

**Sprawozdanie Zarządu
Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A.
z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 48 bud. C-D 54-202 Wrocław
za rok 2024**

- I. Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD)**
- II. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki**
- III. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia. Nowe produkty oraz inne ważniejsze wydarzenia**
- IV. Dynamika rozwoju**
- V. Analiza portfela umów**
- VI. Pozycja rynkowa**
- VII. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki**
- VIII. Przewidywany rozwój Spółki**
- IX. Władze Spółki**

I. Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD)

Europejski Fundusz Leasingowy Spółka Akcyjna (zwany dalej także „EFL S.A.”, „EFL”, „Spółką”), z siedzibą przy ul. Legnickiej 48 bud. C-D we Wrocławiu, powstał w wyniku przekształcenia Europejskiego Funduszu Leasingowego sp. z o.o. w spółkę akcyjną (akt notarialny z dnia 4 marca 1997 roku).

Spółka została zarejestrowana w dniu 19 marca 1997 roku w Sądzie Rejonowym Wrocław Fabryczna pod numerem B 6990. Z dniem 17 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000026609, a do Krajowego Rejestru Urzędowego Podmiotów Gospodarki Narodowej pod numerem REGON 930986308.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług leasingu.

W dniu 21 grudnia 2004 roku na wniosek Spółki Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała decyzję o wycofaniu akcji EFL S.A. z obrotu publicznego. Akcje Spółki były po raz ostatni notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 12 stycznia 2005 roku.

Kapitał akcyjny EFL S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosił 674 112 374,73 złotych i dzielił się na 42.973.119 akcji o wartości nominalnej 15,67 złotych każda.

Siedziba i centrala Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 48 bud. C-D. Spółka działa za pośrednictwem własnych 81 oddziałów / filii oddziałów.

II. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

W roku 2024 Spółka osiągnęła oczekiwaną rentowność. Kondycja finansowa pozostaje stabilna.

	31.12.2024	31.12.2023
Rentowność majątku ROA	1,1%	1,3%
Rentowność kapitału własnego ROE	13,4%	15,0%
Współczynnik płynności	1,1	1,0
Wskaźnik dług / kapitały	9,7	9,5
Współczynnik adekwatności kapitałowej *	16,9%	17,7%

** współczynnik adekwatności kapitałowej dla ryzyka kredytowego, kalkulowany jest zgodnie z metodą standardową w oparciu o implementację pakietu CRD IV / CRR w grupie Credit Agricole.*

Wysokość wskaźników rentowności pozostała na wysokim poziomie. Współczynniki zadłużenia i adekwatności kapitałowej pozostają na bezpiecznym, oczekiwanym poziomie.

Wskaźnik płynności, wg stanu na 31 grudnia 2024 roku wyniósł 1,1 i poprawił się w porównaniu do poziomu z 2023 roku.

2. Działalność zaniechana lub przewidziana do zaniechania w ciągu najbliższych 12 miesięcy

W okresie 12 miesięcy kończącym się 31 grudnia 2024 roku Spółka nie zaniechała jakiegokolwiek działalności i nie przewiduje zaniechania w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3. Informacje o zaciągniętych i udzielonych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach, gwarancjach i emisji papierów wartościowych

W 2024 r. Spółka finansowała działalność operacyjną z następujących źródeł:

- banków lokalnych,
- banków zagranicznych,
- Credit Agricole S.A.,
- Międzynarodowych Instytucji Finansowych,
- programu emisji obligacji,
- sekurytyzacji.

Możliwość korzystania z bogatej oferty instrumentów finansowych tych instytucji gwarantuje Spółce zachowanie stabilności i płynności finansowej. EFL to partner finansowy cieszący się zaufaniem największych instytucji finansowych, posiadający rating na poziomie A z perspektywą stabilną wydany przez agencję ratingową Fitch Ratings w lutym 2024.

W roku 2024 EFL podpisał z bankami lokalnymi nowe umowy kredytowe.

- Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 500 mln PLN;
- Santander Bank na kwotę 475 mln PLN;
- Pekao S.A. na kwotę 230 mln PLN;
- BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 150 mln PLN;
- ICBC S.A. na kwotę 210 mln PLN;
- VeloBank S.A. na kwotę 90 mln PLN

W 2024 roku został odnowiony i podwyższony limit kredytowy w ING Bank Śląski S.A. do wysokości 1400 mln PLN dla Grupy EFL.

Ponadto w 2024 roku EFL zwiększył limit kredytowy w PKO Bank Polska S.A. do wysokości 1172 mln PLN dla Grupy EFL.

W październiku 2024 r. Spółka pozyskała na rynku kapitałowym 2,5 mld zł poprzez sekurytyzację portfela wierzytelności leasingowych. Obligacje zostały wyemitowane przez spółkę celową EFL Lease ABS 2024-1 DAC, do której przeniesiono portfel wierzytelności leasingowych o wartości 3,2 mld zł, stanowiący zabezpieczenie finansowania przekazanego przez inwestorów. W skład sekurytyzowanego portfela weszły umowy leasingu na samochody osobowe, ciężarowe oraz sprzęt i maszyny. Transakcja ma 3-letnią strukturę odnawialną, co oznacza, że spłacona część portfela może zostać zastąpiona nowymi należnościami leasingowymi a wykup obligacji rozpocznie się dopiero po zakończeniu okresu rewolwingowego. Była to trzecia sekurytyzacja tradycyjna true sale przeprowadzona przez EFL i pierwsza, która otrzymała status STS (simple, transparent and standardised). Sprzedaż wierzytelności do spółki celowej jest neutralna dla klientów EFL, który pozostał stroną umów leasingowych i w dalszym ciągu będzie je obsługiwał. Wyemitowane obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na jednomiesięcznym WIBOR.

W 2024 roku EFL pozyskał długoterminowe środki na finansowanie działalności własnej z następujących źródeł:

Bank	pozyskane środki w 2024 r. w ramach umów i limitów kredytowych (MLT)
Bank Gospodarstwa Krajowego	500 mPLN
Banco Santander S.A.	475 mPLN
PKO Bank Polska S.A.	320 mPLN
ING Bank Śląski S.A.	290 mPLN
Pekao S.A.	230 mPLN
ICBC S.A.	210 mPLN
BNP Paribas Polska S.A.	150 mPLN
VeloBank S.A.	90 mPLN
Credit Agricole S.A.	340 mPLN; 205,0 mEUR
środki udostępnione w ramach kredytów obrotowych w rachunku bieżącym	
ING Bank Śląski S.A.	30 mPLN
Credit Agricole Bank Polska S.A.	2 mPLN

EFL w ramach obowiązujących limitów z Credit Agricole S.A., korzystał z dostępności środków w ramach finansowania krótkoterminowego. Na koniec 2024 r. zadłużenie z tego tytułu wyniosło 440,12 mln PLN.

Struktura **źródeł finansowania** na 31.12.2024 r. przedstawia się następująco (łącznie z programem sekurytyzacji):

kredyty*: 62,4%
 sekurytyzacja: 28,3%
 obligacje 9,2 %

* kredyty w walucie EUR przeliczone zostały po kursie obowiązującym na dzień 31.12.2024 r. (EUR=4,273 PLN)

Bank	saldo na 31.12.2024r (w mPLN)
Credit Agricole S.A.	4 212,21
Bank Rozwoju Rady Europy (CEB)	871,92
Bank Gospodarstwa Krajowego	815,96
Banco Santander S.A.	764,41
ING Bank Śląski S.A.	574,01
PKO BP S.A.	484,69
Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) *	458,50
Bank PEKAO S.A.	316,94
BNP Paribas S.A.	273,62
ICBC S.A.	210,00
VeloBank S.A.	65,00
Obligacje	1 340,00
Sekurytyzacja	4 102,44
Total	14 489,71

* saldo zawiera uruchomienia środków z EBI przekazywane do EFL za pośrednictwem CASA/CALF w wysokości 458,50 mln PLN

Obligacje

Saldo zadłużenia z tytułu emisji obligacji na dzień 31.12.2024 r. wyniosło 1340 mln PLN. W roku 2024 Spółka wyemitowała 700 mln PLN obligacji z terminem wykupu powyżej 12 miesięcy. Wpływy z emisji obligacji zostały przeznaczone na działalność operacyjną Spółki.

Udzielone poręczenia

Działając w Grupie EFL, Spółka aktywnie wspiera spółki zależne w pozyskiwaniu finansowania bieżącej działalności, udzielając zabezpieczenia w formie poręczenia dla kredytodawców.

W 2024 r. aktywne umowy kredytowe zabezpieczone poręczeniem:

Lp.	Beneficjent	Zeceniodawca	Rodzaj dokumentu	Kwota kredytu	kwota poręczenia	Waluta	saldo zadłużenia 12/2024
1	BANK PEKAO SA	Carefleet S.A.	poręczenie	100,00	150,00	PLN	8,33
2	BANK PEKAO SA	Carefleet S.A.	poręczenie	110,00	165,00	PLN	55,01
3	BANK PEKAO SA	Carefleet S.A.	poręczenie	180,00	270,00	PLN	165,00
4	ING BS SA	Carefleet S.A.	poręczenie	350,00	350,00	PLN	277,57
5	Alior Bank	Carefleet SA	poręczenie	50,00	60,00	PLN	11,84
6	Alior Bank	Carefleet SA	poręczenie	40,00	48,00	PLN	20,54
7	BNP Paribas	Carefleet SA	gwarancja	90,00	90,00	PLN	45,57
8	BNP Paribas	Carefleet SA	gwarancja	75,00	75,00	PLN	62,50
9	ING BS SA	EFL Finance	poręczenie	350,00	350,00	PLN	255,63
10	BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	100,00	150,00	PLN	8,33
11	BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	110,00	165,00	PLN	55,01
12	BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	200,00	300,00	PLN	133,33
13	BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	120,00	180,00	PLN	96,67
14	BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	160,00	240,00	PLN	146,67
15	ING BS SA*	Carefleet S.A., EFL Finance	poręczenie *	10,00	10,00	PLN	-
16	Alior Bank	EFL Finance	poręczenie	50,00	60,00	PLN	11,84
17	Alior Bank	EFL Finance	poręczenie	40,00	48,00	PLN	20,54
18	BNP Paribas	EFL Finance	gwarancja	50,00	50,00	PLN	11,11
19	BNP Paribas	EFL Finance	gwarancja	90,00	90,00	PLN	45,00
20	BNP Paribas	EFL Finance	gwarancja	75,00	75,00	PLN	62,50
21	ING BS SA*	Eurofactor	poręczenie *	30,00	30,00	PLN	-

Spółki zależne płacą EFL comiesięczne opłaty za otrzymane zabezpieczenia kredytów. Płatność jest wyliczana w oparciu o stałą roczną stopę oraz wysokość zadłużenia na koniec każdego miesiąca.

Otrzymane gwarancje

Zabezpieczeniem umów kredytowych z Bankiem Rozwoju Rady Europy i Bankiem Gospodarstwa Krajowego są między innymi gwarancje udzielone na rzecz kredytodawców przez Credit Agricole S.A. Spółka w okresach półrocznych dokonuje płatności za otrzymane zabezpieczenie, a w każdym miesiącu memoriałowo naliczana jest kwota przyszłej należności.

4. Opis istotnych czynników ryzyka oraz metody zarządzania ryzykiem finansowym**Ryzyko stóp procentowych**

Spółka realizuje zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą politykę w zakresie operacyjnego dopasowania stóp procentowych aktywów i pasywów. Pomiar ryzyka stopy procentowej w Spółce odbywa się poprzez analizę luki pomiędzy pasywami i aktywami opartymi o stopę stałą w danej walucie. Pomiar luki odbywa się zgodnie z wymogami Grupy CA przy jednoczesnym wymogu zachowania dopuszczalnych poziomów luk określonych dla Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka była stroną zawartych 17 transakcji IRS na łączną kwotę w wysokości 303,071 mln zł (wg stanu na 31 grudnia 2024, w tym 1 transakcja w wysokości 80,0 mln zł rozpoczynająca się po 31 grudnia 2024 roku).

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 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.

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.

Ryzyko walutowe

Spółka poddając analizie wartość kapitału zainwestowanego w umowy leasingowe i źródła finansowania indeksowane w EUR stara się osiągnąć właściwy poziom dopasowania walutowego. Pomiar ryzyka walutowego w Spółce odbywa się poprzez analizę luki pomiędzy pasywami i aktywami w danej walucie. Pomiar luki odbywa się zgodnie z wymogami Grupy Credit Agricole przy jednoczesnym wymogu zachowania dopuszczalnych poziomów luk określonych dla Spółki. Na dzień 31 grudnia 2024 wartość niedopasowania walutowego była w wyznaczonych limitach.

W 2024 roku Spółka konsekwentnie kontrolowała poziom niedopasowania walutowego realizując politykę ograniczonej ekspozycji na wahania kursowe.

W roku 2024, a także w latach poprzednich, Spółka nie zawarła żadnych transakcji o strukturze opcyjnej.

5. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

W 2024 roku suma poniesionych inwestycji wyniosła 28,6 mln PLN.

Plan inwestycyjny na rok 2025 zakłada koszty na poziomie 67,6 mln PLN.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

- 1) W dniu 21 maja 2024 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło między innymi uchwały o:
 - Udzieleniu absolutorium poszczególnym członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2023
 - zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2023 oraz o podziale zysku osiągniętego przez Spółkę w 2023 roku. Zysk netto w kwocie 187.174.314,34 zł został podzielony w następujący sposób: (i) kwota 93.587.157,17 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy; (ii) kwota 93.587.157,17 zł na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Dywidenda została wypłacona w dniu 24 lipca 2024 r.
- 2) W dniu 19 czerwca 2024 r., uchwałą nr 16/2024 Rada Nadzorcza powołała Panią Galynę Nechaiewą w skład Zarządu Spółki oraz powierzyła jej pełnienie funkcji Członka Zarządu
- 3) Ze skutkiem na dzień 30 września 2024 r. Pan Wojciech Przybył zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

7. Przeciętne zatrudnienie w Spółce

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2024 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zarząd Spółki	6
Administracja	466
Razem	472

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2024 roku Spółka nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

9. Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2024 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

III. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia. Nowe produkty oraz inne ważne wydarzenia.

EFL S.A. działa na rynku krajowym. Spółka świadczy usługi szeroko pojętego finansowania przedsiębiorcom prowadzącym działalność na terenie Polski. Wśród nich największą grupę stanowią małe i średnie firmy, ale klientami Spółki są również duże przedsiębiorstwa.

Spółka dystrybuje usługi za pośrednictwem dobrze rozwiniętej sieci sprzedaży, którą różnicuje na:

1. Wewnętrzną Sieć Handlową: 282 doradców finansowych EFL działających na terenie całej Polski oraz
2. Zewnętrzną Sieć Sprzedaży: autoryzowanych przedstawicieli (79 autoryzowanych przedstawicielstwa w całym kraju, którzy łącznie zatrudniają 302 osoby współpracujące z EFL).

Poza bezpośrednimi kanałami sprzedaży, Spółka dystrybuje usługi do klientów końcowych za pośrednictwem dealerów i dostawców. EFL współpracuje z największymi dostawcami środków trwałych w Polsce. Długofalową współpracą EFL obejmuje Partnerów z kluczowych dla Spółki rynków: samochodów osobowych i dostawczych, samochodów ciężarowych, maszyn i urządzeń, nowoczesnej techniki biurowej oraz rynku rolnego. EFL współpracuje zarówno z głównymi importerami, generalnymi dystrybutorami, autoryzowanymi dostawcami, jak i mniejszymi podmiotami.

Ponadto Spółka uruchomiła sprzedaż usług za pośrednictwem Zespołu Sprzedaży Zdalnej – centralną jednostkę dedykowaną obsłudze Klientów kanału internetowego oraz wspierający obsługę procesu sprzedaży realizowanej przez dostawców.

W kwietniu 2024 roku Spółka powołała Assety Line'y dedykowane do kluczowych dla spółki rynków w podziale na: Asset Line OSD (samochody osobowe i dostawcze), Asset Line Truck oraz Asset Line MiU (maszyny i urządzenia, sprzęt biurowy oraz sprzęt Agro). W ich strukturach znajdują się dedykowani Relationship Managerowie, których zadaniem jest obsługa i zacieśnianie współpracy z kluczowymi dostawcami na danym rynku, jak również Managerowie Sprzedaży Rynku, którzy bezpośrednio wspierają sieć sprzedaży w zakresie sprzedaży wszystkich produktów finansowania (leasing, pożyczka, najem) na danym rynku, jak również w zacieśnianiu współpracy z mniejszymi dostawcami na danym rynku.

Spółka finansuje inwestycje Klientów poprzez leasing - wartość środków oddanych w leasing w 2024 r. wyniosła 7 888,6 mln PLN.

EFL – za pośrednictwem spółek zależnych – oferuje również finansowanie:

- pożyczką leasingową – wartość środków sfinansowanych pożyczką w raportowanym okresie wyniosła 1 107 mln PLN;
- najem samochodów osobowych i dostawczych – w raportowanym okresie wartość pojazdów lekkich sfinansowanych najmem wyniosła 577,4 mln PLN;
- najem samochodów ciężarowych – w raportowanym okresie wynajęto ich na łączną sumę 802,8 mln PLN.

Struktura sprzedaży EFL S.A. w podziale na przedmiot finansowania w zakresie leasingu i pożyczki leasingowej pozostaje zdywersyfikowana i stabilna, a 2024 rok nie wpłynął na powstanie w tym zakresie istotnych zmian. I tak w EFL grupą o największym udziale sfinansowanych środków trwałych nadal stanowiły maszyny i urządzenia: 37,9% (vs 38,7% w 2023). Za maszynami uplasował się segment pojazdów lekkich do 3,5t DMC, których udział w 2024 roku wzrósł do 34,6% portfela (wobec 32,1% rok wcześniej). Samochody ciężarowe pomimo ciężkiego roku na całym rynku utrzymały udziały na poziomie 27,4% (vs. 29,2% w 2023 roku).

Nagrody i wyróżnienia oraz wdrożenia, promocje i akcje marketingowe w 2024 roku

W poniższej tabeli zaprezentowano najistotniejsze wybrane zdarzenia i aktywności marketingowe:

Styczeń	• Umowa sekurytyzacji – Grupa Europejskiego Banku Inwestycyjnego (Grupa EBI) przeprowadziła z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. (EFL) sekurytyzację syntetyczną dla portfela umów leasingowych. EFL zobowiązuje się do uruchomienia nowych umów na kwotę 572 mln euro (2,5 mld zł) na zrównoważone inwestycje mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce. • Nowa oferta finansowania inwestycji w ramach „Leasingu Europejskiego”. Mikro, małe i średnie firmy, m.in. produkcyjne, sklepy powierzchniowe, salony samochodowe czy rolnicy, mogą ubiegać się o leasing pojazdów elektrycznych, instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła, magazynów energii oraz maszyn i urządzeń na atrakcyjnych warunkach. Korzystniejsza oferta finansowa dla puli umów w kwocie 1,6 mld zł jest możliwa dzięki współpracy EFL i Europejskiego Banku Inwestycyjnego.
Luty	• Fitch Ratings potwierdza ocenę EFL na poziomie A - Agencja Fitch w wysłanym 1 lutego br. komunikacie potwierdziła długoterminowy rating kredytowy dla Europejskiego Funduszu Leasingowego (EFL) na bardzo wysokim poziomie „A” oraz krajowy rating długoterminowy w „AAA (pol)”, z perspektywą stabilną. Jest to jedna z najwyższych ocen, jakie posiadają obecnie działające w Polsce instytucje finansowe.
Marzec	• EFL opublikował raport „Kobiety w MŚP. Pod lupą” - raport został przygotowany na podstawie analizy wyników badania ilościowego zrealizowanego przez ICAN Institute na zlecenie EFL S.A. z właścicielami, współwłaścicielami i osobami odpowiedzialnymi za finanse w segmencie firm MŚP z całego kraju. • EFL z rekordowym wynikiem NPS za 2023 rok- wskaźnik NPS dla spółki wyniósł w 2023 roku 68 punktów, czyli wzrost o 4 punkty w stosunku do 2022 roku, stopień zadowolenia ze współpracy z leasingodawcą został oceniony na 9 pkt. (w skali od 0 do 10), a aż 95% klientów deklaruje ponowny wybór EFL w przyszłości. Ma to odzwierciedlenie w wynikach sprzedaży. EFL w 2023 roku leasingiem i pożyczką sfinansował aktywa o rekordowej wartości blisko 9,3 mld zł, o 7 proc. więcej niż rok wcześniej. • EFL Partnerem Głównym FORUM LEASINGU - Forum Leasingu zostało zorganizowane z okazji 30 lecia ZPL. EFL jako prekursor polskiego leasingu był Partnerem Głównym wydarzenia. • EFL opublikował raport specjalny „Droga do bezemisyjnego transportu ciężkiego” publikacja została dostarczona do bazy ok. 40 tys. klientów wraz z newsletterem oraz była promowana w mediach online. • EFL wraz z Credit Agricole Bank Polska zostali partnerami „Festiwalu Frankofonii”. Program festiwalu obejmował blisko 20 wydarzeń z różnych dziedzin: muzyki, kina, kulinariów. • EFL wprowadził innowacyjny ekosystem umożliwiający jednocześnie prowadzenie wideorozmowy, zdalną weryfikację tożsamości, wydanie podpisu kwalifikowanego oraz elektroniczne podpisanie umowy. • Spółki Grupy EFL korzystają z tłumacza Polskiego Języka Migowego (PJM) online. W serwisach www oraz w wyszukiwarce na stronie www.tlumacz.migam.org pojawiły się linki do bezpłatnego połączenia z tłumaczem, z którego mogą skorzystać osoby zainteresowane ofertą spółek.

Kwiecień	• Credit Agricole i EFL uruchomili Strefę Biznesu – nowatorski hub dla przedsiębiorców • EFL we współpracy z ING Bankiem Śląskim przeprowadził emisję obligacji o wartości 400 mln zł • EFL został Partnerem Narodowego Forum Muzyki (NFM) we Wrocławiu. W ramach podpisanej umowy EFL będzie wspierać instytucję finansowo, natomiast NFM zaoferuje pakiet świadczeń promocyjnych dla pracowników EFL. Była to już kolejna umowa partnerska pomiędzy organizacjami. • EFL na liście Diamentów FORBESA 2024- Statuetkę Diamentów Forbesa 2024 w kategorii duże przedsiębiorstwa w imieniu EFL odebrał prezes zarządu Radosław Woźniak. • ORDER FINANSOWY: w kategorii: "Leasing" za innowacyjne rozwiązania - ekosystem umożliwiający jednocześnie prowadzenie wideorozmowy, zdalną weryfikację tożsamości, wydanie podpisu kwalifikowanego oraz elektroniczne podpisanie umowy; w kategorii: „Pożyczka” za program Greenify. Ordery Finansowe są cyklicznym wyróżnieniem przyznawanym przez Home&Market. Magazyn docenia instytucje finansowe, które wyróżniają się innowacyjnością, odpowiadają na dynamicznie zmieniające się potrzeby klientów i ułatwiają funkcjonowanie firmom, jak i gospodarstwom domowym. • Inicjatywy EFL zgłoszone do 22 edycji Raportu Dobrych Praktyk. EFL zgłosił 10 praktyk z zakresu CSR. Raport Dobrych Praktyk to największy w Polsce przegląd aktywności podmiotów z zakresu ESG, CSR i zrównoważonego rozwoju. Wszystkie zgłoszone przez EFL inicjatywy zostały zakwalifikowane do udziału.
Maj	• EFL opublikował raport specjalny „20 lat w Unii Europejskiej oczami przedsiębiorców”. Publikacja została dostarczona do bazy ok. 40 tys. klientów wraz z newsletterem, była promowana w mediach społecznościowych oraz mediach tradycyjnych
Czerwiec	• Strefa Biznesu wyróżniona Turbiną Polskiej Gospodarki – nagrody przyznaje redakcja Gazety Finansowej i portalu gf24.pl firmom i organizacjom, które świadomi potrzeb i specyfiki działania sektora MŚP dostarczają przedsiębiorcom najlepsze rozwiązania i narzędzia. • Radosław Woźniak po raz kolejny w gronie 25 TOP menedżerów wyróżnionych przez "Home&Market". Miesięcznik opublikował listę najlepszych menedżerów 2024 roku, którzy w ocenie kolegium redakcyjnego są postaciami najbardziej wyrazistymi w swoich sektorach, potrafią wyciągać wnioski, wykorzystywać dane i patrzeć w przyszłość • Grupa EFL po raz kolejny zdobyła certyfikat Great Place to Work- nagroda jest przyznawana głosami pracowników, którzy oceniają swoje doświadczenia w pracy w danej organizacji.
Lipiec	• EFL z nagrodą HIT 2024 roku dla kalkulatora śladu węglowego inwestycji - tytuł HIT Roku 2024 w konkursie w TechnoBiznes przyznaje redakcja Gazety Bankowej. • Umowa z ING - ING finansuje rozwój Europejskiego Funduszu Leasingowego w oparciu o cele ESG. ING wprowadził cele ESG do umowy kredytowej z Grupą EFL. Kredyt – na łączną kwotę 1,4 mld zł – został zakwalifikowany jako finansowanie powiązane ze zrównoważonym rozwojem tzw. Sustainability Link Loan. Umowa zawiera zobowiązania

	spółki związane z realizacją wybranych mierzalnych celów ESG, spójnych ze strategią Grupy EFL. • EFL podpisał umowę z Funduszem StartSmart CEE należącym do MIT (Massachusetts Institute of Technology z USA). Tym samym przyłączyliśmy się do ich programu akceleracji. Celem StartSmart CEE, jest budowanie globalnego ekosystemu innowacji i wspieranie rozwoju przedsiębiorczości w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej. Fundusz organizuje programy akceleracyjne, wymianę wiedzy, mentoring i szkolenia. Dodatkowo, StartSmart CEE wspiera korporacje w osiąganiu celów biznesowych związanych z innowacjami. Celem organizacji jest wzbogacenie kompetencji kadry zarządzającej i liderów digitalizacji i innowacji w korporacjach. StartSmart CEE dąży do budowania umiejętności i zdolności, aby tworzyć środowisko współpracy pomiędzy startupami a korporacjami, przyspieszając postęp technologiczny i wzrost biznesowy
Wrzesień	• EFL jako Partner ZPL był obecny na Forum Ekonomicznym w Karpaczu – Tradycyjnie we wrześniu już po raz XXXIII odbyło się Forum Ekonomiczne. Edycja 2024 może poszczycić się rekordową frekwencją w historii tej największej i jednej z najważniejszych tego typu konferencji organizowanych w Polsce. ZPL w ramach działań związanych z 30 leciem istnienia związku zorganizował panel pt. : „Gospodarka a klimat – wyzwania w finansowaniu MŚP na przykładzie sektora leasingu”, w którym uczestniczył Paweł Bojko. • Spółki Credit Agricole Polska na pomoc powodzianom - polskie spółki należące do Grupy Credit Agricole przekazały 0,5 mln. zł. na konto Polskiej Akcji Humanitarnej na rzecz osób poszkodowanych w powodzi na południu Polski. • Radosław Woźniak został uhonorowany tytułem „Wizjoner Leasingu” przyznawany przez magazyn Home&Market. Raport „Wizjonerzy leasingu” ma na celu przybliżenie sylwetek liderów tej branży – osób, które nie tylko kreują przyszłość leasingu, ale również wyznaczają nowe standardy poprzez wprowadzenie innowacji i odważne podejście do wyzwań rynkowych. • Kalkulator śladu węglowego od EFL otrzymał godło Turbiny Polskiej Gospodarki - Najlepsze Produkty dla MŚP. Tytuły od ponad 10 lat przyznaje redakcja Gazety Finansowej. Godło otrzymują firmy i organizacje, które świadome potrzeb i specyfiki działania sektora MŚP dostarczają przedsiębiorcom najlepsze rozwiązania i narzędzia.
Październik	• Raport EFL „Jak odpoczywają przedsiębiorcy. Pod lupą” – Czternasta edycja raportu z serii „Pod lupą” weryfikuje podejście przedsiębiorców MŚP do czasu wolnego, zarówno swojego jako osoby zarządzającej firmą, jak i pracowników tej firmy (rekordowe zainteresowanie mediów! blisko 1300 publikacji) • EFL Partnerem Merytorycznym Europejskiego Kongresu Małych i Średnich Przedsiębiorstw (EKMŚP) w Katowicach – EFL jako Partner Merytoryczny Kongresu był gospodarzem debaty „Transformacja energetyczna w MŚP – finansowanie zielonych aktywów i inne narzędzia wspierające. ESG jako szansa na rozwój biznesu”. • Udział Pawła Bojko w debacie podczas Forum finansów „Inwestuj z głową: Wrocław 2024” – czyli dzień finansów z Bankier.pl” - Spotkanie organizowane przez Bankier.pl wraz z Uniwersytetem Ekonomicznym we Wrocławiu było poświęcone edukacji finansowej i inwestycyjnej. Jednym z wydarzeń podczas tej imprezy była debata „Prognozy prezesów, czyli co nas

	czeka w przyszłości - oczami VIP-ów”, której uczestnikiem był wiceprezes EFL Paweł Bojko. • EFL sponsorem audycji ekonomiczno – gospodarczych w TOK FM - Pierwszym Radiu Informacyjnym - w ramach działań marketingowych związanych z promocją kalkulatora śladu węglowego oraz finansowania zielonych inwestycji nawiązaliśmy współpracę z radiem TOK FM. W okresie październik – listopad wyemitowanych zostało 200 spotów przed i po audycjach ekonomiczno - gospodarczych: EKG, Raport Gospodarczy, TOK 360. • EFL z pożyczką 200 mln EUR z Banku Rozwoju Rady Europy (CEB) na inwestycje MŚP. Uzyskane środki będą służyły wsparciu inwestycji mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, które spełnią określone kryteria w obszarze społeczno-środowiskowym. Współpraca EFL i CEB trwa od 2004 roku – instytucje podpisały w sumie osiem umów w zakresie finansowania o łącznej wartości ponad 1 mld EUR. • EFL opublikował raport specjalny „Pojazdy dostawcze wsparciem dla biznesu”. Publikacja została dostarczona do bazy ok. 40 tys. klientów wraz z newsletterem oraz była promowana w mediach online. • EFL otrzymał tytuł Perły Polskiego Leasingu, przyznawany przez Gazetę Finansową. Po raz kolejny zdobywamy to prestiżowe wyróżnienie. Tytuł Pereł Polskiego Leasingu przyznawany jest firmom, które oferują atrakcyjne warunki leasingowe oraz angażują się w rozwój edukacji finansowej klientów. Kapituła docenia również starania w budowaniu długotrwałych relacji oraz dostosowywaniu oferty do zmieniających się warunków rynkowych.
Listopad	• 2,5 mld zł dla EFL z sekurytyzacji umów leasingowych- EFL pozyskał na rynku kapitałowym 2,5 mld zł poprzez sekurytyzację portfela wierzytelności leasingowych. Transakcja jest jedną z największych tego typu na polskim rynku w ostatnich latach. Wyemitowane obligacje nabyły Santander CIB, ING Bank Śląski oraz Bank of America. • Gala 30-lecia Związku Polskiego Leasingu – podczas gali wręczono statuetki Ludzie Leasingu osobom zasłużonym dla branży. Wśród nominowanych znalazło się 8 przedstawicieli EFL. • Promocja: „Wynajmij DAF-a i bądź spokojny” - promocja dotyczyła nowych ciągników DAF XF 480 i DAF XG 480 ze stoku Truck Care w wynajmie długoterminowym dla umów uruchomionych do końca 2024 roku. • EFL w „Złotej Setce Dolnośląskiego” - jest to ranking gospodarczy prowadzony przez Gazetę Wrocławską i firmę Dub&Bradsteet. EFL znalazł się wśród 100 firm, które w minionym roku odegrały istotną rolę w rozwoju województwa dolnośląskiego. Zdobyliśmy: 3 miejsce w kategorii "Liderzy, Przedsiębiorcy z Dolnego Śląska, którzy w 2023 roku osiągnęli najwyższą rentowność sprzedaży" oraz 10 miejsce w kategorii "Liderzy, Przedsiębiorcy z Dolnego Śląska, którzy w 2023 roku osiągnęli najwyższe zyski". • EFL dołącza do ogólnopolskiej kampanii „Dzieciństwo bez przemocy”, która pomaga zwiększyć świadomość społeczną oraz mobilizować do wspólnego działania na rzecz bezpiecznego i szczęśliwego dzieciństwa dla każdego dziecka.
Grudzień	• Grupa EFL otrzymała tytuł Dream Employer 2024 w kategorii Rozwój talentów i kompetencji przyszłości. Celem konkursu Dream Employer

	jest wyróżnienie firm, które pielęgnują pozytywną kulturę organizacyjną, wspierają liderów oraz troszczą się o dobrostan swoich pracowników. Doceniane są firmy, które efektywnie adaptują się do dynamicznie zmieniających się trendów na rynku pracy. Konkurs już po raz czwarty daje pracodawcom możliwość zaprezentowania swoich osiągnięć w zakresie budowania przyjaznego i inspirującego środowiska pracy. • Publikacja raportu specjalnego „Flota firmowa napędza sektor MŚP”- publikacja została dostarczona do bazy ok. 40 tys. klientów wraz z newsletterem oraz była promowana w mediach online.
--	---

IV. Dynamika rozwoju

Podstawowe dane dotyczące sytuacji ekonomiczno-finansowej Europejskiego Funduszu Leasingowego SA w 2024 roku przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2024*	31.12.2023*	Dynamika
Ilość nowych umów	48 210	43 197	11,6%
Wartość środków oddanych w leasing	7 888,6	7 414,8	6,4%
Przychody ze sprzedaży	1 149,3	1 103,2	4,2%
Zysk brutto	191,4	193,0	-0,8%
Zysk netto	179,7	187,2	-4,0%
Aktywa	16 282,6	15 120,1	7,7%
Kapitał własny	1 379,9	1 293,9	6,7%

*w mln zł. za wyjątkiem ilości umów wyrażonych w sztukach

Wartość środków oddanych w leasing w 2024 roku wyniosła 7.888,6 mln zł. tj. o +6,4% więcej niż w roku poprzednim. Wynik ten jest zgodny z założonym planem sprzedaży na 2024 rok.

Spółka w dalszym ciągu kontynuuje realizację strategii selektywnego wzrostu opartego na rentowności (zgodnie z jej zapisami: „rentowność wyznacza tempo wzrostu EFL”). Więcej informacji na temat otoczenia makroekonomicznego i sytuacji na rynku leasingu zostało opisane w punktach VI i VII Sprawozdania.

Spółka zwiększyła wartości portfela umów leasingowych o +6,7% w porównaniu do 2023 roku. Aktywa ogółem zwiększyły się w porównaniu z rokiem ubiegłym o +7,7%.

Przychody ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do ubiegłego roku o 46 mln zł tj. +4,2%. Na przychody miała wpływ obniżka średniej stopy referencyjnej NBP na koniec 2023 roku (-1%).

Koszty ogólnego zarządu były zrealizowane zgodnie z założonym planem wydatków operacyjnych i inwestycyjnych i wyniosły 211,6 mln zł.

Osiągnięty wynik brutto był na porównywalnym poziomie jak w roku ubiegłym. Natomiast wynik netto osiągnął niższy poziom w 2024 ze względu na dodatkowy pozytywny wpływ na wynik w 2023 z tytułu rozliczenia podatkowego zakończonej sekurytyzacji płynnościowej.

V. Analiza portfela umów

W 2024 roku Europejski Fundusz Leasingowy SA oddał w leasing aktywa o wartości 7.888,6 mln zł, podpisując 48,2 tys. umów leasingowych. W porównaniu do poprzedniego okresu ogółem liczba zawartych umów wzrosła o +12%, natomiast wartości wyleasingowanych aktywów wzrosła o +6%. W grupie Środków transportu drogowego oraz Maszyny i urządzenia wartościowo odnotowano wzrost o +7%, natomiast w grupie Sprzętu IT zanotowano spadek o -27%. W roku 2024 nie zawarto umów leasingowych na Nieruchomości.

Tabela V.1

Ilość i wartość umów leasingowych EFL w podziale na grupy środków trwałych

Rodzaj środka trwałego	2023		2024		Dynamika	
	Ilość	Wartość (mln zł.)	Ilość	Wartość (mln zł.)	Ilość	Wartość
Środki transportu drogowego	27 228	5 005,8	30 837	5 338,9	13%	7%
Maszyny i urządzenia	14 542	2 295,1	16 052	2 467,1	10%	7%
Sprzęt biurowy i IT	1 427	113,9	1 321	82,6	-7%	-27%
Nieruchomości	0	0,0	0	0,0	0%	0%
RAZEM	43 197	7 414,8	48 210	7 888,6	12%	6%

Źródło: opracowanie EFL

Strukturę portfela sprzedażowego w podziale na grupy środków trwałych przedstawiono w Tabeli V.2. Można zauważyć, że największy udział w sprzedaży stanowią pojazdy, a następnie maszyny i urządzenia. Struktura sprzedaży środków trwałych pozostała na zbliżonym poziomie w porównaniu z rokiem poprzednim. Podobnie jak w roku poprzednim nie zanotowano sprzedaży nieruchomości.

Tabela V.2
Struktura sprzedaży EFL

Rodzaj środka trwałego	2023		2024	
	Ilość	Wartość	Ilość	Wartość
Środki transportu drogowego	63,0%	67,5%	64,0%	67,7%
Maszyny i urządzenia	33,7%	31,0%	33,3%	31,3%
Sprzęt biurowy i IT	3,3%	1,5%	2,7%	1,0%
Nieruchomości	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Źródło: opracowanie EFL

Średnie parametry dla umów leasingowych podpisanych przez EFL SA uległy zmianie w porównaniu do poprzedniego roku. Dla średniej wartości umowy, zanotowano spadek o -8,1 tys. zł, czyli o -4,7%. Zwiększył się natomiast poziom czynszu inicjalnego o +0,4% oraz średnia długość umowy o +1 miesiąc. Poziom depozytu gwarancyjnego uległ zmniejszeniu o -0,5%.

Tabela V.3
Parametry umów

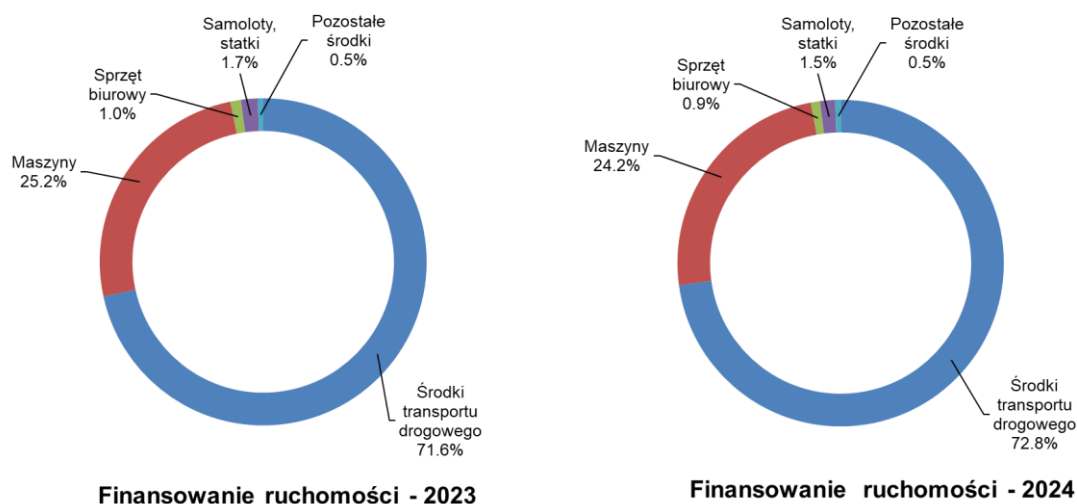
Parametry umów	2023	2024
Średnia wartość umowy (tys. zł.)	171,7	163,6
Średni czas trwania umowy (miesiące)	43	44
Średni poziom czynszu inicjalnego (%)	18,5%	18,9%
Średni poziom depozytu gwarancyjnego (%)	11,8%	11,3%

Źródło: opracowanie EFL

VI. Pozycja rynkowa

Szacujemy, że w 2024 roku wartość inwestycji w ruchomości sfinansowana przez firmy leasingowe poprzez leasing i pożyczkę wyniesie łącznie 110,8 mld PLN, co będzie oznaczało wzrost o 11,5% w stosunku do roku poprzedniego, kiedy to wartość polskiego rynku leasingu ruchomości wyniosła 99,4 mld PLN. Prognozujemy, że wartość wyleasingowanych nieruchomości w 2024 spadła o -9,2% r/r do 0,6 mld PLN.

W strukturze rynku leasingu ruchomości wciąż wyraźnie dominują środki transportu drogowego, stanowiące łącznie 72,8%, więcej o 1,2 pp. w porównaniu do 2023 roku. Zmniejszył się udział maszyn i urządzeń (do 24,2% z 25,2% w 2023 roku). Segment „Sprzęt biurowy” oraz „Samoloty, statki, kolej” nieznacznie zmniejszyły udział w rynku. Oba te segmenty nadal nie przekraczają istotnie 1 proc. całego rynku leasingu.

Wykres VI.1**Struktura rynku leasingu ruchomości w Polsce w latach 2023 – 2024**

Źródło: opracowanie EFL na podstawie danych ZPL za I-III kw. 2024

Oceniamy, że tempo rozwoju Grupy EFL w 2024 było porównywalne do dynamiki rynkowej. Zgodnie z wymaganą przez ZPL definicją raportowania sprzedaży (czyli wg wydanego sprzętu), wyniosło ono 11,6% r/r vs 11,4% r/r dla całego rynku. W efekcie udziały rynkowe Grupy EFL dla łącznie sfinansowanych inwestycji pozostały na niezmiennym poziomie i wyniosły 9,3%. W dominującym na rynku segmencie finansowania inwestycji leasingiem nasze udziały rynkowe w 2024 roku wyniosły 9,4% vs 9,5% dla 2023 roku. Zwiększyliśmy natomiast udziały w finansowaniu inwestycji pożyczką: do 8,1% z 7,4% w 2023 roku.

Struktura rynku leasingu wg sfinansowanych w 2024 roku aktywów pokazała, że Grupa EFL:

- zmniejszyła udziały w finansowaniu pojazdów lekkich o 0,5 pp. r/r, do poziomu 6,2%;
- w finansowaniu pojazdów ciężarowych zwiększyła udziały o 3,8 pp. r/r, do poziomu 16,5%;
- utrzymała udziały w finansowaniu maszyn na poziomie 12,3%;
- oraz zmniejszyła udziały w finansowaniu sprzętu biurowego o 2,3 pp. r/r, do poziomu 8,9%.

EFL ma znaczącą pozycję w obsłudze małych i średnich przedsiębiorstw korzystających z leasingu. Zarząd szacuje, że w bazowym dla działalności Spółki sektorze finansowania firm o rocznych obrotach do 5 mln PLN, Grupa EFL miała w 2024 roku udziały rynkowe na poziomie ok. 10%.

VII. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki

Rok 2024 był rokiem dosyć trudnym dla gospodarki, w którym musiała ona działać w warunkach podwyższonej inflacji, wysokich stóp procentowych oraz wciąż trwającej wojny w Ukrainie. W tych trudnych warunkach dynamika PKB w ujęciu rocznym była na plusie przez trzy pierwsze kwartały 2024, wynosząc kolejno: 2,1%, 3,2% i 2,7%. Szacujemy że dynamika PKB w ostatnim kwartale 2024 wyniosła 3,5% r/r, co dałoby całoroczny wzrost gospodarczy na poziomie 2,9%. Byłoby to istotnie powyżej 0,7-proc. odczytu prognozowanego dla strefy euro.

Struktura wzrostu gospodarczego za 2024 rok pokazała, że głównym motorem rozwoju polskiej gospodarki w I półroczu były wydatki konsumentów, rosnące o 4,5% r/r i dodające 2,7 pp. do łącznej dynamiki PKB. W III kwartale wzrost konsumpcji prywatnej niespodziewanie wyhamował do 0,3% r/r. Ponownie pozytywne dane o sprzedaży detalicznej za 10-11/2024 pozwalają ocenić, że w całym IV kwartale wydatki konsumentów ponownie zanotowały solidny wzrost. Natomiast w 2024 roku notujemy

wyraźnie niższy poziom nakładów inwestycyjnych. W ciągu pierwszych trzech kwartałów ubiegłego roku rosły one średnio o 1,7% r/r, po wzroście o 12,6% w 2023. Wyhamowanie inwestycji to przede wszystkim pochodna niższych inwestycji publicznych ze środków unijnych. Rok 2024 był rokiem przejściowym w wydatkowaniu pieniędzy z wieloletnich perspektyw finansowanych, a poziom wydatkowania środków z KPO był jeszcze relatywnie niski.

Duże znaczenie dla ubiegłorocznego wzrostu gospodarczego miała też zmiana sposobu zarządzania zapasami w firmach. W całym 2023 roku i jeszcze w I półroczu 2024 firmy ograniczały zapasy. Natomiast w III kwartale 2024 firmy zaczęły zwiększać już stany magazynowe, co w tym kwartale zwiększyło dynamikę PKB w Polsce o 3,2 pp.

Rok 2025 powinien być już znacznie lepszy dla gospodarki, a jej rozwój będzie oparty o mocne wydatki konsumentów i rosnące inwestycje firm, co wyraźnie będzie wspierało wyniki rynku leasingu. Szacujemy, że gospodarka polska weszła już na trwałą ścieżkę wzrostu gospodarczego, a dynamika PKB za cały 2025 rok będzie bliska 4%.

Głównym motorem rozwoju polskiej gospodarki w 2025 roku będą wydatki konsumentów. Ożywienie w konsumpcji prywatnej będzie wspierane przez bardzo dobrą sytuacją na rynku pracy (historycznie niska stopa bezrobocia, jedna z najniższych w całej UE), wciąż wysoki realny wzrost wynagrodzeń w gospodarce i utrzymanie hojnych transferów socjalnych. W tych warunkach oczekujemy, że dynamika konsumpcji prywatnej w II półroczu 2025 będzie się już zbliżała do 4% r/r.

Prognozujemy, że łączna dynamika nakładów inwestycyjnych w 2025 będzie istotnie wyższa niż uzyskana za 2024 rok: ok. 9,5% r/r. Wynikać to będzie ze znacznie wyższych inwestycji publicznych, wynikających z użycia KPO i funduszy spójności z perspektywy unijnej 2021-2027. Szczególnie istotne będzie wydatkowanie środków z KPO, bo tu w perspektywie najbliższych dwóch lat należy wykorzystać ok. 60 mld euro.

W warunkach mocno przyspieszającego popytu krajowego znacznie wyższe powinny być również inwestycje prywatne, tym bardziej, że w ostatnich latach inwestycje firm były racjonalne i oszczędne. Nie doszło do przeinwestowania, czego wyrazem jest zarówno utrzymujący się wysoki poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych (82,2% w III kw. 2024 wg ostatnich danych NBP), jak i niski poziom stopy inwestycji, czyli relacji inwestycji firm do PKB.

Rok 2025 pozostanie jednak okresem dużej niepewności gospodarczej, przy czym będzie się ona wiązała głównie z geopolityką, czyli oczekiwanymi wojnami handlowymi między USA a Chinami, UE, Kanadą i Meksykiem czy trwającą wojną Rosji z Ukrainą. W tych warunkach wzrost gospodarczy na świecie pozostanie umiarkowanie niski (3,3% wg styczniowej projekcji MFW). Ma to przełożenie na dynamikę PKB w strefie euro, która wg grudniowej projekcji EBC wyniesie 1,1% w 2024, czyli poniżej potencjału Eurolandu.

Głównym motorem całego rynku leasingu w 2024 roku były pojazdy lekkie, których finansowanie za trzy kwartały ub. roku wzrosło o 26,0% r/r. Ten wynik to przede wszystkim pochodna znacznie wyższej podaży nowych aut, rosnących wydatków konsumentów, ale też zapowiedzi wyraźnych wzrostów cen nowych aut w 2025 roku po wdrożeniu dyrektywy CAFE. Dynamika finansowania OSD w bieżącym roku dosyć wyraźnie już wyhamuje, niemniej pojazdy lekkie pozostaną głównym motorem rozwoju rynku leasingu.

Odmienne kształtowała się sytuacja w sektorze finansowania transportu ciężkiego. Wyniki rynku leasingu w tym obszarze były pod wpływem recesji w przemyśle w strefie euro, co przełożyło się na spadki eksportu towarów z Polski, obniżenie popytu na usługi frachtu drogowego, wyraźne spadki stawek frachtowych i w rezultacie na wyraźne pogorszenie sytuacji finansowej polskich firm transportu drogowego. W rezultacie dynamika finansowania pojazdów ciężarowych przez firmy leasingowe wyniosła -15,4% r/r za I-III kw. 2024, z -25,8% r/r za sam III kwartał. Oczekujemy, że sytuacja w sektorze transportowym zacznie się stopniowo poprawiać od II kwartału 2025, w miarę jak będzie postępowało ożywienie gospodarcze Eurolandu. Niemniej sektor finansowania transportu drogowego będzie rozwijał się relatywnie najslabiej wśród głównych sektorów rynku leasingu.

Na niewielkim plusie (+6,3% r/r za I-III kw. 2024) był w ubiegłym roku sektor finansowania maszyn. Relatywnie najwyższy wynik na rynku leasingu uzyskały segmenty maszyn powiązane z budowlanką, co w dużej mierze wynikało z rosnącej ilości projektów mieszkaniowych uruchamianych przez deweloperów. Natomiast wyraźnie słabszy w I półroczu był segment maszyn powiązanych z

przetwórstwem przemysłowym, co wynikało zarówno ze słabszego popytu krajowego, jak i hamujących branż typowo eksportowych. Początek roku był też słabszy w obszarze maszyn rolniczych. III kwartał przyniósł już normalizację w obu tych segmentach maszyn. Generalnie, rok 2025 powinien być dobrym rokiem dla finansowania maszyn. Prognozujemy, że produkcja przemysłowa znów zacznie rosnąć, co przy wysokim wykorzystaniu zdolności produkcyjnych przełoży się na rosnącą dynamikę finansowania maszyn.

Dynamika PKB w 2025 roku będzie zatem pod pozytywnym wpływem rosnących wydatków konsumentów i inwestycji firm. Sytuacja taka jest korzystna dla rynku leasingu i w tych warunkach możemy liczyć na ok. 17-procentowy wzrost aktywów sfinansowanych przez firmy leasingowe.

VIII. Przewidywany rozwój Spółki

W 2025 roku Europejski Fundusz Leasingowy S.A. będzie konsekwentnie prowadził działania mające na celu utrzymanie pozycji jednej z czołowych firm na polskim rynku firm leasingowych. Spółka w dalszym ciągu będzie organicznie budowała udział w rynku finansowania inwestycji przedsiębiorców leasingiem, pożyczką oraz w coraz większym stopniu najmem.

Rozpoczęte w 2024 roku działania mające na celu wzmacnianie synergii w ramach Grupy EFL będą kontynuowane w 2025 roku. Po powołaniu Asset Line'ów w strukturach sprzedaży będą trwały dalsze prace nad zwiększeniem efektywności sprzedaży wszystkich produktów oraz pozyskiwaniem nowych i zacieśnianiem współpracy z istniejącymi dostawcami na poszczególnych rynkach. Również w ramach komunikacji do klientów planowane jest położenie większego nacisku na podkreślanie dostępności całej palety produktów w ramach Grupy EFL. Trwają też prace nad uspojnieniem procesów i kanałów komunikacji z klientem między poszczególnymi produktami dostarczanych przez Grupę. Ma to wpłynąć nie tylko na lepsze postrzeganie przez klientów usług dostarczanych przez Grupę, ale również wzmocnić wspólny wizerunek na rynku usług finansowych.

Główny wysiłek Spółki w nadchodzącym roku będzie koncentrował się na realizacji europejskiej strategii Grupy Crédit Agricole, w ramach której EFL będzie przede wszystkim:

1. Wzmacniał relacje z Klientami i wdrażał dogodne rozwiązania komunikacji i dotarcia do nich z ofertą Grupy, a także dostosowywał produkty i kanały sprzedaży do zmieniających się potrzeb i oczekiwań klientów.
2. Wykorzystywał synergię Grupy CA dla podpisywania globalnych współpracy z dużymi dostawcami, w tym ściśle współpracował w ramach Grupy CAL&F nad wymianą doświadczeń i dobrych praktyk.
3. W dalszym ciągu rozwijał produkty i wzmacniał swoją obecność na rynku, jako partner transformacji energetycznej dla swoich klientów.
4. Wspierał społeczne zaangażowanie biznesu (CSR) oraz działań wieloobszarowo na rzecz zrównoważonego rozwoju wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy EFL.

Spółka jednocześnie będzie realizować lokalne cele:

1. Ambitne plany sprzedaży, z jednoczesnym utrzymaniem założonych celów rentownościowych.
2. Wdrożenia licznych zmian w odpowiedzi na zmieniające się środowisko regulacyjne.
3. Wdrażanie uspojnionych procesów obsługi klienta i rozpatrywania reklamacji.
4. Rozwijanie narzędzi typu Nowy Portal Klienta i wspólny market palce do sprzedaży sprzętu nowego i poleasingowego w obszarze pojazdów.
5. Zwiększanie cross-sellu na klientach w ramach Grupy.
6. Praca nad zwiększaniem bazy klientów aktywnych poprzez aktywne pozyskiwanie klienta nowego z jednoczesnym wdrażaniem procesów wzmacniających utrzymanie klienta znanego.
7. Rozwijanie współpracy z Credit Agricole Bank Polska w oparciu o wdrożone w zeszłym roku wspólne narzędzie dla firm z sektora JDG: „Strefę Biznesu”.

IX. Władze Spółki

Zmiany w składzie władz Spółki

Zarząd

- 4) W dniu 19 czerwca 2024 r., uchwałą nr 17/2024 Rada Nadzorcza powołała Panią Galynę Nechaiewą w skład Zarządu Spółki oraz powierzyła jej pełnienie funkcji Członka Zarządu
- 5) Ze skutkiem na dzień 30 września 2024 r. Pan Wojciech Przybył zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

W roku 2024 nie było zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu na dzień 31 grudnia 2024 r.

Rada Nadzorcza

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

Zarząd

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Radosław Woźniak
Prezes Zarządu

Paweł Bojko
Wiceprezes Zarządu

Paweł Lewandowski
Wiceprezes Zarządu

Hans Ferm
Członek Zarządu

Halyna Nechaieva
Członek Zarządu

Danilo Stakic
Członek Zarządu