

EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2025 ROKU

WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Radosław Woźniak

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Paweł Lewandowski

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Paweł Bojko

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Michał Bełdzikowski

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja

Danilo Stakic

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja

Halyna Nechaieva

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja

Wrocław, 29 stycznia 2026 roku

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Charakterystyka Spółki	11
1.1. Organizacja Spółki	11
1.2. Skład Zarządu Spółki	12
1.3. Skład Rady Nadzorczej Spółki	12
2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	13
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 ..	13
2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	17
2.3. Oświadczenie o zgodności z MSSF	18
2.4. Podpisanie sprawozdania finansowego	18
2.5. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
3. Niepewność szacunków i profesjonalny osąd kierownictwa	18
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	21
5. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które mogą mieć zastosowanie w Spółce, a nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej wprowadzone	21
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	26
6.1 Umowy Leasingowe- Spółka jako leasingodawca	26
6.1.1 Metoda uznawania przychodów z tytułu leasingu finansowego	26
6.1.2 Inwestycja leasingowa netto	26
6.1.3 Wartość końcowa	27
6.1.4 Utrata wartości należności leasingowych	27
6.1.4.1 Kalkulacja odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu	28
6.1.5 Rozliczenie umowy po szkodzie całkowitej	33
6.1.6 Wierzytelności windykacyjne	33
6.1.7 Sekurytyzacja portfela należności leasingowych	33
6.2 Umowy leasingu – Spółka jako leasingobiorca	34
6.3 Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe	39
6.4 Zapasy	40
6.5 Utrata wartości aktywów niefinansowych	40
6.6 Instrumenty finansowe	41
6.6.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych	41
6.6.2 Modele biznesowe zarządzania aktywami finansowymi	42
6.6.3 Test umownych przepływów pieniężnych	42
6.6.3.1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43
6.6.3.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	43
6.6.3.3 Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	43
6.6.3.4 Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44
6.6.3.5 Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	44
6.6.3.6 Instrumenty zabezpieczające	44

6.6.4	Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych	44
6.6.5	Wycena instrumentów finansowych	45
6.6.5.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	45
6.6.5.2	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty zabezpieczające	45
6.6.5.3	Aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	46
6.6.5.4	Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych	47
6.7	Wartość godziwa	48
6.8	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	48
6.9	Utrata wartości aktywów finansowych, z wyłączeniem należności z tytułu leasingu	49
6.10	Rachunkowość zabezpieczeń	51
6.10.1	Instrumenty pochodne zabezpieczające zmianę wartości godziwej	51
6.10.2	Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń	52
6.11	Inwestycje w jednostki zależne	53
6.12	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	53
6.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53
6.14	Rezerwy	53
6.15	Odprawy emerytalne	53
6.16	Podatki	54
6.16.1	Podatek bieżący	54
6.16.2	Podatek odroczony	54
6.16.3	Podatek od towarów i usług	55
6.17	Przychody	55
6.17.1	Przychody z leasingu finansowego	55
6.17.2	Przychody z tytułu prowizji i opłat	55
6.17.3	Pozostałe przychody operacyjne	55
6.17.4	Przychody finansowe	56
7.	Przychody ze sprzedaży produktów leasingowych	57
8.	Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	57
9.	Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem	58
10.	Koszty z tytułu odsetek	58
11.	Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	58
12.	Przychody z tytułu dywidend	61
13.	Wynik z pozycji wymiany	61
14.	Pozostałe przychody operacyjne	62
15.	Pozostałe koszty operacyjne	63
16.	Przychody finansowe	63
17.	Koszty finansowe	64
18.	Ogólne koszty administracyjne	64
19.	Podatek dochodowy	65
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
21.	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	67
21.1	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)	67
21.2	Transakcje typu FX SWAP na zmianę waluty	69

22.	Należności z tytułu leasingu finansowego	69
23.	Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	77
23.1	Pożyczki udzielone spółce Carefleet	78
23.2	Pożyczki udzielone spółce EFL Finance	79
23.3	Pożyczki udzielone spółce Truck Care	80
23.4	Pożyczki udzielone spółce Eurofactor	81
23.5	Pożyczki udzielone spółce NL Leasing Polska	81
23.6	Pożyczki dla dostawców	82
24.	Inwestycje w jednostkach zależnych	83
25.	Wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe oraz licencje)	84
26.	Rzeczowe aktywa trwałe	86
26.1	Środki trwałe własne	86
26.2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	87
27.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88
28.	Zapasy	92
29.	Pozostałe aktywa	92
29.1	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	94
29.2	Inne aktywa finansowe dotyczące programu sekurytyzacji	95
29.3	Czynne rozliczenia międzyokresowe	95
29.4	Rozrachunki publicznoprawne	95
30.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	96
31.	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	97
31.1	Informacja dodatkowa wynikająca z realizacji obowiązku wynikającego z art. 35 ust. 1b ustawy o obligacjach jako Emitenta:	98
32.	Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	99
32.1	Program sekurytyzacji / SEKWANA	99
32.2	Program sekurytyzacji / MOST	100
32.3	Sekurytyzacja syntetyczna	101
33.	Pozostałe zobowiązania	101
33.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	101
33.2	Zobowiązania z tytułu leasingu	102
33.3	Rozliczenia międzyokresowe bierne	102
33.4	Przychody przyszłych okresów	103
33.5	Rozrachunki publiczno-prawne	103
34.	Rezerwy	103
35.	Kapitał własny	104
35.1	Kapitał podstawowy	104
35.2	Kapitał zapasowy	105
35.3	Kapitał rezerwowy	105
35.4	Zyski zatrzymane	105
35.5	Zarządzanie kapitałem	105
36.	Dywidendy zadeklarowane do wypłaty	106
37.	Świadczenia pracownicze	106
37.1	Świadczenia wynikające z rozwiązania stosunku pracy	106
37.2	Świadczenia po okresie zatrudnienia - Program określonych składek	106
37.3	Świadczenia po okresie zatrudnienia – Program określonych świadczeń	107

38.	Zabezpieczenia ustanowione na aktywach Spółki	108
39.	Zabezpieczenia ustanowione na aktywach klientów	108
40.	Zobowiązania warunkowe.....	109
41.	Uzgodnienie pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych do pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	111
42.	Transakcje ze stronami powiązanymi	112
42.1.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	112
42.2.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	119
42.2.1.	Wynagrodzenia wypłacane lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.....	119
42.2.2.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	119
43.	Struktura zatrudnienia.....	119
44.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	120
45.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	120
45.1.	Ryzyko stopy procentowej	121
45.2.	Ryzyko walutowe.....	122
45.3.	Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych i kursów walut	122
45.4.	Ryzyko związane z płynnością	123
45.4.1.	Zapadalność zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.....	126
45.4.2.	Zapadalność zobowiązań z tytułu sekurytyzacji aktywów	130
45.4.3.	Zapadalność zobowiązań na bazie wszystkich przyszłych niezdyktowanych przepływów umownych	130
45.5.	Zapadalność transakcji IRS CCIRS dokonana na bazie przyszłych, oczekiwanych wartości płatności w dacie zapadalności (wycena do wartości godziwej z uwzględnieniem różnic kursowych)	131
45.6.	Ryzyko kredytowe	131
45.7.	Koncentracja ryzyka kredytowego	132
45.8.	Finansowanie pożyczek dla dostawców – wiekowanie ekspozycji.....	133
45.9.	Wartość i struktura ekspozycji kredytowej netto w podziale na typ działalności klienta oraz z wyszczególnieniem ekspozycji zdefaultowanej (zgodnie z definicją przyjętą przez Spółkę), ekspozycji nie zdefaultowanej na koniec okresu, ale posiadającej opóźnienia w płatnościach oraz ekspozycji nie zdefaultowanej bez opóźnień.	133
45.10.	Wartość zabezpieczeń	136
45.10.1.	Opis posiadanych zabezpieczeń lub innych mechanizmów poprawiających jakość kredytową.	136
45.11.	Ekspozycja na ryzyko kredytowe w podziale na ratingi jakości kredytowej	137
46.	Instrumenty finansowe	138
46.1.	Reklasyfikacja aktywów finansowych.....	138
46.2.	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	138
46.3.	Rachunkowość zabezpieczeń	143
46.4.	Klasyfikacja instrumentów finansowych	145
47.	Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia roku sprawozdawczego	151

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

	Noty	Za rok zakończony dnia	
		31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Przychody ze sprzedaży produktów leasingowych	7	1.135.255	1.149.281
<i>w tym przychody odsetkowe z leasingu finansowego</i>		949.148	991.761
Przychody z tytułu prowizji i opłat		-	-
Przychody z tytułu pożyczek	8	52.670	68.271
<i>w tym wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu</i>	8	52.670	68.271
Razem Przychody z działalności podstawowej		1.187.925	1.217.552
Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem	9	(18.686)	(15.361)
Koszty z tytułu odsetek	10	(799.688)	(879.957)
Razem Koszty działalności podstawowej		(818.374)	(895.318)
Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	11	(28.846)	(17.574)
Przychody z tytułu dywidend	12	56.353	74.549
Wynik z pozycji wymiany	13	(6.042)	(6.077)
Pozostałe przychody operacyjne	14	94.324	79.929
Pozostałe koszty operacyjne	15	(45.993)	(45.149)
Przychody finansowe	16	11.585	21.620
Koszty finansowe	17	(26.252)	(26.473)
Ogólne koszty administracyjne	18	(219.814)	(211.631)
Zysk brutto		204.866	191.428
Podatek dochodowy	19	(16.151)	(11.704)
Zysk netto		188.715	179.724

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Za rok zakończony dnia	
	Noty	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Zysk netto		188.715	179.724
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Pozycje, które nie mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:		98	(149)
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	37.3	98	(149)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu		-	-
Pozostałe całkowite dochody razem		98	(149)
Dochody całkowite netto		188.813	179.575

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2025 roku

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	426.364	533.123
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	21	-	1.154
Należności z tytułu leasingu finansowego	22	13.197.842	12.898.748
Należności z tytułu pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	23	842.221	1.471.507
Inwestycje w jednostkach zależnych	24	292.860	292.860
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	249.838	260.966
Rzeczowe aktywa trwałe	26	72.728	75.621
Wartości niematerialne	25	91.671	82.318
Zapasy	28	148.763	204.875
Pozostałe aktywa	29	383.379	461.420
Aktywa razem		15.705.666	16.282.592
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	30	8.326.430	9.077.124
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu	31	1.651.134	1.341.472
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów wyceniane według zamortyzowanego kosztu	32	3.883.668	4.121.944
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	21	3.078	1.946
Rezerwy	34	3.110	2.675
Pozostałe zobowiązania	33	359.276	357.523
Zobowiązania razem		14.226.696	14.902.684
Kapitały własne, w tym:		1.478.970	1.379.908
Kapitał podstawowy	35.1	674.112	674.112
Kapitał zapasowy	35.2	579.649	489.786
Kapitał rezerwowy	35.3	1.064	856
Zyski zatrzymane	35.4	35.430	35.430
Wynik finansowy bieżącego roku		188.715	179.724
Zobowiązania i kapitały razem		15.705.666	16.282.592

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy i skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Wynik roku bieżącego	Razem
Stan na początek roku		674.112	489.786	856	35.430	179.724	1.379.908
Inne całkowite dochody		-	-	98	-	-	98
Wynik bieżącego roku		-	-	-	-	188.715	188.715
Dochody całkowite razem		-	-	98	-	188.715	188.813
Program akcji pracowniczych		-	-	110	-	-	110
Wypłata dywidendy	36	-	-	-	-	(89.862)	(89.862)
Odpis na kapitał zapasowy	35.2	-	89.862	-	-	(89.862)	-
Stan na koniec roku		674.112	579.648	1.064	35.430	188.715	1.478.969

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

Stan na początek roku		674.112	396.199	941	35.430	187.174	1.293.856
Inne całkowite dochody		-	-	(149)	-	-	(149)
Wynik bieżącego roku		-	-	-	-	179.724	179.724
Dochody całkowite razem		-	-	(149)	-	179.724	179.575
Wypłata dywidendy	36	-	-	-	-	(93.587)	(93.587)
Program akcji pracowniczych		-	-	64	-	-	64
Odpis na kapitał zapasowy	35.2	-	93.587	-	-	(93.587)	-
Stan na koniec roku		674.112	489.786	856	35.430	179.724	1.379.908

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		204.866	191.428
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		20.983	25.872
(Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych		(29.944)	(45.878)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		645.462	694.195
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej		(9.765)	29.209
Inne korekty		(26.134)	(36.388)
Zmiana stanu rezerw		435	85
Zmiana stanu zapasów		56.112	(9.887)
Zmiana stanu należności	41	(235.679)	(794.949)
Zmiana stanu zobowiązań	41	16.384	(36.543)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		3.048	(14.762)
Pozostałe koszty sekurytyzacji		(612)	905
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych		4.061	(55.215)
Podatek dochodowy zapłacony		24.158	(26.896)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		673.375	(78.824)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy:		1.599.318	2.451.925
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8.802	569
Otrzymane odsetki		78.331	98.292
Spłata udzielonych pożyczek	41	1.455.832	2.278.515
Otrzymane dywidendy		56.353	74.549
Wydatki:		(855.827)	(2.304.803)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(22.035)	(28.743)
Udzielone pożyczki	41	(833.792)	(2.276.060)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		743.491	147.122
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy:		9.992.962	14.320.232
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	41	8.590.633	11.116.170
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	41	650.000	700.000
Wpływy z tytułu sekurytyzacji	41	752.329	2.504.062
Wydatki:		(11.516.587)	(14.094.247)
Dywidendy wypłacone		(89.862)	(93.587)
Spłaty kredytów i pożyczek	41	(9.298.849)	(12.831.529)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	41	(340.000)	(200.000)
Pozostałe kwoty przekazane z tytułu sekurytyzacji	41	(975.836)	(87.556)
Zapłacone odsetki od kredytów		(455.341)	(653.246)
Zapłacone odsetki od obligacji		(105.320)	(91.030)
Zapłacone odsetki od sekurytyzacji		(240.846)	(123.531)
Koszty transakcyjne sekurytyzacji		1.450	(1.896)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(11.983)	(11.872)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1.523.625)	225.985
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(106.759)	294.283
Środki pieniężne na początek roku		533.123	238.840
Środki pieniężne na koniec roku		426.364	533.123

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

1. Charakterystyka Spółki

1.1. Organizacja Spółki

Europejski Fundusz Leasingowy S.A („EFL”, „Spółka”) 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 Spółka 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, a od 2017 roku również poprzez program sekurytyzacji.

Większą część klientów Spółki 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 2025 roku średni okres trwania leasingu pojazdów wynosił 43 miesięcy, maszyn i urządzeń 44 miesięcy, 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 Spółki mieści się w Polsce we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 48 budynek C-D. Spółka pozyskuje nowych klientów poprzez sieć oddziałów zlokalizowanych na terenie całej Polski. Ponadto Spółka prowadzi działalność w oparciu o zewnętrzną sieć agentów, będących jednocześnie dostawcami pojazdów i wyposażenia, oraz przy pomocy niezależnych brokerów. Zasadniczo Spółka całą działalność prowadzi na terenie Polski.

Spółka jest częścią Grupy Kapitałowej Crédit Agricole. Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku 100% akcji EFL należało do Crédit 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.

Spółka EFL 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.

Numer statystyczny nadany Spółce: REGON 930986308.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

1.2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

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

Z dniem 28 lutego 2025 roku Pan Hans Ferm złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki EFL.

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.

W skład Zarządu Spółki 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

1.3. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

Didier Reboul – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bernard Muselet – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
David Julliard – Członek Rady Nadzorczej
Olivier Guilhamon – Członek Rady Nadzorczej
Frédéric Madalle – Członek Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2024 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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Z dniem 1 kwietnia 2025 r. Pani Eugénie Aurange złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 6 czerwca 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Davida Julliarda powierzając mu pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Z dniem 31 lipca 2025 r. Pan Hervé Varillon złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 13 sierpnia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Didiera Reboula powierzając mu pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 1 września 2025 r.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

W roku objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym w Spółce nie wystąpiły istotne zmiany w jej strukturze, w szczególności nie miały miejsca połączenia z innymi podmiotami gospodarczymi, przejęcia, sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, zaniechania działalności.

Prezentowane jednostkowe 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 zabezpieczone.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. okres minimum 12 miesięcy od daty bilansowej. Dane porównawcze nie zostały przekształcone.

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 spółka EFL ściśle monitoruje bieżącą sytuację gospodarczą i zachowanie portfela leasingowego. Spółka 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Spółka EFL stosuje podejście ostrożnościowe do oceny ryzyka i wysokości odpisów na oczekiwane straty kredytowe, co jest rekomendowane, wspierane i walidowane przez Grupę Crédit 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 Crédit Agricole SA, spółka 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 wszystkich ryzyk związanych 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 Crédit Agricole SA i były konsultowane z Grupą Crédit 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 2025 roku wielkość oczekiwanych strat – z uwzględnieniem korekt pozamodelowych – przewyższających kwotę oczekiwanych strat kredytowych wynikających z modelu została oszacowana na kwotę 36,6 mln PLN – kwota korekty zmniejszyła się względem stanu na koniec 2024 roku o 19,3 mln PLN.

Jednocześnie Spółka 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 Spółkę EFL przed wyższym ryzykiem nowej produkcji:

- zidentyfikowane zostały najbardziej ryzykowne obszary działalności gospodarczych, takie jak: górnictwo, działalności związane z hazardem, działalność lombardów, produkcja wyrobów tytoniowych 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 7 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 itp. i wprowadzone zostały w przypadku tych działalności pewne ograniczenia w procesie decyzyjnym. Aktualnie wartość tych branż w portfelu leasingowym i pożyczkowym to około 4070 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,

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- 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 Spółki jest dywersyfikacja źródeł finansowania. Dywersyfikacja ma na celu redukcję ryzyka, powiększania zdolności zadłużeniowej 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 2025 roku, podobnie jak w latach poprzednich, EFL w porozumieniu z właścicielem dokonywał na bieżąco rewizji swoich potrzeb dotyczących finansowania dostosowując je do wolumenów sprzedaży.

W 2025 roku EFL pozyskał nowe długoterminowe finansowanie w łącznej wysokości 3.923.666 tys. zł i 279.000 tys. EUR w następującej strukturze:

- Banki lokalne i zagraniczne niepowiązane kapitałowo: 1.970.000 tys. zł
- Międzynarodowe Instytucje Finansowe: 553.666 tys. zł ; 70 tys. EUR
- Crédit Agricole SA: 209.000 tys. EUR
- Emisja obligacji: 650.000 tys. zł
- Program Sekurytyzacji: 750.000 tys. zł

Dodatkowo Spółka korzystała z krótkoterminowego finansowania z inicjalnym terminem zapadalności poniżej jednego roku. Kwota finansowania krótkoterminowego z Crédit Agricole S.A. na 31 grudnia 2025 roku wyniosła 190.202 tys. zł.

Ponadto, wg stanu na koniec grudnia 2025 roku, Spółka miała dostępne wolne środki w bankach lokalnych i prowadziła negocjacje dotyczące nowego finansowania z banków lokalnych oraz międzynarodowych. Dostępne były również środki z Crédit Agricole S.A. oraz z Programu Emisji Obligacji. W celu zapewnienia płynności w 2026 roku EFL 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 Spółkę jak również nawiązywać współpracę z nowymi bankami,
- pozyskiwać nowe środki poprzez emisję obligacji na rynku lokalnym,

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- kontynuować współpracę z Międzynarodowymi Instytucjami Finansowymi (EIB, CEB)

Poza planowaniem i kontraktowaniem środków płynności w okresie rocznym jak opisano powyżej, Spółka 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. Dla zwiększenia bezpieczeństwa płynnościowego, Spółka utrzymuje stale znaczące nadwyżki finansowe na rachunkach bieżących. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo nadwyżek EFL wynosiło 426.364 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 519.172 tys. zł).

W celu określenia profilu ryzyka płynności Spółki, w cyklach miesięcznych przeprowadzane są scenariuszowe analizy testów warunków skrajnych tzw. stress scenario. Analizy te są wymogiem jednostki dominującej Crédit Agricole dla zachowania maksimum bezpieczeństwa płynności EFL. W wyniku analiz oceniana jest płynność Spółki 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 Spółka pozostanie płynna. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wyznaczone przez Crédit Agricole limity zostały spełnione.

W celu określenia zasad zarządzania płynnością w sytuacji awaryjnej, EFL ma przygotowany i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Finansowy Plan Awaryjny tzw. „Financial Emergency Plan”, który określa zasady postępowania w przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowych. Ostatnia aktualizacja Planu Awaryjnego miała miejsce w październiku 2025 roku, kolejna rewizja planowana jest w drugiej połowie 2026 roku.

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

Wskaźnik płynności na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku kształtował się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
wskaźnik płynności krótkoterminowej (*)	1,19	1,11

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku aktywa krótkoterminowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 1.015.424 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku aktywa krótkoterminowe przewyższają zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 676.334 tys. zł).

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

EFL w okresach kwartalnych kontroluje poziomy kowenantów zapisanych w umowach kredytowych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wszystkie wymagane wskaźniki zostały spełnione.

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

Ryzyko stabilności finansowej

Wyniki realizowane przez Spółkę 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.

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

Zarząd Spółki ocenia ryzyko stabilności finansowej jako niskie.

Ryzyko Operacyjne

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

Pracownicy Spółki zostali przygotowani do pracy zdalnej w 2020 roku, która stała się modelem wiodącym, zwiększając tym samym bezpieczeństwo całej organizacji.

EFL podejmuje również szereg działań prowadzonych adekwatnie do sytuacji. Wymienić tu należy za równo upraszczanie i digitalizację procedur i procesów, ale również specjalne reguły polityki ryzyka i antyfraudowe chroniące firmę. Spółka skupiła się na generowaniu obrotu w nowych warunkach dostosowując politykę sprzedaży czy zarządzania ryzykami.

2.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Spółka prowadzi księgowość i sporządza sprawozdania finansowe w walucie polskiej (PLN), która jest walutą funkcjonalną Spółki. 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.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
CHF	4,54	4,54
EUR	4,23	4,27
GBP	4,84	5,15
USD	3,60	4,10

2.3. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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 sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało dnia 29 stycznia 2026 roku podpisane przez Zarząd Spółki.

2.5. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, której Spółka jest jednostką dominującą, nie zostało sporządzone do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka sporządzi oraz opublikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF przyjętymi do stosowania w UE na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

3. Niepewność szacunków i profesjonalny osąd kierownictwa

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki 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 Spółki. 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:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Ocena umów leasingu

Spółka jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów. Spółka 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. Wartości bilansowe należności z tytułu leasingu zostały przedstawione w nocie 22 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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 6.1.4, a dane bilansowe dotyczące odpisu na należności leasingowe w nocie 22. Spółka co miesiąc weryfikuje wysokość odpisu aktualizującego. Szacunek odpisów uwzględnia korektę pozamodelową opisaną w nocie 2.1.

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

W tym celu Spółka na dzień 31 grudnia 2025 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).

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 31.12.2025 r.	302.2
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.2	+18.7
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.5	+46.6
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla LGD1x1.1	+18.0
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla LGD1x1.2	+35.9
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.2 i LGD1x1.1	+38.5
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.5 i LGD1x1.2	+91.8

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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 Spółkę. Aktualizacji szacunków na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 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 Spółki, 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 zbieżny z szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Zmiana stopy dyskonta finansowego wpłynęłaby odpowiednio na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		
	Stopa dyskonta - 50 punktów bazowych	5,30%
	Stopa dyskonta + 50 punktów bazowych	-4,93%

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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 27.

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 Spółka 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 46.2.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2025 roku i później.

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2025 rok:

MSSF	Charakter zmian	Obowiązuje od / data zatwierdzenia w UE	Wpływ na Spółkę
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/ 12 listopada 2024 roku	Zmiana nie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

5. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które mogą mieć zastosowanie w Spółce, a nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej wprowadzone

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie, a Spółka nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie:

MSSF	Charakter zmian	Obowiązuje od/ data zatwierdzenia w UE	Wpływ na Spółkę
Coroczne poprawki do standardów MSSF (vol. 11), Zmiany dotyczą MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”: MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10	- Zmiana MSSF 1 dotyczy rachunkowości zabezpieczeń prowadzonej przez jednostkę stosującą MSSF po raz pierwszy), usunięcie niespójności z MSSF 9 - Zmiany do MSSF 7: zysk lub strata w związku z zaprzestaniem ujmowania, ujawnienie odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną, wskazówki dotyczące wdrożenia wprowadzenia i ujawnienia	1 stycznia 2026 roku / 9 lipca 2025 roku	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Skonsolidowane sprawozdania finansowe", MSR 7 z „Sprawozdanie przepływów pieniężnych”.	dotyczącego ryzyka kredytowego; ujawnienia dotyczące ryzyka kredytowego (tylko wskazówki dotyczące wdrożenia) • Zmiany do MSSF 9: zaprzestanie ujmowania przez leasingobiorcę zobowiązań z tytułu leasingu oraz cena transakcyjna oraz usunięcie niespójności definicji „ceny transakcyjnej” w porównaniu do MSSF 15; • Zmiany do MSSF 10, Ustalenie „agenta faktycznego”, usunięcie niespójności, • Zmiany do MSR 7: usunięcie niespójności w stosowaniu paragrafu 37 MSR 7, która wynika ze stosowania terminu „metoda kosztowa”, który nie jest już zdefiniowany w Standardach Rachunkowości MSSF.		
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 (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	1 stycznia 2026 roku / 30 czerwca 2025 roku	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	informacji w MSSF 7, aby tym samym umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przyszłe przepływy pieniężne.		
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 / 27 maja 2025 roku	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE a Spółka nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie:

MSSF	Charakter zmian	Obowiązuje od	Wpływ na Spółkę
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	1 stycznia 2027 roku	Zmiana może mieć wpływ na niektóre ujawnienia oraz rachunek wyników w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	wymogów dotyczących agregacji i dezagregacji informacji finansowych.		
MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”	Uproszczenia dotyczące ujawnień stosowanych przez jednostki zależne kwalifikujące się jako jednostki niepodlegające odpowiedzialności publicznej, gdy jednostka posiada ostateczną lub pośrednią jednostkę dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF.	1 stycznia 2027 roku	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
Poprawki do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji” (wydane 13 listopada 2025 r.)	Doprecyzowanie zasad przeliczania sprawozdań finansowych z walut nie hiperinflacyjnych na hiperinflacyjne, oparte na kursie zamknięcia oraz indeksacji danych porównawczych, aby wyeliminować dotychczasową niespójność i poprawić jakość informacji finansowych.	1 stycznia 2027 roku	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
Poprawki do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (wydane 21 sierpnia 2025 r.)	Wprowadzenie kolejnych uproszczeń polegających na redukcji ujawnień w odniesieniu do standardów wydanych między lutym roku 2021 a majem roku 2024, w celu odciążenia spółek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, uniknięcia powielania informacji zaprezentowanych na poziomie skonsolidowanych	1 stycznia 2027 roku	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	sprawozdań finansowych, jak również zachowania spójności tego standardu z pełnymi MSSF. W szczególności, uproszczenia ujawnień dotyczą takich standardów, jak: -MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych, - Umowy dotyczące finansowania dostawców — zmiany do MSR 7 i MSSF 7, - Międzynarodowa reforma podatkowa — zasady modelu filaru drugiego— zmiany do MSR 12, - Brak wymienialności — zmiany do MSR 21, - Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych — zmiany do MSSF 9 i MSSF 7.		
--	---	--	--

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 Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Najważniejsze zasady polityki rachunkowości Spółki przedstawiają się następująco:

6.1 Umowy Leasingowe- Spółka jako leasingodawca

6.1.1 Metoda uznawania przychodów z tytułu leasingu finansowego

Przychody z leasingu finansowego rozpoznawane są przez cały okres trwania umowy leasingowej w sposób odzwierciedlający efektywną stopę zwrotu 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 leasingowej 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.

6.1.2 Inwestycja leasingowa netto

Większość umów leasingowych Spółki została sklasyfikowana jako umowy leasingu finansowego, zgodnie ze standardem MSSF16. Umowa leasingu finansowego przenosi wszystkie znaczące korzyści oraz ryzyka związane z posiadaniem środka trwałego na leasingobiorcę.

Na moment początkowego ujęcia Spółka 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. Spółka księguje całość przyszłych 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. Dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności leasingowe wykazuje się w wartości netto, tj. należność leasingowa brutto pomniejszona o niezrealizowane przychody finansowe oraz o odpisy aktualizujące dotyczące wartości należności leasingowych. Przychody z leasingu rozpoznawane są przez cały okres trwania umowy według stopy zwrotu 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 pozostałej części 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Przedpłaty 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 roku 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.

6.1.3 Wartość końcowa

Szacowana wartość końcowa stanowi 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. Wartości końcowe są ustalane na podstawie pewnej kwoty umownej i ujmowane są w pozycji inwestycji leasingowej netto. Odzyskanie wartości końcowej środka trwałego w leasingu jest uzależnione od wypełnienia warunków umowy leasingowej i jej zakończenia.

6.1.4 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 powrotu umowy do statusu regularnej obsługi płatności oraz procentowy wskaźnik oczekiwanej straty na

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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).

Spółka 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. Spółka dopuszcza także pozamodelowe kwalifikowanie do etapów co opisano w nocie 2.1

Jeśli dla któregoś z pod-portfeli zaszyły 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 Spółce oraz wszystkimi przepływami pieniężnymi, które Spółka 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).

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

6.1.4.1 Kalkulacja odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu

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 dożywotnio w pozostałych przypadkach.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym 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, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka 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 behawioralna 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.

Wymogi Grupy Crédit Agricole zawierają dodatkowe względne kryterium SICR kwalifikujące umowę do etapu 2:

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

EFL wykorzystywało powyższą macierz degradacji jako jeden z warunków względnych do przypisywania umów do etapu 2. Reguły oparte na rzeczywistym PD i pierwotnym PD na razie nie są możliwe do wdrożenia.

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 Spółka 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 Crédit Agricole.

b) Kryterium opóźnienia w spłacie raty.

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 opisaną w części „Definicja default”).

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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 Spółkę

Spółka 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 Spółka 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 Spółkę.
- 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.
- 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 nieruchomości,
 - z przynajmniej jedną umową w restrukturyzacji,

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- zaklasyfikowanego jako dealer

Powyższe przesłanki mogą występować równolegle. Po ustaniu danej przesłanki Spółka 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 EFL.

Za analizę indywidualną oraz podejmowanie decyzji w odniesieniu do klientów indywidualnych odpowiada specjalnie powołany komitet – Komitet Sensitive. Spółka 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 EFL lub grupę kapitałową, do której 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 klientów, którzy osiągnęli limit zadłużenia na kartach kredytowych i spłacają jedynie minimalną kwotę), lub
 - 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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.

6.1.5 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.

6.1.6 Wierzytelności windykacyjne

Spółka klasyfikuje przedawnione należności jako należności windykacyjne:

- w przypadku gdy nie odzyskano sprzętu będącego przedmiotem leasingu – po upływie 10 miesięcy od daty wymagalności niespłaconej bądź częściowo spłaconej należności;
- w przypadku gdy odzyskano sprzęt będący przedmiotem leasingu – natychmiast po sprzedaży sprzętu lub po upływie 90 dni w zależności, który z tych okresów jest krótszy.

6.1.7 Sekurytyzacja portfela należności leasingowych

Spółka dokonała kompleksowej analizy transakcji uznając, że w świetle zapisów MSSF 9 warunki umowne sekurytyzacji nie spełniają przesłanek do usunięcia sekurytyzowanych aktywów ze sprawozdania finansowego Spółki, gdyż Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przekazanymi należnościami leasingowymi. Ponadto wszelkie nadwyżki wygenerowane przez SPV (spółkę celową powołaną do przeprowadzenia sekurytyzacji części portfela leasingowego) są przekazywane do Spółki. W związku z powyższym Spółka rozpoznaje sekurytyzowane aktywa w pozycji należności z tytułu leasingu finansowego oraz jednocześnie zobowiązanie z tytułu przepływów z tytułu sekurytyzacji wobec SPV w pozycji Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.2 Umowy leasingu – Spółka jako leasingobiorca

W momencie zawarcia umowy Spółka 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), Spółka określa:

- 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 - Spółka 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, Spółka 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

Spółka 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, Spółka 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Czynniki, jakie uwzględnia Spółka 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,
- 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 Spółka skorzysta z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu.

Dotychczasowa praktyka Spółki 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, Spółka 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:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- 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.

Spółka jako Leasingobiorca

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka 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.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Prezentacja

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w osobnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zobowiązanie z tytułu leasingu

Początkowa wycena

W dacie rozpoczęcia Spółka 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 Spółka 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.

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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Ponowna ocena zobowiązania

Spółka 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.

Spółka 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:

- 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.

Spółka 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Leasingi krótkoterminowe i leasingi o niskiej wartości składnika bazowego

Spółka 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 (na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała umów leasingu o niskiej wartości).

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania 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:

- 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.

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

6.3 Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony 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	14%-50%
---------------------------	---------

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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:

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

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 końcową jest amortyzowana przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

6.4 Zapasy

Zapasy składają się głównie ze środków odzyskanych przez Spółkę w wyniku procesu windykacji, które Spółka zamierza sprzedać lub oddać ponownie w leasing, a także ze środków zakupionych w celu przekazania w leasing finansowy, ale które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze w leasing oddane. W skład zapasów wchodzi 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 ustalana jest jako wartość godziwa na moment odzyskania środka z zabezpieczenia na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje ponownej oceny wartości zapasów i dokonuje odpisu do wysokości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

6.5 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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 ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

6.6 Instrumenty finansowe

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

6.6.1 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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.

6.6.2 Modele biznesowe zarządzania aktywami finansowymi

Spółka klasyfikuje swoje aktywa finansowe do trzech modeli biznesowych, biorąc pod uwagę cel utrzymywania instrumentu finansowego:

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 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.

6.6.3 Test umownych przepływów pieniężnych

Na potrzeby dokonania klasyfikacji i późniejszej wyceny aktywów finansowych Spółka 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.

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

- składnik aktywów jest utrzymywany przez Spółkę 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.

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

6.6.3.1 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 godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w tym w odniesieniu do instrumentów dłużnych, jeśli są zaklasyfikowane 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

6.6.3.2 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, Spółka 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.

6.6.3.3 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:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- 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.

6.6.3.4 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.

6.6.3.5 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.

6.6.3.6 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”. Spółka prezentuje jako „Instrument zabezpieczający” całą wartość godziwą transakcji wyznaczonej do tej kategorii i spełniającej kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

6.6.4 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 Spółkę nad danym aktywem.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.6.5 Wycena instrumentów finansowych

6.6.5.1 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.

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.

6.6.5.2 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.

Spółka 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.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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 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.

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

6.6.5.3 Aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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 Spółka 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 Spółka rozpoznała na nich utratę wartości (Faza III). Do wyceny po początkowym ujęciu takich instrumentów finansowych Spółka wykorzystuje efektywną stopę procentową. Przychód odsetkowy kalkulowany jest od ekspozycji netto (ekspozycja brutto pomniejszona o odpis aktualizacyjny).

Jeżeli w okresie sprawozdawczym Spółka 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

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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 amortyzowanego kosztu uwzględniane są bezpośrednio związane z udzieleniem pożyczki opłaty i prowizje płacone i otrzymywane przez Spółkę, jak również koszty transakcji oraz premia i dyskonto.

Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Spółka 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.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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.

6.6.5.4 Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

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

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

Jeżeli Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Jeżeli Spółka dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody do kategorii wycenianych według zamortyzowanego 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 zamortyzowanego 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 Spółka 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 Spółka 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 zakumulowane zyski lub straty ujmowane dotychczas w pozostałych całkowitych dochodach są przenoszone z kapitałów do sprawozdania z całkowitych dochodów na dzień reklasyfikacji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe nie podlegają zmianie klasyfikacji.

6.7 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), Spółka 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 notce 46.2.

6.8 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji wynik z pozycji wymiany, 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).

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

Zgodnie z MSSF 9 Spółka 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.

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, Spółka 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

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”).

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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.

Spółka bierze pod uwagę historyczne dane dotyczące strat kredytowych i dostosowuje je do bieżących obserwowalnych danych. Ponadto, Spółka 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 Spółka wykorzystuje informacje o przeterminowaniu ekspozycji, wewnętrznym ratingu klienta, a także statusie klienta zgodnie z Procedurą Wczesnego Ostrzegania.

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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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. Spółka 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.

6.10 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, Spółka 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:

- Czy transakcja jest zgodna z celem zarządzania ryzykiem w Spółce,
- 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.

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

6.10.1 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 Spółka się zabezpiecza, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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.

6.10.2 Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

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 warunki kwalifikujące.

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

Scenariusz – powód rozwiązania powiązania zabezpieczającego	Rozwiązanie pełne / częściowe
Zmiana <i>celu zarządzania ryzykiem</i> 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.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.11 Inwestycje w jednostki zależne

Inwestycje w akcje i udziały w jednostki zależne ujmowane są na bazie kosztu historycznego w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Spółka nie zidentyfikowała trwałej utraty wartości inwestycji w spółki powiązane na dzień 31 grudnia 2025 roku ani na dzień 31 grudnia 2024 roku. Oczekiwane przyszłe przepływy finansowe z jednostek zależnych zapewniają pokrycie inwestycji w te jednostki.

6.12 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. Spółka 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 amortyzowanym kosztem.

6.13 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.

Klasyfikacja i sposób wyceny zobowiązań finansowych został przedstawiony w nocie 6.6.1.

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.

6.14 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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. Rezerwy wykazuje się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

6.15 Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki 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. Spółka 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 jest obliczona przez niezależnego aktuariusza na koniec każdego roku.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

obrotowego. 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. Wyceny z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

6.16 Podatki

6.16.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za rok bieżący i lata poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

6.16.2 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.

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.

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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Spółka 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 z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

6.16.3 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

6.17 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.

6.17.1 Przychody z leasingu finansowego

Przychody z leasingu finansowego zostały zaprezentowane w nocie 6.1.1 niniejszego sprawozdania.

6.17.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat efekt wynikowy przychodów i kosztów z tytułu prowizji i opłat dotyczący tych samych pozycji z tytułu obsługi i prowizji od sprzedaży produktów podmiotów zewnętrznych. Wynik ten prezentowany jest w pozycji „przychody z tytułu prowizji i opłat” rachunku zysków i strat.

6.17.3 Pozostałe przychody operacyjne

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- z rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty finansowe,
- 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 Spółki.

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

6.17.4 Przychody finansowe

Do przychodów finansowych zalicza się:

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

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

7. Przychody ze sprzedaży produktów leasingowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Przychody odsetkowe z leasingu finansowego(*)	949.148	991.761
Marża z tytułu karty paliwowej	1.036	1.072
Przychody z tytułu ubezpieczeń	26.150	8.812
Przychody z tytułu opłaty rejestracyjnych	4.495	4.512
Przychody z tytułu opłat za wycenę środków leasingowych	3.584	4.512
Przychody z tytułu opłat windykacyjnych	71.257	66.452
Pozostałe przychody z tytułu opłat klienta związane z leasingiem	48.823	43.257
Przychody z tyt. subwencji	1.202	1.447
Przychody z tytułu odsetek od nieterminowych płatności	15.876	17.181
Pozostałe przychody związane z leasingiem nie uwzględniane w rozliczeniu stopą procentową leasingu	13.684	10.275
Przychody ze sprzedaży produktów leasingowych	1.135.255	1.149.281

(*) przychody odsetkowe z leasingu finansowego w całości klasyfikowane są zgodnie z MSSF16

8. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Przychody z tytułu odsetek obliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	52.670	68.271
<i>w tym przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych z utratą wartości</i>	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

9. Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Koszty związane z opłatami rejestracyjnymi	7.299	7.428
Koszty związane z wyceną pojazdów	6.670	7.793
Pozostałe koszty związane z leasingiem	4.717	140
Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem	18.686	15.361

10. Koszty z tytułu odsetek

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Koszty z tytułu odsetek		
Z tytułu otrzymanych kredytów	447.425	635.386
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	104.982	91.857
Z tytułu sekurytyzacji aktywów	247.281	152.714
Razem koszty z tytułu odsetek	799.688	879.957

11. Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	28.846	17.574
	28.846	17.574

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	Wartość odpisów na 01.01.2025	Zwiększenia w związku z utworzeniem	Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	Wykorzystanie odpisu	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto)	Inne zmiany	Bilans zamknięcia 31.12.2025
Należności z tytułu leasingu finansowego	73.779	100.377	(104.936)	-	(4.559)	73	69.293
Należności z tytułu pożyczek	298	5	(109)	-	(104)	-	194
Należności z tytułu leasingu i pożyczek razem Etap 1	74.077	100.382	(105.045)	-	(4.663)	73	69.487
Należności z tytułu leasingu finansowego	98.711	86.216	(88.389)	-	(2.173)	2.110	98.648
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu i pożyczek razem Etap 2	98.711	86.216	(88.389)	-	(2.173)	2.110	98.648
Należności z tytułu leasingu finansowego	165.918	254.851	(108.487)	(110.642)	35.722	(11.600)	190.040
Należności z tytułu pożyczek	1.538	-	(40)	-	(40)	(1.498)	-
Należności z tytułu leasingu, pożyczek i wierzytelności razem Etap 3	167.456	254.851	(108.527)	(110.642)	35.682	(13.098)	190.040
Należności z tytułu leasingu, pożyczek i wierzytelności razem	340.244	441.449	(301.961)	(110.642)	28.846	(10.915)	358.175

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	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	90.037	97.832	(114.090)	-	(16.258)	-	73.779
Należności z tytułu pożyczek	562	45	(309)	-	(264)	-	298
Należności z tytułu leasingu i pożyczek razem Etap 1	90.599	97.877	(114.399)	-	(16.522)	-	74.077
Należności z tytułu leasingu finansowego	100.319	94.243	(95.444)	-	(1.201)	(407)	98.711
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu i pożyczek razem Etap 2	100.319	94.243	(95.444)	-	(1.201)	(407)	98.711
Należności z tytułu leasingu finansowego	140.973	265.528	(107.238)	(123.031)	35.259	(10.314)	165.918
Należności z tytułu pożyczek	1.500	38	-	-	38	-	1.538
Należności z tytułu leasingu, pożyczek i wierzytelności razem Etap 3	142.473	265.566	(107.238)	(123.031)	35.297	(10.314)	167.456
Należności z tytułu leasingu, pożyczek i wierzytelności razem	333.391	457.686	(317.081)	(123.031)	17.574	(10.721)	340.244

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

12. Przychody z tytułu dywidend

Spółka rozpoznała w wyniku finansowym dywidendy od następujący spółek zależnych:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Dywidenda wypłacona przez Carefleet	24.374	27.702
Dywidenda wypłacona przez EFL Finance	22.968	19.098
Dywidenda wypłacona przez Truck CARE	7.552	27.749
Dywidenda wypłacona przez Eurofactor Polska	1.459	-
Razem	56.353	74.549

13. Wynik z pozycji wymiany

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Różnice kursowe z wyceny aktywów i pasywów	(6.042)	(6.077)
Razem	(6.042)	(6.077)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

14. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Rozwiązane rezerwy:		
- rozwiązanie rezerwy z tytułu zobowiązań	4.164	4.340
- rozwiązanie rezerwy z tytułu spraw sądowych	-	169
Pozostałe, w tym:		
- przychody ze sprzedaży stanowisk pracy oraz dodatkowe przychody z tym związane	11.677	12.214
- przychody z tytułu serwisowania umów objętych sekurytyzacją	19.200	11.669
- pozostałe przychody od jednostek powiązanych za usługi(*)	16.911	15.718
- pozostałe przychody z tytułu refaktur za projekty	4.582	9.201
- przychody z tytułu karnego rozwiązania umów leasingowych	6.115	4.347
- wynik z tytułu rozliczenia umów po szkodzie	9.492	2.645
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6.228	2.445
- przychody z tytułu przedawnionych i odpisanych zobowiązań	1.835	1.780
- przychody z podnajmu powierzchni	921	916
- pozostałe przychody z tytułu opłat windykacyjnych	4.696	5.457
- zwroty składek od zakładów ubezpieczeń	6.875	7.856
- pozostałe (między innymi opłaty za dodatkowe wyposażenie)	1.628	1.172
Pozostałe przychody operacyjne	94.324	79.929

(*) w roku 2024 kwota była prezentowana w liniach pozostałe przychody od jednostek powiązanych za usługi oraz pozostałe (między innymi opłaty za dodatkowe wyposażenie)

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

15. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
- strata na wycenie zwindykowanych środków leasingowych na moment początkowego ujęcia	24.305	26.361
- utworzenie rezerwy na sprawy sądowe	384	-
- strata ze zbycia towarów powindykacyjnych	3.603	6.762
- spisanie inwestycji	1.258	-
- utworzenie odpisu aktualizacyjnego wartość towarów powindykacyjnych	4.487	5.325
- utworzenie pozostałych rezerw	7.427	3.064
- pozostałe koszty operacyjne wg miejsca powstania (*)	2.055	2.745
- koszty z tytułu kar, grzywny, odsetek budżetowych	1.859	366
- pozostałe koszty (w tym rezerwa na opłaty produktowe, VAT fraudy, oraz pozostałe rezerwy)	401	479
- koszty procesowe	214	47
Pozostałe koszty operacyjne razem	45.993	45.149

(*) pozostałe koszty operacyjne bezpośrednio związane z departamentami Spółki

16. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Przychody finansowe		
Z tytułu odsetek i prowizji bankowych	8.725	12.745
Z tytułu rozwiązywania rezerw finansowych (*)	-	6.726
Z tytułu prowizji od udzielonych gwarancji	2.796	2.022
Przychody finansowe- pozostałe	64	127
Przychody finansowe razem	11.585	21.620

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

17. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Koszty finansowe		
Z tytułu otrzymanych gwarancji	7.621	8.773
Z tytułu programu sekurytyzacji syntetycznej	13.764	12.826
Z tytułu wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych	120	167
Z tytułu rozliczenia odsetek z transakcji na instrumentach pochodnych (IRS)	1.429	2.239
Z tytułu pozostałych prowizji	1.360	1.019
Z tytułu odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	1.601	906
Koszty finansowe- pozostałe	357	543
Koszty finansowe razem	26.252	26.473

18. Ogólne koszty administracyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Amortyzacja	20.983	25.872
Zużycie materiałów i energii	2.042	2.242
Usługi obce	84.998	83.816
Koszty świadczeń pracowniczych	104.739	96.206
Koszty ubezpieczeń środków trwałych własnych	947	905
Pozostałe koszty	6.105	2.590
Ogólne koszty administracyjne	219.814	211.631

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

19. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Podatek bieżący	(107)	-
korekta podatku za lata ubiegłe	(4.916)	1.310
Zmiana stanu podatku odroczonego	(11.128)	(13.014)
Podatek wykazany w wyniku finansowym bieżącego roku	(16.151)	(11.704)

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(42)	29.138
Razem	(42)	29.138

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Razem	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 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 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zysk brutto	204.865	191.428
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy według stawki podatkowej	38.924	36.371
Amortyzacja oraz ubezpieczenie samochodów o wartości powyżej 150 tys. zł	1.904	3.275
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	(12.551)	(11.960)
Pozostałe trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(1.419)	(1.818)
Wpływ na podatek przychodów niepodlegających opodatkowaniu (w tym dywidenda)	(10.707)	(14.164)
Podatek wykazany w wyniku finansowym bieżącego roku	16.151	11.704
Efektywna stawka podatkowa	8%	6%

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA RODZAJOWA)	31 grudnia 2025 r.		31 grudnia 2024 r.	
	na początek roku	na koniec roku	na początek roku	na koniec roku
- bieżące rachunki bankowe	48.401	58.391	109.425	48.401
- rachunki bankowe VAT	13.951	13.340	20.052	13.951
- lokacyjne rachunki bankowe	470.771	354.633	109.363	470.771
Środki pieniężne, razem	533.123	426.364	238.840	533.123

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

21. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku analiza pochodnych instrumentów finansowych przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Dodatnia wycena z tytułu transakcji SWAP	-	1.154
Razem	-	1.154

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Ujemna wycena z tytułu transakcji SWAP	3.078	1.946
Razem	3.078	1.946

21.1 *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 2025 roku Spółka była stroną zawartych:

14 transakcji IRS na łączną kwotę w wysokości 347,01 mln zł (w tym 5 transakcji rozpoczynających się w przyszłości:

- na kwotę 80 mln zł rozpoczynającą się w dniu 30 stycznia 2026 roku,
- na kwoty 70 mln zł i 60 mln zł rozpoczynające się w dniu 31 sierpnia 2027 roku oraz
- na kwoty 2 x 37 mln zł rozpoczynające się w dniu 30 września 2027 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.

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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 2025 roku nie wystąpiły transakcje, które utraciły efektywność powiązań.

Instrumenty Pochodne na dzień 31 grudnia 2025 r. (wycena w tys. zł)

	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	(3 077,6)	(1 425,9)	(825,6)	(826,1)	-
			-	-	-
Ogółem zabezpieczające, w tym:					
- aktywa	0,0	0,0	0,0	0,0	-
- zobowiązania	(3 077,6)	(1 425,9)	(825,6)	(826,1)	-

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.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka 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 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.

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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Instrumenty Pochodne
na dzień 31 grudnia 2024 r.
(wycena w tys. zł)

	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

21.2 Transakcje typu FX SWAP na zmianę waluty

Na dzień 31 grudnia 2025 roku ani na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie miała zawartych transakcji typu FX SWAP.

22. Należności z tytułu leasingu finansowego

Saldo należności z tytułu leasingu finansowego składa się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Minimalne opłaty leasingowe	15.374.195	15.170.684
Korekta z tytułu różnic kursowych	(85.275)	(126.894)
Korekta wartości godziwej z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	909	1.334
Niezrealizowane przychody z tytułu należnych płatności leasingowych	(1.734.006)	(1.807.968)
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego	13.555.823	13.237.156
Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych	(357.981)	(338.408)
Należności netto z tytułu leasingu finansowego	13.197.842	12.898.748

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Przychody odsetkowe z tytułu leasingu finansowego w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniosły odpowiednio 949.148 tys. zł i 991.761 tys. zł.

Efekt wynikowy opłat warunkowych związanych z leasingiem finansowym w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniósł odpowiednio (70.729) tys. zł i (60.755) tys. zł. Wynik ten prezentowany jest w pozycji wynik z pozycji wymiany rachunku zysków i strat.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności leasingowych

Odpisy z tytułu utraty wartości odzwierciedlają oczekiwaną stratę kredytową obliczoną z wykorzystaniem trzetapeowego podejścia wymaganego przez MSSF 9, co opisano w nocie 6.1.4.

Tabela poniżej przedstawia zmianę stanu odpisów aktualizujących wartość należności leasingowych:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	338.408	331.329
Zwiększenia w związku z utworzeniem	441.444	457.603
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	(301.812)	(316.772)
Wykorzystanie odpisu	(110.642)	(123.031)
Pozostałe kwoty rozliczone	(11.600)	(10.314)
Inne pozycje netto	2.183	(407)
Wartość odpisu na koniec roku	357.981	338.408

Spółka 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 portfelu umów leasingowych, odzyski z windykacji, sprzedaż po windykacyjną, ubezpieczenia, warunki ekonomiczne oraz inne czynniki.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	31 grudnia 2025 roku			
	ETAP1	ETAP2	ETAP3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	73.779	98.711	165.918	338.408
Zwiększenia w związku z utworzeniem	100.377	86.216	254.851	441.444
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	(104.936)	(88.389)	(108.487)	(301.812)
Wykorzystanie odpisu	-	-	(110.642)	(110.642)
Pozostałe kwoty rozliczone i inne pozycje netto	73	2.110	(11.600)	(9.417)
Wartość odpisu na koniec roku	69.293	98.648	190.040	357.981

	31 grudnia 2024 roku			
	ETAP1	ETAP2	ETAP3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	90.037	100.319	140.973	331.329
Zwiększenia w związku z utworzeniem	97.832	94.243	265.528	457.603
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	(114.090)	(95.444)	(107.238)	(316.772)
Wykorzystanie odpisu	-	-	(123.031)	(123.031)
Pozostałe kwoty rozliczone i inne pozycje netto	-	(407)	(10.314)	(10.721)
Wartość odpisu na koniec roku	73.779	98.711	165.918	338.408

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Poniżej przedstawiono wartości odpisów z tytułu utraty wartości należności leasingowych, wyliczonych zgodnie z modelem oczekiwanej straty kredytowej oraz korekty pozamodelowe.

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
ETAP1	69.293	73.779
ETAP2	98.648	98.711
ETAP3	190.040	165.918
Razem wartości odpisów z tytułu utraty wartości należności leasingowych	357.981	338.408

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

	na 31 grudnia 2025 r.			na 31 grudnia 2024 r.		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Klienci detaliczni (RETAIL)	12.502.364	(347.266)	12.155.098	12.190.972	(330.905)	11.860.067
Klienci korporacyjni (CORPO)	1.053.459	(10.715)	1.042.744	1.046.184	(7.503)	1.038.681
Należności z tytułu leasingu razem	13.555.823	(357.981)	13.197.842	13.237.156	(338.408)	12.898.748

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie należności z tytułu leasingu wg opóźnień na 31 grudnia 2025 r.	Aktywa, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia (faza 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 (faza 2)					Aktywa dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (faza 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	Nieokreślone	Razem
należności leasingowe brutto	10.594.999	737.773		-	11.332.772	899.032	456.455	201.049		-	1.556.536	99.784	88.292	73.015	405.424		-	666.515
odpisy na należności leasingowe	(61.408)	(6.285)		(1.600)	(69.293)	(52.587)	(25.347)	(18.114)		(2.600)	(98.648)	(10.686)	(10.019)	(10.314)	(159.021)		-	(190.040)
należności leasingowe netto	10.533.591	731.488		(1.600)	11.263.479	846.445	431.108	182.935		(2.600)	1.457.888	89.098	78.273	62.701	246.403		-	476.475

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie należności z tytułu leasingu wg opóźnień na 31 grudnia 2024 r.	Aktywa, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia (faza 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 (faza 2)					Aktywa dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (faza 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	10.149.611	804.684	-	10.954.295	945.597	472.628	215.353	-	1.633.578	102.034	94.351	80.659	372.239	649.283
odpisy na należności leasingowe	(65.210)	(7.369)	(1.200)	(73.779)	(51.306)	(25.896)	(18.309)	(3.200)	(98.711)	(9.674)	(9.214)	(10.904)	(136.126)	(165.918)
należności leasingowe netto	10.084.401	797.315	(1.200)	10.880.516	894.291	446.732	197.044	(3.200)	1.534.867	92.360	85.137	69.755	236.113	483.365

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie należności z tytułu leasingu wg terminów zapadalności na 31 grudnia 2025 r.

wiekowanie należności leasingowych brutto		do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Nieokreślone	Razem
	ETAP1	1.345.909	2.506.559	7.359.799	120.505	-	11.332.772
	ETAP2	104.463	262.297	1.156.917	32.859	-	1.556.536
	ETAP3					-	
	(status niewykonania)	666.515	-	-	-		666.515
	razem	2.116.887	2.768.856	8.516.716	153.364	-	13.555.823
wiekowanie odpisów na należności leasingowe							
	ETAP1	(2.502)	(8.587)	(55.258)	(1.346)	(1.600)	(69.293)
	ETAP2	(14.928)	(10.619)	(68.077)	(2.424)	(2.600)	(98.648)
	ETAP3					-	
	(status niewykonania)	(190.040)	-	-	-		(190.040)
	razem	(207.470)	(19.206)	(123.335)	(3.770)	(4.200)	(357.981)
wiekowanie należności leasingowych netto							
	ETAP1	1.343.407	2.497.972	7.304.541	119.159	(1.600)	11.263.479
	ETAP2	89.535	251.678	1.088.840	30.435	(2.600)	1.457.888
	ETAP3					-	
	(status niewykonania)	476.475	-	-	-		476.475
	razem	1.909.417	2.749.650	8.393.381	149.594	(4.200)	13.197.842

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie należności z tytułu leasingu wg terminów zapadalności na 31 grudnia 2024 r.

wiekowanie należności leasingowych brutto		do 1 roku	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Nieokreślone	Razem
	ETAP1	1.224.857	2.424.267	7.206.351	98.820	-	10.954.295
	ETAP2	99.574	256.469	1.254.232	23.303	-	1.633.578
	ETAP3					-	
	(status niewykonania)	649.283	-	-	-		649.283
	razem	1.973.714	2.680.736	8.460.583	122.123	-	13.237.156
wiekowanie odpisów na należności leasingowe							
	ETAP1	(2.486)	(8.951)	(59.376)	(1.766)	(1.200)	(73.779)
	ETAP2	(12.692)	(8.987)	(70.636)	(3.196)	(3.200)	(98.711)
	ETAP3						
	(status niewykonania)	(165.918)	-	-	-	-	(165.918)
	razem	(181.096)	(17.938)	(130.012)	(4.962)	(4.400)	(338.408)
wiekowanie należności leasingowych netto							
	ETAP1	1.222.371	2.415.316	7.146.975	97.054	(1.200)	10.880.516
	ETAP2	86.882	247.482	1.183.596	20.107	(3.200)	1.534.867
	ETAP3						
	(status niewykonania)	483.365	-	-	-	-	483.365
	razem	1.792.618	2.662.798	8.330.571	117.161	(4.400)	12.898.748

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

23. Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Należności z tytułu pożyczek	842.416	1.473.344
Należności brutto z tytułu pożyczek	842.416	1.473.344
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek	(195)	(1.837)
Należności netto z tytułu pożyczek	842.221	1.471.507

Wartość należności długoterminowych z tytułu pożyczek na 31 grudnia 2025 roku wynosiła 118.766 tys. zł (na 31 grudnia 2024 r. 344.937 tys. zł).

Tabela poniżej przedstawia zmianę stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu pożyczek.

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 1 stycznia	1.837	2.062
Utworzenie odpisu	5	84
Wykorzystanie odpisu	(1.498)	
Rozwiązanie odpisu	(149)	(309)
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na koniec roku	195	1.837

	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)
31 grudnia 2025 r.	do 30 dni	30-90 dni	powyżej 90 dni
należności z tytułu pożyczek brutto	842.416	-	-
odpisy na należności z tytułu pożyczek	(195)	-	-
należności z tytułu pożyczek netto	842.221	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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)
	do 30 dni	30-90 dni	powyżej 90 dni
należności z tytułu pożyczek brutto	1.471.845	-	1.499
odpisy na należności z tytułu pożyczek	(298)	-	(1.539)
należności z tytułu pożyczek netto	1.471.547	-	(40)

23.1 Pożyczki udzielone spółce Carefleet

Na podstawie Ramowej Umowy Finansowania z dnia 15 stycznia 2015 r wraz z późniejszymi zmianami zawartej pomiędzy EFL a Carefleet, Carefleet posiada linie kredytową w ramach której może korzystać z finansowania do wysokości maksymalnie 400.000 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku aktywne są następujące umowy pożyczek:

Data zawarcia	Data całkowitej spłaty	Kwota pożyczki	Waluta	Oprocentowanie	Stawka	saldo na 31.12.2025	saldo na 31.12.2024
30.03.2023	13.03.2026	1 000	EUR	stałe		352	1 780
27.04.2023	15.04.2026	2 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	1.409	4 273
13.12.2024	13.01.2025	50 000	PLN	stałe		-	50 000
27.12.2024	20.01.2025	255 000	PLN	stałe		-	255 000
29.12.2025	19.01.2026	125.000	PLN	zmienne		125.000	-
Razem						126.761	311 053

Odsetki od udzielonych pożyczek za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku wyniosły 8.289 tys. zł, z czego 64 tys. zł dotyczyło odsetek naliczonych memoriałowo na dzień 31 grudnia 2025 roku (w porównywalnym 2024 roku wyniosły 13.059 tys. zł, z czego 484 tys. zł dotyczyło odsetek naliczonych memoriałowo na dzień 31 grudnia 2024 roku).

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

23.2 Pożyczki udzielone spółce EFL Finance

Na podstawie Ramowej Umowy Finansowania z dnia 15 stycznia 2015 r. wraz z późniejszymi zmianami zawartej pomiędzy EFL a EFL Finance, EFL Finance posiada linie kredytową w ramach której może korzystać z finansowania do wysokości maksymalnie 400.000 tys. zł

W ramach Ramowej Umowy Finansowania na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku aktywne są następujące umowy pożyczek:

Data zawarcia	Data całkowitej spłaty	Kwota pożyczki	Waluta	Oprocentowanie	Stawka	saldo na 31.12.2025	saldo na 31.12.2024
20.04.2022	14.04.2025	1 000	EUR	stałe		-	712
26.07.2022	25.07.2025	1 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	-	1 068
09.09.2022	09.09.2025	1 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	-	1 068
20.09.2022	19.09.2025	3 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	-	3 205
29.11.2022	28.11.2025	1 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	-	1 424
10.01.2023	12.01.2026	3 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	1 057	5 341
30.03.2023	13.03.2026	3 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	1 057	5 341
29.05.2023	15.05.2026	3 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	2 113	6 410
18.07.2023	15.07.2026	3 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	3 170	7 478
18.09.2023	15.09.2026	4 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	4 227	9 970
31.10.2023	16.10.2026	3 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	4 227	8 546
27.11.2023	16.11.2026	3 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	4 227	8 546
18.12.2023	18.12.2026	3 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	4 227	8 546
28.12.2023	18.12.2026	3 000	EUR	stałe		4 227	8 546
13.03.2024	15.03.2027	4 000	EUR	stałe		7 045	12 819
10.06.2024	10.03.2027	4 000	EUR	stałe		7 685	13 984
08.07.2024	08.07.2027	5 000	EUR	stałe		12 328	19 585
18.12.2025	17.01.2028	15 000	EUR	zmienne	EURIBOR3M	63 401	-
13.12.2024	13.01.2025	6 000	EUR	zmienne	EURIBOR 1M	-	25 638
12.12.2024	13.01.2025	30 000	PLN	zmienne	WIBOR 1M	-	30 000
17.12.2024	17.01.2025	4 000	EUR	zmienne	EURIBOR 1M	-	17 092
27.12.2024	20.01.2025	130 000	PLN	zmienne	WIBOR 1M	-	130 000
18.12.2025	19.01.2026	80 000	PLN	zmienne	WIBOR 1M	80 000	-
18.12.2025	19.01.2026	12 000	EUR	zmienne	EURIBOR 1M	50 720	-
Razem						249 709	325 319

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odsetki od udzielonych pożyczek za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku wyniosły 11.107 tys. zł, z czego 551 tys. zł dotyczyło odsetek naliczanych memoriałowo na dzień 31 grudnia 2025 roku (w porównywalnym 2024 roku wyniosły 12.792 tys. zł, z czego 953 tys. zł dotyczyło odsetek naliczanych memoriałowo na dzień 31 grudnia 2024 roku).

23.3 Pożyczki udzielone spółce Truck Care

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Spółka udzieliła następujących pożyczek spółce Truck Care :

Data zawarcia	Data całkowitej spłaty	Kwota pożyczki	Waluta	Oprocentowanie	Stawka	saldo na 31.12.2025	saldo na 31.12.2024
08.12.2021	08.01.2025	5 000	EUR	stałe			577
16.12.2021	16.01.2025	15 000	EUR	stałe			1 732
30.12.2021	30.01.2025	5 000	EUR	stałe			577
24.01.2022	24.02.2025	10 000	EUR	stałe			2 310
31.01.2022	28.02.2025	10 000	EUR	stałe			2 310
25.02.2022	25.03.2025	10 000	EUR	stałe			3 465
07.03.2022	07.04.2025	5 000	EUR	stałe			11 573
21.03.2022	21.04.2025	10 000	EUR	stałe			23 145
21.04.2022	21.05.2025	10 000	EUR	stałe			23 739
19.05.2022	19.06.2025	12 000	EUR	stałe			29 199
20.06.2022	06.02.2025	5 000	EUR	stałe			12 463
28.06.2022	28.07.2025	5 000	EUR	stałe		-	12 463
20.07.2022	20.08.2025	8 000	EUR	stałe		-	20 415
26.07.2022	26.08.2025	20 000	PLN	stałe		-	11 944
22.08.2022	22.09.2025	10 000	EUR	stałe		-	26 113
27.09.2022	27.10.2025	10 000	EUR	stałe		-	26 706
27.10.2022	27.11.2025	10 000	EUR	stałe		-	27 300
29.11.2022	29.12.2025	10 000	EUR	stałe		-	27 893
30.01.2023	27.02.2026	10 000	EUR	stałe		21 720	29 080
27.04.2023	27.05.2026	10 000	EUR	stałe		17 220	26 904
26.05.2023	29.06.2026	12 000	EUR	stałe		19 177	31 731
14.06.2023	14.07.2026	10 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	4 444	6 667
23.06.2023	23.06.2025	25 000	PLN	zmienne	WIBOR1M		6 280
28.06.2023	28.07.2026	10 000	EUR	stałe		18 785	28 487
26.07.2023	28.07.2025	15 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	-	4 375
22.08.2023	22.09.2026	10 000	EUR	stałe		20 351	3 519
22.08.2023	22.09.2026	5 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	2 407	30 069
28.08.2023	28.09.2026	10 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	4 815	7 037

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

27.09.2023	27.10.2026	15 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	7 500	10 833
24.10.2023	24.11.2026	20 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	10 370	14 815
30.10.2023	27.11.2026	10 000	EUR	stałe		21 916	31 652
28.11.2023	28.12.2026	15 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	8 056	11 389
28.11.2023	28.12.2026	10 000	EUR	stałe		22 699	32 443
20.12.2023	20.01.2027	8 000	EUR	stałe		18 785	7 778
20.12.2023	20.01.2027	10 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	5 556	26 588
29.01.2024	26.02.2027	20 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	11 481	15 926
28.02.2024	26.03.2027	10 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	5 926	8 148
28.03.2024	26.04.2027	15 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	9 167	12 500
29.04.2024	26.05.2027	15 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	9 444	12 778
26.06.2024	26.07.2027	15 000	PLN	stałe		10 000	13 333
27.12.2024	24.01.2025	160 000	PLN	zmienne	WIBOR1M		160 000
30.12.2025	19.01.2026	210 000	PLN	zmienne	WIBOR1M	210 000	
Razem						459 821	796 255

Odsetki od udzielonych pożyczek w roku zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku wyniosły 34.107 tys. zł, z czego 164 tys. zł dotyczyło odsetek naliczonych memoriałowo na dzień 31 grudnia 2025 roku (w porównywalnym 2024 roku wyniosły 42.709 tys. zł, z czego 315 tys. zł dotyczyło odsetek naliczonych memoriałowo na dzień 31 grudnia 2024 roku).

23.4 Pożyczki udzielone spółce Eurofactor

W 2022 roku został podwyższony limit na finansowanie Spółki Eurofactor do wysokości 500.000 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku spółka Eurofactor nie korzystała z pożyczki.

Data zawarcia	Data całkowitej spłaty	Kwota pożyczki	Waluta	Oprocentowanie	Stawka	saldo na 31.12.2025	saldo na 31.12.2024
31.12.2024	03.01.2025	30 000	PLN	stałe		-	30 000
Razem						-	30 000

Odsetki od udzielonych pożyczek za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku wyniosły 35 tys. zł, z czego 6 tys. zł dotyczyło odsetek naliczonych memoriałowo na dzień 31 grudnia 2024 roku.

23.5 Pożyczki udzielone spółce NL Leasing Polska

W 2023 roku Europejski Fundusz Leasingowy, Crédit Agricole Bank Polska oraz NL- Leasing Polska Sp. z o.o. podpisali wspólne Porozumienie na podstawie którego EFL zobowiązał się udzielić finansowania NL Leasing Polska w formie pożyczek do kwoty maksymalnie 5.000 tys. EUR.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku zaangażowanie EFL w ramach zawartego porozumienia wynosi:

Data zawarcia	Data całkowitej spłaty	Kwota pożyczki	Waluta	Oprocentowanie	Stawka	saldo na 31.12.2025	saldo na 31.12.2024
08.03.2023	20.03.2028	572	EUR	zmienne	EURIBOR 1M	110	178
18.01.2024	19.01.2029	2 103	EUR	zmienne	EURIBOR 1M	5 211	7 257
Razem						5 321	7 435

Odsetki od udzielonych pożyczek w roku zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku wyniosły 249 tys. zł, z czego 26 tys. zł dotyczyło odsetek naliczonych memoriałowo na dzień 31 grudnia 2025 roku (w 2024 roku 476 tys. zł, z czego 24 tys. zł dotyczyło odsetek naliczonych memoriałowo na dzień 31 grudnia 2024 roku).

23.6 Pożyczki dla dostawców

Portfel umów pożyczek dla dostawców został przeniesiony do obsługi przez spółkę zależną EFL Finance. W portfelu EFL została jedna pożyczka dla dostawcy w kwocie 1.500 tys., która jest pożyczką przeterminowaną objętą w całości odpisem aktualizującym. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka dokonała spisania należności z tytułu pożyczek dla dostawcy. Saldo pożyczek na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi zero.

Tabela poniżej przedstawia zmianę stanu odpisów z tytułu utraty wartości pożyczek dla dostawców.

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 1 stycznia	1.539	1.500
Utworzenie odpisu	-	39
Spisanie aktywa	(1.499)	
Rozwiązanie odpisu	(40)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności pożyczkowych na koniec roku	-	1.539

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

24. Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka posiada inwestycje w następujących nienotowanych jednostkach:

Jednostka	Siedziba	Procentowy udział Spółki w kapitale	
		31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Carefleet S.A.	Wrocław	100 %	100 %
EFL Finance S.A.	Wrocław	100 %	100 %
Eurofactor Polska S.A.	Warszawa	100 %	100 %
Truck Care Sp. z o. o.	Warszawa	100%	100 %

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach powiązanych, jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Wartość bilansowa posiadanych inwestycji na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

Jednostka	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Carefleet S.A.	20.000	20.000
EFL Finance S.A.	20.210	20.210
Eurofactor Polska S.A.	20.000	20.000
Truck Care Sp. z o. o.	232.650	232.650
Razem	292.860	292.860

Przedmiotem działalności Carefleet S.A. jest świadczenie usług finansowania i zarządzania flotami samochodów.

Przedmiotem działalności EFL Finance jest działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych w zakresie ubezpieczeń osobowych, majątkowych i komunikacyjnych, a także działalność finansowa polegająca na udzielaniu pożyczek skierowanych głównie 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Eurofactor Polska jest działalność factoringowa. Spółka świadczy usługi faktoringu pełnego krajowego i eksportowego oraz faktoringu bez przejęcia ryzyka.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Truck Care z siedzibą w Warszawie jest wynajem oraz serwisowanie pojazdów ciężarowych w Polsce.

Skrócone, niebadane dane finansowe na 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku dla powyższych jednostek przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2025 r.	Carefleet	EFL Finance	Eurofactor	Truck Care
Aktywa	1.666.964	1.939.541	1.342.429	1.069.227
Przychody ze sprzedaży	392.015	276.792	9.634	276.019
Zysk/(strata)	22.505	44.242	3.516	(22.954)

31 grudni 2024 r.	Carefleet	EFL Finance	Eurofactor	Truck Care
Aktywa	1.499.748	1.629.715	1.038.735	1.176.435
Przychody ze sprzedaży	371.841	371.746	9.583	294.926
Zysk/(strata)	25.657	57.420	5.576	7.950

Spółka nie zidentyfikowała trwałej utraty wartości inwestycji w spółki powiązane na dzień 31 grudnia 2025 roku, ani na dzień 31 grudnia 2024 roku. Oczekiwane przyszłe przepływy finansowe z jednostek zależnych zapewniają pokrycie inwestycji w te jednostki.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przeprowadziła test na utratę wartości OŚWP, nie zidentyfikowano trwałej utraty wartości inwestycji w Truck Care na dzień 31 grudnia 2025 roku, ani na dzień 31 grudnia 2024 roku.

25. Wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe oraz licencje)

31 grudnia 2025 r.	Wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2025 r.	28.420	53.898	82.318
Zwiększenia stanu	-	18.959	18.959
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży inwestycji	-	-	-
Przeniesienie z inwestycji i leasingowanych na własne oraz pozostałe przesunięcia	15.395	(16.606)	(1.211)
Odpis amortyzacyjny za rok	(8.395)	-	(8.395)
Wartość netto na 31 grudnia 2025 r.	35.420	56.251	91.671

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na początek roku			
Wartość brutto	84.187	53.898	138.085
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(55.767)	-	(55.767)
Wartość netto	28.420	53.898	82.318
Na koniec roku			
Wartość brutto	99.582	56.251	155.833
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(64.162)	-	(64.162)
Wartość netto	35.420	56.251	91.671

	Wartości niematerialne	Nakłady na wartości niematerialne	Ogółem
31 grudnia 2024 r.			
Wartość netto na 1 stycznia 2024 r.	42.464	54.520	96.984
Zwiększenia stanu	-	23.864	23.864
Zmniejszenia z tytułu likwidacji inwestycji	(28.174)	-	(28.174)
Przeniesienie z inwestycji i leasingowanych na własne oraz pozostałe przesunięcia	24.486	(24.486)	-
Odpis amortyzacyjny za rok	(10.356)	-	(10.356)
Wartość netto na 31 grudnia 2024 r.	28.420	53.898	82.318
Na początek roku			
Wartość brutto	95.609	54.520	150.129
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(53.145)	-	(53.145)
Wartość netto	42.464	54.520	96.984
Na koniec roku			
Wartość brutto	84.187	53.898	138.085
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(55.767)	-	(55.767)
Wartość netto	28.420	53.898	82.318

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; Qualys, Quantrix; GISR; SOC; PUZON; SentinelOne
- 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 Vendora, Automatyzacja Procesów Obsługi Szkód Komunikacyjnych; Post Sale Consolidation; SOHO-Strefa Biznesu;

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Nakłady na wartości niematerialne to głównie następujące pozycje:

- licencje: AML; Nowy Portal Klienta
- oprogramowanie: MIS-hurtownia danych, CRM&Contact Tool, FEC:Kanały Sprzedaży, FEC-Moduł Kontrahenta; Leasing OnLine; NoweLogowanieNCP; Pożyczka w SMW; WOCP; NCPOpenShift ; Strefa Biznesu 2025

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

Spółka nie poniosła nakładów na badania i rozwój ujętych jako koszt w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku.

26. Rzeczowe aktywa trwałe

26.1 Środki trwałe własne

31 grudnia 2025 roku	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na początek roku	20.775	15.801	5.402	401	2.952	466	45.797
Zwiększenia stanu	-	951	8	-	-	3.068	4.027
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży i likwidacji oraz zakończenia inwestycji	(578)	(595)	(170)	(1.028)	(7)	-	(2.378)
Odpis amortyzacyjny za rok	-	(1.966)	(2.229)	(3)	(595)	-	(4.793)
Przeniesienie z inwestycji i środków leasingowanych na własne oraz pozostałe przesunięcia	-	-	1.419	1.248	161	(2.410)	418
Wartość netto na koniec roku	20.197	14.191	4.430	618	2.511	1.124	43.071
Na dzień 31 grudnia 2025 r.							
Wartość brutto	20.197	26.401	17.779	1.595	6.104	1.124	73.200
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(12.210)	(13.349)	(977)	(3.593)	-	(30.129)
Wartość netto	20.197	14.191	4.430	618	2.511	1.124	43.071

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

31 grudnia 2024 roku	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na początek roku	20.775	15.764	5.169	310	2.938	783	45.739
Zwiększenia stanu	-	-	122	-	-	4.757	4.879
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży i likwidacji oraz zakończenia inwestycji	-	-	(349)	(314)	(4)	-	(667)
Odpis amortyzacyjny za rok	-	(1.911)	(2.133)	(11)	(551)	-	(4.606)
Przeniesienie z inwestycji i środków leasingowanych na własne oraz pozostałe przesunięcia	-	1.948	2.593	416	569	(5.074)	452
Wartość netto na koniec roku	20.775	15.801	5.402	401	2.952	466	45.797
Na dzień 31 grudnia 2024 r.							
Wartość brutto	20.775	27.674	18.597	1.199	6.122	467	74.834
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(11.873)	(13.195)	(799)	(3.170)	-	(29.037)
Wartość netto	20.775	15.801	5.402	400	2.952	467	45.797

26.2 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

31 grudnia 2025 r.	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 1 stycznia 2025 roku	26.887	2.790	147	29.824
Zwiększenia stanu	5.045	890	-	5.935
Zmniejszenia stanu	-	(47)	-	(47)
Inne przesunięcia	1.741	-	-	1.741
Amortyzacja	(6.093)	(1.631)	(71)	(7.795)
Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2025 r.	27.580	2.002	76	29.658

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

31 grudnia 2024 r.	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 1 stycznia 2024 roku	30.435	2.571	218	33.224
Zwiększenia stanu	4.363	1.738	-	6.101
Zmniejszenia stanu	-	(91)	-	(91)
Inne przesunięcia	1.500	-	-	1.500
Amortyzacja	(9.411)	(1.428)	(71)	(10.910)
Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2024 r.	26.887	2.790	147	29.824

Kwoty rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania	7.795	10.910
Koszty odsetkowe od zobowiązań leasingowych	1.601	906

27. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Skutki podatkowe różnic przejściowych dające podstawę do wystąpienia na 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku istotnej części aktywa z tytułu podatku dochodowego netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	wpływ na wynik za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	wpływ na wynik za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową przychodów z tytułu leasingu finansowego	262.430	371.145	(108.715)	(35.743)
Rezerwy	82.911	66.424	16.487	(6.449)
Naliczone odsetki od zobowiązań	4.904	6.135	(1.231)	(2.961)
wynik podatkowy rozliczeń ubezpieczeń	6.815	6.433	382	150

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów	1.228	1.044	184	(1.418)
Inne rozliczenie międzyokresowe kosztów	20.465	19.836	629	(3.493)
Strata podatkowa	176.049	95.581	80.468	95.581
Różnice kursowe	1.462	-	1.462	-
Pozostałe pozycje, netto	4.098	10.422	(6.324)	(1.746)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego brutto	560.362	577.020	(16.658)	43.921
Różnice kursowe	-	(3.250)	3.250	7.729
Sekurytyzacja(*)	(87.512)	(89.357)	1.845	(60.084)
Rezerwa z tytułu różnicy w rozliczaniu kosztów bezpośrednich leasingu	(45.521)	(45.956)	435	(4.580)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(133.033)	(138.563)	5.530	(56.935)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	427.329	438.457	(11.128)	(13.014)
Połączenie spółek w ramach Grupy Kapitałowej	(691)	(691)	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu podatku odroczonego / Nieaktywowanie podatku odroczonego	(176.800)	(176.800)	-	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	249.838	260.966	(11.128)	(13.014)

(*) 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 2025 roku wartość netto (po uwzględnieniu odpisów) aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosi 249.838 tys. zł.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Spółka 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 finansowego, który został przyjęty do realizacji przez Zarząd Spółki. 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 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.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

tys. zł.	2025.12.31
Skumulowany uśredniony przyszły dochód podatkowy za kolejne 5 lat (2026-2030) wynikający z przeprowadzonych symulacji finansowych	1 312 887
Maksymalny możliwy poziom do wykorzystania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	249 448
Aktywo z tytułu podatku dochodowego w części dotyczącej podstawowej działalności biznesowej	426 638
Dotychczasowy odpis na aktywo z tytułu podatku dochodowego	176 800
Razem aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	249 838

Poniżej informacja o planowanej możliwości rozliczenia aktywa z tytułu straty podatkowej za 2024 i 2025 rok w kolejnych latach:

Strata podatkowa z roku	Poziom i termin rozliczenia straty		
	2027	2028	2029
2024	29%	50%	21%
2025		50%	50%

Analizując wynik przeprowadzonych symulacji finansowych, Spółka 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.

Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

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

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

28. Zapasy

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Sprzęt poleasingowy odzyskany w procesie windykacji	19.338	22.536
Sprzęt nabyty w celu oddania w leasing finansowy	131.363	185.655
Zapasy ogółem (brutto)	150.701	208.191
Odpis wartości zapasów	(1.938)	(3.316)
Zapasy ogółem (netto)	148.763	204.875

Tabela poniżej przedstawia zmianę stanu odpisów wartości zapasów:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Saldo na początek roku	3.316	1.382
Zwiększenie odpisu	4.487	5.325
Zmniejszenie odpisu	(5.865)	(3.391)
Saldo na koniec roku	1.938	3.316

29. Pozostałe aktywa

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Aktywa finansowe brutto, w tym:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	72.134	103.340
Inne aktywa finansowe dotyczące programu sekurytyzacji (należności od spółek SPV z tytułu rozliczeń z sekurytyzacji)	110.255	112.030
Aktywa finansowe brutto razem	182.389	215.370
Odpisy aktualizujące	(4.418)	(3.716)
Aktywa finansowe netto razem	177.971	211.654
Aktywa niefinansowe brutto, w tym:		
Czynne rozliczenia międzyokresowe	203.978	209.676
Rozrachunki publicznoprawne	1.472	10.952
Należności z tytułu bieżącego podatku	(42)	29.138
Aktywa niefinansowe razem	205.408	249.766
Odpisy aktualizujące	-	-
Aktywa niefinansowe netto razem	205.408	249.766
Pozostałe aktywa razem	383.379	461.420

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

31 grudnia 2025 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)
	do 30 dni	30-90 dni	powyżej 90 dni
pozostałe aktywa brutto	387.797	-	-
odpisy dotyczące pozostałych aktywów	(4.418)	-	-
pozostałe aktywa netto	383.379	-	-

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)
	do 30 dni	30-90 dni	powyżej 90 dni
pozostałe aktywa brutto	465.136	-	-
odpisy dotyczące pozostałych aktywów	(3.716)	-	-
pozostałe aktywa netto	461.419	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

29.1 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	19.657	19.812
Należności z tytułu serwisowania umów objętych sekurytyzacją	212	674
Należności od banków	169	169
Pozostałe należności od osób trzecich	2.864	33.352
Należności z tytułu podatku u źródła od jednostek powiązanych	48.616	48.616
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	616	717
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe (brutto)	72.134	103.340
Odpis z tytułu utraty wartości	(4.418)	(3.716)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe (netto)	67.716	99.624

Zmiany odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Odpisy z tytułu oczekiwanych start kredytowych na początek roku	3.716	3.563
Odpisy utworzone (rozwiązane)	943	267
Kwoty odpisane (rozliczone)	(241)	(114)
Odpisy z tytułu oczekiwanych start kredytowych na koniec roku	4.418	3.716

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

29.2 Inne aktywa finansowe dotyczące programu sekurytyzacji

Począwszy od roku 2017 roku EFL pozyskuje finansowanie również poprzez sekurytyzację portfela wierzytelności leasingowych. Szczegółowe dane dotyczące tych transakcji zostały przedstawione w nocie 32 niniejszego sprawozdania.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała należności z tytułu rozliczeń z tytułu sekurytyzacji w wysokości 108.837 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 110.612 tys. zł), należności te są prezentowane w pozycji inne aktywa finansowe.

Spółka przeprowadziła również sekurytyzację o charakterze syntetycznym.

Należności z tytułu otrzymanych gwarancji na 31 grudnia 2025 roku wyniosły 1.418 tys. zł (na 31 grudnia 2024 roku 1.418 tys. zł).

29.3 Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
- rozliczenia międzyokresowe kosztów ubezpieczeń	200.538	206.792
- pozostałe	3.441	2.884
Rozliczenia międzyokresowe czynne	203.978	209.676

29.4 Rozrachunki publicznoprawne

Na saldo rozrachunków publicznoprawnych składają się następujące pozycje:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
- rozliczenia z tytułu podatku drogowego	389	311
- rozliczenia z tytułu podatku VAT	1.083	10.641
Rozrachunki publicznoprawne	1.472	10.952

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Spółka finansuje operacje leasingowe głównie poprzez linie kredytowe i papiery dłużne wystawione na rzecz banków oraz poprzez sekurytyzację portfela wierzytelności leasingowych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Spółka korzystała z następujących kredytów i pożyczek:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy w wartościach nominalnych		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	599.667	2.534.610	953.825	1.016.521	418.443	103.554	42.267
	Stała	129.792	548.591	231.588	253.602	63.401	-	-
Razem EUR		729.459	3.083.201	1.185.413	1.270.123	481.844	103.554	42.267
PLN	Zmienna	3.171.934	3.171.934	1.503.369	901.023	471.084	296.458	-
	Stała	2.050.456	2.050.456	808.747	692.057	343.185	206.467	-
Razem PLN		5.222.390	5.222.390	2.312.116	1.593.080	814.269	502.925	-
odsetki naliczone			23.801	23.801	-	-	-	-
prowinzje od kredytów			(1.024)	(465)	(338)	(221)	-	-
pożyczki zabezpieczone			(1.938)	(675)	(635)	(628)	-	-
Razem Kredyty i Pożyczki			8.326.430	3.520.190	2.862.230	1.295.264	606.479	42.267

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy w wartościach nominalnych		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	558.521	2.386.560	1.193.680	583.977	459.348	106.825	42.730
	Stała	217.083	927.597	372.997	234.125	256.380	64.095	-
Razem EUR		775.604	3.314.157	1.566.677	818.102	715.728	170.920	42.730
PLN	Zmienna	4.580.249	4.580.249	2.323.064	1.216.160	588.817	452.208	-
	Stała	1.152.856	1.152.856	354.680	398.013	281.323	118.840	-
Razem PLN		5.733.105	5.733.105	2.677.744	1.614.173	870.140	571.048	-
odsetki naliczone			29.922	29.922	-	-	-	-
prowinzje od kredytów			(711)	(322)	(186)	(203)	-	-
pożyczki zabezpieczone			651	(453)	197	907	-	-
Razem Kredyty i Pożyczki			9.077.124	4.273.568	2.432.286	1.586.572	741.968	42.730

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Oprocentowanie zmienne kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę 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 2025 roku oraz w trakcie roku obrotowego zakończonego tą datą, na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz w trakcie roku obrotowego zakończonego tą datą Spółka spełnia i spełniała wymogi zawarte w tych umowach.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz w trakcie roku zakończony tą datą, na dzień 31 grudnia 2024 oraz w trakcie roku zakończony tą datą Spółka wywiązywała się terminowo z wszelkich swoich zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Spółka w okresach kwartalnych kontroluje poziomy kowenantów zapisanych w umowach kredytowych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku wszystkie wymagane kowenanty zostały spełnione.

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

Na dzień 31 grudnia 2025 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	1.650.000	1.000.000	350.000	300.000	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-
	Brak - obligacje zerokuponowe	-	-	-	-	-	-
odsetki od obligacji		2.010	2.010	-	-	-	-
provizje od obligacji		(876)	(596)	(254)	(26)		
Razem		1.651.134	1.001.414	349.746	299.974	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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	1.340.000	340.000	1.000.000	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-
	Brak - obligacje zerokuponowe	-	-	-	-	-	-
odsetki od obligacji		2.365	2.365	-	-	-	-
prowinizje od obligacji		(892)	(626)	(254)	(12)		
Razem		1.341.472	341.739	999.734	(12)	-	-

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.

31.1 Informacja dodatkowa wynikająca z realizacji obowiązku wynikającego z art. 35 ust. 1b ustawy o obligacjach jako Emitenta:

Prognozowana wartość zobowiązań finansowych Emitenta na dzień 31 grudnia 2025 roku wskazana w propozycji nabycia obligacji wg stanu z dnia 17 września 2025 roku wynosiła 14,669 miliarda zł (słownie: czternaście miliardów sześćset sześćdziesiąt dziewięć milionów złotych).

Zrealizowana wartość zobowiązań finansowych Emitenta na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazana w sprawozdaniu rocznym Emitenta wyniosła 14,227 miliarda zł (słownie: czternaście miliardów dwieście dwadzieścia siedem milionów złotych).

Różnica między wartością zrealizowaną a wartością prognozowaną wynika z niższych poziomów nakładów inwestycyjnych realizowanych przez naszych leasingobiorców w ostatnim kwartale 2025 roku.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

32. Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Na dzień 31 grudnia 2025 roku

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki 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
PLN	Zmienna	3.876.608	3.876.608	626.608	566.951	1.778.537	904.512	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
	Koszty transakcyjne		(2.486)	-	(2.486)	-	-	-
	Odsetki i prowizje		9.546	9.546	-	-	-	-
Razem			3.883.668	636.154	564.465	1.778.537	904.512	-

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki 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
PLN	Zmienna	4.102.444	4.102.444	1.145.515	456.929	436.116	2.063.884	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
	Koszty transakcyjne		(3.935)	-	(3.935)	-	-	-
	Odsetki i prowizje		23.435	23.435	-	-	-	-
Razem			4.121.944	1.168.950	452.994	436.116	2.063.884	-

32.1 Program sekurytyzacji / SEKWANA

W czerwcu 2021 roku Spółka dokonała sekurytyzacji portfela wierzytelności leasingowych. Transakcja została rozliczona w październiku 2021 r. i polegała na sprzedaży do spółki celowej EFL Lease ABS 2021-1 DAC portfela wierzytelności leasingowych o wartości 2 153 mln PLN i emisji obligacji w kwocie 1 690 mln PLN. Papiery dłużne zostały nabyte przez Europejski Bank Inwestycyjny (890 mln PLN) oraz inną instytucję finansową (800 mln PLN), w odniesieniu do której zakupione obligacje zostały zabezpieczone gwarancją udzieloną przez Europejski Fundusz Inwestycyjny. Była to druga tego typu transakcja w historii EFL (pierwszą zawarto w październiku 2017 roku).

Program obejmuje umowy leasingu na nowe i używane środki trwałe, takie jak samochody osobowe i ciężarowe, sprzęt i maszyny. Transakcja ma 3-letnią strukturę odnawialną, co oznacza, że spłacona część Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

sekurytyzowanego portfela może zostać zastąpiona nowymi należnościami leasingowymi. Ostateczny termin wykupu obligacji uzależniony jest od faktycznej stopy spłaty wierzytelności po upływie 3-letniego okresu odnawialnego.

Wyemitowane obligacje oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej na trzymiesięcznym WIBOR. Partycypacja Europejskiego Banku Inwestycyjnego umożliwiła obniżenie kosztu pozyskania finansowania.

32.2 Program sekurytyzacji / MOST

W 2024 roku 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 zostały nabyte przez Santander CIB, ING Bank Śląski oraz Bank of America.

W październiku 2024 r. EFL sprzedał do spółki celowej EFL Lease ABS 2024-1 DAC portfel wierzytelności leasingowych o wartości 3,2 mld zł, który stanowi zabezpieczenie obligacji objętych przez inwestorów. W jego skład weszły umowy leasingu na samochody osobowe, ciężarowe oraz sprzęt i maszyny. Wyemitowane obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, opartej na jednomiesięcznym WIBOR. Transakcja ma 3-letnią strukturę odnawialną, co oznacza, że spłacona część portfela sekurytyzowanego może zostać zastąpiona nowymi należnościami leasingowymi a wykup obligacji rozpocznie się dopiero po zakończeniu okresu rewolwingowego.

Była to trzecia sekurytyzacja tradycyjna z ang. true sale przeprowadzona przez EFL i pierwsza która otrzymała status STS (z ang. simple, transparent and standardised). Doradcami EFL w przygotowaniu programu byli Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, ING Bank N.V oraz Santander CIB.

W październiku 2025 roku, w ramach umowy podpisanej w 2024 roku dokonano zwiększenia pożyczonej koty. Wartość zwiększenia wyniosła 750 milionów złotych, a transakcji dokonano w październiku 2025r.

Spółki EFL Lease ABS 2021-1 DAC oraz EFL Lease ABS 2024-1 DAC to spółki celowe powołane do przeprowadzenia sekurytyzacji części portfela leasingowego, w których udziałowcami są zagraniczne osoby prawne niepowiązane ze Spółką. Obie spółki są kontrolowana przez EFL, w związku ze spełnieniem warunków kontroli zawartych w MSSF 10.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała należności z tytułu rozliczeń z EFL Lease ABS 2021-1 DAC oraz EFL Lease ABS 2024-1 DAC w wysokości 108.837 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 110.548 tys. zł), należności te są prezentowane w pozycji inne aktywa finansowe.

Wynik finansowy osiągnięty przez SPV wynosi zero, ponieważ spółki celowe absorbują wszystkie osiągnięte koszty i przychody w modelu rozliczeń z EFL.

Spółka dokonała kompleksowej analizy transakcji uznając, że w świetle zapisów MSSF 9 warunki umowne sekurytyzacji nie spełniają przesłanek do usunięcia sekurytyzowanych aktywów ze sprawozdania finansowego Spółki, gdyż Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przekazanymi należnościami leasingowymi.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

32.3 Sekurytyzacja syntetyczna

Należności z tytułu otrzymanych gwarancji w ramach programu sekurytyzacji syntetycznej na 31 grudnia 2025 roku wyniosły 1.408 tys. zł (na 31 grudnia 2024 roku 1.418 tys. zł).

33. Pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	277.113	271.271
Zobowiązania z tytułu leasingu	33.844	35.292
Zobowiązania finansowe razem	310.957	306.563
Zobowiązania niefinansowe, w tym:		
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	33.314	34.638
Rozrachunki publiczno-prawne	2.977	2.969
Przychody przyszłych okresów	12.028	13.353
Zobowiązania niefinansowe razem	48.319	50.960
Pozostałe zobowiązania	359.276	357.523

33.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych składają się następujące pozycje:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania handlowe	252.513	246.918
Zobowiązania do ubezpieczycieli	14.207	12.854
Zobowiązania transakcyjne z tytułu sekurytyzacji	(273)	(502)
Inne zobowiązania	10.666	12.001
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	277.113	271.271

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

33.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

Spółka zawiera ze spółką Carefleet umowy leasingu, w których przedmiotem leasingu są samochody oraz z innymi podmiotami gdzie przedmiotem leasingu jest wynajem budynków i powierzchni biurowych i magazynowych oraz urządzeń.

Umowy leasingu pojazdów zostały zawarte na okres 36 miesięcy i 48 miesięcy natomiast umowy leasingu powierzchni magazynowych na czas określony i nieokreślony.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Do roku	9.913	7.756
Od 1 roku do 2 lat	8.771	7.125
Od 2 lat do 5 lat	14.615	17.270
Powyżej 5 lat	544	3.141
Suma	33.844	35.292
Zobowiązania z tytułu leasingu zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	33.844	35.292

33.3 Rozliczenia międzyokresowe bierne

Na saldo rozliczeń międzyokresowych biernych składają się następujące pozycje

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
- wynagrodzenia (nagrody, premie kwartalne)	12.438	11.200
- ekwiwalenty urlopowe	856	1.039
- prowizje za doprowadzenie (rozliczenie zakupu usług pośrednictwa sprzedaży produktów EFL)	17.617	17.368
- koszty administracyjne	2.118	4.754
- pozostałe	285	277
Rozliczenia międzyokresowe bierne	33.314	34.638

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

33.4 Przychody przyszłych okresów

Na saldo przychodów przyszłych okresów składają się następujące pozycje:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
- przychody z tytułu otrzymanych od producentów/ dealerów subwencji za finansowanie ich produktów	1.659	1.760
- opłaty ryczałtowe	10.369	11.184
- pozostałe	-	409
Przychody przyszłych okresów razem	12.028	13.353

33.5 Rozrachunki publiczno-prawne

Na saldo rozrachunków publiczno-prawnych składają się następujące pozycje:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
- podatek dochodowy od osób fizycznych	1.130	1.155
- rozliczenia z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	1.668	1.682
- pozostałe	179	132
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2.977	2.969

34. Rezerwy

31 grudnia 2025 r.

	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	1.153	1.522	2.675
Utworzone	156	515	671
Wykorzystane	(7)	-	(7)
Wycena świadczeń	(98)	-	(98)
Rozwiązane	-	(131)	(131)
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	1.204	1.906	3.110

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

31 grudnia 2024 r.

	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	899	1.691	2.590
Utworzone	119	438	557
Wykorzystane	(14)	-	(14)
Wycena świadczeń	149	-	149
Rozwiązane	-	(607)	(607)
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	1.153	1.522	2.675

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

35. Kapitał własny

35.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 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 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku w posiadaniu Crédit Agricole S.A. było 42.973.119 akcji Spółki.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

35.2. Kapitał zapasowy

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał zapasowy Spółki wynosi 579.648 tys. zł i składa się z odpisów z zysków z lat ubiegłych (na dzień 31 grudnia 2024 roku 489.786 tys. zł).

Dnia 13 maja 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024 oraz o podziale zysku osiągniętego przez Spółkę w 2024 roku. Zysk netto za rok obrotowy 2024 uchwałą ZWZ został podzielony w następujący sposób:

- kwota 89.862 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, dywidenda została wypłacona 10 lipca 2025 roku
- kwota 89.862 tys. zł została przeznaczona na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

35.3. Kapitał rezerwowy

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka rozpoznała w kapitale rezerwowym kwotę 660 tys. zł z tytułu programu akcji pracowniczych (na dzień 31 grudnia 2024 roku 551 tys. zł).

Ponadto na kapitał rezerwowy składa się wartość wyceny dotycząca programów określonych świadczeń, która na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 404 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 305 tys. zł).

35.4. Zyski zatrzymane

Wynik na połączeniu spółek w ramach Grupy Kapitałowej został ujęty w zyskach zatrzymanych Spółki w kwocie 35.430 tys. zł.

35.5. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Podstawowe wskaźniki obrazujące skuteczność zarządzania kapitałami prezentują się następująco:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
ROE*	13,2%	13,4%
Współczynnik dźwigni finansowej **	8,7	9,7

(*) Współczynnik rentowności kapitałów własnych (ROE) jest wyliczany jako zysk netto do średniego poziomu kapitałów własnych. Dla okresów śródrocznych współczynnik jest annualizowany proporcjonalnie do liczby miesięcy.

(**) Współczynnik dźwigni finansowej jest wyliczany jako: zobowiązania z tytułu kredytów, sekurytyzacji oraz papierów dłużnych pomniejszone o zadłużenie z tyt. pożyczki podporządkowanej do kapitałów własnych powiększonych o zadłużenie z tyt. pożyczki podporządkowanej.

36. Dywidendy zadeklarowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Dywidendy zadeklarowane do wypłaty	89.862	93.587
Razem	89.862	93.587
Dywidenda na akcję (w zł)	2,09	2,18

37. Świadczenia pracownicze

37.1. Świadczenia wynikające z rozwiązania stosunku pracy

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku Spółka poniosła koszty z tytułu odpraw wypłaconych pracownikom, z którymi rozwiązano stosunek pracy w wysokości 103 tys. zł. W porównywalnym 2024 roku 53 tys. zł.

37.2. Świadczenia po okresie zatrudnienia - Program określonych składek

Spółka 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 Spółce nie będzie ciążył w przyszłości obowiązek wypłaty świadczeń. Koszt poniesiony na składki do funduszu w bieżącym roku wyniósł:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Fundusz emerytalny i rentowy	10.767	10.324

37.3. Świadczenia po okresie zatrudnienia – Program określonych świadczeń

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym, Spółka 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 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Na początek roku	1.153	899
Koszty bieżącego zatrudnienia	100	78
Koszty odsetek	56	41
Wypłacone świadczenia	(7)	(14)
Zyski i straty aktuarialne	(98)	149
Na koniec roku	1.204	1.153

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

Główne założenia przyjęte na dzień bilansowy i zakładane w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Stopa dyskontowa	5,3%	5,3%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,6%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,0%	3,1%

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

38. Zabezpieczenia ustanowione na aktywach Spółki

Spółka ustanowiła następujące zabezpieczenia kredytów:

- cesję wierzytelności z umów leasingowych,
- gwarancje udzielone przez Credit Agricole,
- weksle własne in blanco wystawione przez EFL S.A.,
- 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 Crédit 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 wekslami in blanco.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia	
	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
kwota wierzytelności scedowanych na SPV przy projektach sekurytyzacji	5.051.285	5.828.186
suma zadłużenia z tytułu kredytów zabezpieczonych wystawionymi wekslami in blanco	441.528	484.689

Średni koszt finansowania w 2025 roku wyniósł 5,3%. W porównywalnym 2024 roku wyniósł 5,9%.

39. Zabezpieczenia ustanowione na aktywach klientów

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

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

40. Zobowiązania warunkowe

Udzielone gwarancje i poręczenia

Spółka udzieliła następujących gwarancji i poręczeń z tytułu zabezpieczenia wierzytelności kredytowych:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku

Beneficjent	Zlecniodawca	Rodzaj dokumentu	Kwota kredytu	kwota poręczenia	Waluta
BANK PEKAO SA	Carefleet S.A.	poręczenie	110 000	165 000	PLN
BANK PEKAO SA	Carefleet S.A.	poręczenie	180 000	270 000	PLN
BANK PEKAO SA	Carefleet S.A.	poręczenie	150 000	225 000	PLN
ING BS SA	Carefleet S.A.	poręczenie	500 000	500 000	PLN
Alior Bank	Carefleet SA	poręczenie	40 000	48 000	PLN
Alior Bank	Carefleet SA	poręczenie	144 000	172 800	PLN
BNP Paribas	Carefleet SA	gwarancja	90 000	90 000	PLN
BNP Paribas	Carefleet SA	gwarancja	75 000	75 000	PLN
BNP Paribas	Carefleet SA	gwarancja	60 000	60 000	PLN
BNP Paribas	Carefleet SA	gwarancja	60 000	60 000	PLN
ING BS SA	EFL Finance	poręczenie	500 000	500 000	PLN
BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	110 000	165 000	PLN
BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	200 000	300 000	PLN
BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	120 000	180 000	PLN
BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	160 000	240 000	PLN
BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	100 000	150 000	PLN
ING BS SA*	Carefleet S.A, EFL Finance	poręczenie *	10 000	10 000	PLN
Alior Bank	EFL Finance	poręczenie	40 000	48 000	PLN
Alior Bank	EFL Finance	poręczenie	144 000	172 800	PLN
BNP Paribas	EFL Finance	gwarancja	90 000	90 000	PLN
BNP Paribas	EFL Finance	gwarancja	75 000	75 000	PLN
BNP Paribas	EFL Finance	gwarancja	40 000	40 000	PLN
mBank	EFL Finance	poręczenie	50 000	60 000	PLN
mBank	EFL Finance	poręczenie	50 000	60 000	PLN
ING BS SA*	Eurofactor	poręczenie *	30 000	30 000	PLN
BGK	Eurofactor	gwarancja	40 000	44 000	PLN

* wspólny limit dla Spółek

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

Beneficjent	Zleceniodawca	Rodzaj dokumentu	Kwota kredytu	Kwota poręczenia	Waluta
BANK PEKAO SA	Carefleet S.A.	poręczenie	100 000	150 000	PLN
BANK PEKAO SA	Carefleet S.A.	poręczenie	110 000	165 000	PLN
BANK PEKAO SA	Carefleet S.A.	poręczenie	180 000	270 000	PLN
ING BS SA	Carefleet S.A.	poręczenie	350 000	350 000	PLN
Alior Bank	Carefleet SA	poręczenie	50 000	60 000	PLN
Alior Bank	Carefleet SA	poręczenie	40 000	48 000	PLN
BNP Paribas	Carefleet SA	gwarancja	90 000	90 000	PLN
BNP Paribas	Carefleet SA	gwarancja	75 000	75 000	PLN
ING BS SA	EFL Finance	poręczenie	350 000	350 000	PLN
BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	100 000	150 000	PLN
BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	110 000	165 000	PLN
BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	200 000	300 000	PLN
BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	120 000	180 000	PLN
BANK PEKAO SA	EFL Finance	poręczenie	160 000	240 000	PLN
ING BS SA*	Carefleet S.A, EFL Finance	poręczenie *	10 000	10 000	PLN
Alior Bank	EFL Finance	poręczenie	50 000	60 000	PLN
Alior Bank	EFL Finance	poręczenie	40 000	48 000	PLN
BNP Paribas	EFL Finance	gwarancja	50 000	50 000	PLN
BNP Paribas	EFL Finance	gwarancja	90 000	90 000	PLN
BNP Paribas	EFL Finance	gwarancja	75 000	75 000	PLN
ING BS SA*	Eurofactor	poręczenie *	30 000	30 000	PLN

* wspólny limit dla Spółek

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Gwarancje i poręczenia zostały wystawione do kwot maksymalnych.

Z tytułu udzielonego zabezpieczenia Spółka pobiera comiesięczną opłatę opartą na stałej rocznej stopie i wyliczaną na podstawie wysokości zadłużenia kredytowego na koniec każdego miesiąca. Opłaty za wystawienie gwarancji i poręczeń nie odbiegają istotnie od poziomu rynkowego.

41. Uzgodnienie pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych do pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zmiana stanu należności		
- bilansowa zmiana stanu należności	(257.706)	(823.571)
- korekty niebilansowe (zakupy inwestycyjne)	22.027	28.622
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(235.679)	(794.949)
Zmiana stanu zobowiązań		
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań	4.402	(48.415)
- płatności zobowiązań z tytułu leasingu	11.983	11.872
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	16.385	(36.543)
	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zmiana stanu należności z tytułu pożyczek		
- spłata udzielonych pożyczek	1.455.832	2.278.515
- udzielone pożyczki	(833.792)	(2.276.060)
- różnice kursowe	6.412	14.516
- zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń odsetek z tytułu pożyczek	938	26
- zmiana stanu odpisów na należności z tytułu pożyczek	(104)	(225)
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu pożyczek	629.286	16.772
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek		
- wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	8.590.633	11.116.171
- spłata kredytów i pożyczek	(9.298.849)	(12.831.529)
- różnice kursowe	(36.043)	(58.990)
- międzyokresowe rozliczenie odsetek i prowizji od kredytów	(6.435)	(16.636)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	(750.694)	(1.790.984)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji		
- emisja dłużnych papierów wartościowych	650.000	700.000
- wykup dłużnych papierów wartościowych	(340.000)	(200.000)
- odsetki memoriałowe od obligacji	(355)	(125)
- międzyokresowe rozliczenie prowizji od obligacji	17	951
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji	309.662	500.826

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sekurytyzacji		
- wpływy z tytułu sekurytyzacji	752.329	2.504.061
- wydatki z tytułu sekurytyzacji	(975.836)	(87.556)
- koszty transakcyjne sekurytyzacji	1.450	(1.896)
- pozostałe koszty sekurytyzacji	(612)	905
- odsetki	(15.606)	15.052
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu sekurytyzacji	(238.276)	2.430.566

42. Transakcje ze stronami powiązanymi

42.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W 2025 roku Spółka zawarła z jednostkami powiązanymi następujące znaczące transakcje:

Carefleet S.A.

Dnia 15 stycznia 2015 roku została podpisana Ramowa Umowa Finansowania pomiędzy EFL a Carefleet, na podstawie, której będą udzielane pożyczki spółce do maksymalnej kwoty 400.000 tys. zł. Szczegółowe warunki dotyczące zawieranych pożyczek zostały opisane w nocie 23.1.

W 2025 roku pozostałe przychody operacyjne EFL od Carefleet wyniosły 6.837 tys. zł i dotyczą głównie obsługi kadrowo płacowej, usług informatycznych oraz wynajmu stanowisk pracy. W porównywalnym 2024 roku wartość przychodów wyniosła 7.184 tys. zł.

W 2025 roku przychody finansowe EFL z tytułu prowizji za udzielenie gwarancji i poręczenia wyniosły 1.360 tys. zł (w porównywalnym 2024 roku 936 tys. zł).

W 2025 roku koszty EFL z tytułu zakupionych usług od Carefleet wyniosły 5.456 tys. zł i dotyczą głównie kosztów z umów zarządzania pojazdami, umów leasingu pojazdów oraz pozostałych usług wsparcia sprzedaży (w porównywalnym 2024 roku 2.436 tys. zł).

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

EFL Finance S.A.

Dnia 15 stycznia 2015 roku została podpisana Ramowa Umowa Finansowania pomiędzy EFL a EFL Finance, na podstawie, której będą udzielane pożyczki spółce EFL Finance do maksymalnej kwoty 400.000 tys. zł. Szczegółowe warunki dotyczące udzielanych pożyczek zostały opisane w nocie 23.2.

W dniu 28 grudnia 2018 roku ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2019 roku EFL zawarł z EFL Finance umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”), którą stanowi Obszar Sprzedaży Spółki obejmujący Sieć Sprzedaży oraz trzy departamenty Centrali Spółki: Departament Sieci Sprzedaży, Departament Sprzedaży Rynków Strategicznych oraz Departament Wsparcia Sprzedaży. ZCP stanowiła wkład niepieniężny wnoszony do EFL Finance na pokrycie akcji nowej emisji serii C w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego tej spółki zależnej.

Dnia 28 grudnia 2018 roku została zawarta umowa współpracy pomiędzy EFL a EFL Finance na podstawie, której EFL Finance świadczy usługi pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych EFL.

Na podstawie umowy współpracy EFL Finance wystawia miesięcznie fakturę z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych EFL, którą Spółka ujmuje jako koszty odroczone z tytułu prowizji od zawarcia umowy leasingowej i rozlicza w koszt miesięcznie przez cały okres trwania umowy leasingowej proporcjonalnie do uzyskanego przychodu.

W 2025 roku wartość wystawionych faktur z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów finansowych EFL wyniosła 123.780 tys. zł (w porównywalnym 2024 roku 140.442 tys. zł), w koszty Spółki zostało rozliczone 132.382 tys. zł (w 2024 roku 130.369 tys. zł).

Pozostałe koszty EFL z tytułu umowy współpracy z EFL Finance w 2025 roku wyniosły 2.897 tys. (w 2024 roku 2.420 tys. zł) i dotyczą pozostałych usług świadczonych na rzecz EFL, sprzedaży produktów Honda oraz pozostałych usług wsparcia sprzedaży.

Pozostałe przychody EFL od EFL Finance w 2025 roku wyniosły 16.002 tys. zł i dotyczą głównie usług marketingowych, usług księgowych, windykacyjnych, IT oraz wynajmu stanowisk pracy (w porównywalnym 2024 roku pozostałe przychody wyniosły 19.806 tys. zł).

W 2025 roku przychody finansowe EFL z tytułu prowizji za udzielenie gwarancji i poręczenia wyniosły 1.510 tys. zł (w porównywalnym 2024 roku 1.158 tys. zł).

Eurofactor Polska S.A.

Pozostałe przychody EFL ze sprzedaży usług w 2025 roku wyniosły 1.774 tys. zł (w porównywalnym 2024 roku wyniosły 1.950 tys. zł). Przychody te dotyczą głównie sprzedaży usług IT, usług marketingowych, usług kadrowo-płacowych oraz wynajmu stanowisk pracy.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie było aktywnych pożyczek dla spółki Eurofactor co zostało opisane w nocie 23.4.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Truck Care S.A.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka udzieliła pożyczek spółce Truck Care co zostało opisane w notcie 23.3

Pozostałe przychody EFL ze sprzedaży usług w 2025 roku wynosiły 4.403 tys. zł (w 2024 roku przychody te wyniosły 4.905 tys. zł). Przychody te dotyczą głównie sprzedaży usług IT, usług marketingowych, usług kadrowo-płacowych oraz wynajmu stanowisk pracy.

Crédit Agricole Leasing & Factoring (CAL&F) – jednostka powiązana (jednostka współzależna)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo kredytów udzielonych przez EBI za pośrednictwem CAL&F wyniosło 272.500 tys. zł (na 31 grudnia 2024 roku 382.500 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniosły 20.954 tys. zł i 28.890 tys. zł.

Pozostałe koszty EFL z tytułu świadczonych usług przez CAL&F w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniosły odpowiednio 5.998 tys. zł i 4.192 tys. zł.

Crédit Agricole Bank Polska S.A. (CA Bank Polska) – jednostka powiązana (jednostka współzależna)

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku koszty w EFL wynikające z transakcji wzajemnych z CA Bank Polska wyniosły 5.753 tys. zł (w porównywalnym 2024 roku wartość ta wyniosła 5.144 tys. zł), są to głównie koszty związane ze świadczeniem usług informatycznych oraz pozostałe koszty z tytułu usług doradztwa i zarządzania w zakresie obsługi nieruchomości, administracji i bezpieczeństwa fizycznego oraz w zakresie usług zakupowych.

Przychody od CA Bank Polska w roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku dotyczyły głównie przychodów ze sprzedaży stanowisk pracy w kwocie 88 tys. zł (za 2024 rok 196 tys. zł) a także przychodów finansowych z tytułu odsetek i prowizji bankowych w kwocie 7.937 tys. zł (w 2024 roku 6.687 tys. zł).

Crédit Agricole S.A. (Crédit Agricole) - jednostka dominująca

W 2025 roku EFL zawarł następujące umowy kredytowe z Crédit Agricole:

Poniższe zestawienie zawiera umowy z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy.

Kwota kredytu	Waluta	Data uruchomienia	Data spłaty
15 000	EUR	30.01.2025	30.01.2027
20 000	EUR	28.03.2025	28.06.2027
20 000	PLN	28.03.2025	28.09.2027
20 000	EUR	28.03.2025	28.09.2028
20 000	EUR	24.04.2025	23.12.2026
20 000	EUR	24.04.2025	26.04.2027
10 000	PLN	24.04.2025	24.04.2028

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

10 000	PLN	27.05.2025	27.10.2026
16 000	EUR	27.06.2025	29.03.2027
16 000	EUR	27.06.2025	29.08.2027
12 000	EUR	30.10.2025	30.11.2027
15 000	EUR	17.12.2025	17.01.2028
15 000	EUR	17.12.2025	17.05.2028

Ponadto w 2025 została zawarta umowa z Europejski Bankiem Inwestycyjnym na kwotę 200M EUR, a środki dla Europejskiego Funduszu Leasingowego zostały przekazane przez Crédit Agricole.

Kwota kredytu	Waluta	Data uruchomienia	Data spłaty
300 000	PLN	2025-07-08	2030-07-08
30 000	EUR	2025-07-08	2030-07-08
40 000	EUR	2025-09-29	2030-09-30
253 666	PLN	2025-11-12	2030-11-12

Spółka w 2025 roku skorzystała ponadto ze środków w ramach dostępnego limitu ST (z terminem spłaty poniżej 12 miesięcy) , w następujących kwotach:

Kwota kredytu	Waluta	Data uruchomienia	Data spłaty
11 000	EUR	2025-01-17	2025-01-22
11 000	EUR	2025-01-22	2025-01-31
10 000	EUR	2025-01-27	2025-01-31
10 000	EUR	2025-01-31	2025-02-07
10 000	EUR	2025-02-07	2025-02-27
12 000	EUR	2025-02-24	2025-02-28
7 000	EUR	2025-02-27	2025-03-10
10 000	EUR	2025-02-27	2025-03-27
10 000	EUR	2025-02-28	2025-03-27
12 000	EUR	2025-02-28	2025-03-27
30 000	EUR	2025-02-28	2025-05-30
7 000	EUR	2025-03-10	2025-03-24
12 000	EUR	2025-03-10	2025-03-31
7 000	EUR	2025-03-14	2025-03-28
16 000	EUR	2025-03-17	2025-03-31
10 000	EUR	2025-03-17	2025-03-31
20 000	EUR	2025-03-24	2025-05-14
7 000	EUR	2025-03-24	2025-05-08

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

7 000	EUR	2025-03-24	2025-04-07
10 000	EUR	2025-03-27	2025-03-31
10 000	EUR	2025-03-27	2025-03-31
12 000	EUR	2025-03-27	2025-03-31
10 000	EUR	2025-03-31	2025-04-14
10 000	EUR	2025-03-31	2025-04-22
10 000	EUR	2025-03-31	2025-06-10
7 000	EUR	2025-03-31	2025-04-14
10 000	EUR	2025-04-07	2025-04-22
10 000	EUR	2025-04-14	2025-04-17
7 000	EUR	2025-04-14	2025-04-25
12 000	EUR	2025-04-17	2025-04-23
10 000	EUR	2025-04-22	2025-04-25
10 000	EUR	2025-04-22	2025-04-25
12 000	EUR	2025-04-23	2025-04-25
8 000	EUR	2025-05-08	2025-05-21
20 000	EUR	2025-05-14	2025-05-28
8 000	EUR	2025-05-21	2025-08-21
10 000	EUR	2025-05-23	2025-05-29
20 000	EUR	2025-05-28	2025-06-05
10 000	EUR	2025-05-29	2025-08-29
27 000	EUR	2025-05-30	2025-06-24
21 000	EUR	2025-06-05	2025-06-16
20 000	EUR	2025-06-10	2025-06-23
24 000	EUR	2025-06-16	2025-06-26
17 000	EUR	2025-06-23	2025-06-30
29 000	EUR	2025-06-24	2025-06-27
24 000	EUR	2025-06-26	2025-09-26
17 000	EUR	2025-06-30	2025-07-09
80 000	PLN	2025-07-23	2025-07-31
70 000	PLN	2025-07-25	2025-07-31
5 000	EUR	2025-08-01	2025-08-08
5 000	EUR	2025-08-08	2025-08-14
5 000	EUR	2025-08-14	2025-08-21
8 000	EUR	2025-08-21	2025-09-11
10 000	EUR	2025-08-21	2025-09-04
50 000	PLN	2025-08-25	2025-08-29
10 000	EUR	2025-08-27	2025-10-24
8 000	EUR	2025-08-29	2025-09-26
10 000	EUR	2025-09-04	2025-09-17

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

18 000	EUR	2025-09-11	2025-09-26
11 000	EUR	2025-09-17	2025-09-26
170 000	PLN	2025-09-25	2025-10-29
61 000	EUR	2025-09-26	2025-09-30
27 000	EUR	2025-09-30	2025-11-13
6 000	EUR	2025-10-09	2025-10-16
100 000	PLN	2025-10-14	2025-10-29
6 000	EUR	2025-10-16	2025-10-23
260 000	PLN	2025-10-23	2025-10-29
6 000	EUR	2025-10-23	2025-11-06
10 000	EUR	2025-10-24	2026-01-23
29 000	EUR	2025-11-13	2025-11-21
35 000	EUR	2025-11-21	2025-11-28
7 000	EUR	2025-11-24	2025-11-28
35 000	EUR	2025-11-28	2026-02-27
9 000	EUR	2025-11-28	2025-12-16
11 000	EUR	2025-12-09	2025-12-18
9 000	EUR	2025-12-16	2025-12-18

Wszystkie podane daty są datami uruchomienia środków finansowych.

Dnia 22 grudnia 2017 roku Spółka podpisała umowę pożyczki podporządkowanej na kwotę 15 mln EUR z terminem spłaty do 28 grudnia 2027 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo z tytułu pożyczki podporządkowanej wyniosło 63.401 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 64.095 tys. zł).

Dnia 28 czerwca 2022 roku Spółka podpisała kolejną umowę pożyczki podporządkowanej na kwotę 10 mln EUR z terminem spłaty do 28 czerwca 2032 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo z tytułu pożyczki podporządkowanej wyniosło 42.297 tys. zł (na 31 grudnia 2024 roku 42.730 tys. zł).

Koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniosły 159.393 tys. zł i 286.232 tys. zł.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 (na koniec roku sprawozdawczego nie występowały zaległe zobowiązania, ani należności wobec jednostek powiązanych).

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

		Przychody od podmiotów powiązanych	Koszty wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
<u>Jednostka dominująca:</u>						
Crédit Agricole						
	31 grudnia 2024 r.	-	295.012	48.616	4.306.739	-
	31 grudnia 2025 r.	-	167.014	48.616	3.980.154	-
<u>Jednostki zależne:</u>						
EFL Finance						
	31 grudnia 2024 r.	53.113	135.117	636	3.217	326.273
	31 grudnia 2025 r.	54.588	138.653	826	13.199	250.259
Eurofactor Polska						
	31 grudnia 2024 r.	1.987	-	55	-	30.006
	31 grudnia 2025 r.	3.247	4	128	4	-
Carefleet						
	31 grudnia 2024 r.	48.881	2.594	1.490	133	311.538
	31 grudnia 2025 r.	40.867	5.451	1.139	3.806	126.825
Truck Care						
	31 grudnia 2024 r.	77.837	14.721	367	248	796.570
	31 grudnia 2025 r.	46.062	6.542	328	1.091	459.985
<u>Jednostki powiązane (jednostki współzależne):</u>						
Crédit Agricole Leasing & Factoring						
	31 grudnia 2024 r.	-	33.082	33.569	390.570	-
	31 grudnia 2025 r.	-	26.952	1.411	277.452	-
Crédit Agricole Bank Polska						
	31 grudnia 2024 r.	6.883	5.495	27	1.602	-
	31 grudnia 2025 r.	8.025	5.948	-	2.136	-

W zobowiązaniach od podmiotów powiązanych uwzględniono otrzymane finansowanie od spółki matki Crédit Agricole S.A.

Transakcje ze spółką EFL Lease ABS opisano w nocie 29.2.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od warunków rynkowych.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

42.2. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

42.2.1. Wynagrodzenia wypłacane lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i premie)	4. 968	5.492
Świadczenia po okresie zatrudnienia – Fundusz określonych składek (fundusz emerytalny i rentowy)	241	191
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	86	13
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	5 295	5.696

Spółka nie wypłacała wynagrodzeń ani innych świadczeń członkom Rady Nadzorczej Spółki.

42.2.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku transakcji typu pożyczka, gwarancja, poręczenie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz ich krewnym i powinowatym do drugiego stopnia nie było.

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zarząd Spółki	6	6
Pozostali pracownicy	466,5	466
Razem	472,5	472

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

44. 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., należne w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku:

Rodzaj usługi:	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
- Badanie rocznego sprawozdania finansowego	517	499
- Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	232	224
Razem	749	723

45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, 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 Spółki oraz bieżące zarządzanie środkami finansowymi. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka 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 Spółki oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania. W latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku a także w latach poprzednich Spółka nie zawierała transakcji o charakterze opcyjnym.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 6.10.

45.1. Ryzyko stopy procentowej

Umowy leasingowe zawarte przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółka 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 i są objęte rachunkowością zabezpieczeń.

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartości nominalne zawartych przez Spółkę transakcji SWAP przedstawiają się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

Saldo na dzień	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028
Wartość nominalna zawartych transakcji IRS				
PLN	63 010	90 330	267 000	232 000

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

45.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

W ostatnim roku Spółka 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.

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

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

Pomiar luki odbywa się zgodnie z wymogami Grupy Crédit Agricole przy jednoczesnym wymogu zachowania dopuszczalnych poziomów luk określonych dla Spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2025 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	237.449	(62.479)	12.156	57.235	(33.370)	(940)	(149)	(9)	-	-
Wpływ zmiany (wzrostu) stóp procentowych w PLN o 100 pb na wynik finansowy danego okresu	2.374	(625)	122	572	(334)	(9)	(1)	-	-	-
Luka dla instrumentów finansowych w EUR	319.801	(16.202)	(75.137)	(27.336)	(3.739)	(194)	(90)	(24)	(8)	(1)
Wpływ zmiany (wzrostu) stóp procentowych w EUR o 100 pb na wynik finansowy danego okresu	3.198	(162)	(751)	(273)	(37)	(2)	(1)	-	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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)	-	-	-	-

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, Spółka narażona jest na stratę. Analogicznie dla dodatniej wartości luki, w przypadku spadku stóp procentowych, Spółka również narażona jest na stratę.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość bieżącej niezabezpieczonej pozycji (luki) walutowej na dzień 30 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 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.

Para walut	31 grudnia 2025 r.			31 grudnia 2024 r.		
	Wysokość luki	Zmiana kursu waluty	Potencjalny zysk (strata)	Wysokość luki	Zmiana kursu waluty	Potencjalny zysk (strata)
EUR/PLN	(4.947)	10%	(495)	(111.827)	10%	(11.183)

45.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

- Środki pochodzące z Crédit Agricole

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- 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

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

- Credit Agricole S.A.
- Bank Rozwoju Rady Europy
- Europejski Bank Inwestycyjny
- PEKAO S.A.
- PKO BP S.A.
- ING BANK S.A.
- mBank S.A.
- Credit Agricole Bank Polska S.A.
- BNP Paribas Bank Polska S.A.
- Santander Bank Polska S.A.
- VeloBank 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

W ramach działalności Spółka dokonuje ciągnięć kredytów i pożyczek na okresy od 3 do 5 lat. Pożyczka podporządkowana została zawarta na okres powyżej 5 lat. Dodatkowo posiada otwarte linie kredytowe w ramach rachunków bieżących dla zapewnienia bieżącej płynności oraz dokonuje ciągnięć krótkoterminowych kredytów.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2025 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	426	-	-	-	-	426
należności od spółek zależnych	721	52	63	-	-	836
należności z tytułu leasingu	5.274	3.989	2.518	1.628	35	13.444
Razem wpływy	6.421	4.041	2.581	1.628	35	14.706
wypływy						
spłata finansowania	5.124	3.410	3.490	1.764	42	13.830
Razem wypływy	5.124	3.410	3.490	1.764	42	13.830
Luka płynności	1.297	631	(909)	(136)	(7)	876
Skumulowana luka płynności	1.297	1.928	1.019	883	876	

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 od 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	

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku przyszłe minimalne spłaty kapitału zaciągniętych kredytów i wyemitowanych obligacji wraz z naliczonymi odsetkami, dyskontem oraz wartością nierozliczonych prowizji przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Do 1 miesiąca	313.516	486.183
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	644.430	1.191.871
Powyżej 3 miesięcy do roku	3.563.658	2.937.252
Powyżej roku do 2 lat	3.211.978	3.432.032
Powyżej 2 lat do 5 lat	2.201.716	2.328.528
Powyżej 5 lat	42.267	42.730
	9.977.565	10.418.596

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku harmonogram spłaty kapitału z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek przez Spółkę w poszczególnych bankach przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

Nazwa Banku	Zapadalność zobowiązań z tytułu kredytów wg warunków umownych			
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
BGK	397.872	594.681	-	992.553
BNP PARIBAS Bank Polska SA	99.566	58.784	-	158.350
BANK ROZWOJU RADY EUROPY	202.350	362.160	-	564.510
CREDIT AGRICOLE SA FRANCE(*)	1.536.147	2.383.454	42.267	3.961.868
CREDIT AGRICOLE LEASING&FACTORING FRANCE (**)	110.000	162.500	-	272.500
ICBC POLSKA	-	210.000	-	210.000
ING Bank Śląski S.A.	265.840	137.206	-	403.046
PEKAO SA	248.333	250.000	-	498.333
PKO BP SA	257.083	184.444	-	441.527
SANTANDER BANK POLSKA SA	313.671	336.456	-	650.127
mBANK	66.667	86.110	-	152.777
Ogółem (kapitał)	3.497.529	4.765.795	42.267	8.305.591
- odsetki naliczone od kredytów	23.801	-	-	23.801
- nierozliczone prowizje od kredytów	(465)	(559)	-	(1.024)
- wycena pozycji zabezpieczanych dla kredytów	(675)	(1.263)	-	(1.938)
Razem zobowiązania z tytułu kredytów	3.520.190	4.763.973	42.267	8.326.430

(*) Saldo zadłużenia powiększone o kredyty z EIB udzielane za pośrednictwem CASA w wysokości 819.742 tys. zł

(**) Saldo zadłużenia powiększone o kredyty z EIB udzielane za pośrednictwem CAL&F w wysokości 272.500 tys. zł

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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	165.271	108.350	-	273.621
BANK ROZWOJU RADY EUROPY	307.409	564.510	-	871.919
CREDIT AGRICOLE SA FRANCE(*)	2.200.738	2.044.749	42.730	4.288.217
CREDIT AGRICOLE LEASING&FACTORING FRANCE (**)	110.000	272.500	-	382.500
ICBC POLSKA	-	210.000	-	210.000
ING Bank Śląski S.A.	345.127	228.879	-	574.006
PEKAO SA	170.000	146.944	-	316.944
PKO BP SA	301.772	182.917	-	484.689
SANTANDER BANK POLSKA SA	322.615	441.794	-	764.409
VeloBank	30.000	35.000	-	65.000
Ogółem (kapitał)	4.244.421	4.760.111	42.730	9.047.262
- odsetki naliczone od kredytów	29.922	-	-	29.922
- nierozliczone prowizje od kredytów	(322)	(389)	-	(711)
- wycena pozycji zabezpieczanych dla kredytów	(453)	1.104	-	651
Razem zobowiązania z tytułu kredytów	4.273.568	4.760.826	42.730	9.077.124

(*) 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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku harmonogram spłaty kapitału z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych przedstawia się następująco:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

na dzień 31 grudnia 2025 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	200.000	-	500.000
mBANK	-	300.000	-	300.000
PKO BP SA	300.000	150.000	-	450.000
ING Bank Śląski SA	400.000	-	-	400.000
Ogółem w wartościach nominalnych	1.000.000	650.000	-	1.650.000
- odsetki	2.010	-	-	2.010
- prowizje	(596)	(280)	-	(876)
Ogółem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	1.001.414	649.720	-	1.651.134

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

45.4.2. Zapadalność zobowiązań z tytułu sekurytyzacji aktywów

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Zapadalność zobowiązań z tytułu kredytów wg warunków umownych			
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	626.608	3.250.000	-	3.876.608
Rozliczenie międzyokresowe kosztów transakcyjnych	-	(2.486)	-	(2.486)
Odsetki i prowizje	9.546	-	-	9.546
Razem	636.154	3.247.514	-	3.883.668

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Zapadalność zobowiązań z tytułu kredytów wg warunków umownych			
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	1.145.515	2.956.929	-	4.102.444
Rozliczenie międzyokresowe kosztów transakcyjnych	-	(3.935)	-	(3.935)
Odsetki i prowizje	23.435	-	-	23.435
Razem	1.168.950	2.952.994	-	4.121.944

45.4.3. Zapadalność zobowiązań na bazie wszystkich przyszłych niezdykontowanych przepływów umownych

31 grudnia 2025 r.	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	4.607.493	3.739.698	3.221.340	1.411.654	145.647	45.827	13.171.659
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	1.066.061	377.341	303.818	-	-	-	1.747.220
Pozostałe zobowiązania finansowe	359.276	-	-	-	-	-	359.276
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej	3.078	-	-	-	-	-	3.078
Ogółem	6.035.908	4.117.039	3.525.158	1.411.654	145.647	45.827	15.281.233

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

31 grudnia 2024 r.	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	5.997.418	3.233.278	2.258.174	2.008.017	928.202	43.403	14.468.491
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	94.458	814.600	610.755	-	-	-	1.519.813
Pozostałe zobowiązania finansowe	306.563	-	-	-	-	-	306.563
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej	1.946	-	-	-	-	-	1.946
Ogółem	6.400.385	4.047.878	2.868.929	2.008.017	928.202	43.403	16.296.813

45.5. 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 2025 r.

	Do roku	Od roku do 2 lat	Od 2 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat
Wycena IRS:				
Stopa stała	(1 451,4)	(871,9)	(907,1)	-
Razem	(1 451,4)	(871,9)	(907,1)	-

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

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

45.6. 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki 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 Spółka 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 Spółki oraz ich rozproszenie na obszarze całej Polski oraz w różnych sektorach gospodarki: przemyśle, handlu oraz usługach.

45.7. Koncentracja ryzyka kredytowego

Spółka w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym kieruje się następującymi zasadami:

Należności z tytułu leasingu

Portfel leasingowy EFL wykazuje bardzo wysoki stopień rozdrobnienia. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość należności od największego pojedynczego klienta wynosiła 0,24% całości salda należności leasingowych Spółki, na dzień 31 grudnia 2024 roku 0,25%. Porównując te dane z danymi z 2024 roku, widoczne jest zachowanie udziału należności od największego pojedynczego klienta.

W momencie rozpoczęcia leasingu wartość środków trwałych przekazanych największemu klientowi Spółki stanowiła 0,32% łącznej wartości należności z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 0,55% na dzień 31 grudnia 2024 roku.

W zakresie udziału należności leasingowych z wyodrębnionych branż w ogólnym saldzie należności Spółki, wyraźny jest udział branży transportowej. Znaczący udział w portfelu dotyczy również grup: budownictwa, usług (grupa nie uwzględniająca wysoko wyspecjalizowanych usług) i przemysłu (poza przemysłem spożywczym). Dla branży transportowej udział wynosi 22,6%, dla budownictwa 15,8%, dla usług 12,5%, dla przemysłu 10,4%. W przypadku pozostałych branż udział nie przekracza 7% ogółu należności Spółki.

Środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2025 roku największy udział salda środków pieniężnych ulokowanych w jednym banku w stosunku do całości salda środków pieniężnych Spółki wyniósł 92% (na dzień 31 grudnia 2024 roku 95%).

Należności z tytułu pożyczek oraz pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku udział największego salda należności z tytułu pożyczek oraz pozostałych aktywów finansowych dotyczących pojedynczego wierzyciela w stosunku do całości salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych Spółki wyniósł 55% (na dzień 31 grudnia 2024 roku 54%).

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

W związku z powyższym Spółka uważa, że z wyjątkiem aktywów ulokowanych w udziały i akcje na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku, w Spółce nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

45.8. Finansowanie pożyczek dla dostawców – wiekowanie ekspozycji

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała ekspozycji regularnej aktywnych umów finansowania pożyczek dla dostawców

Ekspozycja zdefaultowana wg opóźnień (w dniach)	31 grudnia 2025 r.		31 grudnia 2024 r.	
	Wartość	Udział procentowy (struktura)	Wartość	Udział procentowy (struktura)
0-30	-	-	-	-
31-90	-	-	-	-
>90	-	-	1.500	100,0%
Ogółem	-	-	1.500	100,0%

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

na dzień 31 grudnia 2025 r.

Typ działalności klienta	Ekspozycja kredytowa netto	w tym: ekspozycja kredytowa netto niezdefaultowana i bez opóźnień	w tym: ekspozycja kredytowa netto, niezdefaultowana z opóźnieniami na koniec roku wg poniższych przedziałów			Ekspozycja kredytowa zdefaultowana netto
			<=30 dni	<31-60 dni>	<61-90 dni>	
Produkcja	1.705.998	1.473.192	148.884	13.263	4.028	66.631
Usługi	9.469.058	8.091.466	871.583	104.479	42.352	359.177
Handel	1.936.487	1.715.578	148.829	9.614	11.800	50.667
Ogółem	13.111.543	11.280.236	1.169.296	127.356	58.180	476.475

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

na dzień 31 grudnia 2025 r.; struktura ekspozycji

Typ działalności klienta	Ekspozycja kredytowa netto	w tym: ekspozycja kredytowa netto niezdefaultowana i bez opóźnień	w tym: ekspozycja kredytowa netto, niezdefaultowana z opóźnieniami na koniec roku wg poniższych przedziałów			Ekspozycja kredytowa zdefaultowana netto
			<=30 dni	<31-60 dni>	<61-90 dni>	
Produkcja	100,0%	86,4%	8,7%	0,8%	0,2%	3,9%
Usługi	100,0%	85,5%	9,2%	1,1%	0,4%	3,8%
Handel	100,0%	88,6%	7,7%	0,5%	0,6%	2,6%
Ogółem	100,0%	86,0%	8,9%	1,0%	0,4%	3,6%

na dzień 31 grudnia 2024 r.

Typ działalności klienta	Ekspozycja kredytowa netto	w tym: ekspozycja kredytowa netto niezdefaultowana i bez opóźnień	w tym: ekspozycja kredytowa netto, niezdefaultowana z opóźnieniami na koniec roku wg poniższych przedziałów			Ekspozycja kredytowa zdefaultowana netto
			<=30 dni	<31-60 dni>	<61-90 dni>	
Produkcja	1.763.808	1.526.618	154.485	15.009	9.152	58.545
Usługi	9.045.054	7.584.161	938.877	107.269	47.431	367.316
Handel	2.012.019	1.770.645	161.586	14.561	7.723	57.504
Ogółem	12.820.881	10.881.425	1.254.947	136.838	64.306	483.365

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

na dzień 31 grudnia 2024 r.; struktura ekspozycji

Typ działalności klienta	Ekspozycja kredytowa netto	w tym: ekspozycja kredytowa netto niezdefaultowana i bez opóźnień	w tym: ekspozycja kredytowa netto, niezdefaultowana z opóźnieniami na koniec roku wg poniższych przedziałów			Ekspozycja kredytowa zdefaultowana netto
			<=30 dni	<31-60 dni>	<61-90 dni>	
Produkcja	100,0%	86,6%	8,8%	0,9%	0,5%	3,3%
Usługi	100,0%	83,8%	10,4%	1,2%	0,5%	4,1%
Handel	100,0%	88,0%	8,0%	0,7%	0,4%	2,9%
Ogółem	100,0%	84,9%	9,8%	1,1%	0,5%	3,8%

Ekspozycja kredytowa netto to należności leasingowe zagrożone pomniejszone o rezerwy. Przez należności zagrożone rozumiemy 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 (dnia zamknięcia ksiąg) 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 2025 roku w powyższej tabeli wynosi 13.111.543 tys. zł. Należności z tytułu leasingu finansowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2025 roku wynoszą 13.197.842 tys. zł.

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

Poniższa tabela przedstawia przychody odsetkowe z należności leasingowych zdefaultowanych w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku:

Typ działalności klienta	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Produkcja	9.108	7.532
Usługi	45.492	43.614
Handel	6.272	7.055
Ogółem	60.872	58.201

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

45.10. Wartość zabezpieczeń

45.10.1. Opis posiadanych zabezpieczeń lub innych mechanizmów poprawiających jakość kredytową.

Jako skuteczne zabezpieczenie, Spółka 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 2025 roku została oszacowana na kwotę 10.022 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2024 roku została oszacowana na kwotę 10.061 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 Spółka może uzyskać za sprzedaż tych wierzytelności na rynku.

Szacunkowa wycena wartości godziwej przedmiotów leasingu w portfelu Spółki została zaprezentowana w poniższych tabelach:

Typ portfela	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Wartość godziwa przedmiotów leasingu z ekspozycji nie defaultowych	13.265.838	9.844.180
Wartość godziwa przedmiotów leasingu z ekspozycji defaultowych	577.028	624.234
Razem	13.842.866	10.468.414

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

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

45.11. 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 2025 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	-	858	44 638	65 043	19 547
2	-	33 023	54 791	524 495	436 681
3	-	8 329	21 308	285 831	256 194
4	-	14 919	18 652	526 402	492 831
5	8 817	3 028	26 158	889 876	851 873
6	10 458	7 317	18 350	1 538 159	1 502 034
7	8 115	1 108	2 210	873 035	861 602
8	7 320	418	3 340	4 309 765	4 298 687
9	8 428	46	592	4 401 161	4 392 095

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

46. Instrumenty finansowe

46.1. Reklasyfikacja aktywów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów.

46.2. Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej

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

Poziom 1

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 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.

Spółka 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, Spółka dokonuje transferu aktywa lub zobowiązania do właściwego poziomu wyceny w roku sprawozdawczym, w którym ta zmiana nastąpiła.

W latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 r. Spółka nie dokonywała zmian w sposobie wyceny do wartości godziwej, które skutkowałyby transferem składników aktywów i zobowiązań finansowych pomiędzy poziomami.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według stanu na 31 grudnia 2025 roku oraz dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2024 roku, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i zobowiązań.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	31 grudnia 2025 r.		31 grudnia 2024 r.	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe:				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	426.364	426.364	533.123	533.123
Należności z tytułu leasingu wyceniane wg amortyzowanego kosztu	13.197.842	13.578.834	12.898.748	12.942.977
Należności z tytułu pożyczek wyceniane według amortyzowanego kosztu	842.221	845.927	1.471.507	1.484.191
Inne aktywa finansowe	177.971	177.971	211.654	211.654
Inwestycje w jednostkach zależnych	292.860	292.860	292.860	292.860
Zobowiązania finansowe:				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane według amortyzowanego kosztu	8.326.430	8.405.900	9.077.124	9.125.154
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów wyceniane według amortyzowanego kosztu	3.883.668	3.883.668	4.121.944	4.121.944
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według amortyzowanego kosztu	1.651.134	1.651.134	1.341.472	1.341.472
Pozostałe zobowiązania finansowe	310.957	310.957	306.563	306.563

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

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 z tytułu leasingu wyceniane według amortyzowanego kosztu

Wartość godziwa została oszacowana poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych według stopy zwrotu ustalonej na poziomie zbliżonym do rynkowej stopy zwrotu na koniec okresu sprawozdawczego, obliczonej jako średnia transakcji leasingu zawartych w ostatnich miesiącach roku sprawozdawczego.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Należności z tytułu pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartości księgowe są zbliżone do wartości godziwej z powodu krótkiego terminu zapadalności tych instrumentów lub stosowania w ich przypadku zmiennych stóp procentowych.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty te zostały wycenione przy zastosowaniu stóp procentowych obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego. W przypadku tych instrumentów wartości księgowe są zbliżone do wartości godziwej z powodu stosowania zmiennych stóp procentowych.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej

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 3 miesięcy), stawek FRA dla okresów do 1 roku oraz kwotowania rynkowych stawek IRS (powyżej jednego roku). Stopy procentowe oraz czynniki dyskontowe są wyznaczone dla terminów faktycznych przepływów generowanych przez transakcje przy użyciu metody ekstrapolacji.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudnia 2025 r.			31 grudnia 2024 r.		
	Notowania z aktywnych rynków (Poziom 1)			Istotne dane obserwowalne (Poziom 2)		
				Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)		
				Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	1.154	-
Aktywa finansowe instrumenty zabezpieczające						
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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	-	2.078	-	-	1.946	-

Spółka 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, Spółka dokonuje transferu aktywa lub zobowiązania do właściwego poziomu wyceny w okresie sprawozdawczym, w którym ta zmiana nastąpiła.

W latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Spółka nie dokonywała zmian w sposobie wyceny do wartości godziwej, które skutkowałyby transferem składników aktywów i zobowiązań finansowych pomiędzy poziomami.

Wartość godziwą instrumentów finansowych z poziomu 2 oraz 3 ustala się stosując techniki wyceny (np. modele), opisane w nocie 6.6.3.1.

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.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

46.3. Rachunkowość zabezpieczeń

Ogólne zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń przedstawiają się następująco:

Spółka 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 notce 45.

Spółka 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).

Stosowane powiązania zabezpieczające

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiada następujące otwarte powiązania zabezpieczające:

Rodzaj ryzyka	Typ zabezpieczenia	Instrument zabezpieczający	Pozycja zabezpieczana
Ryzyko stopy procentowej	Zabezpieczenie wartości godziwej	IRS (Spółka otrzymuje stopę zmienną opartą na indeksie 1M, a płaci stopę stałą)	Kredyty oparte o indeks 1M oraz należności leasingowe na stopie stałej

Szczegółowe informacje o profilu rozkładu w czasie kwot nominalnych instrumentów zabezpieczających oraz o ich parametrach cenowych (przedział stopy stałej, kurs forwardowy) są zaprezentowane w notce 21.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Spółka 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, Spółka stwierdza występowanie ekonomicznego powiązania pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną. Weryfikacja parametrów krytycznych jest dokonywana, co miesiąc.

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.

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.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wartość godziwa transakcji pochodnych szacowana jest przez Spółkę 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 Spółka uznaje za nieistotne.

46.4. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2025 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	426.364	-	-	-	426.364
Należności z tytułu leasingu finansowego	13.197.842	-	-	-	13.197.842
Należności z tytułu pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	842.221	-	-	-	842.221
Pozostałe aktywa	177.971	-	-	-	177.971
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Ogółem	14.644.398	-	-	-	14.644.398

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku

	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone w zakresie klasyfikacji MSSF9	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.326.430	-	-	-	8.326.430
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	1.651.134	-	-	-	1.651.134
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów	3.883.668	-	-	-	3.883.668
Pozostałe zobowiązania finansowe	310.957	-	-	-	310.957
Instrumenty pochodne	-	-	3.078	-	3.078
Ogółem	14.172.189	-	3.078	-	14.175.267

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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	533.123	-	-	-	533.123
Należności z tytułu leasingu finansowego	12.898.748	-	-	-	12.898.748
Należności z tytułu pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1.471.507	-	-	-	1.471.507
Pozostałe aktywa finansowe	211.654	-	-	-	211.654
Instrumenty pochodne	-	-	-	1.154	1.154
Ogółem	15.115.032	-	-	1.154	15.116.186

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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	Instrumenty finansowe wyłączone w zakresie klasyfikacji MSSF9	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9.077.124	-	-	-	9.077.124
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	1.341.472	-	-	-	1.341.472
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów	4.121.944	-	-	-	4.121.944
Pozostałe zobowiązania finansowe	306.563	-	-	-	306.563
Instrumenty pochodne	-	-	1.946	-	1.946
Ogółem	14.847.104	-	1.946	-	14.849.050

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Rachunek zysków i strat

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzow anego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone w zakresie klasyfikacji MSSF 9	Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku							
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	1.010.542	(566.171)	-	-	444.371
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	56.353	-	56.353
Różnice kursowe	-	-	(8.867)	36.043	-	-	27.176
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	-	-	(142.238)	-	-	-	(142.238)
Przychody/ (Koszty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	(1.429)	-	-	-	-	(120)	(1.549)
Ogółem	(1.429)	-	859.437	(530.128)	56.353	(120)	384.113
(zysk/ (strata))							

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Rachunek zysków i strat

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzow anego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone w zakresie klasyfikacji MSSF 9	Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku							
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	1.072.777	(740.069)	-	-	332.708
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	74.549	-	74.549
Różnice kursowe	-	-	(16.214)	58.990	-	-	42.776
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	-	-	(139.892)	-	-	-	(139.892)
Przychody/ (Koszty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	(2.239)	-	-	-	-	(167)	(2.406)
Ogółem	(2.239)	-	916.670	(681.079)	74.549	(167)	307.734
(zysk/ (strata))							

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 151 stanowią jego integralną część

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia roku sprawozdawczego

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dacie zakończenia roku sprawozdawczego.