacyjny wartości środków przekazanych w leasing operacyjny został ujęty w pozycji „Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem” sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu operacyjnego (nieuwzględniające wartości rezydualnej), które mają być otrzymane przez Grupę przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
do roku	291.564	284.836
od roku do pięciu lat	318.147	306.889
powyżej 5 lat	663	109
Razem	610.374	591.834

Przychody z leasingu operacyjnego w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wyniosły odpowiednio 492.639 tys. zł i 495.829 tys. zł i zostały włączone do sprawozdania z rachunku zysków lub strat, jako część przychodów z działalności leasingowej.

W latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przychody z tytułu opłat warunkowych związanych z leasingiem operacyjnym nie wystąpiły.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

30. Wartości niematerialne, w tym wartość firmy

31 grudnia 2024 r.

	Oprogramowanie komputerowe	Relacje z klientami	Znak towarowy	Nakłady na wartości niematerialne	Wartość firmy	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2024 r.	55.308	-	1.092	56.654	96.171	209.225
Zwiększenia stanu	11.836	-	-	24.517	-	36.353
Zmniejszenia z tytułu likwidacji inwestycji	(30.436)	-	-	(1.200)	-	(31.636)
Przeniesienie z inwestycji i leasingowanych na własne	24.486	-	-	(24.486)	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok	(14.037)	-	-	-	-	(14.037)
Wartość netto na 31 grudnia 2024 r.	47.157	-	1.092	55.485	96.171	199.905
Na 1 stycznia 2024 r.						
Wartość brutto	129.798	16.100	1.147	56.654	96.171	299.870
Umorzenie	(74.490)	(16.100)	(55)	-	-	(90.645)
Wartość netto	55.308	-	1.092	56.654	96.171	209.225
Na 31 grudnia 2024 r.						
Wartość brutto	127.950	16.100	1.147	55.485	96.171	296.853
Umorzenie	(80.793)	(16.100)	(55)	-	-	(96.948)
Wartość netto	47.157	-	1.092	55.485	96.171	199.905

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

31 grudnia 2023 r.

	Oprogramowanie komputerowe	Relacje z klientami	Znak towarowy	Nakłady na wartości niematerialne	Wartość firmy	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2023 r.	22.404	6.070	1.092	60.097	96.171	185.834
Zwiększenia stanu	7.794	-	-	36.833	-	44.627
Zmniejszenia z tytułu likwidacji inwestycji	(1.624)	-	-	(917)	-	(2.541)
Przeniesienie z inwestycji i leasingowanych na własne	39.234	-	-	(39.359)	-	(125)
Odpis amortyzacyjny za rok	(12.500)	(6.070)	-	-	-	(18.570)
Wartość netto na 31 grudnia 2023 r.	55.308	-	1.092	56.654	96.171	209.225
Na 1 stycznia 2023 r.						
Wartość brutto	83.972	16.100	1.147	60.097	96.171	257.487
Umorzenie	(61.568)	(10.030)	(55)	-	-	
Wartość netto	22.404	6.070	1.092	60.097	96.171	185.834
Na 31 grudnia 2023 r.						
Wartość brutto	129.798	16.100	1.147	56.654	96.171	299.870
Umorzenie i odpisy	(74.490)	(16.100)	(55)	-	-	(90.645)
Wartość netto	55.308	-	1.092	56.654	96.171	209.225

Na dzień 31 grudnia 2024 roku na potrzeby jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości OŚWP, do których została przypisana wartość firmy, nie zidentyfikowano trwałej utraty wartości inwestycji w Truck Care na dzień 31 grudnia 2024 roku, ani na dzień 31 grudnia 2023 roku. Oczekiwane przyszłe przepływy finansowe zapewniają, że wartość firmy jest wykazana we właściwej wysokości oraz nie zachodzą przesłanki do odpisu aktualizującego. Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wartość firmy przypisana do spółki Truck Care wynosi 96.163 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2023 r., na podstawie umowy zawartej 20 czerwca 2023 r. z DBK sp. z o.o. Grupa nabyła 29,97% udziałów w Truck Care sp. o. o., stając się tym samym jedynym współnikiem Truck Care. W wyniku przejęcia 29,97 % udziałów wartość firmy nie zmieniła się, a udziały niekontrolujące wynoszą zero.

Podstawa wyceny wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne została określona wg. wartości użytkowej.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wycena spółki Truck Care dokonywana jest wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, przy założeniu wypłat dywidend dokonywanych zgodnie z zakładanym współczynnikiem adekwatności kapitałowej (zgodnym ze standardami Grupy CASA).

Przyszłe przepływy szacowane są na podstawie aktualnych na datę sporządzania wyceny projekcji finansowych spółki, przyjmowane dla całego horyzontu prognozy.

Wycena sporządzana jest w oparciu o aktualne na datę wyceny stawki rynkowe, co znajduje swoje odzwierciedlenie m.in. w stosowanym w modelu czynniku dyskontowym (skalkulowany dla Polski, również w oparciu o metodologię Grupy CASA). Całość modelu stosowanego dla Truck Care jest zgodna z modelem i metodologią Grupy CASA zaimplementowaną dla rynku polskiego.

Okres czasu na jaki zostały opracowane prognozy przepływów pieniężnych na podstawie zatwierdzonych planów budżetowych i prognoz finansowych zawiera się w latach 2025-2027.

Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty przez najbardziej aktualne budżety / prognozy została ustalona na poziomie 5,5% (4% wzrost w 2030 roku prognozowany dla Polski przez Bank Światowy wspierany przez wyższy wzrost sektora mobilności +1,5pp).

Stopa dyskontowa wykorzystana w prognozach przepływów pieniężnych wynosi 9.26% i składa się z parametru beta 1,3, stopy wolnej 3,28% oraz premii za ryzyko 4,6%.

Zgodnie z wymogami MSR 36 test na utratę wartości będzie przeprowadzany corocznie.

Na wartości niematerialne składają się następujące pozycje:

- licencje: ms office, windows, programu płacowo kadrowego, lex, people soft, do serwera, lan Desk, antywirusowe, sql, Prophix, IBM, Legalis, Wideokonsultant, RSA, UIPath, Tax Tool; RDO; mObywatel; PUZON; Cisco
- oprogramowanie: system operacyjny mały as, duży as, systemowe, przetargi, python, crm, system kooperacji, automatycznej migracji użytkowników, e-archiwum, ppk, hr, Systemy wspierające BIG, MES, BPM, V-desk, Pożyczka w EUR, Casiopea DE, Marketplace DE, SAC: Incoming Payments, Umowy, Mandaty; Moduł Windykacji Pożyczki; Marketplace Vendra, Automatyzacja Procesów Obsługi Szkód Komunikacyjnych

Nakłady na wartości niematerialne to głównie następujące pozycje:

- licencje: AML; Nowy Portal Klienta
- oprogramowanie: MIS-hurtownia danych, MDM, CRM&Contact Tool, Soho Accelere Ecosystem MVP1, Nowe logowanie do PKL; Post Sale Consolidation, FEC:Kanały Sprzedaży, Moduł Kontrahenta; SOHO-Strefa Biznesu; NoweLogowanieNCP

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych został ujęty w pozycji „Koszty ogólnego zarządu” skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat.

Grupa nie poniosła nakładów na badania i rozwój ujętych, jako koszt w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku.

31. Zapasy

Podział zapasów na 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Sprzęt poleasingowy odzyskany w procesie windykacji i po zakończonych umowach leasingowych	64.876	60.431
Sprzęt nabyty w celu oddania w leasing finansowy	186.195	172.710
Sprzęt nabyty w celu oddania w leasing operacyjny	24.448	51.697
Pozostałe	2.254	980
Zapasy ogółem (brutto)	277.773	285.818
Odpis wartości zapasów	(7.208)	(4.307)
Zapasy netto	270.565	281.511

Tabela poniżej przedstawia zmianę stanu odpisów wartości zapasów:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Saldo na początek roku	4.307	1.441
Zmiana odpisu wartości zapasów	5.325	2.735
Zwiększenia	106.233	70.160
Zmniejszenia	(108.657)	(70.029)
Saldo na koniec roku	7.208	4.307

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

32. Pozostałe aktywa

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Aktywa finansowe brutto, w tym:		
Pozostałe należności z tytułu programu sekurytyzacji syntetycznej	1.418	654
Aktywa finansowe brutto razem	1.418	654
Odpisy aktualizujące	-	-
Aktywa finansowe netto razem	1.418	654
Aktywa niefinansowe brutto, w tym:		
Czynne rozliczenia międzyokresowe	264.305	253.409
Rozrachunki publicznoprawne	40.920	34.889
Należności z tytułu bieżącego podatku	37.860	2.179
Aktywa niefinansowe razem	343.085	290.477
Odpisy aktualizujące	-	-
Aktywa niefinansowe netto razem	343.085	290.477
Razem	344.503	291.131

32.1 Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
- rozliczenia międzyokresowe kosztów ubezpieczeń przedmiotów leasingu	257.044	246.777
- rozliczenie międzyokresowe kosztów umów serwisowych (MRT)	3.456	3.307
- pozostałe	3.805	3.325
Razem	264.305	253.409

32.2 Rozrachunki publicznoprawne

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Należności z tytułu podatku drogowego	311	289
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	40.609	34.600
Razem	40.920	34.889

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

33. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Grupa finansuje operacje leasingowe głównie poprzez linie kredytowe i papiery dłużne wystawione na rzecz banków. Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa korzystała z następujących instrumentów dłużnych:

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu (w wartościach nominalnych) na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
		w walucie	w złotych	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
EUR	Zmienna	613.621	2.622.003	1.429.123	583.977	459.348	106.825	42.730
	Stała	220.083	1.163.461	386.665	234.125	435.846	106.825	-
Razem EUR		833.704	3.785.464	1.815.788	818.102	895.194	213.650	42.730
USD		149	613	613	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
Razem USD		149	613	613	-	-	-	-
CHF	Zmienna	106	482	482	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
Razem CHF		106	482	482	-	-	-	-
PLN	Zmienna	6.304.216	6.304.216	3.283.078	1.814.657	754.273	452.208	-
	Stała	1.796.799	1.796.799	778.905	538.016	361.038	118.840	-
Razem PLN		8.101.015	8.101.015	4.061.983	2.352.673	1.115.311	571.048	-
Odsetki naliczone od kredytów			32.343	32.343	-	-	-	-
Prowizje od kredytów			(795)	(405)	(187)	(203)	-	-
pozycje zabezpieczone			651	(453)	197	907	-	-
Razem Kredyty i Pożyczki			11.919.773	5.910.351	3.170.785	2.011.209	784.698	42.730

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2023 roku

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu (w wartościach nominalnych) na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
		w walucie	w złotych	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
EUR	Zmienna	652.208	2.834.172	1.397.067	766.788	529.007	97.830	43.480
	Stała	227.917	1.126.856	530.818	379.544	173.014	43.480	-
Razem EUR		880.125	3.961.028	1.927.885	1.146.332	702.021	141.310	43.480
USD		1.235	4.858	4.858	-	-	-	
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
Razem USD		1.235	4.858	4.858	-	-	-	-
CHF	Zmienna	134	628	628	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
Razem CHF		134	628	628	-	-	-	-
PLN	Zmienna	7.655.642	7.655.642	3.962.667	2.407.936	810.431	474.608	-
	Stała	1.658.090	1.658.090	1.011.007	238.896	158.007	250.180	-
Razem PLN		9.313.731	9.313.732	4.973.674	2.646.832	968.438	724.788	-
Odsetki naliczone od kredytów			51.620	51.620	-	-	-	
Prowizje od kredytów			(616)	(273)	(204)	(139)	-	-
pozyccje zabezpieczone			(3.212)	(1.706)	(1.210)	(296)	-	-
Razem Kredyty i Pożyczki			13.328.038	6.956.686	3.791.750	1.670.024	866.098	43.480

Oprocentowanie zmienne kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę oparte jest na stopie referencyjnej WIBOR 1M oraz WIBOR 3M (dla kredytów w PLN) oraz EURIBOR 1M i EURIBOR 3M (dla kredytów w EUR). Oprocentowanie to powiększone jest o marżę kredytową banku. Część kredytów została zaciągnięta na stopie stałej obowiązującej przez cały okres trwania umowy kredytowej.

Niektóre z powyższych umów kredytowych zawierają wymogi dotyczące utrzymania określonych wskaźników finansowych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz w trakcie roku zakończonego tą datą, na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz w trakcie roku obrotowego zakończonego tą datą Grupa spełnia i spełniała wymogi zawarte w tych umowach.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz w trakcie roku zakończonego tą datą, na dzień 31 grudnia 2023 oraz w trakcie roku zakończonego tą datą Grupa wywiązywała się terminowo z wszelkich swoich zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Grupa w okresach kwartalnych kontroluje poziomy kowenantów zapisanych w umowach kredytowych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wszystkie wymagane kowenanty zostały spełnione.

34. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

Waluta obligacji	Stopa Referencyjna	Wartość nominalna obligacji	Z tego o terminie wykupu przypadającym w okresie (w wartościach nominalnych)				
			do 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
PLN	Zmienna	5.442.444	1.485.515	1.456.929	436.116	2.063.884	-
	Stała	-	-	-	-	-	-
	Brak - obligacje zerokuponowe	-	-	-	-	-	-
odsetki od obligacji		22.724	21.780	-	944	-	-
pro wizje od obligacji		(892)	(626)	(254)	(12)	-	-
Koszty transakcyjne		(3.935)	-	(3.935)	-	-	-
Razem		5.460.341	1.506.669	1.452.740	437.048	2.063.884	-

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Waluta obligacji	Stopa Referencyjna	Wartość nominalna obligacji	Z tego o terminie wykupu przypadającym w okresie (w wartościach nominalnych)				
			do 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
PLN	Zmienna	2.530.000	316.727	1.485.515	727.758	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-
	Brak - obligacje zerokuponowe	-	-	-	-	-	-
odsetki od obligacji		1.413	1.413	-	-	-	-
prowizje od obligacji		(768)	(366)	(402)	-	-	-
Koszty transakcyjne		(2.038)	-	(2.038)	-	-	-
Razem		2.528.607	317.774	1.483.075	727.758	-	-

W przypadku obligacji zerokuponowych, obligacje emitowane są poniżej ich wartości nominalnej (zdyskontowane wg stopy procentowej określonej dla danej emisji). Wykup obligacji następuje w wartości nominalnej w terminach określonych w powyższych tabelach.

W przypadku obligacji o oprocentowaniu zmiennym (kuponowych), obligacje emitowane są wg wartości nominalnej a odsetki płacone są w okresach miesięcznych w oparciu o WIBOR 1M powiększony o marżę. Wykup obligacji następuje wg wartości nominalnej w terminach określonych w powyższych tabelach.

35. Rezerwy

31 grudnia 2024 r.

	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na sprawy sądowe	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	1.673	1.691	29.184	32.547
Utworzone w ciągu roku	266	438	22.036	22.740
Wykorzystane	(14)	-	(32.167)	(32.181)
Wycena świadczeń	352	-	-	352
Przesunięcia	-	-	-	-
Rozwiązane	-	(607)	(4.700)	(5.307)
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	2.277	1.522	14.353	18.152

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

31 grudnia 2023 r.

	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na sprawy sądowe	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	1.564	2.561	19.923	24.047
Utworzone w ciągu roku	259	56	33.364	33.679
Wykorzystane	(9)	-	(23.103)	(23.112)
Wycena świadczeń	(118)	-	-	(118)
Przesunięcia	-	-	-	-
Rozwiązane	(23)	(926)	(1.000)	(1.949)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	1.673	1.691	29.184	32.547

Inne rezerwy dotyczą rezerw na naprawy serwisowe pojazdów.

Rezerwy na sprawy sądowe tworzone są na potencjalne zobowiązania wynikające z toczących się spraw sądowych, w których Grupa jest stroną pozwaną. Moment realizacji zobowiązania jest trudny do określenia.

36. Pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	844.542	1.008.507
Zobowiązania z tytułu leasingu	37.562	48.681
Zobowiązania finansowe razem	882.104	1.057.188
Zobowiązania niefinansowe, w tym:		
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	102.220	115.964
Rozrachunki publiczno-prawne	7.280	6.347
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2.488	4.486
Przychody przyszłych okresów	16.207	14.979
Zobowiązania niefinansowe razem	128.195	141.776
Razem	1.010.299	1.198.964

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

36.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania handlowe	771.690	926.035
Zobowiązania do ubezpieczycieli	48.787	40.285
Zobowiązania transakcyjne z tyt. sekurytyzacji	(503)	(312)
Inne zobowiązania (kauce otrzymane)	10.917	14.773
Inne zobowiązania	13.651	21.726
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	844.542	1.008.507

36.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa zawiera umowy leasingu, gdzie przedmiotem leasingu jest wynajem urządzeń, powierzchni biurowych, magazynowych, pojazdów oraz wynajem parkingów.

Umowy te zostały zawarte na okres od 3 do 5 lat oraz na czas nieokreślony.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Do roku	10.708	14.532
Od 1 roku do 2 lat	6.293	7.013
Od 2 lat do 5 lat	17.419	19.836
Powyżej 5 lat	3.142	7.300
Zobowiązania z tytułu leasingu	37.562	48.681

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

36.3 Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
- rozliczenie międzyokresowe kosztów umów serwisowych (MRT)	30.197	31.941
- wynagrodzenia (nagrody, premie kwartalne)	16.001	17.195
- ekwiwalenty urlopowe	3.005	2.485
- prowizje za doprowadzenie	16.716	16.952
- koszty administracyjne	10.893	12.645
- koszty finansowe (wymogi kapitałowe Bazylea, seminarium finansowe i inne)	112	8.969
- rezerwy na koszty paliwa	2.559	2.016
- koszty bieżące serwisu	6.047	5.485
- pozostałe	16.690	18.276
Bierne rozliczenia międzyokresowe razem	102.220	115.964

36.4 Przychody przyszłych okresów

Na saldo przychodów przyszłych okresów składają się następujące pozycje:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
- dofinansowanie do ceny nabycia środków trwałych z ZFRON	409	409
- przychody z tytułu otrzymanych od producentów/dealerów subwencji za finansowanie ich produktów	1.760	1.955
- pozostałe (opłaty ryczałtowe)	14.038	12.615
Przychody przyszłych okresów razem	16.207	14.979

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

36.5 Rozrachunki publicznoprawne

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
- podatek dochodowy od osób fizycznych i prawnych	2.443	1.918
- rozliczenia z tytułu podatku VAT	902	906
- rozliczenia z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	3.667	3.220
- pozostałe	268	303
Pozostałe zobowiązania niefinansowe razem	7.280	6.347

37. Kapitał własny

37.1 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość bilansowa
Akcje zwykłe serii A	2.430	15,67	38.802
Akcje zwykłe serii B	1.944	15,67	30.463
Akcje zwykłe serii C	9	15,67	141
Akcje zwykłe serii D	1.756	15,67	27.517
Akcje zwykłe serii E	36.834	15,67	577.189
	42.973		674.112

Liczba akcji na koniec okresu sprawozdawczego nie zmieniła się w stosunku do początku roku.

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 15,67 złotych i zostały w pełni opłacone. Dodatkowo, wskutek umorzenia części akcji z czystego zysku w roku 1999, wartość akcji serii A jest wyższa od ich wartości nominalnej.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku w posiadaniu Credit Agricole S.A. było 42.973.119 sztuk akcji EFL.

37.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupy składa się z odpisów z zysków z lat ubiegłych w kwocie 586.160 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku w kwocie 483.296 tys. zł).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

37.3 Kapitał rezerwowy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa rozpoznała w kapitale rezerwowym kwotę 715 tys. zł z tytułu programu bezpłatnych akcji dla pracowników (na 31 grudnia 2023 roku 622 tys. zł)..

Ponadto na kapitał rezerwowy składa się wartość wyceny dotycząca programów określonych świadczeń, która na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 145 tys. zł (na 31 grudnia 2023 roku 497 tys. zł).

37.4 Zyski zatrzymane

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa rozpoznała w zyskach zatrzymanych wartość korekty z tytułu zastosowania MSSF9 w kwocie (920) tys. zł.

Ponadto w zyskach zatrzymanych Grupa rozpoznała nabycie dodatkowego udziału w spółce Truck Care sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2023 roku Grupa nabyła dodatkowe 29,97% udziałów w spółce Truck Care sp. z o.o. zwiększając swoje udziały własnościowe do 100,0%.

37.5 Kapitał z aktualizacji wyceny

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku kapitał z aktualizacji wyceny składa się z następujących pozycji:

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Na początek roku	27.955	-
Zyski wynikające z zabezpieczenia przepływów pieniężnych, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	7.970	42.360
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	(10.948)	(7.847)
Podatek odroczony	567	6.558
Na koniec roku	25.544	27.955

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

37.6 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymywanie jego optymalnego poziomu zapewniającego bezpieczeństwo ekonomiczne Grupy w tym adekwatność względem posiadanych aktywów leasingowych zabezpieczającą przed ryzykami, które są nierozzerwalne z prowadzeniem działalności leasingowej) oraz oczekiwaną rentowność dla akcjonariuszy. Grupy nie obowiązują wymogi nadzorcze w obszarze adekwatności kapitałowej.

Wskaźniki obrazujące skuteczność zarządzania kapitałem są wraz z uzupełniającymi je informacjami raportowane Zarządowi spółki dominującej w okresach miesięcznych oraz przedstawiane podczas posiedzeń ALCO (Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami).

Ocena wskaźników i ich zgodności z polityką ryzyka Grupy dokonywana jest przez ALCO w oparciu o przedstawione dane oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia. Na dzień bilansowy w ocenie Grupy cele zarządzania kapitałem są spełnione.

Podstawowe wskaźniki obrazujące skuteczność zarządzania kapitałami prezentują się następująco:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
ROE*	14,9%	15,4%
Współczynnik Dług / kapitały	11,4	11,2

* dla okresów 12-miesięcznych

Współczynnik rentowności kapitałów własnych (ROE) jest wyliczany jako zysk netto do kapitałów własnych. Współczynnik dług/kapitały jest wyliczany jako: dług ogółem (bez długu podporządkowanego) do kapitałów własnych (powiększonych o dług podporządkowany).

38 Świadczenia pracownicze

38.1 Świadczenia wynikające z rozwiązania stosunku pracy

W latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa poniosła koszt z tytułu odpraw wypłaconych pracownikom, z którymi rozwiązano stosunek pracy w wysokości odpowiednio 73 tys. zł i 397 tys. zł.

38.2 Świadczenia po okresie zatrudnienia - Program określonych składek

Grupa jest zobowiązana do regularnego odprowadzania składek do funduszu emerytalnego oraz rentowego prowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych w kwocie wynikającej z przepisów w związku ze świadczeniem pracy w bieżącym roku. Fundusz ten został zaklasyfikowany jako program określonych składek, gdyż po zapłacie składek na Grupie nie będzie ciążył w przyszłości obowiązek wypłaty świadczeń. Koszt poniesiony na składki do funduszu w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wyniósł:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Fundusz emerytalny i rentowy	30.072	25.952

38.3 Świadczenia po okresie zatrudnienia – Program określonych świadczeń

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym, Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Na początek roku	1.673	1.564
Rezerwy utworzone	266	259
Korekty założeń aktuarialnych	352	(118)
Rezerwy rozwiązane	-	(23)
Koszty wypłaconych świadczeń	(14)	(9)
Na koniec roku	2.277	1.673

Grupa ujmuje koszty bieżącego zatrudnienia oraz koszty odsetek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów natomiast korektę założeń aktuarialnych w innych całkowitych dochodach.

Główne założenia przyjęte przez jednostkę dominującą na dzień bilansowy i zakładane w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Stopa dyskontowa (%)	5,3%	5,3%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,1%	2,5%

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

39 Zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy

Grupa ustanowiła następujące zabezpieczania kredytów:

- cesję wierzytelności z umów leasingowych,
- gwarancje udzielone przez Credit Agricole,
- weksle własne in blanco wystawione przez Grupę,
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych,
- wierzytelności z umów leasingowych przekazanych w programie sekurytyzacji.

Zabezpieczenie umów kredytowych bazuje głównie na należnościach leasingowych oraz sprzęcie finansowanym środkami z konkretnej umowy kredytowej (umowa z warunkiem zawieszającym) a w przypadku banków międzynarodowych na gwarancji Credit Agricole.

Poniższa tabela prezentuje zabezpieczenia wartość scedowanych na banki wierzytelności leasingowych, wartość ofertową przewłaszczonych (z warunkiem zawieszającym) środków leasingu oraz sumę zadłużenia z tytułu kredytów zabezpieczonych wystawionymi weksłami in blanco:

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia	
	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
wartość brutto scedowanych na banki wierzytelności leasingowych (*)	5.828.186	2.502.562
suma zadłużenia z tytułu kredytów zabezpieczonych wystawionymi weksłami in blanco	484.689	530.007

(*)z uwzględnieniem zabezpieczenia związanego z programami sekurytyzacji w wysokości 5.828.186 tys. zł

Średni koszt finansowania w 2024 roku wyniósł 5,9%. W porównywalnym 2023 roku wyniósł 6%.

40 Zabezpieczenia ustanowione na aktywach klientów

Grupa nie ustanowiła zabezpieczeń na aktywach klientów, które może sprzedać lub zastawić.

41 Zobowiązania warunkowe

Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa nie udzieliła gwarancji i poręczeń.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

42 Dywidendy wypłacone

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku
Dywidendy wypłacone:	93.587	99.232
Akcjonariuszom jednostki Dominującej	93.587	93.348
Udziałom niekontrolującym	-	5.884

43 Transakcje ze stronami powiązanymi

43.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W 2024 roku Grupa zawarła z jednostkami powiązanymi następujące znaczące transakcje:

Credit Agricole S.A. – jednostka dominująca nad Grupą EFL

W 2024 roku EFL zawarł następujące umowy kredytowe z Credit Agricole:

Poniższe zestawienie zawiera umowy z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy.

Kwota kredytu	Waluta	Data uruchomienia	Data spłaty
15 000	EUR	2024-02-23	2026-09-22
15 000	EUR	2024-02-23	2026-09-22
120 000	PLN	2024-02-28	2026-06-26
20 000	EUR	2024-03-11	2027-03-11
20 000	EUR	2024-03-18	2027-01-18
25 000	EUR	2024-04-17	2027-02-17
100 000	PLN	2024-04-23	2027-04-23
120 000	PLN	2024-04-29	2026-10-29
20 000	EUR	2024-05-22	2027-05-24
10 000	EUR	2024-07-08	2027-07-08
20 000	EUR	2024-08-23	2027-08-23
20 000	EUR	2024-10-18	2027-05-18
25 000	EUR	2024-12-16	2028-03-16
15 000	EUR	2024-12-16	2028-02-16

Spółka EFL w 2024 roku skorzystała ponadto ze środków w ramach dostępnego limitu ST (z terminem spłaty poniżej 12 miesięcy) , w następujących kwotach:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Kwota kredytu	Waluta	Data uruchomienia	Data spłaty
100 000	PLN	2024-01-09	2024-01-22
15 000	EUR	2024-01-22	2024-02-05
15 000	EUR	2024-02-05	2024-02-19
10 000	EUR	2024-02-09	2024-02-19
100 000	PLN	2024-02-14	2024-05-15
15 000	EUR	2024-02-19	2024-05-20
10 000	EUR	2024-02-19	2024-04-22
10 000	EUR	2024-02-23	2024-05-23
100 000	PLN	2024-02-23	2024-03-22
50 000	PLN	2024-02-29	2024-04-29
100 000	PLN	2024-02-29	2024-05-29
5 000	EUR	2024-03-27	2024-06-27
130 000	PLN	2024-03-28	2024-06-28
100 000	PLN	2024-04-09	2024-07-09
10 000	EUR	2024-04-22	2024-07-22
50 000	PLN	2024-04-29	2024-07-29
100 000	PLN	2024-05-15	2024-08-16
15 000	EUR	2024-05-20	2024-08-19
10 000	EUR	2024-05-23	2024-06-21
5 000	EUR	2024-05-27	2024-06-04
100 000	PLN	2024-05-29	2024-08-29
5 000	EUR	2024-06-04	2024-06-18
10 000	EUR	2024-06-07	2024-06-21
100 000	PLN	2024-06-14	2024-06-21
5 000	EUR	2024-06-17	2024-06-25
5 000	EUR	2024-06-18	2024-06-25
10 000	EUR	2024-06-21	2024-07-22
10 000	EUR	2024-06-21	2024-08-20
100 000	PLN	2024-06-21	2024-09-19
5 000	EUR	2024-06-25	2024-08-09
5 000	EUR	2024-06-25	2024-09-23
15 000	EUR	2024-06-26	2024-09-23
5 000	EUR	2024-06-27	2024-07-04
30 000	PLN	2024-06-28	2024-08-28
5 000	EUR	2024-07-04	2024-07-18
50 000	PLN	2024-07-12	2024-07-26
50 000	PLN	2024-07-18	2024-07-31
5 000	EUR	2024-07-18	2024-07-30

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Kwota kredytu	Waluta	Data uruchomienia	Data spłaty
50 000	PLN	2024-07-09	2024-07-23
6 000	EUR	2024-07-22	2024-07-29
10 000	EUR	2024-07-22	2024-07-29
50 000	PLN	2024-07-22	2024-07-29
250 000	PLN	2024-07-23	2024-07-26
50 000	PLN	2024-07-26	2024-07-30
250 000	PLN	2024-07-26	2024-07-30
50 000	PLN	2024-07-29	2024-07-30
50 000	PLN	2024-07-29	2024-07-30
100 000	PLN	2024-07-31	2024-09-30
100 000	PLN	2024-07-31	2024-10-30
15 000	EUR	2024-08-19	2024-08-29
10 000	EUR	2024-08-20	2024-08-29
100 000	PLN	2024-08-26	2024-10-28
200 000	PLN	2024-08-27	2024-10-28
30 000	PLN	2024-08-28	2024-10-30
10 000	EUR	2024-08-29	2024-09-04
10 000	EUR	2024-08-29	2024-09-12
100 000	PLN	2024-08-29	2024-10-29
15 000	EUR	2024-09-04	2024-09-25
20 000	EUR	2024-09-12	2024-09-26
150 000	PLN	2024-09-19	2024-10-03
20 000	EUR	2024-09-23	2024-10-14
15 000	EUR	2024-09-23	2024-10-14
15 000	EUR	2024-09-25	2024-10-16
20 000	EUR	2024-09-26	2024-10-03
20 000	EUR	2024-10-03	2024-11-04
100 000	PLN	2024-10-03	2024-10-29
300 000	PLN	2024-10-14	2024-10-29
20 000	EUR	2024-10-14	2024-11-14
20 000	EUR	2024-10-14	2024-10-21
20 000	EUR	2024-10-16	2024-10-23
120 000	PLN	2024-10-22	2024-10-30
30 000	EUR	2024-10-23	2024-10-28
100 000	PLN	2024-10-28	2024-10-30
200 000	PLN	2024-10-28	2024-10-30
30 000	EUR	2024-10-28	2024-12-30
50 000	PLN	2024-10-29	2024-10-30

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Kwota kredytu	Waluta	Data uruchomienia	Data spłaty
100 000	PLN	2024-10-29	2024-10-30
300 000	PLN	2024-10-29	2024-10-30
5 000	EUR	2024-10-31	2024-11-29
32 000	EUR	2024-11-04	2024-12-04
16 000	EUR	2024-11-14	2024-12-16
20 000	EUR	2024-11-21	2024-12-11
7 000	EUR	2024-11-27	2025-02-27
5 000	EUR	2024-11-29	2025-02-28
37 000	EUR	2024-12-04	2024-12-11
20 000	EUR	2024-12-11	2024-12-17
37 000	EUR	2024-12-11	2024-12-17
10 000	EUR	2024-12-11	2024-12-17
16 000	EUR	2024-12-16	2025-03-17
20 000	EUR	2024-12-17	2025-03-24
10 000	EUR	2024-12-17	2025-03-17
15 000	EUR	2024-12-17	2025-01-17
30 000	EUR	2024-12-30	2025-02-28

Wszystkie podane daty są datami uruchomienia środków finansowych.

Dnia 22 grudnia 2017 roku spółka dominująca podpisała umowę pożyczki podporządkowanej na kwotę 15 mln EUR z terminem spłaty do 28 grudnia 2027 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 roku saldo z tytułu pożyczki podporządkowanej wyniosło 64.095 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku 65.220 tys. zł).

Dnia 28 czerwca 2022 roku spółka dominująca podpisała kolejną umowę pożyczki podporządkowanej na kwotę 10 mln EUR z terminem spłaty do 28 czerwca 2032 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 roku saldo z tytułu pożyczki podporządkowanej wyniosło 42.730 tys. zł (na 31 grudnia 2023 roku 43.480 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wyniosły 286.232 tys. zł i 358.914 tys. zł.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Credit Agricole S.A. / Eurofactor

W grudniu 2016 roku spółka Eurofactor rozpoczęła korzystanie z finansowania w formie pożyczek krótkoterminowych zaciąganych od Credit Agricole SA z siedzibą we Francji. Na dzień 31 grudnia 2024 roku saldo pożyczek wyniosło 523.561 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku 704.576 tys. zł). Koszty finansowe z tytułu odsetek w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wyniosły odpowiednio 36.106 tys. zł.

Credit Agricole S.A. / Truck Care

W lipcu 2024 roku spółka Truck Care rozpoczęła korzystanie z finansowania w formie pożyczek zaciąganych od Credit Agricole SA z siedzibą we Francji. Na dzień 31 grudnia 2024 roku saldo pożyczek wyniosło 222.196 tys. zł. Koszty finansowe z tytułu odsetek w roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku wyniosły 3.356 tys. zł.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z jednostką dominującą w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku (na koniec roku sprawozdawczego nie występowały zaległe zobowiązania, ani należności wobec jednostek powiązanych).

		Przychody od podmiotów powiązanych	Koszty wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca:					
Credit Agricole					
	31 grudnia 2023 r.	51	400.323	-	6.462.392
	31 grudnia 2024 r.	-	330.102	-	5.052.496

Warunki transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

43.2 Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacane lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu spółek wchodzących w skład Grupy przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i premie)	8.530	7.551
Świadczenia po okresie zatrudnienia – fundusz określonych składek (fundusz emerytalny i rentowy)	229	487
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	13	40
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	8.772	8.078

Grupa nie wypłacała wynagrodzeń ani innych świadczeń członkom rady nadzorczej spółki dominującej oraz członkom rady nadzorczej spółek Grupy.

43.3 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku transakcji typu pożyczka, gwarancja, poręczenie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz ich krewnym i powinowatym do drugiego stopnia nie było.

44 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zarząd	10	10
Pozostali pracownicy	1.011	986
Razem	1.021	996

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

45 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, spółki Forvis Mazars Audyt sp. z o.o., wypłacone lub należne w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Rodzaj usługi:		
- Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	946	789
- Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	224	201
Razem	1.170	990

46 Uzgodnienie pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(673.443)	(515.255)
Pozostałe zmiany	779	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	28.621	59.441
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(644.043)	(457.042)
	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(239.599)	52.265
Pozostałe zmiany	4.842	3.113
Płatności z tytułu leasingu	11.872	11.566
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(222.885)	66.944

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, emisje obligacji, środki pieniężne i lokaty bankowe krótkoterminowe, udzielone pożyczki, krótkoterminowe inwestycje oraz natychmiastowe transakcje walutowe, a także instrumenty finansowe pochodzące z programu sekurytyzacji. Głównym celem korzystania z tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy oraz bieżące zarządzanie środkami finansowymi. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania. W latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku, a także w latach poprzednich Grupa nie zawierała transakcji o charakterze opcyjnym.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w punkcie 6.8.5 informacji dodatkowej.

47.1 Ryzyko stopy procentowej

Umowy leasingowe zawarte przez Grupę wymagają, by leasingobiorca uiszczał raty leasingowe według załączonego do umowy harmonogramu płatności. Harmonogramy umów leasingowych bazują na stopie stałej oraz stopie zmiennej w oparciu o indeks WIBOR oraz EURIBOR. Stopa zmienna jest zmieniana okresowo w cyklach odsetkowych. Z uwagi na fakt, że Grupa finansuje przedmioty leasingu ze środków pochodzących z kredytów bankowych w większości o zmiennym oprocentowaniu (bazującym na stawkach WIBOR dla 1 miesiąca i 3 miesięcy oraz EURIBOR dla 1 miesiąca i 3 miesięcy) oraz w części bazujących na stałym oprocentowaniu, narażona jest na ryzyko innej od prognozowanej rentowności z tytułu wahań oprocentowania, które mogą mieć miejsce w okresie leasingu, w szczególności dla umów leasingowych zawartych na stopie stałej. W celu zminimalizowania możliwych negatywnych skutków Grupa może zawierać kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej.

Zawarte transakcje IRS służą zabezpieczeniu wartości godziwej należności leasingowych na stopie stałej oraz kredytów w PLN na bazie WIBOR 1M i są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Grupa ma także możliwość podwyższania stopy procentowej umów leasingowych, łagodząc w ten sposób ryzyko zmiany stóp procentowych. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie skorzystała z tej możliwości.

47.2 Ryzyko walutowe

Grupa prowadzi swoje księgi rachunkowe w polskich złotych. Większość kontraktów leasingowych zawieranych przez Grupę stanowią umowy w PLN. Grupa zawierała także umowy leasingu walutowego w EUR, w przypadku, których leasingobiorcy spłacają zadłużenie bezpośrednio w walucie.

W ramach prowadzonej polityki zarządzania ryzykiem walutowym, Grupa nadzoruje występujące niedopasowanie walutowe. Grupa stara się stosować hedging naturalny poprzez zaciąganie kredytów w odpowiedniej walucie dopasowując do istniejącego portfela umów leasingowych nominowanych w walucie.

Grupa stara się zachowywać współmierność wartości tych umów z zadłużeniem w walutach obcych.

W 2024 roku zostały zakończone (zgodnie z harmonogramem) transakcje CCIRS, w których Grupa była stroną zawartych w poprzednich latach transakcji swapów procentowo-walutowych (CCIRS), w których dochodzi do zamiany finansowania w EUR na bazie indeksu EURIBOR 3M na finansowanie w PLN na bazie indeksu WIBOR 1M. Kurs EUR / PLN jest ustalany w dniu zawarcia transakcji i obowiązuje w całym jej okresie trwania.

47.3 Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych i kursów walut

Pomiar ryzyka stopy procentowej i walutowego w spółce dominującej odbywa się poprzez analizę luki: dla ryzyka stopy procentowej jest to luka pomiędzy aktywami i pasywami opartymi o stopę stałą, dla ryzyka walutowego jest to luka pomiędzy aktywami i pasywami w danej walucie.

Pomiar luki odbywa się zgodnie z wymogami grupy Credit Agricole S.A. przy jednoczesnym wymogu zachowania dopuszczalnych poziomów luk określonych dla spółki dominującej.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Średnioroczna luka stopy procentowej oraz ryzyko związane ze zmianą stopy procentowej będzie wynosić w kolejnych latach:

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	5-6 lat	6-7 lat	7-8 lat	8-9 lat	9-10 lat
Luka dla instrumentów finansowych w PLN	103.966	(11.383)	(92.614)	(64.599)	5.460	(134)	(157)	-	-	-
Wpływ zmiany (wzrostu) stóp procentowych w PLN o 100 pb na wynik finansowy danego okresu	1.040	(114)	(926)	(646)	55	(1)	(2)	-	-	-
Luka dla instrumentów finansowych w EUR	647.953	212.082	58.296	(33.109)	(7.976)	(213)	(28)	(6)	-	-
Wpływ zmiany (wzrostu) stóp procentowych w EUR o 100 pb na wynik finansowy danego okresu	6.480	2.121	583	(331)	(80)	(2)	-	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	5-6 lat	6-7 lat	7-8 lat	8-9 lat	9-10 lat
Luka dla instrumentów finansowych w PLN	652.469	140.039	69.615	40.513	(761)	180	6	-	-	-
Wpływ zmiany (wzrostu) stóp procentowych w PLN o 100 pb na wynik finansowy danego okresu	6.525	1.400	696	405	(8)	2	-	-	-	-
Luka dla instrumentów finansowych w EUR	926.649	143.313	(3.856)	(29.109)	(8.045)	(284)	(37)	-	-	-
Wpływ zmiany (wzrostu) stóp procentowych w EUR o 100 pb na wynik finansowy danego okresu	9.266	1.433	(39)	(291)	(80)	(3)	-	-	-	-

Przy uznawanej za racjonalnie możliwą zmianie stóp procentowych nominowanych w odpowiedniej walucie o 100 pb (wzrost/spadek stóp procentowych o 1 punkt procentowy) wartość niezabezpieczonej pozycji (luka) będzie generować zyski/stratę w wysokościach podanych w tabeli powyżej dla poszczególnych lat. Dla ujemnej wartości luki, w przypadku wzrostu stóp procentowych, Grupa narażona jest na stratę. Analogicznie dla dodatniej wartości luki, w przypadku spadku stóp procentowych, Grupa również narażona jest na stratę.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość bieżącej niezabezpieczonej pozycji (luki) walutowej na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku na racjonalnie możliwe wahania kursów walut przy założeniu niezmienności innych czynników. Luka walutowa liczona jest jako różnica pomiędzy pasywami a aktywami nominowanymi w odpowiedniej walucie.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Para walut	31 grudnia 2024 r.			31 grudnia 2023 r.		
	Wysokość luki	Zmiana kursu waluty	Potencjalny zysk (strata)	Wysokość luki	Zmiana kursu waluty	Potencjalny zysk (strata)
EUR/PLN	(111.827)	10%	(11.183)	(172.761)	10%	(17.276)

47.4 Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe czy obligacje.

Zasadniczą kwestią dla Grupy jest zapewnienie ciągłości jej finansowania, zarówno w ramach potrzeb bieżących jak i długoterminowych. W tym celu Grupa wykorzystuje pięć podstawowych źródeł finansowania:

- środki pochodzące z Credit Agricole
- środki pochodzące z lokalnych banków
- środki pochodzące z międzynarodowych instytucji finansowych
- środki pochodzące z emisji obligacji w ramach niepublicznego Programu Emisji Obligacji
- środki pochodzące z transakcji sekurytyzacji

Grupa współpracuje z następującymi lokalnymi bankami i instytucjami finansowymi oraz zagranicznymi bankami:

- Credit Agricole S.A.
- Bank Rozwoju Rady Europy
- Europejski Bank Inwestycyjny
- mBank S.A.
- PEKAO S.A.
- PKO BP S.A.
- ING BANK S.A.
- Credit Agricole Bank Polska S.A.
- BNP Paribas Bank Polska S.A.
- Santander Bank Polska S.A.
- Bank Gospodarstwa Krajowego
- Industrial and Commercial Bank of China (EUROPE) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce
- Alior Bank S.A.
- Credit Agricole Leasing & Factoring France
- VeloBank S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

W ramach rocznego limitu kredytowego przyznanego przez bank Grupa dokonuje ciągnień kredytów i pożyczek na okresy od 3 do 5 lat. Dodatkowo posiada otwarte linie kredytowe w ramach rachunków bieżących dla zapewnienia bieżącej płynności oraz dokonuje ciągnień krótkoterminowych kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku luka płynności przedstawia się następująco:

mPLN	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
wpływy						
środki pieniężne	533	-	-	-	-	533
należności ze spółek zależnych	1.153	257	52	-	-	1.462
należności z tytułu leasingu	5.052	3.917	2.479	1.648	27	13.123
Razem wpływy	6.738	4.174	2.531	1.648	27	15.118
wypływy						
spłata finansowania	5.730	3.889	2.022	2.806	43	14.490
Razem wypływy	5.730	3.889	2.022	2.806	43	14.490
Luka płynności	1.008	285	510	(1.158)	(16)	629
Skumulowana luka płynności	1.008	1.293	1.803	646	629	

Powyższa tabela odnosi się do danych jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2023 roku luka płynności przedstawia się następująco:

mPLN	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
wpływy						
środki pieniężne	239	-	-	-	-	239
należności ze spółek zależnych	802	426	225	15	-	1.468
należności z tytułu leasingu	4.743	3.629	2.350	1.552	24	12.298
Razem wpływy	5.784	4.055	2.575	1.567	24	14.005
wypływy						
spłata finansowania	5.614	4.674	2.158	866	43	13.355
Razem wypływy	5.614	4.674	2.158	866	43	13.355
Luka płynności	170	(618)	417	701	(20)	650
Skumulowana luka płynności	170	(449)	(32)	669	650	

Powyższa tabela odnosi się do danych jednostki dominującej

W ocenie Zarządu jednostki dominującej sytuacja płynnościowa Grupy EFL jest pod kontrolą. Zarządy Spółek Grupy EFL, mając świadomość wymienionych powyżej ryzyk, znając prognozę przyszłych przepływów finansowych, a także biorąc pod uwagę gotowość do finansowania Grupy EFL ze strony Credit Agricole jak i kontynuowane negocjacje kredytowe z bankami lokalnymi i międzynarodowymi oraz dostęp do finansowania poprzez emisję obligacji, oceniają ryzyko płynności jako umiarkowane i w pełni zarządalne.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47.4.1 Zapadalność zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przyszłe minimalne spłaty kapitału zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji wraz z naliczonymi odsetkami oraz wartością nierozliczonych prowizji przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Do 1 miesiąca	1.234.377	740.896
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.621.320	1.898.819
Powyżej 3 miesięcy do roku	4.561.324	4.634.747
Powyżej roku do 2 lat	4.623.549	5.274.949
Powyżej 2 lat do 5 lat	5.296.814	3.263.754
Powyżej 5 lat	42.730	43.480
Razem	17.380.114	15.856.645

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku harmonogram spłaty kapitału z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek przez Grupę w poszczególnych bankach przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

Nazwa Banku	Zapadalność zobowiązań z tytułu kredytów wg warunków umownych			
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
BGK	291.489	524.468	-	815.957
BNP PARIBAS SA	286.763	213.541	-	500.304
BANK ROZWOJU RADY EUROPY	307.409	564.510	-	871.919
CREDIT AGRICOLE SA FRANCE(*)	2.724.299	2.266.945	42.730	5.033.974
CREDIT AGRICOLE LEASING&FACTORING FRANCE (**)	110.000	272.500		382.500
CREDIT AGRICOLE Bank Polska SA	61.953	26.204	-	88.157
ICBC POLSKA	-	210.000	-	210.000
ING Bank Śląski S.A.	635.117	472.088	-	1.107.205
PEKAO SA	479.981	505.318	-	985.299
PKO BP SA	579.611	418.474	-	998.085
SANTANDER BANK POLSKA SA	322.615	441.794	-	764.409
ALIOR BANK SA	49.630	15.135		64.765
VeloBank	30.000	35.000	-	65.000
Ogółem (kapitał)	5.878.867	5.965.977	42.730	11.887.574
- odsetki naliczone od kredytów	32.343	-	-	32.343
- nierozliczone prowizje od kredytów	(405)	(390)	-	(795)
- wycena pozycji zabezpieczanych dla kredytów	(453)	1.104	-	651
Razem zobowiązania z tytułu kredytów	5.910.352	5.966.691	42.730	11.919.773

(*) Saldo zadłużenia powiększone o kredyty z EIB udzielane za pośrednictwem CASA w wysokości 76.004 tys. zł

(**) Saldo zadłużenia powiększone o kredyty z EIB udzielane za pośrednictwem CAL&F w wysokości 382.500 tys. zł

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Nazwa Banku	Zapadalność zobowiązań z tytułu kredytów wg warunków umownych			
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
ALIOR BANK SA	82.525	64.766	-	147.291
BGK	217.021	358.511	-	575.532
BNP PARIBAS SA	290.916	250.303	-	541.219
BANK ROZWOJU RADY EUROPY	348.659	871.919	-	1.220.578
CREDIT AGRICOLE SA FRANCE(**)	3.880.841	3.006.223	43.480	6.930.544
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA	58.337	45.758	-	104.095
ICBC POLSKA	220.000	-	-	220.000
ING Bank Śląski S.A.	658.317	554.583	-	1.212.900
PEKAO SA	391.653	391.686	-	783.339
PKO BP SA	512.469	401.696	-	914.165
SANTANDER BANK POLSKA SA	246.307	384.278	-	630.583
Ogółem (kapitał)	6.907.045	6.329.721	43.480	13.280.246
- odsetki naliczone od kredytów	51.620	-	-	51.620
- nierozliczone prowizje od kredytów	(273)	(343)	-	(616)
- wycena pozycji zabezpieczanych dla kredytów	(1.706)	(1.506)	-	(3.212)
Razem zobowiązania z tytułu kredytów	6.956.686	6.327.872	43.480	13.328.038

(*) Saldo zadłużenia powiększone o kredyty z EIB udzielane za pośrednictwem CAL&F w wysokości 285.000 tys. zł

(**) Saldo zadłużenia powiększone o kredyty z EIB udzielane za pośrednictwem CASA w wysokości 210.020,90 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku harmonogram spłaty kapitału z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych przedstawia się następująco:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

na dzień 31 grudnia 2024 roku

Nazwa Banku	Zapadalność zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wg warunków umownych (w wartościach nominalnych)			Razem
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
PeKaO S.A.	-	300.000	-	300.000
mBANK	340.000	-	-	340.000
PKO BP SA	-	300.000	-	300.000
ING Bank Śląski SA	-	400.000	-	400.000
Ogółem w wartościach nominalnych	340.000	1.000.000	-	1.340.000
- odsetki	2.365	-	-	2.365
- prowizje	(626)	(267)	-	(893)
Ogółem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	341.739	999.733	-	1.341.472

na dzień 31 grudnia 2023 roku

Nazwa Banku	Zapadalność zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wg warunków umownych (w wartościach nominalnych)			Razem
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
PeKaO S.A.	-	300.000	-	300.000
mBANK	-	340.000	-	340.000
Konsorcjum Banków	200.000	-	-	200.000
Ogółem w wartościach nominalnych	200.000	640.000	-	840.000
- odsetki	1.414	-	-	1.414
- prowizje	(366)	(402)	-	(768)
Ogółem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	201.048	639.598	-	840.646

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Obligacje wyemitowane w ramach programu sekurytyzacji zostały objęte przez następujące banki:

Na dzień 31 grudnia 2024 roku (dane w mln zł)

Nazwa Banku	Zapadalność zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wg warunków umownych (w wartościach nominalnych)			
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
ING BSK SA	542,25	1 016,30	-	1 558,55
SANTANDER	-	1 000,0	-	1 000,0
Bank of America	-	700,0	-	700,0
EIB	603,26	240,63	-	843,89
Ogółem	1 145,51	2 956,93	-	4 102,44

Na dzień 31 grudnia 2023 roku (dane w mln zł)

Nazwa Banku	Zapadalność zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wg warunków umownych (w wartościach nominalnych)			
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
ING BSK SA	55,26	744,74	-	800,0
EIB	61,47	828,53	-	890,0
Ogółem	116,73	1 573,27	-	1 690,0

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wartości nominalne zawartych przez Grupę transakcji IRS przedstawiają się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

Saldo na dzień	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028
Wartość zawartych transakcji IRS	223 071	63 010	90 330	80 000	80 000

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

Saldo na dzień (mln)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026
Wartość zawartych transakcji IRS				
PLN	323 213	223 071	63 010	10 330
Wartość zawartych transakcji CCIRS				
EUR	11 250			

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47.4.2 Zapadalność wszystkich przyszłych niezdykontowanych przepływów umownych

31 grudnia 2024	Do roku	Od roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Od 3 lat do 4 lat	Od 4 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	7.631.868	3.971.778	2.682.810	2.050.747	928.202	43.403	17.308.808
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	94.458	814.600	610.755	-	-	-	1.519.813
Pozostałe zobowiązania finansowe	882.104	-	-	-	-	-	882.104
Instrumenty pochodne	15.315	-	-	-	-	-	15.315
Ogółem	8.623.745	4.786.378	3.293.565	2.050.747	928.202	43.403	19.726.040

31 grudnia 2023	Do roku	Od roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Od 3 lat do 4 lat	Od 4 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	7.646.838	5.241.345	2.209.288	624.169	299.891	54.890	16.076.421
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	366.987	1.525.197	747.420	-	-	-	2.639.604
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.008.507	-	-	-	-	-	1.008.507
Instrumenty pochodne	29.489	-	-	-	-	-	29.489
Ogółem	9.051.821	6.766.542	2.956.708	624.169	299.891	54.890	19.754.021

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47.5 Zapadalność transakcji IRS CCIRS dokonana na bazie przyszłych, oczekiwanych wartości płatności w dacie zapadalności (wycena do wartości godziwej z uwzględnieniem różnic kursowych)

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Do roku	Od roku do 2 lat	Od 2 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat
IRS:				
Stopa stała	(576,8)	(312,5)	976,8	-
Razem	(576,8)	(312,5)	976,8	

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Do roku	Od roku do 2 lat	Od 2 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat
IRS:				
Stopa stała	(3 484,0)	(3 067,6)	(1 210,7)	-
CCIRS	(3 235,4)	-	-	-
Razem	(6 719,4)	(3 067,6)	(1 210,7)	

47.6 Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe należą: środki pieniężne w bankach, należności z tytułu leasingu, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe, akcje i udziały oraz udzielone pożyczki.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W przypadku środków pieniężnych koncentracja ryzyka jest ograniczona ze względu na dużą liczbę banków i instytucji finansowych, w których Grupa posiada swoje rachunki.

W przypadku inwestycji leasingowych oraz należności z tytułu składek ubezpieczeniowych ryzyko kredytowe jest ograniczane ze względu na dużą ilość klientów korzystających z usług Grupy oraz ich rozproszenie na obszarze całej Polski oraz w różnych sektorach gospodarki: przemyśle, handlu oraz usługach.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47.7 Koncentracja ryzyka kredytowego

Grupa w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym kieruje się następującymi zasadami:

Należności z tytułu leasingu

Portfel leasingowy spółki dominującej wykazuje bardzo wysoki stopień rozdrobnienia. Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość należności od największego pojedynczego klienta wynosiła 0,25% całości salda należności leasingowych spółki dominującej, na dzień 31 grudnia 2023 roku 0,33%. Porównując te dane z danymi z 2023 roku, widoczne jest zmniejszenie udziału należności od największego pojedynczego klienta.

W momencie rozpoczęcia leasingu wartość środków trwałych przekazanych największemu klientowi spółki dominującej stanowiła 0,55% łącznej wartości należności z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 0,56% na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W zakresie udziału należności leasingowych z wyodrębnionych branż w ogólnym saldzie należności spółki dominującej, wyraźny jest udział branży transportowej. Znaczący udział w portfelu dotyczy również grup: budownictwa, przemysłu (poza przemysłem spożywczym) i usług (grupa nie uwzględniająca wysoko wyspecjalizowanych usług). Dla branży transportowej udział wynosi 22,5%, dla budownictwa 15%, dla usług 12,2%, dla przemysłu 11,1%. W przypadku pozostałych branż udział nie przekracza 7% ogółu należności Spółki.

Środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2024 roku największy udział salda środków pieniężnych ulokowanych w jednym banku w stosunku do całości salda środków pieniężnych Grupy wyniósł 95% (na dzień 31 grudnia 2023 roku 82%).

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku udział największego salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i aktywów finansowych dotyczących pojedynczego wierzyciela w stosunku do całości salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i aktywów finansowych Grupy wyniósł 33% (na dzień 31 grudnia 2023 roku 30%).

W związku z powyższym Grupa uważa, że w Grupie nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47.7.1 Finansowanie pożyczek – wiekowanie ekspozycji

Ekspozycja regularna wg terminów zapadalności (w dniach)	31 grudnia 2024 r.		31 grudnia 2023 r.	
	Wartość	Udział procentowy (struktura)	Wartość	Udział procentowy (struktura)
0-30	1.498.768	94,7%	1.169.849	93,5%
31-60	15.964	1,0%	17.736	1,4%
61-90	15.627	1,0%	14.782	1,2%
91-180	8.148	0,5%	3.854	0,3%
181-365	13.139	0,8%	6.222	0,5%
>365	31.123	2,0%	38.980	3,1%
Ogółem	1.582.769	100%	1.251.423	100%

Ekspozycja zdefaultowana wg opóźnień (w dniach)	31 grudnia 2024 r.		31 grudnia 2023 r.	
	Wartość	Udział procentowy (struktura)	Wartość	Udział procentowy (struktura)
0-30	22.078	36,3%	24.522	43,9%
31-90	5.214	8,6%	6.654	11,9%
>90	30.009	49,3%	23.200	41,5%
nieokreślone	3.600	5,9%	1.500	2,7%
Ogółem	60.901	100%	55.876	100%

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47.7.2 Wartość i struktura ekspozycji kredytowej netto w podziale na typ działalności klienta oraz z wyszczególnieniem ekspozycji zdefaultowanej (zgodnie z definicją przyjętą przez Grupę), ekspozycji nie zdefaultowanej na koniec roku, ale posiadającej opóźnienia w płatnościach oraz ekspozycji nie zdefaultowanej bez opóźnień.

na dzień 31 grudnia 2024 r.

Typ działalności klienta	Ekspozycja kredytowa netto	w tym: ekspozycja kredytowa netto nie zdefaultowana i bez opóźnień	w tym: ekspozycja kredytowa netto, nie zdefaultowana z opóźnieniami na koniec roku wg poniższych przedziałów			Ekspozycja kredytowa zdefaultowana netto
			<=30 dni	<31-60 dni>	<61-90 dni>	
Produkcja	1.773.078	1.533.060	155.905	15.546	9.152	59.415
Usługi	9.227.594	7.703.044	948.948	109.785	49.219	416.598
Handel	2.078.090	1.806.908	170.244	15.195	7.941	77.802
Ogółem	13.078.762	11.043.012	1.275.097	140.526	66.312	553.815

na dzień 31 grudnia 2024 r.; struktura ekspozycji

Typ działalności klienta	Ekspozycja kredytowa netto	w tym: ekspozycja kredytowa netto nie zdefaultowana i bez opóźnień	w tym: ekspozycja kredytowa netto, nie zdefaultowana z opóźnieniami na koniec roku wg poniższych przedziałów			Ekspozycja kredytowa zdefaultowana netto
			<=30 dni	<31-60 dni>	<61-90 dni>	
Produkcja	100,00%	86,5%	8,8%	0,9%	0,5%	3,4%
Usługi	100,00%	83,5%	10,3%	1,2%	0,5%	4,5%
Handel	100,00%	87,0%	8,2%	0,7%	0,4%	3,7%
Ogółem	100,00%	84,4%	9,7%	1,1%	0,5%	4,2%

na dzień 31 grudnia 2023 r.

Typ działalności klienta	Ekspozycja kredytowa netto	w tym: ekspozycja kredytowa netto nie zdefaultowana i bez opóźnień	w tym: ekspozycja kredytowa netto, nie zdefaultowana z opóźnieniami na koniec roku wg poniższych przedziałów			Ekspozycja kredytowa zdefaultowana netto
			<=30 dni	<31-60 dni>	<61-90 dni>	
Produkcja	1.787.421	1.542.122	179.306	16.795	2.991	46.207
Usługi	8.354.272	6.923.902	1.006.027	87.805	35.976	300.562
Handel	2.044.432	1.764.577	203.418	26.533	5.224	44.680
Ogółem	12.186.125	10.230.601	1.388.751	131.133	44.191	391.449

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

na dzień 31 grudnia 2023 r.; struktura ekspozycji

Typ działalności klienta	Ekspozycja kredytowa netto	w tym: ekspozycja kredytowa netto nie zdefaultowana i bez opóźnień	w tym: ekspozycja kredytowa netto, nie zdefaultowana z opóźnieniami na koniec roku wg poniższych przedziałów			Ekspozycja kredytowa zdefaultowana netto
			<=30 dni	<31-60 dni>	<61-90 dni>	
Produkcja	100,00%	86,3%	10,0%	0,9%	0,2%	2,6%
Usługi	100,00%	82,9%	12,0%	1,1%	0,4%	3,6%
Handel	100,00%	86,3%	9,9%	1,3%	0,3%	2,2%
Ogółem	100,00%	84,0%	11,4%	1,1%	0,4%	3,2%

Ekspozycja kredytowa netto to należności leasingowe zagrożone pomniejszone o odpisy aktualizujące z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Przez należności zagrożone rozumiane są niewyfakturowany kapitał powiększony o wyfakturowane i niezapłacone faktury.

Przedstawiona wartość ekspozycji kredytowej netto różni się od należności leasingowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej głównie o umowy, które na koniec dnia bilansowego miały status aktywne (status > 8 lub = 8) i jednocześnie zostały zawarte w bieżącym miesiącu bilansowym, umowy takie są uwzględniane w wartości ekspozycji kredytowej w kolejnym miesiącu bilansowym.

Ekspozycja kredytowa netto na 31 grudnia 2024 roku w powyższej tabeli wynosi 13.078.762 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku 12.186.125 tys. zł.)

Należności z tytułu leasing wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku wynoszą 13.059.104 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku wynoszą 12.178.916 tys. zł).

W ocenie Grupy zniekształcenie to nie ma istotnego wpływu na postrzeganie sytuacji finansowej Grupy przez odbiorców sprawozdania.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Poniższa tabela przedstawia przychody odsetkowe z należności leasingowych zdefaultowanych w latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

Typ działalności klienta	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Produkcja	7.600	5.660
Usługi	44.054	31.823
Handel	7.096	4.744
Ogółem	58.750	42.227

47.7.3 Wartość zabezpieczeń

47.7.3.1 Opis posiadanych zabezpieczeń lub innych mechanizmów poprawiających jakość kredytową.

Jako skuteczne zabezpieczenie, Grupa zidentyfikowała posiadane weksle własne in blanco wystawione przez leasingobiorców na zabezpieczenie należności leasingowych oraz posiadanie prawa własności przedmiotów leasingu finansowego przez okres trwania leasingu.

Wartość godziwa wynikająca z posiadanych weksli in blanco na dzień 31 grudnia 2024 roku została oszacowana na kwotę 15.047 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2023 roku została oszacowana na kwotę 14.451 tys. zł.

Wartość godziwa została oszacowana na podstawie wyliczonej wartości zdefaultowanych, na dzień bilansowy, należności, co, do których istnieją przesłanki braku powrotu do regularnej obsługi. Tak wyliczana wartość jest następnie przemnożona przez 5% jako współczynnik dyskonta, w oparciu o wartość sprzedaży jaką, Grupa może uzyskać za sprzedaż tych wierzytelności na rynku.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Szacunkowa wycena wartości godziwej przedmiotów leasingu w portfelu Grupy została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Typ portfela	31 grudnia 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Wartość godziwa przedmiotów leasingu z ekspozycji nie defaultowych	10.001.348	12.140.134
Wartość godziwa przedmiotów leasingu z ekspozycji defaultowych	627.554	460.117
Razem	10.628.902	12.600.251

Wartość godziwa przedmiotów leasingu została oszacowana w oparciu o ich wartości początkową i krzywą utraty wartości rynkowej poszczególnych typów przedmiotów leasingu w zależności od czasu trwania poszczególnych ekspozycji w portfelu Grupy.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47.7.3.2 Ekspozycja na ryzyko kredytowe w podziale na ratingi jakości kredytowej

Poniższa tabela prezentuje istotne ekspozycje na ryzyko kredytowe, do których miał zastosowanie model oczekiwanych strat kredytowych. Podział został oparty na poniższej skali ratingowej:

Na dzień 31 grudnia 2024 r. (*)					
Rating	12-miesięczna oczekiwana strata kredytowa – ekspozycje bez utraty wartości	Oczekiwana strata kredytowa w okresie trwania ekspozycji – ekspozycje bez utraty wartości	Oczekiwana strata kredytowa w okresie trwania ekspozycji – ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	Wartość portfela brutto dla danej kategorii ratingu	Wartość portfela netto dla danej kategorii ratingu
1	-	145	41 511	61 982	20 326
2	-	27 215	49 233	513 938	437 490
3	-	9 496	23 425	329 598	296 676
4	-	13 378	11 306	517 120	492 436
5	8 372	3 581	19 907	960 353	928 493
6	9 050	6 512	15 701	1 555 146	1 523 883
7	6 636	1 488	1 556	833 351	823 670
8	6 639	304	2 510	4 228 866	4 219 413
9	6 885	25	770	4 086 174	4 078 494

*dane dotyczą portfela umów jednostki dominującej

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2023 r. (*)

Rating	12-miesięczna oczekiwana strata kredytowa – ekspozycje bez utraty wartości	Oczekiwana strata kredytowa w okresie trwania ekspozycji – ekspozycje bez utraty wartości	Oczekiwana strata kredytowa w okresie trwania ekspozycji – ekspozycje z rozpoznaną utratą wartości	Wartość portfela brutto dla danej kategorii ratingu	Wartość portfela netto dla danej kategorii ratingu
1	-	186	37.477	50.729	13.065
2	-	32.495	47.353	490.639	410.790
3	-	8.696	15.725	249.963	225.542
4	-	14.053	16.384	478.461	448.024
5	10.914	4.096	8.945	933.946	909.991
6	9.674	8.747	9.323	1.347.056	1.319.312
7	7.733	1.666	1.793	789.726	778.534
8	8.694	358	2.966	4.069.875	4.057.857
9	8.762	48	1.007	3.838.817	3.828.999

* dane dotyczą portfela umów jednostki dominującej

48 Instrumenty finansowe

48.1 Reklasyfikacja aktywów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa nie dokonała reklasyfikacji instrumentów.

48.2 Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W oparciu o stosowane metody ustalania wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów i zobowiązań Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

Poziom 1

Aktywa i zobowiązania wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Poziom 2

Aktywa i zobowiązania wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny opartych o bezpośrednio lub pośrednio zaobserwowane kwotowania rynkowe lub inne informacje bazujące na kwotowaniach rynkowych.

Poziom 3

Aktywa i zobowiązania wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny w przypadku, których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Grupa dokonuje okresowej oceny przyporządkowania poszczególnych aktywów i zobowiązań do poszczególnych poziomów hierarchii wartości godziwej. Podstawą klasyfikacji do poszczególnych poziomów hierarchii wyceny są dane wejściowe użyte do wyceny, czyli kwotowania rynkowe lub inne informacje. O klasyfikacji aktywa lub zobowiązania do danego poziomu hierarchii decyduje najniższy poziom danych wejściowych użyty do wyceny, mających istotny wpływ na wyznaczenie wartości godziwej.

W przypadku zmiany użytych danych wejściowych na dane o innym poziomie, np. w wyniku zmian metodologii wyceny lub zmian źródeł danych rynkowych, Grupa dokonuje transferu aktywa lub zobowiązania do właściwego poziomu wyceny w okresie sprawozdawczym, w którym ta zmiana nastąpiła.

W latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa nie dokonywała zmian w sposobie wyceny do wartości godziwej, które skutkowałyby transferem składników aktywów i zobowiązań finansowych pomiędzy poziomami.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

48.3 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i zobowiązań.

	31 grudnia 2024 r.		31 grudnia 2023 r.	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa:				
Środki pieniężne	722.078	722.078	439.531	439.531
Należności z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	13.059.104	13.100.014	12.178.916	12.030.727
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1.215.270	1.215.270	1.428.047	1.428.047
Należności z tytułu pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1.521.869	1.498.610	1.195.547	1.176.360
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	1.154	1.154	15	15
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	11.919.773	11.967.803	13.328.038	13.370.427
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5.460.341	5.460.341	2.528.607	2.528.607
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	844.542	844.542	1.008.507	1.008.507
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	15.315	15.315	29.489	29.489

Poniżej przedstawiamy metody i założenia przyjęte przy dokonywaniu szacunku wartości godziwej poszczególnych klas instrumentów finansowych, dla których szacowanie takiej wartości jest uzasadnione.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Środki pieniężne

Wartości księgowe są zbliżone do wartości godziwej z powodu krótkiego terminu zapadalności tych instrumentów oraz stosowania w ich przypadku rynkowych stóp procentowych.

Należności leasingowe

Wartość godziwa została oszacowana poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych według stopy procentowej leasingu ustalonej na poziomie zbliżonym do rynkowej stopy zwrotu na koniec roku sprawozdawczego, obliczonej jako średnia transakcji leasingu zawartych w ostatnich miesiącach roku lub roku bilansowego.

Należności finansowe oraz pozostałe aktywa finansowe

Wartości księgowe są zbliżone do wartości godziwej z powodu krótkiego terminu zapadalności tych instrumentów lub stosowania w ich przypadku zmiennych stóp procentowych, za wyjątkiem wierzytelności windykacyjnych, których wartość godziwa została oszacowana przez Grupę na podstawie modelu spłat powstałym w oparciu o dane historyczne.

Kredyty bankowe

Instrumenty te zostały wycenione przy zastosowaniu stóp procentowych obowiązujących na koniec roku. W przypadku tych instrumentów wartości księgowe są zbliżone do wartości godziwej z powodu stosowania zmiennych stóp procentowych.

Obligacje

W przypadku tych instrumentów wartości księgowe są zbliżone do wartości godziwej z powodu krótkiego terminu zapadalności lub stosowania zmiennych stóp procentowych.

Swap

Wartość godziwa transakcji swap jest szacowana na podstawie kwotowań rynkowych na koniec poszczególnych okresów obrotowych. Wartość godziwa instrumentów pochodnych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych. Krzywa rynkowa konstruowana jest w oparciu o kwotowania depozytów z rynku międzybankowego (do jednego roku) oraz kwotowania rynkowych stawek IRS (powyżej jednego roku). Stopy procentowe oraz czynniki dyskontowe są wyznaczane dla terminów faktycznych przepływów generowanych przez transakcje przy użyciu metody ekstrapolacji.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudnia 2024 r.			31 grudnia 2023 r.		
	<i>Notowania z aktywnych rynków (Poziom 1)</i>	<i>Istotne dane obserwowalne (Poziom 2)</i>	<i>Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)</i>	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
Instrumenty pochodne	-	1.154	-	-	15	-
Aktywa finansowe						
Instrumenty zabezpieczające						
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Transakcje zabezpieczające wartość godziwą						
Pozycje zabezpieczane						
Należności leasingowe będące pozycją zabezpieczaną	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające						
Instrumenty pochodne	-	15.315	-	-	29.489	-

Grupa dokonuje okresowej oceny przyporządkowania poszczególnych aktywów i zobowiązań do poszczególnych poziomów hierarchii wartości godziwej. Podstawą klasyfikacji do poszczególnych poziomów hierarchii wyceny są dane wejściowe użyte do wyceny, czyli kwotowania rynkowe lub inne informacje. O klasyfikacji aktywa lub zobowiązania do danego poziomu hierarchii decyduje najniższy poziom danych wejściowych użyty do wyceny, mających istotny wpływ na wyznaczenie wartości godziwej.

W przypadku zmiany użytych danych wejściowych na dane o innym poziomie, np. w wyniku zmian metodologii wyceny lub zmian źródeł danych rynkowych, Grupa dokonuje transferu aktywa lub zobowiązania do właściwego poziomu wyceny w okresie sprawozdawczym, w którym ta zmiana nastąpiła.

W latach zakończonych 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa nie dokonywała zmian w sposobie wyceny do wartości godziwej, które skutkowałyby transferem składników aktywów i zobowiązań finansowych pomiędzy poziomami.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wartość godziwą instrumentów finansowych z poziomu 2 oraz 3 ustala się stosując techniki wyceny (np. modele), opisane w nocie 6.9.

Dane wejściowe do wyceny instrumentów klasyfikowanych do poziomu 2 oraz 3 obejmują kursy walutowe, krzywe stóp procentowych, stawki referencyjne, zmienności kursów walutowych i stawek referencyjnych, punkty swapowe, basis spready, wartości indeksów giełdowych oraz ceny futures.

48.4 Rachunkowość zabezpieczeń

Ogólne zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń przedstawiają się następująco:

Grupa zawiera transakcje na instrumenty pochodne w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej oraz kursu walutowego. Zasady zarządzania ryzykiem oraz stosowane w tym celu instrumenty zabezpieczające są wskazane w nocie 47.

Grupa wyznacza zawierane instrumenty pochodne na instrumenty zabezpieczające w powiązaniu zabezpieczenia wartości godziwej lub zabezpieczenia przepływów pieniężnych, pod warunkiem spełnienia następujących kryteriów:

- Powiązanie zabezpieczające składa się z dopuszczonych instrumentów finansowych oraz dopuszczonych pozycji zabezpieczanych;
- Przed rozpoczęciem stosowania rachunkowości zabezpieczeń została sporządzona formalna dokumentacja
- Powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:
 - występuje ekonomiczne powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną;
 - efekt ryzyka kredytowego nie jest dominujący w zmianę wartości, które wynikają z ekonomicznego powiązania;
 - współczynnik zabezpieczenia (hedge ratio) obrazuje faktyczną wielkość instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, którą jednostka zabezpiecza (o ile wyznaczenie współczynnika zabezpieczenia nie jest świadomą próbą wygenerowania efektu księgowego niezgodnego z celem rachunkowości zabezpieczeń).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Stosowane powiązania zabezpieczające

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające:

Rodzaj ryzyka	Typ zabezpieczenia	Instrument zabezpieczający	Pozycja zabezpieczana
Ryzyko stopy procentowej	Zabezpieczenie wartości godziwej	IRS (Grupa płaci stopę zmienną opartą na indeksie 1M, otrzymuje stopę stałą)	Kredyty oparte o indeks 3M oraz sekurytyzacja
Ryzyko stopy procentowej oraz walutowe	Zabezpieczenie wartości godziwej	CCIRS (Grupa płaci w PLN amortyzowany harmonogram po kursie ustalonym na początku transakcji i obowiązującym przez cały okres transakcji oraz odsetki wg stopy zmiennej WIBOR 1M, otrzymuje w EUR amortyzowany harmonogram oraz odsetki wg stopy zmiennej EURIBOR 3M)	Kredyt w EUR oparty na indeksie EURIBOR 3M

Szczegółowe informacje o profilu rozkładu w czasie kwot nominalnych instrumentów zabezpieczających oraz o ich parametrach cenowych (przedział stopy stałej, kurs forwardowy) są zaprezentowane w nocie 24.

Grupa dokonuje oceny efektywności powiązania (w tym, istnienia powiązania ekonomicznego pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym) na bazie porównania parametrów krytycznych.

Podejście do zawierania transakcji zabezpieczających zakłada dopasowanie nominału, okresów płatności oraz rodzaju stawki referencyjnej (stopy benchmarkowej). W rezultacie, zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających skutecznie kompensuje zmianę wartości godziwej.

Z tego względu, tak długo, jak parametry krytyczne instrumentu i pozycji są dopasowane, Grupa stwierdza występowanie ekonomicznego powiązania pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną. Weryfikacja parametrów krytycznych jest dokonywana co miesiąc.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej w odniesieniu do wybranych przepływów z tytułu umów leasingowych wyrażonych w euro.

Do zabezpieczenia swojej ekspozycji na zmiany kursu walutowego dla desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń umów leasingowych Grupa wykorzystuje zaciągnięte kredyty w euro.

Zabezpieczanym ryzykiem w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej jest ryzyko walutowe.

Grupa ustala, czy między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne poprzez przeprowadzenie testu BPV polegającego na porównaniu zmian rewaluacji spot instrumentów zabezpieczających oraz rewaluacji spot pozycji zabezpieczanej w sytuacji zmiany kursu walutowego o +/- 1 grosz.

Grupa wyznacza wskaźnik zabezpieczenia jako stosunek wartości nominalnej aktualnie wykorzystywanego instrumentu zabezpieczającego do wartości nominalnej aktualnie zabezpieczanej pozycji.

W zakresie stosowanych powiązań zabezpieczających wartość godziwą, głównymi zidentyfikowanymi przez Grupę źródłami nieefektywności są:

- niedopasowanie terminów przepływów pieniężnych wynikających z rat leasingowych do przepływów wynikających z kredytów walutowych,
- niedopasowanie kwoty przepływów pieniężnych wynikających z rat leasingowych do przepływów wynikających z kredytów walutowych.

Grupa nie identyfikuje innych źródeł nieefektywności w zakresie stosowanych relacji zabezpieczających.

Poniższe tabele prezentują ilościowy wpływ stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych na bilans oraz rachunek zysków i strat.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wartości nominalne instrumentów zabezpieczających wartość godziwą

	Pozostały czas do zapadalności					RAZEM
	Do 1 miesiąca	Od 1-3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
Kredyty zabezpieczające rewaluację walutową umów leasingowych						
2024-12-31						
Wartość nominalna	19.033	26.160	48.907	145.815	-	239.915
2023-12-31						
Wartość nominalna	19.367	23.937	129.911	127.076	-	300.291

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wpływ zabezpieczenia wartości godziwej na bilans i wynik finansowy w zakresie instrumentów zabezpieczających

	Wartość nominalna	Wartość bilansowa		Nazwa pozycji w bilansie, która zawiera instrument zabezpieczający	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia zabezpieczenia w danym okresie	Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta w RZiS	Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), która zawiera ujętą nieefektywność zabezpieczenia
		Aktywa	Zobowiązania				
31.12.2024	239.915	-	496.759	Kredyty i pożyczki	(10.741)	(4.657)	Wynik z pozycji wymiany
31.12.2023	300.291	-	302.537	Kredyty i pożyczki	21.790	2.337	Wynik z pozycji wymiany

Na dzień 31 grudnia 2024 roku korekta wartości pozycji zabezpieczanej wyniosła (2.320) tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku 19.453 tys. zł).

Wpływ zabezpieczenia wartości godziwej na bilans i wynik finansowy w zakresie pozycji zabezpieczanych

	Wartość bilansowa		Skumulowana kwota korekt zabezpieczenia wartości godziwej pozycji zabezpieczanej zawarta w wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Pozycja bilansu, w której zaprezentowano zabezpieczaną	Zmiana wartości godziwej pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia zabezpieczenia w danym okresie	Skumulowana kwota korekt zabezpieczenia wartości godziwej pozostających w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszelkich pozycji zabezpieczanych, w przypadku których zaprzestano dokonywania korekt o zyski i straty z tytułu zabezpieczenia
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania			
31.12.2024	251.369	-	-	28.560	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	(4.549)	-
31.12.2023	296.242	-	-	24.333	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	(24.333)	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do przyszłych planowanych płatności w euro wynikających ze sprzedaży środków trwałych.

Grupa wykorzystuje zaciągnięte kredyty walutowe do zabezpieczenia swojej ekspozycji na zmienność kursu walutowego dla desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń przyszłych planowanych płatności ze sprzedaży środków trwałych.

Zabezpieczanym ryzykiem w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest ryzyko walutowe.

Grupa ustala, czy między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne poprzez przeprowadzenie testu BPV polegającego na porównaniu zmian rewaluacji spot instrumentów zabezpieczających oraz rewaluacji spot pozycji zabezpieczanej w sytuacji zmiany kursu walutowego o +/- 1 grosz.

Grupa wyznacza wskaźnik zabezpieczenia jako stosunek wartości nominalnej aktualnie wykorzystywanego instrumentu zabezpieczającego do wartości nominalnej aktualnie zabezpieczanej pozycji.

W zakresie stosowanych powiązań zabezpieczających wartość godziwą, głównymi zidentyfikowanymi przez Grupę źródłami nieefektywności są:

- niedopasowanie terminów przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży środka trwałego do przepływów wynikających z kredytów walutowych,
- niedopasowanie kwoty przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży środka trwałego do przepływów wynikających z kredytów walutowych.

Grupa nie identyfikuje innych źródeł nieefektywności w zakresie stosowanych relacji zabezpieczających.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Poniższe tabele prezentują ilościowy wpływ stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych na kapitał oraz rachunek zysków i strat.

	Pozostały czas do zapadalności					RAZEM
	Do 1 miesiąca	Od 1-3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
Kredyty zabezpieczające rewaluację walutową umów leasingowych						
31-12-2024						
Wartość nominalna	18.472	34.384	149.666	289.336	-	491.858
31-12-2023						
Wartość nominalna	18.796	34.988	161.352	329.180	-	544.316

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wpływ zabezpieczenia przepływów pieniężnych na bilans i wynik finansowy w zakresie instrumentów zabezpieczających

	Wartość nominalna	Wartość bilansowa		Nazwa pozycji w bilansie, która zawiera instrument zabezpieczający	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach	Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta w RZiS	Pozycja zestawienia całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), w której ujęto kwotę nieefektywności	Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania
		Aktywa	Zobowiązania							
31.12.2024	491.858	-	491.858	Kredyty i pożyczki	(7.887)	2.977	(4.909)	Wynik z pozycji wymiany	(10.948)	Wynik z pozycji wymiany
31.12.2023	544.315	-	549.216	Kredyty i pożyczki	36.044	34.513	1.531	Wynik z pozycji wymiany	(7.847)	Wynik z pozycji wymiany

Wpływ zabezpieczenia przepływów pieniężnych na bilans i wynik finansowy w zakresie pozycji zabezpieczanej

	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia efektywności zabezpieczenia w danym okresie	Saldo rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla kontynuowanych zabezpieczeń	Saldo pozostające w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu wszelkich powiązań zabezpieczających, dla których nie stosuje się już rachunkowości zabezpieczeń
31.12.2024	(7.887)	2.977	-
31.12.2023	36.044	34.513	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wynik na rachunkowości zabezpieczeń

	Za rok zakończony 31 grudnia 2024	Za rok zakończony 31 grudnia 2023
Rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej	(2.320)	2.337
Wycena transakcji zabezpieczanej	11.049	21.790
Wycena transakcji zabezpieczającej	(13.369)	(19.453)
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(4.909)	1.531
Nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(4.909)	1.531
RAZEM	(7.229)	3.868

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Instrumenty pochodne, spełniające definicję instrumentu zabezpieczającego, stanowią zabezpieczenie ryzyka zmian wartości godziwej, dla określonych aktywów i pasywów generujących takie ryzyko.

Dla ustanowionych efektywnych powiązań zabezpieczających, zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego są bezzwłocznie ujmowane w wynik finansowy. Zysk lub strata na zabezpieczanej pozycji, które przypisać można ryzyku, przed którym jednostka pragnie się zabezpieczyć, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są ujmowane bieżąco w wyniku finansowym.

Jednostka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać następujące warunki:

- cel zarządzania ryzykiem dla powiązania zabezpieczającego nie uległ zmianie,
- wciąż istnieje ekonomiczne powiązanie pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- wpływ ryzyka kredytowego nie dominuje zmiany wartości godziwej, które wynikają z ekonomicznego powiązania.

Możliwe jest częściowe wyłączenie transakcji zabezpieczającej w przypadku niedopasowania współczynnika zabezpieczenia.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Metoda oraz częstotliwość oceny efektywności powiązań zabezpieczających określona jest w dokumentacji poszczególnych powiązań zabezpieczających.

W przypadku zaprzestania lub częściowego wyłączenia stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, korekta wartości bilansowej zabezpieczanego aktywa lub pasywa jest odpisywana do rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń zalicza się do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wartość godziwa transakcji pochodnych szacowana jest przez Grupę w oparciu o aktualne dla daty wyceny dane rynkowe.

Instrumenty pochodne są zawierane z głównymi bankami komercyjnymi w Polsce, w związku, z czym ryzyko niezrealizowania transakcji przez drugą stronę Grupa uznaje za nieistotne.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

48.5 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku

	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Środki pieniężne	722.078	-	-	-	722.078
Należności z tytułu leasing finansowego	13.059.104	-	-	-	13.059.104
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności finansowe	1.215.270	-	-	-	1.215.270
Instrumenty pochodne	-	-	-	1.154	1.154
Należności z tytułu pożyczek	1.521.869	-	-	-	1.521.869
Ogółem	16.518.321	-	-	1.154	16.519.475

Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku

	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	11.919.773	-	-	11.919.773
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	5.460.341	-	-	5.460.341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	844.542	-	-	844.542
Instrumenty pochodne	-	-	15.315	15.315
Ogółem	18.224.656	-	15.315	18.239.971

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2023 roku

	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Środki pieniężne	439.531	-	-	-	439.531
Należności z tytułu leasing finansowego	12.178.916	-	-	-	12.178.916
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności finansowe	1.428.047	-	-	-	1.428.047
Instrumenty pochodne	-	-	-	15	15
Należności z tytułu pożyczek	1.195.547	-	-	-	1.195.547
Ogółem	15.242.041	-	-	15	15.242.056

Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2023 roku

	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13.328.038	-	-	13.328.038
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	2.528.607	-	-	2.528.607
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1.008.507	-	-	1.008.507
Instrumenty pochodne	-	-	29.489	29.489
Ogółem	16.865.152	-	29.489	16.894.641

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 169 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowane go kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku						
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	1.725.951	(1.047.708)	-	678.243
Różnice kursowe	-	-	(16.214)	58.990	-	42.776
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	-	-	(33.888)	-	-	(33.888)
Przychody/ (Koszty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	(2.239)	-	-	-	(167)	(2.406)
Ogółem	(2.239)	-	1.675.849	(988.718)	(167)	684.725
(zysk/ (strata))						

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowane go kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku						
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	1.671.496	(1.004.459)	-	667.037
Różnice kursowe	-	-	(76.780)	279.706	-	202.926
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	-	-	(40.693)	-	-	(40.693)
Przychody/ (Koszty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	1.288	-	-	-	396	1.684
Ogółem	1.288	-	1.554.023	(724.753)	396	830.954
(zysk/ (strata))						

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

49 Zdarzenia następujące po zakończeniu roku sprawozdawczego

Z dniem 28 lutego 2025 roku Pan Hans Ferm złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu jednostki dominującej.

Uchwałą z dnia 31 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała Pana Michała Bełdzikowskiego na stanowisko Członka Zarządu ze skutkiem od dnia 1 marca 2025 roku.