

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

za rok obrotowy zakończony

dnia 31 grudnia 2025 roku

GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU LEASINGOWEGO S.A.

wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta
z badania

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

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

Wrocław, 8 maja 2026 roku

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Charakterystyka Grupy	12
1.1. Organizacja Grupy	12
1.2. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
1.3. Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	14
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.1. Wpływ i przewidywane konsekwencje w sytuacji kryzysu gospodarczego spowodowanego wojną na Ukrainie oraz innych zjawisk krajowych i globalnych mających znaczący wpływ na gospodarkę.....	15
2.2. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
2.3. Oświadczenie o zgodności	20
2.4. Podpisanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	20
3. Niepewność szacunków i profesjonalny osąd kierownictwa	20
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	24
5. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które mogą mieć zastosowanie w Grupie, a nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej wprowadzone	24
6. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości	29
6.1. Metoda konsolidacji	29
6.2. Umowy leasingowe	29
6.2.1. Metoda uznawania przychodów z tytułu leasingu finansowego.....	29
6.2.2. Inwestycja leasingowa netto	30
6.2.3. Środki trwałe oddane w leasing operacyjny	31
6.2.4. Wartość końcowa	31
6.2.5. Utrata wartości należności leasingowych	31
6.2.5.1. Kalkulacja odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu oraz należności z tytułu pożyczek.....	33
6.2.6. Rozliczenie umowy po szkodzie całkowitej.....	38
6.3. Umowy leasingu – Grupa jako leasingobiorca.....	38
6.4. Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe	43
6.5. Wartość firmy	44
6.6. Zapasy.....	45
6.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych	45
6.8. Instrumenty finansowe	46
6.8.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych.....	46
6.9. Modele biznesowe zarządzania aktywami finansowymi.....	47
6.10. Test umownych przepływów pieniężnych.....	48
6.10.1. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	48
6.10.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.....	48
6.10.3. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.....	49
6.10.4. Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	49
6.10.5. Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ..	49
6.10.6. Instrumenty zabezpieczające.....	49

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

6.10.7	Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych	49
6.10.8	Wycena instrumentów finansowych	50
6.10.8.1	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	50
6.10.8.2	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty zabezpieczające	50
6.10.8.3	Aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	51
6.10.8.3.1	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	51
6.10.8.3.2	Pozostałe zobowiązania finansowe	52
6.10.8.3.3	Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych	52
6.11	Wartość godziwa	53
6.12	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	54
6.13	Utrata wartości aktywów finansowych, z wyłączeniem należności z tytułu leasingu	54
6.14	Rachunkowość zabezpieczeń	56
6.14.1	<i>Instrumenty pochodne zabezpieczające zmianę wartości godziwej</i>	<i>57</i>
6.14.2	<i>Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń</i>	<i>57</i>
6.15	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	58
6.16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
6.17	Rezerwy	58
6.18	Odprawy emerytalne	59
6.19	Przychody przyszłych okresów	60
6.20	Bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów	60
6.21	Podatki	60
6.21.1	<i>Podatek bieżący</i>	<i>60</i>
6.21.2	<i>Podatek odroczony</i>	<i>60</i>
6.22	Podatek od towarów i usług	61
6.23	Przychody	62
6.23.1	<i>Przychody z leasingu finansowego</i>	<i>62</i>
6.23.2	<i>Przychody z leasingu operacyjnego</i>	<i>62</i>
6.23.3	<i>Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów leasingowych</i>	<i>62</i>
6.23.4	<i>Przychody z tytułu prowizji i opłat</i>	<i>62</i>
6.23.5	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>64</i>
6.23.6	<i>Pozostałe przychody ze sprzedaży</i>	<i>64</i>
6.23.7	<i>Przychody finansowe</i>	<i>65</i>
6.23.8	<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	<i>65</i>
6.24	Koszty:	65
6.24.1	<i>Koszty związane z leasingiem</i>	<i>65</i>
6.24.2	<i>Koszty pozostałej sprzedaży</i>	<i>66</i>
6.24.3	<i>Koszty z tytułu prowizji i opłat</i>	<i>66</i>
6.24.4	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>66</i>
6.24.5	<i>Koszty finansowe</i>	<i>66</i>
6.24.6	<i>Koszty z tytułu odsetek</i>	<i>66</i>
6.25	Wynik na odpisach netto z tytułu oczekiwanej starty kredytowej	67
7.	Przychody ze sprzedaży produktów leasingowych	67
8.	Przychody z tytułu odsetek	68
9.	Przychody z tytułu prowizji i opłat	68
10.	Pozostałe przychody ze sprzedaży	69
11.	Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem	69

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

12.	Koszty z tytułu odsetek	70
13.	Koszty z tytułu prowizji i opłat pozostałych	70
14.	Koszty pozostałej sprzedaży	70
15.	Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	71
16.	Wynik z pozycji wymiany	74
17.	Pozostałe przychody operacyjne	75
18.	Pozostałe koszty operacyjne	76
19.	Przychody finansowe	77
20.	Koszty finansowe	77
21.	Koszty ogólnego zarządu	78
22.	Podatek dochodowy	78
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80
24.	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	80
24.1	Kontrakty na zamianę stóp procentowych (interest rate swap) oraz zamianę finansowania z EUR na bazie EURIBOR 3M na PLN na bazie WIBOR 1M (cross currency interest rate swap)	81
24.2	Transakcje typu FX SWAP na zmianę waluty	83
25.	Należności z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	83
26.	Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	88
27.	Należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu faktoringu oraz pozostałe należności finansowe	93
27.1	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe, w tym należności z tytułu faktoringu	93
27.2	Należności faktoringowe	94
28.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	97
29.	Rzeczowe aktywa trwałe	100
29.1	Rzeczowy majątek trwały	101
29.2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	102
29.3	Środki trwałe oddane w leasing operacyjny	103
30.	Wartości niematerialne, w tym wartość firmy	104
31.	Zapasy	107
32.	Pozostałe aktywa	108
32.1	Czynne rozliczenia międzyokresowe	109
32.2	Rozrachunki publicznoprawne	109
33.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	110
34.	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	112
35.	Rezerwy	113
36.	Pozostałe zobowiązania	114
36.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	114
36.2	Zobowiązania z tytułu leasingu	114
36.3	Rozliczenia międzyokresowe bierne	115
36.4	Przychody przyszłych okresów	116
36.5	Rozrachunki publicznoprawne	116
37.	Kapitał własny	117
37.1	Kapitał podstawowy	117
37.2	Kapitał zapasowy	117
37.3	Kapitał rezerwowy	117
37.4	Zyski zatrzymane	117
37.5	Kapitał z aktualizacji wyceny	118
37.6	Zarządzanie kapitałem	118
38.	Świadczenia pracownicze	119

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

38.1	Świadczenia wynikające z rozwiązania stosunku pracy.....	119
38.2	Świadczenia po okresie zatrudnienia - Program określonych składek	119
38.3	Świadczenia po okresie zatrudnienia – Program określonych świadczeń	119
39.	Zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy	120
40.	Zabezpieczenia ustanowione na aktywach klientów	121
41.	Zobowiązania warunkowe.....	121
42.	Dywidendy wypłacone	121
43.	Transakcje ze stronami powiązаныmi	122
43.1	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	122
43.2	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	127
43.3	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	127
44.	Struktura zatrudnienia.....	127
45.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	128
46.	Uzgodnienie pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.....	128
47.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	129
47.1	Ryzyko stopy procentowej	129
47.2	Ryzyko walutowe.....	130
47.3	Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych i kursów walut.....	131
47.4	Ryzyko związane z płynnością	132
47.4.1	Zapadalność zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	135
47.4.2	<i>Zapadalność wszystkich przyszłych niezdykontowanych przepływów umownych</i>	<i>140</i>
47.5	Zapadalność transakcji IRS CCIRS dokonana na bazie przyszłych, oczekiwanych wartości płatności w dacie zapadalności (wycena do wartości godziwej z uwzględnieniem różnic kursowych).....	141
47.6	Ryzyko kredytowe	141
47.7	Koncentracja ryzyka kredytowego	142
47.7.1	<i>Finansowanie pożyczek– wiekowanie ekspozycji</i>	<i>143</i>
47.7.2	<i>Wartość i struktura ekspozycji kredytowej netto w podziale na typ działalności klienta oraz z wyszczególnieniem ekspozycji zdefaultowanej (zgodnie z definicją przyjętą przez Grupę), ekspozycji nie zdefaultowanej na koniec roku, ale posiadającej opóźnienia w płatnościach oraz ekspozycji nie zdefaultowanej bez opóźnień.</i>	<i>144</i>
47.7.3	<i>Wartość zabezpieczeń</i>	<i>146</i>
47.7.3.1	<i>Opis posiadanych zabezpieczeń lub innych mechanizmów poprawiających jakość kredytową.</i>	<i>146</i>
47.7.3.2	<i>Ekspozycja na ryzyko kredytowe w podziale na ratingi jakości kredytowej</i>	<i>147</i>
48.	Instrumenty finansowe	150
48.1	Reklasyfikacja aktywów finansowych.....	150
48.2	Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	150
48.3	Wartość godziwa instrumentów finansowych	151
48.4	Rachunkowość zabezpieczeń	154
48.5	Klasyfikacja instrumentów finansowych	163
49.	Zdarzenia następujące po zakończeniu roku sprawozdawczego	167

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

SKONSOLIDOWANY 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	1.711.130	1.738.834
<i>w tym przychody odsetkowe z leasingu finansowego</i>	7	1.037.095	1.076.269
Przychody z tytułu odsetek	8	186.528	163.142
<i>w tym przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu</i>		186.528	38.417
Przychody z tytułu prowizji i opłat	9	118.712	125.771
Pozostałe przychody ze sprzedaży	10	116.850	105.171
Razem Przychody z działalności podstawowej		2.133.220	2.132.918
Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem	11	(448.936)	(429.138)
Koszty z tytułu odsetek	12	(980.957)	(1.047.088)
Koszty z tytułu prowizji i opłat pozostałych	13	(1.782)	(1.585)
Koszty pozostałej sprzedaży	14	(82.614)	(74.448)
Razem Koszty działalności podstawowej		(1.514.289)	(1.552.259)
Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	15	(60.289)	(33.734)
Wynik z pozycji wymiany	16	5.665	5.028
Pozostałe przychody operacyjne	17	101.882	111.938
Pozostałe koszty operacyjne	18	(57.156)	(60.142)
Przychody finansowe	19	12.235	27.483
Koszty finansowe	20	(28.516)	(26.985)
Ogólne koszty administracyjne	21	(374.984)	(365.781)
Zysk brutto		217.768	238.466
Podatek dochodowy	22	(31.633)	(36.788)
Zysk netto		186.135	201.678
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		186.135	201.678
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące		-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zysk netto		186.135	201.678
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje, które nie mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:		204	(352)
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	38.3	204	(352)
Pozycje, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:		(10.869)	(2.411)
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	37.5	5.595	7.970
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	37.5	(12.941)	(10.948)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	37.5	(3.523)	567
Pozostałe całkowite dochody razem		(10.665)	(2.763)
Całkowity dochód ogółem przypadający:		175.470	198.915
Akcjonariuszom jednostki Dominującej		175.470	198.915
Na udziały niekontrolujące		-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2025 roku		Nota	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23		565.570	722.077
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	24		-	1.154
Należności z tytułu leasingu finansowego	25		13.421.678	13.059.104
Należności z tytułu pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	26		1.850.354	1.521.869
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe, w tym	27		1.483.293	1.215.270
<i>Należności faktoringowe</i>	27.2		1.338.961	1.032.296
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28		287.784	280.154
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym	29		2.197.685	2.217.224
<i>Środki trwałe z tytułu leasingu operacyjnego</i>	29.3		1.941.811	1.928.504
Wartości niematerialne, w tym wartość firmy	30		219.186	199.905
Zapasy	31		249.914	270.565
Pozostałe aktywa	32		292.807	344.503
Aktywa razem			20.568.271	19.831.825
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	33		12.506.706	11.919.773
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu	34		5.534.802	5.460.341
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	24		11.598	15.315
Rezerwy	35		20.018	18.152
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28		20.267	-
Pozostałe zobowiązania	36		981.189	1.010.297
Zobowiązania razem			19.074.580	18.423.878
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:				
Kapitał podstawowy	37.1		674.112	674.112
Kapitał zapasowy	37.2		697.978	586.162
Kapitał z aktualizacji wyceny	37.5		14.675	25.544
Kapitał rezerwowy	37.3		1.200	860
Zyski zatrzymane	37.4		(80.409)	(80.409)
Wynik finansowy bieżącego roku			186.135	201.678
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące			-	-
Kapitały własne razem			1.493.691	1.407.947
Zobowiązania i kapitały razem			20.568.271	19.831.825

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Wynik roku bieżącego	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
Na dzień 1 stycznia 2025 r.		674.112	586.162	860	25.544	(80.409)	201.678	1.407.947	-	1.407.947
Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.		-	-	-	-	-	186.135	186.135	-	186.135
Zyski lub straty wynikające z zabezpieczenia, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	37.5	-	-	-	5.595	-	-	5.595	-	5.595
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	37.5	-	-	-	(12.941)	-	-	(12.941)	-	(12.941)
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów	37.5	-	-	-	(3.523)	-	-	(3.523)	-	(3.523)
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-	-	204	-	-	-	204	-	204
Inne całkowite dochody razem		-	-	204	(10.869)	-	186.135	175.470	-	175.470
Program akcji pracowniczych		-	-	136	-	-	-	136	-	136
Wypłata dywidendy	42	-	-	-	-	-	(89.862)	(89.862)	-	(89.862)
Odpis na kapitał zapasowy		-	111.816	-	-	-	(111.816)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		674.112	697.978	1.200	14.675	(80.409)	186.135	1.493.691	-	1.493.691

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

		Za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Nota		
Zysk przed opodatkowaniem		217.768	238.466
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		357.686	348.956
(Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych		(37.935)	(59.327)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		686.097	910.942
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej		(10.178)	26.710
Otrzymane odsetki od umów z działalności factoringowej		34.603	-
Wycena instrumentu wbudowanego		(4.849)	(6.084)
Inne korekty		(20.379)	(37.360)
Zmiana stanu rezerw		1.316	(16.880)
Zmiana stanu zapasów		20.651	(15.691)
Zmiana stanu należności	46	(919.722)	(970.502)
Zmiana stanu zobowiązań	46	(13.493)	(222.885)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		4.337	(22.029)
Koszty transakcyjne sekurytyzacji		838	(991)
Sprzedaż środków poleasingowych		548.811	393.266
Zakup środków trwałych do oddania w leasing		(870.609)	(861.323)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych		4.061	(55.215)
Środki pieniężne zapłacone z tytułu podatku dochodowego lub zwrotu podatku dochodowego		9.323	(57.734)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		8.326	(407.681)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wplýwy:		16.314	66.254
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		16.314	66.254
Wydatki:		(46.982)	(45.635)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(46.982)	(45.635)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(30.668)	20.619
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności z działalności finansowej			
Wplýwy:		14.899.126	15.307.565
Wplýwy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		13.496.805	12.037.607
Wplýwy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1.402.321	3.269.958
Wydatki:		(15.033.291)	(14.637.956)
Spląty kredytów i pożyczek		(13.831.982)	(13.358.803)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(340.000)	(200.000)
Zapłacone odsetki od kredytów		(568.494)	(757.322)
Zapłacone odsetki od obligacji		(186.112)	(208.113)
Płatności z tytułu leasingu i pozostałe		(16.841)	(20.131)
Dywidendy wypłacone		(89.862)	(93.587)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej		(134.165)	669.609
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(156.507)	282.547
Środki pieniężne na początek roku		722.077	439.530
Środki pieniężne na koniec roku		565.570	722.077

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

1. Charakterystyka Grupy

1.1. Organizacja Grupy

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

Jednostki zależne objęte są konsolidacją pełną.

W roku obrotowym objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiły zmiany w jej strukturze.

Ponadto konsolidacją na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku zostały objęte spółki celowe EFL Lease ABS 2024-1 Designated Activity Company oraz EFL Lease ABS 2021-1 DAC z siedzibą w Irlandii. Spółki te zostały powołane do przeprowadzenia programu sekurytyzacji portfela wierzytelności leasingowych, w których udziałowcami są zagraniczne osoby prawne niepowiązane z jednostką dominującą. Obie spółki są kontrolowane przez EFL, w związku ze spełnieniem warunków kontroli zawartych w MSSF 10. Spółki celowe nie posiadają innych aktywów niż te związane z podlegającym sekurytyzacji portfelem wierzytelności leasingowych. Wierzytelności te są z kolei ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej. EFL w dalszym ciągu zarządza ww. portfelem i jest beneficjentem generowanych przez ten portfel strumieni pieniężnych.

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

Większą część klientów EFL stanowią małe i średnie przedsiębiorstwa, zazwyczaj biorące w leasing przedmioty o niewielkiej wartości. Spółka finansuje także wysoko budżetowe transakcje, dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych. W 2025 roku średni okres trwania leasingu pojazdów wynosił 43 miesiące, maszyn i urządzeń 44 miesiące, sprzętu komputerowego i biurowego 33 miesiące, a nowych umów leasingu nieruchomości nie było. Wartości te nie różnią się znacząco od wartości z porównywalnego roku.

Siedziba EFL S.A. mieści się w Polsce we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 48 budynek C-D, jednostka dominująca pozyskuje nowych klientów poprzez sieć oddziałów zlokalizowanych na terenie całej Polski. Ponadto prowadzi działalność w oparciu o zewnętrzną sieć agentów, będących jednocześnie

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

dostawcami pojazdów i wyposażenia, oraz przy pomocy niezależnych brokerów. Zasadniczo całą działalność prowadzi na terenie Polski.

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

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

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

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

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

Grupa EFL jest częścią grupy kapitałowej Credit Agricole. Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku 100% akcji EFL (jednostki dominującej) należało do Credit Agricole S.A. société anonyme, spółki bankowej prawa francuskiego z siedzibą w Montrouge, pod adresem 12 Place des États-Unis 92545 Montrouge, Francja, zarejestrowanej pod numerem RCS 784 608 416 Nanterre.

Czas trwania spółek Grupy jest nieoznaczony.

1.2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 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.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Uchwałą z dnia 31 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała Pana Michała Beździkowskiego na stanowisko Członka Zarządu ze skutkiem od dnia 1 marca 2025 roku.

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

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

1.3 Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

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.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Uchwałą z dnia 24 lutego 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej powołało Pana François Mouly w skład Rady Nadzorczej EFL S.A. powierzając mu pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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.

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Modele ryzyka opierają się na zachowaniu portfela i danych makroekonomicznych (podejście Forward Looking Central) i nie zostały zaprojektowane w taki sposób, aby mogły uwzględnić 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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

gospodarkę powodują konieczność wprowadzenia korekt pozamodelowych. Dla pełnych modeli statystycznych zostały one oszacowane w ramach podejścia Forward Looking Local bazując na metodologii Grupy Credit Agricole SA i były konsultowane z Grupą Credit Agricole Leasing & Factoring, a dla modeli uproszczonych w podobny, uproszczony sposób. W ramach podejścia Forward Looking Local Grupa EFL każdorazowo przeprowadza analizę sektorów gospodarki i identyfikuje dodatkowe czynniki ryzyka, a korekty opierają się m.in. na zachowaniu danych z wcześniejszych okresów niepewności jak Globalny Kryzys Finansowy 2008-2010. Zarząd Spółki EFL będzie obserwował wytyczne regulatorów i rozwój dodatkowych czynników ryzyka i w zależności od ich zmian aktualizował modele i wysokość korekt pozamodelowych w zależności od ich zmian w oparciu o dostępne narzędzia.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wielkość oczekiwanych strat – z uwzględnieniem korekt pozamodelowych - przewyższających kwotę oczekiwanych strat kredytowych wynikających z modelu została oszacowana na kwotę 47,1 mln PLN – kwota korekty zmniejszyła się względem stanu na koniec 2024 roku o 13,3 mln PLN.

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

Działania, jakie zostały podjęte, aby zabezpieczyć Grupę 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 8 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 5210 mln PLN. Lista ta jest regularnie przeglądana, analizowana oraz aktualizowana, w zależności od sytuacji danej branży na rynku
- zwiększony został udział decyzji indywidualnych dla nowych klientów,
- wdrożone zostały dodatkowe reguły antyfraudowe dostosowane do obecnej sytuacji,
- na potrzeby decyzji automatycznej dodane zostały nowe zewnętrzne źródła informacji o nierzetelnych dłużnikach – drugie i trzecie największe biuro informacji gospodarczej (KRD BIG i ERIF BIG).

Działania, jakie zostały podjęte dla aktywnych umów:

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Ryzyko płynności

Podstawowym założeniem zarządzania płynnością Grupy jest dywersyfikacja źródeł finansowania. Dywersyfikacja ma na celu redukcję ryzyka, powiększanie zdolności zadłużeniowej Grupy EFL, a także zmniejszenie 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 wewnątrz 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, Grupa EFL w porozumieniu z właścicielem dokonywała na bieżąco rewizji swoich potrzeb dotyczących finansowania dostosowując je do wolumenów sprzedaży.

W 2025 roku Grupa EFL pozyskała nowe długoterminowe finansowanie w łącznej wysokości 6.146.666 tys. zł oraz 346.000 tys. EUR w następującej strukturze:

- Banki lokalne i zagraniczne niepowiązane kapitałowo: 4.193.000 tys. zł
- Crédit Agricole SA: 276.000 tys. EUR
- Europejski Bank Inwestycyjny: 70.000 tys. EUR; 553.666 tys. zł
- Emisja obligacji: 650.000 tys. zł
- Program sekurytyzacji: 750.000 tys. zł

Dodatkowo Grupa 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 1.019.393 tys. zł.

Ponadto, wg stanu na 31 grudnia 2025 roku, Grupa miała dostępne wolne środki w bankach lokalnych i prowadziła negocjacje dotyczące nowego finansowania z banków lokalnych. Dostępne były również środki z Crédit Agricole S.A. oraz z Programu Emisji Obligacji.

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

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

Poza planowaniem i kontraktowaniem środków płynności w okresie rocznym jak opisano powyżej, Grupa monitoruje sytuację płynnościową w cyklach kwartalnych, miesięcznych i dziennych. Szczegółowo analizowane są zwłaszcza wpływy od klientów, a także płatności związane z nowym finansowaniem dla klientów. Przeprowadzane są analizy spływu należności oraz planowanych spłat zobowiązań w ujęciu

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

krótkoterminowym oraz średnioterminowym, które następnie są prezentowane na cyklicznych wewnętrznych spotkaniach Komitetu Finansowego oraz kwartalnych posiedzeniach Komitetu ALCO z udziałem Crédit Agricole SA. Dla zwiększenia bezpieczeństwa płynnościowego, Grupa utrzymuje stale znaczące nadwyżki finansowe na rachunkach bieżących. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo nadwyżek Grupy wynosiło 549.318 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 722.077 tys. zł).

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

- kryzys idiosynkratycznego,
- kryzys systemowego,
- kryzys globalnego

Dla każdego z powyższych scenariuszy nakładane są limity i szacowany jest minimalny okres, w jakim Grupa pozostanie płynna. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wyznaczone przez Credit Agricole SA limity zostały spełnione.

W celu określenia zasad zarządzania płynnością w sytuacji awaryjnej, Grupa EFL ma przygotowany i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Finansowy Plan Awaryjny tzw. „Financial Emergency Plan”, który 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 Grupy EFL została także potwierdzona przez Agencję Ratingową Fitch. W raporcie opublikowanym przez Fitch w dniu 19 stycznia 2026 roku rating jednostki dominującej został utrzymany na poziomie A z perspektywą stabilną. Ocena ratingowa Grupy wynika z bardzo wysokiego prawdopodobieństwa wsparcia ze strony Crédit Agricole SA, jeżeli zaistnieje taka konieczność.

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

	31.12.2025	31.12.2024
wskaźnik płynności krótkoterminowej (*)	0,95	0,91

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa krótkoterminowe o 387.092 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 737.063 tys. zł).

Grupa 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 Grupy jest pod kontrolą. Zarząd EFL, mając świadomość wymienionych powyżej ryzyk, znając prognozę przyszłych przepływów finansowych, a także biorąc pod

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

uwagę gotowość do finansowania Grupy EFL ze strony Crédit Agricole oraz kontynuowane negocjacje kredytowe z bankami lokalnymi i międzynarodowymi, ocenia ryzyko płynności jako umiarkowane i w pełni zarządchalne w okresie następnym 12 miesięcy.

Ryzyko stabilności finansowej

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

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

Zarząd jednostki dominującej ocenia ryzyko stabilności finansowej jako niskie.

Ryzyko Operacyjne

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

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

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

2.2. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

	31 grudnia 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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2025 roku spółki Grupy, na potrzeby konsolidacji sporządziły jednostkowe sprawozdania finansowe wg MSSF, które to stanowiły podstawę do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na ten dzień zgodnie z MSSF.

2.3. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

2.4. Podpisanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało dnia 8 maja 2026 roku podpisane przez Zarząd EFL S.A.

3. Niepewność szacunków i profesjonalny osąd kierownictwa

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

Ocena umów leasingu

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odpis aktualizujący należności leasingowe

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

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

W tym celu Grupa na dzień 31 grudnia 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

Odpis aktualizujący należności pożyczkowe

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

W tym celu Grupa 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):

Założenie	Kwota [mln PLN]
	Portfel pożyczkowy
Kwota odpisu systemowego z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31.12.2025 r.	65.6
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.2	+6.1
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.5	+12.7
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla LGD1x1.1	+4.0
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla LGD1x1.2	+8.0
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.2 i LGD1x1.1	+10.6
Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla PD1x1.5 i LGD1x1.2	+25.4

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy na obecne zobowiązania wobec pracowników wynikające ze stosunku pracy, jak również rezerwy związane z długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, obejmują rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe. W kalkulacji tych rezerw uwzględniono wszystkie odprawy, które mogą być w przyszłości wypłacone przez Grupę. Aktualizacji szacunków na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku dokonano wykorzystując kalkulacje przeprowadzone przez zewnętrznego niezależnego aktuarusza przy zastosowaniu metody indywidualnej (dla każdego pracownika osobno). Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji, ale z uwzględnieniem założeń dotyczących choćby rotacji zatrudnienia, podstawy wymiaru odprawy i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby, jako pracownika Grupy, daty wypłaty odprawy etc. Istotnym elementem wpływającym na wysokość rezerwy jest przyjęta stopa dyskonta, która bazuje na rentowności papierów wartościowych wolnych od ryzyka (obligacje skarbowe) i denominowanych w walucie, w której wypłacane są świadczenia pracownicze, a których termin wykupu jest zbliżony z szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Zmiana stopy dyskonta finansowego wpłynęłaby odpowiednio na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Stopa dyskonta - 50 punktów bazowych	5,30%
Stopa dyskonta + 50 punktów bazowych	-4,93%

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów i kosztów z zarządzania flotą pojazdów

W okresie trwania umowy serwisowej przychody z tytułu opłat serwisowych są rozliczane wg modelu i rozłożone w stałej wysokości w okresie trwania kontraktu, natomiast koszty ujmowane są w momencie ich poniesienia w wartości faktycznie poniesionej. W związku z powyższym Grupa odracza część przychodów serwisowych z każdej raty serwisowej (rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne), tak aby zachować współmierność kosztów i przychodów serwisowych. W tym celu, raz w roku, dokonuje się rekalkulacji marży modelowej w oparciu o poziom rentowności zrealizowany na zakończonych umowach zarządzania po kosztach ryczałtowych. Dane dotyczące szacunków ujmowania kosztów prezentowane są w nocie 14.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 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 Grupy za 2025 rok:

MSSF	Charakter zmian	Obowiązuje od / data zatwierdzenia w UE	Wpływ na Grupę
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”: Brak wymienialności walut	Identyfikacja kiedy waluta jest wymienialna a kiedy nie oraz wymagane ujawnienia w przypadku braku wymienialności waluty	1 stycznia 2025 roku/ 12 listopada 2024 roku	Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

5. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które mogą mieć zastosowanie w Grupie, 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 Grupa nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie:

MSSF	Charakter zmian	Obowiązuje od/ data zatwierdzenia w UE	Wpływ na Grupę
Coroczne poprawki do standardów MSSF (vol. 11), Zmiany dotyczą MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”: MSSF 7 „Instrumenty finansowe;	<ul style="list-style-type: none"> 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 	1 stycznia 2026 roku / 9 lipca 2025 roku	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

<p>ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.</p>	<p>transakcyjną, wskazówki dotyczące wdrożenia wprowadzenia i ujawnienia dotyczącego ryzyka kredytowego; ujawnienia dotyczące ryzyka kredytowego (tylko wskazówki dotyczące wdrożenia)</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 		
<p>Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od sił natury (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)</p>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 	<p>1 stycznia 2026 roku / 30 czerwca 2025 roku</p>	<p>Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.</p>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	<p>elektryczną z zależnych od środowiska odnawialnych źródeł energii jako instrumentu zabezpieczającego, jeśli zostaną spełnione określone warunki,</p> <p>- wprowadzenie dodatkowych wymogów dotyczących ujawniania informacji w MSSF 7, aby tym samym umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przyszłe przepływy pieniężne.</p>		
<p>Poprawki do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)</p>	<p>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.</p>	<p>1 stycznia 2026 roku / 27 maja 2025 roku</p>	<p>Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.</p>

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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 Grupa nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie:

MSSF	Charakter zmian	Obowiązuje od	Wpływ na Grupę
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych”	Wprowadzenie nowych wymogów dotyczących zasad prezentacji w rachunku zysków i strat, w tym w odniesieniu do prezentacji określonych sum i sum częściowych, ujawniania mierników określonych przez kierownictwo, nowych wymogów dotyczących agregacji i dezagregacji informacji finansowych.	1 stycznia 2027 roku	Zmiana może mieć wpływ na niektóre ujawnienia oraz rachunek wyników w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
MSSF 19 „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 skonsolidowane 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	1 stycznia 2027 roku	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	informacji finansowych.		
Poprawki do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (wydane 21 sierpnia 2025 r.)	<p>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 sprawozdań finansowych, jak również zachowania spójności tego standardu z pełnymi MSSF. W szczególności, uproszczenia ujawnień dotyczą takich standardów, jak:</p> <ul style="list-style-type: none"> -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. 	1 stycznia 2027 roku	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

6. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady polityki rachunkowości Grupy przedstawiają się następująco:

6.1 Metoda konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Europejskiego Funduszu Leasingowego oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o spójne i jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

6.2 Umowy leasingowe

6.2.1 Metoda uznawania przychodów z tytułu leasingu finansowego

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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.

6.2.2 Inwestycja leasingowa netto

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

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

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

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

Depozyty klientów otrzymane od leasingobiorców zmniejszają saldo inwestycji leasingowej netto.

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.2.3 Środki trwałe oddane w leasing operacyjny

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

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

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

6.2.4 Wartość końcowa

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

6.2.5 Utrata wartości należności leasingowych

Dla należności z tytułu leasingu, wycena oczekiwanej straty kredytowej jest oparta na trzyetapowym podejściu, tak jak w przypadku aktywów finansowych innych niż należności z tytułu leasingu. Ścisłej 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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 transakcji w przypadku, gdy osiągnie ona status niewykonania. Kwota rezerwy dla każdej umowy jest równoważna z oczekiwaną kwotą straty części zaangażowania w sytuacji, gdy transakcja osiągnie status niewykonania zobowiązania (z ang. default).

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

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

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

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

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

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


- **Kryteria względne:**

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

		kategoria behawioralna aktualna								
		9	8	7	6	5	4	3	2	1
kategoria behawioralna 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:

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



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.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

		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
 non-retail
 (x)

Zmiany w macierzy degradacji (nowe grupy)
 retail
 non-retail
 (x)

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

- **Kryteria bezwzględne**

a) Kryterium braku ratingu dla klienta leasingowego

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

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

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

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

d) Dodatkowo, etap 2, jest nadawany umowom na okres 24 miesięcy:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- po dacie wystąpienia forbearance, który nie był jednocześnie zakwalifikowany jako czynnik defaultu:
- po dacie zakończenia defaultu ze znacznikiem forbearance

Definicja default (zaniechania/ niewykonania zobowiązania) stosowana przez Grupę

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

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

przeterminowania istotnego, klient wychodzi z okresu obserwacji, a co za tym idzie wychodzi ze statusu default.

Ocena indywidualna klienta – rozszerzenie

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

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

Czynnikami branymi pod uwagę podczas analizy klientów indywidualnych są wszystkie portfelowe przestanki 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.

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:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

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

6.2.6 Rozliczenie umowy po szkodzie całkowitej

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

6.3 Umowy leasingu – Grupa jako leasingobiorca

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

użytkowania, a dostawca nie ma prawa zmieniać jej poleceń dotyczących posługiwania się składnikiem aktywów, lub

- zaprojektowała składnik aktywów (lub określone aspekty składnika aktywów) w sposób, który z góry określa, w jaki sposób i w jakim celu składnik aktywów będzie wykorzystywany przez cały okres użytkowania.

Okres leasingu

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

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

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

Czynniki, jakie uwzględnia Grupa obejmują m.in.:

- a) postanowienia i warunki umowne dotyczące okresów opcjonalnych w porównaniu ze stawkami rynkowymi,
- b) istotne inwestycje w przedmiocie leasingu podejmowane (lub które zgodnie z przewidywaniami mają zostać podjęte) w okresie obowiązywania umowy,
- c) koszty związane z wypowiedzeniem leasingu,
- d) znaczenie tego bazowego składnika aktywów dla działalności leasingobiorcy, oraz
- e) uwarunkowania związane ze skorzystaniem z opcji i prawdopodobieństwo, że te warunki zaistnieją.

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

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

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

- a) leasingobiorca skorzysta z opcji nieuwzględnionej wcześniej w ustaleniach jednostki dotyczących okresu leasingu,

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Wyodrębnianie elementów umowy

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

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

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

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

Grupa jako Leasingobiorca

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

Prawo do użytkowania aktywa (PDU)

Początkowe ujęcie

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

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Późniejsza wycena

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

Zobowiązanie z tytułu leasingu

Początkowa wycena

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Stopa ta definiowana jest jako stopa procentowa, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pozyczyć 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.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Późniejsza wycena

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

Ponowna ocena zobowiązania

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

kiedy korekta opłat leasingowych wchodzi w życie). Leasingobiorca ustala zaktualizowane opłaty leasingowe na pozostały do końca okres leasingu w oparciu o zaktualizowane opłaty umowne.

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

Prezentacja

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

Leasingi krótkoterminowe i leasingi o niskiej wartości składnika bazowego

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

Znaczące prawo zastąpienia

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

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

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

6.4 Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres użytkowania wg liniowej metody amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania jest weryfikowany przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Stawka amortyzacji dla wartości niematerialnych przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

6.5 Wartość firmy

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

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

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

6.6 Zapasy

Zapasy składają się głównie ze środków odzyskanych przez Grupę w wyniku procesu windykacji lub w wyniku zakończenia umowy leasingu bez wykupu leasingowanego aktywa, które Grupa zamierza sprzedać lub oddać ponownie w leasing, a także ze środków zakupionych w celu przekazania w leasing finansowy, ale które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze w leasing oddane. Ponadto 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 lub po zakończeniu umowy leasingowej ustalana jest jako wartość godziwa na moment odzyskania środka na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę dla aktywów oddanych wcześniej w leasing finansowy oraz jako wartość netto środka trwałego oddanego wcześniej w leasing operacyjny. Na dzień bilansowy Grupa dokonuje ponownej oceny wartości zapasów i dokonuje odpisu do wysokości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

6.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują 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.

6.8 Instrumenty finansowe

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

6.8.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

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

6.9 Modele biznesowe zarządzania aktywami finansowymi

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

Grupa wyróżnia następujące modele biznesowe:

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.10 Test umownych przepływów pieniężnych

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

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

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

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

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

6.10.1 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie jest on wyceniany według zamortyzowanego kosztu ani w wartości 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 księgowo”, które by istniało, gdyby składnik aktywów finansowych był wyceniany w inny sposób.

6.10.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

finansowych. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu.

6.10.3 Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

6.10.4 Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

6.10.5 Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

6.10.6 Instrumenty zabezpieczające

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

6.10.7 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

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

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Grupę nad danym aktywem.

6.10.8 Wycena instrumentów finansowych

6.10.8.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa może na moment początkowego ujęcia podjąć nieodwracalną decyzję o wycenie składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli dzięki temu eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

czasami jako „niedopasowanie księgowe”), która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat.

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

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

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

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

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

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

Grupa wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnoszące się do wartości bilansowych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Instrumenty zabezpieczające Grupa wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

6.10.8.3 Aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

6.10.8.3.1 Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

- a) zakupionych lub udzielonych pożyczek z utratą wartości (credit impaired financial assets). Dla wyceny takich aktywów Grupa stosuje skorygowaną efektywną stopę procentową z uwzględniającą straty kredytowe przewidywane na moment początkowego ujęcia,

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

b) aktywów finansowych, które nie były zakupione lub udzielone z utratą wartości, ale po początkowym ujęciu Grupa rozpoznała na nich utratę wartości (Faza III). Do wyceny po początkowym ujęciu takich instrumentów finansowych Grupa wykorzystuje efektywną stopę procentową. Przychód odsetkowy kalkulowany jest od ekspozycji netto (ekspozycja brutto pomniejszona o odpis aktualizacyjny).

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

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

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

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

6.10.8.3.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

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

6.10.8.3.3 Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

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

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

Jeżeli Grupa dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych zamortyzowanym 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 zamortyzowanym kosztem a wartością godziwą aktywa finansowego jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Jeżeli Grupa dokonuje reklasyfikacji składnika aktywów finansowych z kategorii wycenianych według zamortyzowanego 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 zamortyzowanym kosztem a wartością godziwą składnika aktywów finansowych jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach. Efektywna stopa procentowa i wycena oczekiwanych strat kredytowych nie jest korygowana na skutek dokonanej reklasyfikacji.

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

Jeżeli Grupa dokonuje reklasyfikacji aktywów finansowych z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy to składnik aktywów finansowych jest w dalszym ciągu wyceniany w wartości godziwej, zaś zakumulowane zyski lub straty ujmowane dotychczas w pozostałych całkowitych dochodach są przenoszone z kapitałów do sprawozdania z całkowitych dochodów na dzień reklasyfikacji.

6.11 Wartość godziwa

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.12 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

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

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

W celu określenia, na podstawie oceny indywidualnej, czy ryzyko kredytowe wzrosło w znaczącym stopniu od momentu początkowego ujęcia Grupa wykorzystuje informacje o przeterminowaniu ekspozycji, wewnętrznym ratingu klienta, a także statusie klienta zgodnie z Procedurą Wczesnego Ostrzegania zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe u dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu zamortyzowanego kosztu.

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego.

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

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

6.14 Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

zabezpieczające zmianę wartości godziwej. Grupa zawiera transakcje na instrumenty pochodne w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej oraz walutowym zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

6.14.1 Instrumenty pochodne zabezpieczające zmianę wartości godziwej

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

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

6.14.2 Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

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

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

6.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

6.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

6.17 Rezerwy

Ujmowanie

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

Wycena

Rezerwy wykazuje się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

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

Wykorzystanie rezerwy

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

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

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

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

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

6.18 Odprawy emerytalne

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

6.19 Przychody przyszłych okresów

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

6.20 Bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów

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

6.21 Podatki

6.21.1 Podatek bieżący

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

6.21.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone 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.

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

6.22 Podatek od towarów i usług

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.23 Przychody

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

6.23.1 Przychody z leasingu finansowego

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

6.23.2 Przychody z leasingu operacyjnego

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

6.23.3 Pozostałe przychody ze sprzedaży produktów leasingowych

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

6.23.4 Przychody z tytułu prowizji i opłat

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

Przychody z działalności agencyjnej

Prowadzenie działalności agencyjnej opiera się na:

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu świadczenia usług faktoringu:

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

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

Pięciostopniowy model ujmowania przychodów składa się z następujących etapów:

I etap – Identyfikacja umowy z klientem

II etap - Identyfikacja odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia

III etap - określenie ceny transakcyjnej

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

V etap – rozpoznanie przychodu w momencie wypełnienia obowiązku

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

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

6.23.5 Pozostałe przychody operacyjne

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

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

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

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

6.23.6 Pozostałe przychody ze sprzedaży

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

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

- obsługą techniczną (naprawy, przeglądy okresowe),
- obsługą opon (nabycie, składowanie, wymiana, naprawa opon),

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- obsługą kart paliwowych,
- usługami dodatkowymi (obsługa w wydziałach komunikacji, auta zastępcze itp.)

6.23.7 Przychody finansowe

Do przychodów finansowych zalicza się:

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

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

6.23.8 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek od udzielania pożyczek

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

Przychody z tytułu odsetek z działalności faktoringowej

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

6.24 Koszty:

6.24.1 Koszty związane z leasingiem

Do kosztów związanych z leasingiem zalicza się głównie:

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.24.2 Koszty pozostałej sprzedaży

Do kosztów pozostałej sprzedaży zalicza się głównie:

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

6.24.3 Koszty z tytułu prowizji i opłat

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

6.24.4 Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się głównie:

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

6.24.5 Koszty finansowe

Do kosztów finansowych zalicza się głównie:

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

6.24.6 Koszty z tytułu odsetek

Do kosztów z tytułu odsetek zalicza się głównie:

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

6.25 Wynik na odpisach netto z tytułu oczekiwanej starty kredytowej

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

7. Przychody ze sprzedaży produktów leasingowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Przychody odsetkowe z leasingu finansowego (*)	1.037.095	1.076.269
Przychody z leasingu operacyjnego(*)	489.847	492.639
Marża z tytułu karty paliwowej	1.036	1.072
Przychody z tytułu opłat 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	66.474	60.139
Przychody z tytułu subwencji	1.202	1.447
Przychody z tytułu odsetek od nieterminowych płatności	19.775	17.723
Pozostałe przychody związane z leasingiem nie uwzględniane w rozliczeniu stopą procentową leasingu	16.365	14.069
Razem przychody ze sprzedaży produktów leasingowych	1.711.130	1.738.834

(*) przychody odsetkowe z leasingu finansowego oraz przychody z leasingu operacyjnego klasyfikowane są zgodnie z MSSF16. Pozostałe przychody dotyczące przychodów ze sprzedaży produktów leasingowych klasyfikowane są zgodnie z MSSF15.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

8. Przychody z tytułu odsetek

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Przychody z tytułu odsetek obliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej (*)	145.487	123.539
<i>w tym przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych z utratą wartości</i>	-	-
Z tytułu pozostałych odsetek	6.581	1.186
Z tytułu odsetek z działalności faktoringowej	34.461	38.417
Razem przychody z tytułu odsetek	186.528	163.142

(*) wynik na prowizjach z tytułu pożyczki prezentowany jest łącznie z przychodami z tytułu odsetek

9. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Wynagrodzenie z tytułu umów współpracy z dostawcami	14.938	11.153
Przychody z tytułu prowizji od sprzedaży produktów podmiotów zewnętrznych	1.517	1.401
Przychody z tytułu prowizji od sprzedaży usług faktoringowych	9.634	9.583
Przychody z tytułu prowizji od ubezpieczycieli	92.623	103.634
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat (*)	118.712	125.771

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

10. Pozostałe przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Przychody z tytułu zarządzania flotą pojazdów (*)	113.498	102.101
Pozostałe przychody	3.352	3.070
Razem pozostałe przychody ze sprzedaży	116.850	105.171

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

11. Koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Amortyzacja środków trwałych w leasingu operacyjnym	317.174	304.363
Wynik na rozliczeniu ubezpieczeń	40.854	58.136
Opłaty rejestracyjne	7.299	7.436
Wycena pojazdów i sprzętu	6.670	7.793
Koszty najmu pojazdów	1.704	2.002
Koszty z tytułu prowizji za doprowadzenie do zawarcia umowy	3.914	2.763
Koszty umów serwisowych	40.416	30.397
Pozostałe koszty pośrednio związane z leasingiem	30.905	16.248
Razem koszty prowizji i opłat związanych z leasingiem	448.936	429.138

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

12. Koszty z tytułu odsetek

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Z tytułu otrzymanych kredytów (*)	641.845	808.214
Z tytułu prowizje od otrzymanych gwarancji	-	77
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	338.375	238.339
Z tytułu pozostałych odsetek	737	458
Razem koszty z tytułu odsetek	980.957	1.047.088

(*) koszty z tytułu prowizji od otrzymanych gwarancji prezentowany jest łącznie z kosztami z tytułu odsetek od otrzymanych kredytów

13. Koszty z tytułu prowizji i opłat pozostałych

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Koszty z tytułu faktoringu (prowizje opłaty, ubezpieczenia wiarytelności objętych umowami faktoringowymi)	1.650	1.535
Pozostałe prowizje i opłaty (w tym opłaty dla kierowców za dodatkowe usługi)	132	50
Razem koszty z tytułu prowizji i opłat pozostałych	1.782	1.585

14. Koszty pozostałej sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Koszty z umów zarządzania flotą pojazdów	82.614	74.448
Razem koszty pozostałej sprzedaży	82.614	74.448

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

15. Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
- Odpisy netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	(60.289)	(33.734)
	(60.289)	(33.734)

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych na 31 grudnia 2025 roku	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	82.137	101.912	(105.805)	-	(3.893)	74	78.318
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	13.754	514	(12.995)	-	(12.481)	-	1.273
Należności z tytułu pożyczek	19.417	27.090	(20.146)	-	6.944	(6)	26.355
Należności faktoringowe	1.650	2.295	(263)	-	2.032	-	3.682
Należności razem Etap 1	116.958	131.811	(139.209)	-	(7.398)	68	109.628
Należności z tytułu leasingu finansowego	101.493	87.373	(88.996)	-	(1.623)	2.111	101.981
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.128	6.351	(164)	-	(6.187)	(999)	6.316
Należności z tytułu pożyczek	6.229	40.729	(38.698)	-	2.031	-	8.260
Należności faktoringowe	3.112	83	(451)	-	(368)	-	2.744
Należności razem Etap 2	111.962	134.536	(128.309)	-	6.227	1.112	119.301
Należności z tytułu leasingu finansowego	168.995	255.640	(108.832)	(111.255)	35.553	(11.601)	192.947
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	58.130	20.199	(815)	-	19.384	999	78.513
Należności z tytułu pożyczek	35.252	30.681	(23.514)	-	7.167	(2.723)	39.696
Należności faktoringowe	5.073	6	(650)	-	(644)	-	4.429
Należności razem Etap 3	267.450	306.526	(133.811)	(111.255)	61.460	(13.325)	315.585
Razem	496.370	572.873	(401.329)	(111.255)	60.289	(12.145)	544.514

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

16. Wynik z pozycji wymiany

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Różnice kursowe z wyceny aktywów i pasywów	5.665	5.028
Razem wynik z pozycji wymiany	5.665	5.028

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

17. 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
- rozwiązanie rezerw z tytułu pozostałych rezerw	-	55
Pozostałe, w tym:		
- przychody z tytułu karnego rozwiązania umów leasingowych oraz umów pożyczek	6.873	4.843
- przychody ze zbycia windykowanego sprzętu z umów pożyczki	972	-
- zysk z przeniesienia środków trwałych -zmiana umowy	2.375	9.733
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31.189	31.918
- przychody z tytułu przedawnionych i odpisanych zobowiązań	1.847	1.835
- wynik z tytułu rozliczenia umów po szkodzie	14.474	8.108
- przychody z tytułu podnajmu powierzchni	921	916
- przychody ze sprzedaży stanowisk pracy	98	177
- przychody z tytułu zwrotu kosztów	9.186	19.119
- korekta wartości pozycji zabezpieczanej (FVH)	7.669	10.633
- opłaty windykacyjne	4.696	5.456
- zwroty składek z zakładów ubezpieczeń	6.875	7.856
- pozostałe (między innymi przychody z tytułu opłat windykacyjnych, opłat za dodatkowe wyposażenie, zwroty od klienta, korekty not obciążających i inne)	10.543	6.781
Razem pozostałe przychody operacyjne	101.882	111.938

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

18. Pozostałe koszty operacyjne

	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2025 r.</u>	<u>Rok zakończony</u> <u>31 grudnia 2024 r.</u>
Utworzone rezerwy:		
- utworzenie rezerw na pozostałe rezerwy	7.427	4.504
- utworzenie rezerwy na sprawy sądowe	384	-
Pozostałe koszty, w tym:		
- koszty związane z likwidacją szkód	1.391	1.157
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość towarów po windykacyjnych	6.955	7.560
- koszty z tytułu kary, grzywien i odsetek budżetowych	1.859	366
- spisanie inwestycji	1.257	-
- Odpis aktualizujący wartość należności/spisane należności	2.219	5.422
- strata ze zbycia towarów powindykacyjnych i po zakończonych umowach leasingowych	3.603	6.762
- strata ze zbycia windykowanego sprzętu z umów pożyczki	-	210
- strata na wycenie zwindykowanych środków leasingowych na moment początkowego ujęcia	24.305	26.361
- koszty procesowe i windykacyjne	2.205	3.282
- pozostałe koszty	5.551	4.518
Razem pozostałe koszty operacyjne	57.156	60.142

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

19. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Z tytułu odsetek i prowizji bankowych od lokat	9.838	14.791
Z tytułu rozwiązania rezerw finansowych (*)	-	6.726
Z tytułu refundacji kosztów odsetek z sekurytyzacji	2.329	5.966
Przychody finansowe - pozostałe	68	-
Razem przychody finansowe	12.235	27.483

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

20. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Z tytułu odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	1.662	1.155
Z tytułu rozliczenia odsetek z transakcji na instrumentach pochodnych (IRS)	1.429	2.239
Z tytułu instrumentów finansowych w ramach rachunkowości zabezpieczeń	120	167
Z tytułu programu sekurytyzacji syntetycznej	13.764	12.826
Z tytułu pozostałych prowizji	1.551	1.173
Z tytułu otrzymanych gwarancji	7.460	8.786
Koszty finansowe- pozostałe	2.530	639
Razem koszty finansowe	28.516	26.985

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

21. Koszty ogólnego zarządu

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Amortyzacja	(30.623)	35.132
Zużycie materiałów i energii	(3.130)	3.870
Usługi obce	(118.845)	119.672
Koszty świadczeń pracowniczych	(202.443)	189.954
Pozostałe koszty rodzajowe	(19.943)	17.153
Razem koszty ogólnego zarządu	(374.984)	365.781

22. 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	(17.964)	(17.844)
Zmiana stanu podatku odroczonego	(9.064)	(20.454)
korekta podatku za lata ubiegłe (*)	(4.575)	1.510
Podatek wykazany w wyniku finansowym bieżącego roku	(31.633)	(36.788)

(*) korekta podatku za lata ubiegłe dotyczyła głównie rozliczenia korekty polis ubezpieczeniowych z lat 2019-2024 oraz zmiany ujęcia kosztów z lat 2019-2024

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8.565	37.860
Razem	8.565	37.860
	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.818	2.488
Razem	2.818	2.488

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 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	217.768	238.466
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy według stawki podatkowej	41.376	45.309
Amortyzacja oraz ubezpieczenie samochodów o wartości powyżej 150 tys. zł	1.904	3.530
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	904	(91)
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	31.633	36.788
Efektywna stawka podatkowa	15%	15%

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura rodzajowa środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

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	198.098	172.174	262.905	198.098
- lokacyjne rachunki bankowe	505.801	377.143	130.702	505.801
- środki pieniężne na rachunkach bankowych VAT	18.179	16.253	45.923	18.179
Środki pieniężne, razem	722.078	565.570	439.530	722.078

24. 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
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	8.520	13.369
Razem	11.598	15.315

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa 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 Grupa jest płatnikiem stopy stałej, natomiast otrzymuje stopę zmienną WIBOR 1M.

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

Istnieje możliwość wcześniejszego rozliczenia instrumentu.

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 2025 roku nie wystąpiły transakcje, które utraciły efektywność powiązań.

Instrumenty Pochodne na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Wartość godziwa na dzień bilansowy	Z tego przepływy pieniężne o terminie przypadającym w terminie od daty bilansowej:			
		do 1 roku	1-2 lat	2-5 lat	> 5 lat
Stopa stała w transakcji IRS					
Instrumenty zabezpieczające IRS:					
Stopa stała	(3 077,6)	(1 425,9)	(825,6)	(826,1)	-
			-	-	-
Ogółem zabezpieczające, w tym:					
- aktywa	0,0	0,0	0,0	0,0	-
- zobowiązania	<u>(3 077,6)</u>	<u>(1 425,9)</u>	<u>(825,6)</u>	<u>(826,1)</u>	-

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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa była stroną zawartych:

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

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

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

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

Istnieje możliwość wcześniejszego rozliczenia instrumentu.

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

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

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

Instrumenty Pochodne na dzień 31 grudnia 2024 r.

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

24.2 Transakcje typu FX SWAP na zmianę waluty

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

25. Należności z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Minimalne opłaty leasingowe	15.613.296	15.345.257
Korekta z tytułu różnic kursowych	(85.275)	(126.894)
Niezrealizowane przychody z tytułu należnych płatności leasingowych	(1.734.006)	(1.807.968)
Korekta wartości godziwej z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	909	1.334
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	13.794.924	13.411.729
Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych	(373.246)	(352.625)
Należności netto z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	13.421.678	13.059.104

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

Przychody odsetkowe z tytułu leasingu finansowego wyniosły w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku odpowiednio 1.037.095 tys. zł i 1.076.269 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.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odpisy z tytułu utraty wartości należności leasingowych

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Wartość odpisu na początek roku	352.625	340.734
Zwiększenia w związku z utworzeniem	444.925	467.169
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	(303.633)	(320.248)
Wykorzystanie odpisu	(111.255)	(124.310)
Pozostałe kwoty rozliczone	(11.601)	(10.313)
Inne pozycje netto	2.185	(407)
Wartość odpisu na koniec roku	373.247	352.625

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku			
	ETAP1	ETAP2	ETAP3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	82.137	101.493	168.995	352.625
Zwiększenia w związku z utworzeniem	101.912	87.373	255.640	444.925
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	(105.805)	(88.996)	(108.832)	(303.633)
Wykorzystanie odpisu	-	-	(111.255)	(111.255)
Pozostałe kwoty rozliczone i inne pozycje netto	74	2.111	(11.601)	(9.416)
Wartość odpisu na koniec roku	78.318	101.981	192.947	373.246

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku			
	ETAP1	ETAP2	ETAP3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	94.068	102.887	143.779	340.734
Zwiększenia w związku z utworzeniem	103.447	96.053	267.669	467.169
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	(115.378)	(97.040)	(107.830)	(320.248)
Wykorzystanie odpisu	-	-	(124.310)	(124.310)
Pozostałe kwoty rozliczone	-	-	(10.313)	(10.313)
Inne pozycje netto	-	(407)	-	(407)
Wartość odpisu na koniec roku	82.137	101.493	168.995	352.625

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)	12.658.647	(361.508)	12.297.139	12.330.228	(343.870)	11.986.358
Klienci korporacyjni (CORPO)	1.136.277	(11.738)	1.124.539	1.081.501	(8.755)	1.072.746
Należności z tytułu leasingu razem	13.794.924	(373.246)	13.421.678	13.411.729	(352.625)	13.059.104

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

na dzień 31 grudnia 2025 r.

Należności leasingowe brutto

	do 1 roku		od 1r- 2l		powyżej 5 lat		nieokreślone	razem
ETAP1	1.353.477	2.594.285	7.460.428	120.505	-	-	11.528.695	
ETAP2	136.496	262.297	1.156.917	32.859	-	-	1.588.569	
ETAP3	672.741	713	4.206	-	-	-	677.660	
razem	2.162.714	2.857.295	8.621.551	153.364	-	-	13.794.924	

Odpisy na należności leasingowe

	do 1 roku		od 1r- 2l		powyżej 5 lat		nieokreślone	razem
ETAP1	(11.527)	(8.587)	(55.258)	(1.346)	(1.600)	-	(78.318)	
ETAP2	(18.261)	(10.619)	(68.077)	(2.424)	(2.600)	-	(101.981)	
ETAP3	(191.664)	(186)	(1.097)	-	-	-	(192.947)	
razem	(221.452)	(19.392)	(124.432)	(3.770)	(4.200)	-	(373.246)	

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Należności leasingowe netto

	do 1 roku	od 1r- 2l	2l-5l	powyżej 5 lat	nieokreślone	razem
ETAP1	1.341.950	2.585.698	7.405.170	119.159	(1.600)	11.450.377
ETAP2	118.235	251.678	1.088.840	30.435	(2.600)	1.486.588
ETAP3	481.077	527	3.109	-	-	484.713
razem	1.941.262	2.837.903	8.497.119	149.594	(4.200)	13.421.678

na dzień 31 grudnia 2024 r.

Należności leasingowe brutto

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

Odpisy na należności leasingowe

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

Należności leasingowe netto

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie należności leasingowych wg opóźnień na dzień 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)					
	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	10.790.905	737.791	-	11.528.696	931.051	456.466	201.052	-	1.588.569	109.365	88.321	73.107	406.867	-	677.660
odpisy na należności leasingowe	(70.432)	(6.286)	(1.600)	(78.318)	(55.919)	(25.348)	(18.114)	(2.600)	(101.981)	(13.185)	(10.026)	(10.338)	(159.397)	-	(192.947)
należności leasingowe netto	10.720.473	731.505	(1.600)	11.450.378	875.132	431.118	182.938	(2.600)	1.486.588	96.179	78.295	62.769	247.470	-	484.713

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

26. Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1.924.667	1.582.769
Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (brutto)	1.924.667	1.582.769
Odpis z tytułu utraty wartości należności pożyczkowych	(74.313)	(60.900)
Należności z tytułu pożyczek wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (netto)	1.850.354	1.521.869

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

Umowy pożyczki zawierane na stałej lub zmiennej stopie procentowej.

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

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

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

	31 grudnia 2025 r.			31 grudnia 2024 r.		
	wartość brutto	Odpis	wartość netto	wartość brutto	odpis	wartość netto
ETAP1	1.796.853	(26.355)	1.770.498	1.472.694	(19.418)	1.453.276
ETAP2	39.076	(8.262)	30.814	30.908	(6.230)	24.678
ETAP3	88.738	(39.696)	49.042	79.167	(35.252)	43.915
Razem	1.924.667	(74.313)	1.850.354	1.582.769	(60.900)	1.521.869

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Odpisy z tytułu należności pożyczkowych

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

Tabela poniżej przedstawia zmianę stanu odpisów aktualizujących wartość należności pożyczkowych:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	60.900	55.876
Utworzenie odpisu	98.499	80.474
Rozwiązanie odpisu	(82.358)	(74.250)
Wykorzystanie odpisu	(2.728)	(1.200)
Wartość odpisu na koniec roku	74.313	60.900

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

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

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
ETAP1	26.356	19.418
ETAP2	8.261	6.230
ETAP3	39.696	35.252
Razem wartości odpisów z tytułu utraty wartości należności pożyczkowych	74.313	60.900

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

	Rok zakończony			
	31 grudnia 2025 roku			
	ETAP1	ETAP2	ETAP3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	19.418	6.230	35.252	60.900
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	27.089	40.729	30.681	98.499
Rozwiązanie odpisu aktualizującego w okresie sprawozdawczym	(20.146)	(38.698)	(23.514)	82.358
Rozwiązanie odpisu aktualizującego na ekspozycje wyceniane indywidualnie	(5)	-	(2.723)	(2.728)
Wartość odpisu na koniec roku	26.356	8.261	39.696	74.313

	Rok zakończony			
	31 grudnia 2024 roku			
	ETAP1	ETAP2	ETAP3	Razem
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	22.123	7.094	26.659	55.876
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	21.650	36.500	22.324	80.474
Rozwiązanie odpisu aktualizującego w okresie sprawozdawczym	(24.341)	(37.360)	(12.549)	(74.250)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego na ekspozycje wyceniane indywidualnie	(14)	(4)	(1.182)	(1.200)
Wartość odpisu na koniec roku	19.418	6.230	35.252	60.900

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie należności pożyczkowych brutto wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku

	do 1 m	1m - 3m	3 m - 1 r.	1 r. - 2 l.	2 l. - 5 l.	powyżej 5 lat	nieokreślone	razem
ETAP 1	1.796.853	-	-	-	-	-	-	1.796.853
ETAP 2	5.572	33.504	-	-	-	-	-	39.076
ETAP 3	19.234	14.852	21.695	8.089	22.505	2.363	-	88.738
Razem	1.821.658	48.356	21.695	8.089	22.505	2.363	-	1.924.667

Wiekowanie odpisów na należności pożyczkowe wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku

	do 1 m	1m - 3m	3 m - 1 r.	1 r. - 2 l.	2 l. - 5 l.	powyżej 5 lat	nieokreślone	razem
ETAP 1	(25.555)	-	-	-	-	-	(800)	(26.356)
ETAP 2	(103)	(5.158)	-	-	-	-	(3.000)	(8.262)
ETAP 3	(2.019)	(2.900)	(7.325)	(4.321)	(20.768)	(2.363)	-	(39.696)
Razem	(27.678)	(8.058)	(7.325)	(4.321)	(20.768)	(2.363)	(3.800)	(74.313)

Wiekowanie należności pożyczkowych netto wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku

	do 1 m	1m - 3m	3 m - 1 r.	1 r. - 2 l.	2 l. - 5 l.	powyżej 5 lat	nieokreślone	razem
ETAP 1	1.771.297	-	-	-	-	-	(800)	1.770.497
ETAP 2	5.469	28.346	-	-	-	-	(3.000)	30.815
ETAP 3	17.215	11.952	14.370	3.768	1.737	-	-	49.042
razem	1.793.981	40.298	14.370	3.768	1.737	-	(3.800)	1.850.354

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie należności pożyczkowych brutto wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

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

Wiekowanie odpisów na należności pożyczkowe wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

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

Wiekowanie należności pożyczkowych netto wg opóźnień przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Podział ekspozycji pożyczkowej wg struktury podmiotowej przedstawia się następująco:

	na 31 grudnia 2025 r.			na 31 grudnia 2024 r.		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Klienci detaliczni (RETAIL)	1.760.404	(65.551)	1.694.853	1.387.702	(53.510)	1.334.192
Klienci korporacyjni (CORPO)	164.263	(8.762)	(155.501)	195.067	(7.390)	187.677
Należności z tytułu pożyczek razem	1.924.667	(74.313)	1.850.354	1.582.769	(600.900)	1.521.869

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

27.1 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe, w tym należności z tytułu faktoringu

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych składa się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	150.761	139.361
Należności z tytułu serwisowania umów (refundacja kosztów odsetek)	212	674
Należności z tytułu ubezpieczeń	26.564	33.008
Należności z tytułu faktoringu	1.349.815	1.042.130
Należności z tytułu podatku u źródła od jednostek powiązanych	48.616	48.616
Należności od banków	169	169
Należności z tyt. sprzedaży produktów podmiotów zewnętrznych	223	192
Pozostałe należności od osób trzecich	8.307	37.683
Należności ogółem brutto	1.584.667	1.301.833
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(101.374)	(86.563)
Należności netto	1.483.293	1.215.270

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Odpisy z tytułu oczekiwanych start kredytowych na początek roku	86.563	82.464
Zmiana odpisu na oczekiwane starty kredytowe	29.842	5.054
Kwoty odpisane (rozliczone)	(15.031)	(955)
Odpisy z tytułu oczekiwanych start kredytowych na koniec roku	101.374	86.563

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

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

27.2 Należności faktoringowe

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

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Należności faktoringowe wg Wartości Bilansowej Brutto	1.349.815	1.042.130
Etap 1	1.292.181	923.038
Etap 2	44.332	107.252
Etap 3	13.302	11.840
Odpis aktualizujący należności	(10.854)	(9.834)
Etap 1	(3.681)	(1.650)
Etap 2	(2.745)	(3.112)
Etap 3	(4.428)	(5.072)
Należności faktoringowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	1.338.961	1.032.296
Etap 1	1.288.500	921.388
Etap 2	41.587	104.140
Etap 3	8.874	6.768

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wiekowanie należności faktoringowych

na 31 grudnia 2025 r.

Etap	Należności faktoringowe Brutto	Nie wymagane	do 30 dni	31 - 60	61-90	91-180	180-1 r.	1r- 2l.
Etap 1	1.292.181	1.267.826	24.355	-	-	-	-	-
Etap 2	44.332	35.486	8.846	-	-	-	-	-
Etap 3	13.302	3.426	-	-	-	-	-	9.876
Razem	1.349.815	1.306.738	33.201	-	-	-	-	9.876

na 31 grudnia 2024 r.

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

Odpisy aktualizujące należności faktoringowe na 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Stan na początek roku	9.834	12.498
Utworzenie odpisu	2.384	470
Rozwiązanie odpisu	(1.364)	(2.179)
Wykorzystanie odpisu	-	(955)
Stan na koniec roku	10.854	9.834

na 31 grudnia 2025 r.

Etap	Wartość odpisów na 01.01.2025	Zwiększenia w związku z utworzeniem	Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto)	Bilans zamknięcia 31.12.2025
Etap 1	1.650	2.294	(263)	2.031	3.681
Etap 2	3.112	84	(451)	(367)	2.745
Etap 3	5.072	6	(650)	(644)	4.428
Razem	9.834	2.384	(1.364)	1.020	10.854

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

na 31 grudnia 2024 r.

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

28. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Skutki podatkowe różnic przejściowych dające podstawę do wystąpienia na 31 grudnia 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.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową należności leasingowych oraz wartości środków trwałych w leasingu	279.426	389.696	(110.270)	(35.564)
Rezerwy	137.722	113.842	23.880	(7.492)
Naliczone odsetki od zobowiązań	5.005	6.251	(1.246)	(2.845)
Wynik podatkowy rozliczeń ubezpieczeń	6.815	6.433	382	150
Bierne rozliczenie międzyokresowe kosztów	1.673	1.534	139	(1.333)
Inne rozliczenie międzyokresowe kosztów	20.661	20.287	374	(3.042)
Różnice kursowe	1.462	-	1.462	-
Prowizje z tytułu zawartych umów pożyczek	5.764	-	5.764	-
Strata podatkowa	184.624	97.425	87.199	96.508
Różnica między wartością kapitału spłaconego, a amortyzacją podatkową	(223)	2.142	(2.365)	(949)
Wycena zabezpieczenia wartości przepływów pieniężnych (CFH) odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	(7.988)	(5.992)	(1.996)	565
Pozostałe pozycje, netto	5.420	16.951	(11.531)	(6.396)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego brutto	640.361	648.569	(8.208)	39.602
Różnice kursowe	(2.386)	(9.922)	7.536	1.057

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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)
Różnica na wartości środków trwałych w leasingu operacyjnym	(50.188)	(40.969)	(9.219)	(7.585)
Pozostałe pozycje, netto	(10.437)	(5.411)	(5.026)	11.738
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego brutto	(196.044)	(191.615)	(4.429)	(59.454)
Nieaktywowanie podatku odroczonego/ Odpis aktualizujący z tytułu podatku odroczonego	(176.800)	(176.800)	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	(20.267)	-	(20.267)	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego (prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	287.784	-	287.784	-
Łączny efekt różnic przejściowych	267.517	280.154	(12.637)	(19.852)

(*) 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 267.517 tys. zł.

Grupa ocenia corocznie odzyskiwalność aktywa z tytułu podatku odroczonego na podstawie bieżącej działalności rynkowej i sprzedaży prognozowanej na następne 5 lat. Wykazanie możliwości odliczenia dokonywanego corocznie opiera się na przeprowadzonych symulacjach planów finansowych i polega na oszacowaniu kwoty dochodu do opodatkowania, który Grupa 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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

stanowią najlepszą możliwą wersję prognozy na dany moment. Jednocześnie, Zarząd spółki dominującej 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 jednostki dominującej. Kolejny scenariusz zakłada spowolnienie dynamiki rozwoju na rynku inwestycji leasingowych. Natomiast ostatni scenariusz zakłada zerową dynamikę na rynku inwestycji leasingowych. Wyniki otrzymane na podstawie tych scenariuszy podlegają uśrednieniu. Następnie na tej podstawie jednostka dominująca ocenia potencjalne kwoty odwrócenia różnic przejściowych, na których opiera się saldo netto aktywa z tytułu podatku odroczonego przyjmując następujące zasady:

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

tys. zł.	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

(*) dotyczy jednostki dominującej

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%

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

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

29. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe składają się z następujących pozycji:

31 grudnia 2025 roku	Rzeczowy majątek trwały	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Środki trwałe oddane w leasing operacyjny	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	256.691	32.029	1.928.504	2.217.224
Zwiększenia stanu	260.507	5.165	870.337	1.136.009
Zmniejszenia stanu	(281.124)	(1.219)	(522.967)	(805.310)
Odpis amortyzacyjny	(11.336)	(6.998)	(320.071)	(338.405)
Przesunięcia	419	1.740	(13.992)*	(11.833)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	225.157	30.717	1.941.811	2.197.685

(*) przesunięcia na zapasy

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

29.1 Rzeczowy majątek trwały

31 grudnia 2025 roku	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	20.775	12.966	7.453	35.590	2.988	176.919	256.691
Zwiększenia stanu	-	968	566	13.058	-	245.915	260.507
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży i likwidacji oraz zakończenia inwestycji	(578)	(595)	(223)	(1.436)	(7)	(278.285)	(281.124)
Odpis amortyzacyjny	-	(1.966)	(3.399)	(5.368)	(603)	-	(11.336)
Przeniesienie z inwestycji i środków leasingowanych na własne oraz pozostałe przesunięcia	-	-	1.926	1.248	161	(2.916)	419
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	20.197	11.373	6.323	43.092	2.539	141.633	225.157
Na dzień 1 stycznia 2025 r.							
Wartość brutto	20.775	27.675	28.198	60.160	6.464	176.919	320.191
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(14.709)	(20.745)	(24.570)	(3.476)	-	(63.500)
Wartość netto	20.775	12.966	7.453	35.590	2.988	176.919	256.691
Na dzień 31 grudnia 2025 r.							
Wartość brutto	20.197	26.419	26.730	67.670	6.445	141.633	289.094
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(15.046)	(20.407)	(24.578)	(3.906)	-	(63.937)
Wartość netto	20.197	11.373	6.323	43.092	2.539	141.633	225.157
31 grudnia 2024 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	20.775	12.928	6.693	35.245	2.981	237.947	316.569
Zwiększenia stanu	-	-	312	5.677	-	309.361	315.350
Zmniejszenia stanu z tytułu sprzedaży i likwidacji oraz zakończenia inwestycji	-	-	(363)	(452)	(4)	(363.874)	(364.693)
Odpis amortyzacyjny	-	(1.911)	(3.202)	(5.296)	(559)	-	(10.968)
Przeniesienie z inwestycji i środków leasingowanych na własne oraz pozostałe przesunięcia	-	1.949	4.013	416	570	(6.515)	433
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	20.775	12.966	7.453	35.590	2.988	176.919	256.691

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 1 stycznia 2024 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

Wartość brutto	20.775	27.675	28.198	60.160	6.464	176.919	320.191
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(14.709)	(20.745)	(24.570)	(3.476)	-	(63.500)
Wartość netto	20.775	12.966	7.453	35.590	2.988	176.919	256.691

29.2 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

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

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania

31 grudnia 2025 r.

	Budynki i budowle	Urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość bilansowa na dzień 1 stycznia 2025 roku	30.021	913	1.095	32.029
Zwiększenia stanu	5.165	-	-	5.165
Zmniejszenia stanu	(124)	-	(1.095)	(1.219)
Amortyzacja	(6.709)	(289)	-	(6.998)
Inne przesunięcia	1.740	-	-	1.740
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2025 r.	30.093	624	-	30.717

31 grudnia 2024 r.

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Kwoty rozpoznane w sprawozdaniu z zysków i strat:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania	6.998	10.687
Koszty odsetkowe od zobowiązań leasingowych	1.662	1.155

29.3 Środki trwałe oddane w leasing operacyjny

Umowy leasingu dotyczą środków transportowych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wartości środków przekazanych w leasing przedstawiają się następująco:

	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Wartość netto na początek roku	1.928.504	1.741.063
Zwiększenia stanu	870.337	861.323
Zmniejszenia stanu	(522.967)	(397.511)
Przesunięcia	(13.992)	30.055
Odpis amortyzacyjny	(320.071)	(306.426)
Wartość netto na koniec roku	1.941.811	1.928.504
	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Na początek roku		
Wartość brutto	3.822.062	3.287.708
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1.893.558)	(1.546.645)
Wartość netto	1.928.504	1.741.063
	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Na koniec roku		
Wartość brutto	4.069.791	3.822.062
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(2.127.980)	(1.893.558)
Wartość netto	1.941.811	1.928.504

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu operacyjnego (nieuwzględniające wartości rezydualnej), które mają być otrzymane przez Grupę przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
do roku	278.893	291.564
od roku do pięciu lat	328.015	318.147
powyżej 5 lat	910	663
Razem	607.818	610.374

Przychody z leasingu operacyjnego w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniosły odpowiednio 489.847 tys. zł i 492.639 tys. zł i zostały włączone do sprawozdania z rachunku zysków lub strat, jako część przychodów z działalności leasingowej.

W latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przychody z tytułu opłat warunkowych związanych z leasingiem operacyjnym nie wystąpiły.

30. Wartości niematerialne, w tym wartość firmy

31 grudnia 2025 r.

	Oprogramowanie komputerowe	Relacje z klientami	Znak towarowy	Nakłady na wartości niematerialne	Wartość firmy	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2025 r.	47.157	-	1.092	55.485	96.171	199.905
Zwiększenia stanu	17.358	-	-	19.937	-	37.295
Zmniejszenia z tytułu likwidacji inwestycji	(3.845)	-	-	(1.883)	-	(5.728)
Przeniesienie z inwestycji i leasingowanych na własne	16.959	-	-	(16.959)	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok	(12.286)	-	-	-	-	(12.286)
Wartość netto na 31 grudnia 2025 r.	65.343	-	1.092	56.580	96.171	219.186

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na 1 stycznia 2025 r.

Wartość brutto	127.950	16.100	1.147	55.485	96.171	296.853
Umorzenie	(80.793)	(16.100)	(55)	-	-	(96.948)
Wartość netto	47.157	-	1.092	55.485	96.171	199.905

Na 31 grudnia 2025 r.

Wartość brutto	155.405	16.100	1.147	56.580	96.171	325.403
Umorzenie	(90.062)	(16.100)	(55)	-	-	(106.217)
Wartość netto	65.343	-	1.092	56.580	96.171	219.186

31 grudnia 2024 r.

	Oprogramowanie komputerowe	Relacje z klientami	Znak towarowy	Nakłady na wartości niematerialne	Wartość firmy	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2024 r.	55.308	-	1.092	56.654	96.171	209.225
Zwiększenia stanu	11.836	-	-	24.517	-	36.353
Zmniejszenia z tytułu likwidacji inwestycji	(30.436)	-	-	(1.200)	-	(31.636)
Przeniesienie z inwestycji i leasingowanych na własne	24.486	-	-	(24.486)	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok	(14.037)	-	-	-	-	(14.037)
Wartość netto na 31 grudnia 2024 r.	47.157	-	1.092	55.485	96.171	199.905

Na 1 stycznia 2024 r.

Wartość brutto	129.798	16.100	1.147	56.654	96.171	299.870
Umorzenie	(74.490)	(16.100)	(55)	-	-	(90.645)
Wartość netto	55.308	-	1.092	56.654	96.171	209.225

Na 31 grudnia 2024 r.

Wartość brutto	127.950	16.100	1.147	55.485	96.171	296.853
Umorzenie i odpisy	(80.793)	(16.100)	(55)	-	-	(96.948)
Wartość netto	47.157	-	1.092	55.485	96.171	199.905

Na dzień 31 grudnia 2025 roku na potrzeby jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości OŚWP, do których została przypisana wartość firmy, nie zidentyfikowano trwałej utraty wartości inwestycji w Truck Care na dzień 31 grudnia 2025 roku, ani na dzień 31 grudnia 2024 roku. Oczekiwane przyszłe przepływy finansowe zapewniają, że wartość firmy jest wykazana we właściwej wysokości oraz nie zachodzą przesłanki do

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

odpisu aktualizującego. Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wartość firmy przypisana do spółki Truck Care wynosi 96.163 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

Na wartości niematerialne składają się następujące pozycje:

- licencje: ms office, windows, programu płacowo kadrowego, lex, people soft, do serwera, lan Desk, antywirusowe, sql, Prophix, IBM, Legalis, Wideokonsultant, RSA, UIPAth, Tax Tool; RDO; mObywatel; PUZON; Cisco; 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;

Nakłady na wartości niematerialne to głównie następujące pozycje:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

- 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” skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat.

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

31. Zapasy

Podział zapasów na 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Sprzęt poleasingowy odzyskany w procesie windykacji i po zakończonych umowach leasingowych	79.132	64.876
Sprzęt nabyty w celu oddania w leasing finansowy	132.086	186.195
Sprzęt nabyty w celu oddania w leasing operacyjny	39.536	24.448
Pozostałe	6.097	2.254
Zapasy ogółem (brutto)	256.851	277.773
Odpis wartości zapasów	(6.937)	(7.208)
Zapasy netto	249.914	270.565

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Tabela poniżej przedstawia zmianę stanu odpisów wartości zapasów:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Saldo na początek roku	7.208	4.307
Zwiększenia odpisu	9.670	5.325
Zmniejszenia odpisu	(9.942)	(2.424)
Saldo na koniec roku	6.937	7.208

32. Pozostałe aktywa

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Aktywa finansowe brutto, w tym:		
Pozostałe należności z tytułu programu sekurytyzacji syntetycznej	1.418	1.418
Aktywa finansowe brutto razem	1.418	1.418
Odpisy aktualizujące	-	-
Aktywa finansowe netto razem	1.418	1.418
Aktywa niefinansowe brutto, w tym:		
Czynne rozliczenia międzyokresowe	260.597	264.305
Rozrachunki publicznoprawne	22.228	40.920
Należności z tytułu bieżącego podatku	8.565	37.860
Aktywa niefinansowe razem	291.390	343.085
Odpisy aktualizujące	-	-
Aktywa niefinansowe netto razem	291.390	343.085
Razem	292.808	344.503

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

32.1 Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
- rozliczenia międzyokresowe kosztów ubezpieczeń przedmiotów leasingu	250.243	257.044
- rozliczenie międzyokresowe kosztów umów serwisowych (MRT)	5.617	3.456
- pozostałe	4.739	3.805
Razem	260.599	264.305

32.2 Rozrachunki publicznoprawne

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Należności z tytułu podatku drogowego	389	311
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	21.840	40.609
Razem	22.229	40.920

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Grupa finansuje operacje leasingowe głównie poprzez linie kredytowe i papiery dłużne wystawione na rzecz banków. Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa korzystała z następujących instrumentów dłużnych:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu (w wartościach nominalnych) na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
		w walucie	w złotych	do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat
EUR	Zmienna	659.190	2.786.198	1.205.412	1.016.521	418.443	103.554	42.267
	Stała	131.792	1.066.350	343.585	574.831	147.935	-	-
Razem EUR		790.982	3.852.548	1.548.997	1.591.352	566.378	103.554	42.267
USD		27.308	98.352	98.352	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
Razem USD		27.308	98.352	98.352	-	-	-	-
GBP	Zmienna	1.359	6.575	6.575	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
Razem GBP		1.359	6.575	6.575	-	-	-	-
CHF	Zmienna	54	246	246	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
Razem CHF		54	246	246	-	-	-	-
PLN	Zmienna	5.130.816	5.130.816	2.605.926	1.530.919	697.513	296.458	-
	Stała	3.394.729	3.394.729	1.686.722	1.039.743	461.797	206.467	-
Razem PLN		8.525.545	8.525.545	4.292.648	2.570.662	1.159.310	502.925	-
Odsetki naliczone od kredytów			26.821	26.821	-	-	-	-
Prowizje od kredytów			(1.443)	(762)	(460)	(221)	-	-
pozycje zabezpieczone			(1.939)	(675)	(635)	(628)	-	-
Razem Kredyty i Pożyczki			12.506.706	5.972.202	4.160.919	1.724.839	606.479	42.267

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

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

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

Niektóre z powyższych umów kredytowych zawierają wymogi dotyczące utrzymania określonych wskaźników finansowych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz w trakcie okresu zakończonego tą datą, na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz w trakcie roku obrotowego zakończonego tą datą Grupa spełnia i spełniała wymogi zawarte w tych umowach.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

34. 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	5.526.608	1.626.608	916.951	2.078.537	904.512	-
	Stała	-	-	-	-	-	-
	Brak - obligacje zerokuponowe	-	-	-	-	-	-
	odsetki od obligacji	11.555	11.555	-	-	-	-
	provizje od obligacji	(876)	(596)	(254)	(26)	-	-
	Koszty transakcyjne	(2.485)	-	(2.485)	-	-	-
Razem		5.534.802	1.637.567	914.212	2.078.511	904.512	-

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

35. Rezerwy

31 grudnia 2025 r.

	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na sprawy sądowe	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	2.277	1.522	14.353	18.152
Utworzone w ciągu roku	354	515	47.863	48.732
Wykorzystane	(7)	-	(44.557)	(44.564)
Wycena świadczeń	(204)	-	-	(204)
Przesunięcia	-	-	-	-
Rozwiązane	(67)	(131)	(1.900)	(2.098)
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	2.353	1.906	15.759	20.018

31 grudnia 2024 r.

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

Inne rezerwy dotyczą rezerw na naprawy serwisowe pojazdów.

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

36. Pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania finansowe, w tym:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	819.015	844.542
Zobowiązania z tytułu leasingu	34.997	37.562
Zobowiązania finansowe razem	854.012	882.104
Zobowiązania niefinansowe, w tym:		
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	101.740	102.220
Rozrachunki publiczno-prawne	7.889	7.280
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2.818	2.488
Przychody przyszłych okresów	14.730	16.207
Zobowiązania niefinansowe razem	127.177	128.195
Razem	981.189	1.010.299

36.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania handlowe	740.142	771.690
Zobowiązania do ubezpieczycieli	59.747	48.787
Zobowiązania transakcyjne z tyt. sekurytyzacji	(273)	(503)
Inne zobowiązania (kaucje otrzymane)	8.712	10.917
Inne zobowiązania	10.687	13.651
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	819.015	844.542

36.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Do roku	11.405	10.708
Od 1 roku do 2 lat	8.306	6.293
Od 2 lat do 5 lat	14.742	17.419
Powyżej 5 lat	544	3.142
Zobowiązania z tytułu leasingu	34.997	37.562

36.3 Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
- rozliczenie międzyokresowe kosztów umów serwisowych (MRT)	31.494	30.197
- wynagrodzenia (nagrody, premie kwartalne)	18.224	16.001
- ekwiwalenty urlopowe	2.597	3.005
- prowizje za doprowadzenie do zawarcia umowy	17.954	16.716
- koszty administracyjne	8.904	10.893
- rezerwy na koszty paliwa	2.952	2.559
- koszty bieżące serwisu	5.534	6.047
- pozostałe	14.081	16.802
Bierne rozliczenia międzyokresowe razem	101.740	102.220

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

36.4 Przychody przyszłych okresów

Na saldo przychodów przyszłych okresów składają się następujące pozycje:

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
- dofinansowanie do ceny nabycia środków trwałych z ZFRON	-	409
- przychody z tytułu otrzymanych od producentów/ dealerów subwencji za finansowanie ich produktów	1.659	1.760
- pozostałe (opłaty ryczałtowe)	13.071	14.038
Przychody przyszłych okresów razem	14.730	16.207

36.5 Rozrachunki publicznoprawne

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
- podatek dochodowy od osób fizycznych i prawnych	2.467	2.443
- rozliczenia z tytułu podatku VAT	1.205	902
- rozliczenia z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	3.741	3.667
- rozliczenia z tyt. podatku drogowego	(30)	-
- pozostałe	506	268
Pozostałe zobowiązania niefinansowe razem	7.889	7.280

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

37. Kapitał własny

37.1 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 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 Credit Agricole S.A. było 42.973.119 sztuk akcji EFL.

37.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupy składa się z odpisów z zysków z lat ubiegłych w kwocie 697.976 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku w kwocie 586.160 tys. zł).

37.3 Kapitał rezerwowy

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa rozpoznała w kapitale rezerwowym kwotę 851 tys. zł z tytułu programu bezpłatnych akcji dla pracowników (na 31 grudnia 2024 roku 715 tys. zł).

Ponadto na kapitał rezerwowy składa się wartość wyceny dotycząca programów określonych świadczeń, która na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 349 tys. zł (na 31 grudnia 2024 roku 145 tys. zł).

37.4 Zyski zatrzymane

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa rozpoznała w zyskach zatrzymanych wartość korekty z tytułu zastosowania MSSF9 w kwocie (920) tys. zł.

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

37.5 Kapitał z aktualizacji wyceny

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku kapitał z aktualizacji wyceny składa się z następujących pozycji:

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Na początek roku	25.544	27.955
Zyski wynikające z zabezpieczenia przepływów pieniężnych, ujęte w pozostałych całkowitych dochodach w ciągu okresu sprawozdawczego	5.594	7.970
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	(12.941)	(10.948)
Podatek odroczoney	(3.522)	567
Na koniec roku	14.675	25.544

37.6 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 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*	12,7%	14,9%
Współczynnik Dług / kapitały	11,2	11,4

* dla okresów 12-miesięcznych

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

38. Świadczenia pracownicze

38.1 Świadczenia wynikające z rozwiązania stosunku pracy

W latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa poniosła koszt z tytułu odpraw wypłaconych pracownikom, z którymi rozwiązano stosunek pracy w wysokości odpowiednio 196 tys. zł i 73 tys. zł.

38.2 Świadczenia po okresie zatrudnienia - Program określonych składek

Grupa jest zobowiązana do regularnego odprowadzania składek do funduszu emerytalnego oraz rentowego prowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych w kwocie wynikającej z przepisów w związku ze świadczeniem pracy w bieżącym roku. Fundusz ten został zaklasyfikowany jako program określonych składek, gdyż po zapłacie składek na Grupie nie będzie ciążył w przyszłości obowiązek wypłaty świadczeń. Koszt poniesiony na składki do funduszu w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniósł:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Fundusz emerytalny i rentowy	31.379	30.072

38.3 Świadczenia po okresie zatrudnienia – Program określonych świadczeń

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym, Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 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.
Na początek roku	2.277	1.673
Rezerwy utworzone	354	266
Korekty założeń aktuarialnych	(204)	352
Rezerwy rozwiązane	(67)	-
Koszty wypłaconych świadczeń	(7)	(14)
Na koniec roku	2.353	2.277

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

Główne założenia przyjęte przez jednostkę dominującą na dzień bilansowy i zakładane w latach zakończonych 31 grudnia 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 (%)	2,5%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,1%	3,1%

39. Zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy

Grupa ustanowiła następujące zabezpieczenia kredytów:

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia	
	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
wartość brutto scedowanych na banki wierzycelności leasingowych (*)	5.051.285	5.828.186
suma zadłużenia z tytułu kredytów zabezpieczonych wystawionymi weksłami in blanco	441.528	484.689

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

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

40. Zabezpieczenia ustanowione na aktywach klientów

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

41. Zobowiązania warunkowe

Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa nie udzieliła gwarancji i poręczeń.

42. Dywidendy wypłacone

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Dywidendy wypłacone:	89.862	93.587
Akcjonariuszom jednostki Dominującej	89.862	93.587
Udziałom niekontrolującym	-	-

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

43. Transakcje ze stronami powiązanymi

43.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

W 2025 roku jednostka dominująca zawarła 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
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 roku 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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Jednostka dominująca 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
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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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
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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

9 000	EUR	2025-12-16	2025-12-18
-------	-----	------------	------------

Wszystkie podane daty są datami uruchomienia środków finansowych.

Dnia 22 grudnia 2017 roku jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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.

Credit Agricole S.A. / Eurofactor

W grudniu 2016 roku spółka Eurofactor rozpoczęła korzystanie z finansowania w formie pożyczek krótkoterminowych zaciąganych od Credit Agricole SA z siedzibą we Francji. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo pożyczek wyniosło 829.191 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 523.561 tys. zł). Koszty finansowe z tytułu odsetek w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniosły odpowiednio 24.146 tys. zł i 36.106 tys. zł.

Credit Agricole S.A. / Truck Care

W lipcu 2024 roku spółka Truck Care rozpoczęła korzystanie z finansowania w formie pożyczek zaciąganych od Credit Agricole SA z siedzibą we Francji. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo pożyczek wyniosło 504.509 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 222.196 tys. zł). Koszty finansowe z tytułu odsetek w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wyniosły odpowiednio 9.708 tys. zł i 3.356 tys. zł.

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.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w 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).

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

		Przychody od podmiotów powiązanych	Koszty wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca:					
Credit Agricole					
	31 grudnia 2024 r.	-	330.102	-	5.052.496
	31 grudnia 2025 r.	-	200.869	-	5.313.856
<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

Warunki transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

43.2 Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia wypłacane lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu spółek wchodzących w skład Grupy przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i premie)	7.930	8.530
Świadczenia po okresie zatrudnienia – fundusz określonych składek (fundusz emerytalny i rentowy)	241	229
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	86	13
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	8.257	8.772

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

43.3 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.

44. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie 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	10	10
Pozostali pracownicy	1.010	1.011
Razem	1.020	1.021

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, spółki Forvis Mazars Audyt sp. z o.o., wypłacone lub należne w latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Rodzaj usługi:		
- Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	969	946
- Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	232	224
Razem	1.201	1.170

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(940.373)	(909.902)
Pozostałe zmiany	(1.376)	779
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	22.027	28.621
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(919.722)	(970.502)
	Rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(27.483)	(239.599)
Pozostałe zmiany	2.007	4.842
Płatności z tytułu leasingu	11.983	11.872
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(13.493)	(222.885)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania. W latach zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku, a także w latach poprzednich Grupa nie zawierała transakcji o charakterze opcyjnym.

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

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

47.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartości nominalne zawartych przez Grupę 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

47.2 Ryzyko walutowe

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

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

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

Średnioroczna luka stopy procentowej oraz ryzyko związane ze zmianą stopy procentowej będzie wynosić 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)	-	-	-

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)	-	-	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość bieżącej niezabezpieczonej pozycji (luki) walutowej na dzień 31 grudnia 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)

47.4 Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

- Credit Agricole S.A.
- Bank Rozwoju Rady Europy
- Europejski Bank Inwestycyjny
- mBank S.A.
- PEKAO S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

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	

Powyższa tabela odnosi się do danych jednostki dominującej

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

Powyższa tabela odnosi się do danych jednostki dominującej

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

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

	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Do 1 miesiąca	1.152.259	1.234.377
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.288.496	1.621.320
Powyżej 3 miesięcy do roku	5.169.003	4.561.324
Powyżej roku do 2 lat	5.075.198	4.623.549
Powyżej 2 lat do 5 lat	5.314.273	5.296.814
Powyżej 5 lat	42.267	42.730
Razem	18.041.496	17.380.114

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 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 Grupę 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	407.893	594.681	-	1.002.574
BNP PARIBAS Bank Polska SA	232.730	189.144	-	421.874
BANK ROZWOJU RADY EUROPY	202.350	362.160	-	564.510
CREDIT AGRICOLE SA FRANCE(*)	2.464.084	2.789.218	42.267	5.295.569
CREDIT AGRICOLE LEASING&FACTORING FRANCE (**)	110.000	162.500	-	272.500
CREDIT AGRICOLE Bank Polska SA	50.027	3.944	-	53.971
ICBC POLSKA	-	210.000	-	210.000
ALIOR BANK SA	108.328	128.468	-	236.796
ING Bank Śląski S.A.	661.170	511.756	-	1.172.926
PEKAO SA	591.416	484.735	-	1.076.151
PKO BP SA	705.151	589.174	-	1.294.325
SANTANDER BANK POLSKA SA	313.671	336.456	-	650.127
mBANK	100.000	131.944	-	231.944
Ogółem (kapitał)	5.946.820	6.494.180	42.267	12.483.267
- odsetki naliczone od kredytów	26.821	-	-	26.821
- nierozliczone prowizje od kredytów	(762)	(681)	-	(1.443)
- wycena pozycji zabezpieczanych dla kredytów	(676)	(1.263)	-	(1.939)
Razem zobowiązania z tytułu kredytów	5.972.203	6.492.236	42.267	12.506.706

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

(**) Saldo zadłużenia powiększone o kredyty z EIB udzielane za pośrednictwem CAL&F w wysokości 272.500 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	286.763	213.541	-	500.304
BANK ROZWOJU RADY EUROPY	307.409	564.510	-	871.919
CREDIT AGRICOLE SA FRANCE(*)	2.724.299	2.266.945	42.730	5.033.974
CREDIT AGRICOLE LEASING&FACTORING FRANCE (**)	110.000	272.500	-	382.500
CREDIT AGRICOLE Bank Polska SA	61.953	26.204	-	88.157
ICBC POLSKA	-	210.000	-	210.000
ING Bank Śląski S.A.	635.117	472.088	-	1.107.205
PEKAO SA	479.981	505.318	-	985.299
PKO BP SA	579.611	418.474	-	998.085
SANTANDER BANK POLSKA SA	322.615	441.794	-	764.409
ALIOR BANK SA	49.630	15.135	-	64.765
VeloBank	30.000	35.000	-	65.000
Ogółem (kapitał)	5.878.867	5.965.977	42.730	11.887.574
- odsetki naliczone od kredytów	32.343	-	-	32.343
- nierozliczone prowizje od kredytów	(405)	(390)	-	(795)
- wycena pozycji zabezpieczanych dla kredytów	(453)	1.104	-	651
Razem zobowiązania z tytułu kredytów	5.910.352	5.966.691	42.730	11.919.773

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w 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:

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku (dane w mln zł)

Nazwa Banku	Zapadalność zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wg warunków umownych (w wartościach nominalnych)			
	do roku	od roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Santander	0,00	1 250,00	-	1 250,00
ING BSK SA	296,62	1 050,00	-	1 346,62
EIB	329,99	-	-	329,99
BoA	-	950,00	-	950,00
	626,61	3 250,00	-	3 876,61

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47.4.2 Zapadalność 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	7.056.783	4.717.278	3.650.915	1.411.654	145.647	45.827	17.028.104
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	1.066.061	377.341	303.818	-	-	-	1.747.220
Pozostałe zobowiązania finansowe	854.012	-	-	-	-	-	854.012
Instrumenty pochodne	11.598	-	-	-	-	-	11.598
Ogółem	8.988.454	5.094.619	3.954.733	1.411.654	145.647	45.827	19.640.934

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

Na dzień 31 grudnia 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
IRS:				
Stopa stała	(576,8)	(312,5)	976,8	-
Razem	(576,8)	(312,5)	976,8	-

47.6 Ryzyko kredytowe

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47.7 Koncentracja ryzyka kredytowego

Grupa w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym kieruje się następującymi zasadami:

Należności z tytułu leasingu

Portfel leasingowy jednostki dominującej wykazuje bardzo wysoki stopień rozdrobnienia. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość należności od największego pojedynczego klienta wynosiła 0,24% całości salda należności leasingowych jednostki dominującej, 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 jednostki dominującej 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 dominującej, 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 dominującej.

Środki pieniężne

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku udział największego salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i aktywów finansowych dotyczących pojedynczego wierzyciela w stosunku do całości salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i aktywów finansowych Grupy wyniósł 39% (na dzień 31 grudnia 2024 roku 33%).

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

47.7.1 Finansowanie pożyczek – wiekowanie ekspozycji

Ekspozycja regularna wg terminów zapadalności (w dniach)	31 grudnia 2025 r.		31 grudnia 2024 r.	
	Wartość	Udział procentowy (struktura)	Wartość	Udział procentowy (struktura)
0-30	1.816.511	94,4%	1.498.768	94,7%
31-60	23.132	1,2%	15.964	1,0%
61-90	25.590	1,3%	15.627	1,0%
91-180	9.035	0,5%	8.148	0,5%
181-365	14.262	0,7%	13.139	0,8%
>365	36.137	1,9%	31.123	2,0%
Ogółem	1.924.667	100%	1.582.769	100%

Ekspozycja zdefaultowana wg opóźnień (w dniach)	31 grudnia 2025 r.		31 grudnia 2024 r.	
	Wartość	Udział procentowy (struktura)	Wartość	Udział procentowy (struktura)
0-30	27.678	37,2%	22.078	36,3%
31-90	8.057	10,8%	5.214	8,6%
>90	34.777	46,8%	30.009	49,3%
nieokreślone	3.800	5,1%	3.600	5,9%
Ogółem	74.313	100%	60.901	100%

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

na dzień 31 grudnia 2025 r.

Typ działalności klienta	Ekspozycja kredytowa netto	w tym: ekspozycja kredytowa netto nie zdefektowana i bez opóźnień	w tym: ekspozycja kredytowa netto, nie zdefektowana z opóźnieniami na koniec roku wg poniższych przedziałów			Ekspozycja kredytowa zdefektowana netto
			<=30 dni	<31-60 dni>	<61-90 dni>	
Produkcja	1.729.387	1.496.394	148.889	13.271	4.034	66.799
Usługi	9.719.618	8.340.930	871.615	104.510	42.393	360.170
Handel	1.975.693	1.754.478	148.850	9.618	11.804	50.943
Ogółem	13.424.698	11.591.802	1.169.354	127.399	58.231	477.912

na dzień 31 grudnia 2025 r.; struktura ekspozycji

Typ działalności klienta	Ekspozycja kredytowa netto	w tym: ekspozycja kredytowa netto nie zdefektowana i bez opóźnień	w tym: ekspozycja kredytowa netto, nie zdefektowana z opóźnieniami na koniec roku wg poniższych przedziałów			Ekspozycja kredytowa zdefektowana netto
			<=30 dni	<31-60 dni>	<61-90 dni>	
Produkcja	100,00%	86,5%	8,6%	0,8%	0,2%	3,9%
Usługi	100,00%	85,8%	9,0%	1,1%	0,4%	3,7%
Handel	100,00%	88,8%	7,5%	0,5%	0,6%	2,6%
Ogółem	100,00%	86,3%	8,7%	0,9%	0,4%	3,6%

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

na dzień 31 grudnia 2024 r.

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

na dzień 31 grudnia 2024 r.; struktura ekspozycji

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

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

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

Ekspozycja kredytowa netto na 31 grudnia 2025 roku w powyższej tabeli wynosi 13.424.698 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 13.078.762 tys. zł.)

Należności z tytułu leasing wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku wynoszą 13.421.678 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku wynoszą 13.059.104 tys. zł).

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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	9.371	7.600
Usługi	45.699	44.054
Handel	6.308	7.096
Ogółem	61.378	58.750

47.7.3 Wartość zabezpieczeń

47.7.3.1 Opis posiadanych zabezpieczeń lub innych mechanizmów poprawiających jakość kredytową.

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

Wartość godziwa wynikająca z posiadanych weksli in blanco na dzień 31 grudnia 2025 roku została oszacowana na kwotę 14.979 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2024 roku została oszacowana na kwotę 15.047 tys. zł.

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

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

Typ portfela	31 grudnia 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Wartość godziwa przedmiotów leasingu z ekspozycji nie defaultowych	13.486.130	10.001.348
Wartość godziwa przedmiotów leasingu z ekspozycji defaultowych	580.648	627.554
Razem	14.066.778	10.628.902

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

47.7.3.2 Ekspozycja na ryzyko kredytowe w podziale na ratingi jakości kredytowej

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Na dzień 31 grudnia 2025 r. dane dotyczą portfela umów jednostki dominującej					
Rating	12-miesięczna oczekiwana strata kredytowa – ekspozycje bez utruty wartości	Oczekiwana strata kredytowa w okresie trwania ekspozycji – ekspozycje bez utruty 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

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

* dane dotyczą portfela umów jednostki dominującej

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

48. Instrumenty finansowe

48.1 Reklasyfikacja aktywów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku Grupa nie dokonała reklasyfikacji instrumentów.

48.2 Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej

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

Poziom 1

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

Poziom 2

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

Poziom 3

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

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

48.3 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

	31 grudnia 2025 r.		31 grudnia 2024 r.	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa:				
Środki pieniężne	565.570	565.570	722.078	722.078
Należności z tytułu leasingu finansowego wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	13.421.678	13.802.670	13.059.104	13.100.014
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1.483.293	1.483.293	1.215.270	1.215.270
Należności z tytułu pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1.850.354	1.821.062	1.521.869	1.498.610
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	-	-	1.154	1.154
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane według zamortyzowanego kosztu	12.506.706	12.588.175	11.919.773	11.967.803
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5.534.802	5.534.802	5.460.341	5.460.341
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	854.012	854.012	844.542	844.542
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	11.598	11.598	15.315	15.315

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Środki pieniężne

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

Należności z tytułu leasingu wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Należności finansowe oraz pozostałe aktywa finansowe

Wartości księgowe są zbliżone do wartości godziwej z powodu krótkiego terminu zapadalności tych instrumentów lub stosowania w ich przypadku zmiennych stóp procentowych, za wyjątkiem wierzytelności windykacyjnych, których wartość godziwa została oszacowana przez Grupę na podstawie modelu spłat powstałym w oparciu o dane historyczne.

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 roku. W przypadku tych instrumentów wartości księgowe są zbliżone do wartości godziwej z powodu stosowania zmiennych stóp procentowych.

Obligacje

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej

Wartość godziwa transakcji swap jest szacowana na podstawie kwotowań rynkowych na koniec poszczególnych okresów obrachunkowych. Wartość godziwa instrumentów pochodnych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych. Krzywa rynkowa konstruowana jest w oparciu o kwotowania depozytów z rynku międzybankowego (do jednego roku) oraz kwotowania rynkowych stawek IRS (powyżej jednego roku). Stopy procentowe oraz czynniki dyskontowe są wyznaczone dla terminów faktycznych przepływów generowanych przez transakcje przy użyciu metody ekstrapolacji.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

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

	31 grudnia 2025 r.			31 grudnia 2024 r.		
	<i>Notowania z aktywnych rynków (Poziom 1)</i>	<i>Istotne dane obserwowalne (Poziom 2)</i>	<i>Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)</i>	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	1.154	-
Aktywa finansowe						
Instrumenty zabezpieczające						
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Transakcje zabezpieczające wartość godziwą						
Pozycje zabezpieczane						
Należności leasingowe będące pozycją zabezpieczaną	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające						
Instrumenty pochodne	-	11.598	-	-	15.315	-

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wartość godziwą instrumentów finansowych z poziomu 2 oraz 3 ustala się stosując techniki wyceny (np. modele), opisane w nocie 6.9.

Dane wejściowe do wyceny instrumentów klasyfikowanych do poziomu 2 oraz 3 obejmują kursy walutowe, krzywe stóp procentowych, stawki referencyjne, zmienności kursów walutowych i stawek referencyjnych, punkty swapowe, basis spready, wartości indeksów giełdowych oraz ceny futures.

48.4 Rachunkowość zabezpieczeń

Ogólne zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń przedstawiają się następująco:

Grupa zawiera transakcje na instrumenty pochodne w celu zabezpieczania się przed ryzykiem stopy procentowej oraz kursu walutowego. Zasady zarządzania ryzykiem oraz stosowane w tym celu instrumenty zabezpieczające są wskazane w nocie 47.

Grupa wyznacza zawierane instrumenty pochodne na instrumenty zabezpieczające w powiązaniu zabezpieczenia wartości godziwej lub zabezpieczenia przepływów pieniężnych, pod warunkiem spełnienia następujących kryteriów:

- Powiązanie zabezpieczające składa się z dopuszczonych instrumentów finansowych oraz dopuszczonych pozycji zabezpieczanych;
- Przed rozpoczęciem stosowania rachunkowości zabezpieczeń została sporządzona formalna dokumentacja
- Powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:
 - występuje ekonomiczne powiązanie pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną;
 - efekt ryzyka kredytowego nie jest dominujący w zmianę wartości, które wynikają z ekonomicznego powiązania;
 - współczynnik zabezpieczenia (hedge ratio) obrazuje faktyczną wielkość instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, którą jednostka zabezpiecza (o ile wyznaczenie współczynnika zabezpieczenia nie jest świadomą próbą wygenerowania efektu księgowego niezgodnego z celem rachunkowości zabezpieczeń).

Stosowane powiązania zabezpieczające

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Szczegółowe informacje o profilu rozkładu w czasie kwot nominalnych instrumentów zabezpieczających oraz o ich parametrach cenowych (przedział stopy stałej, kurs forwardowy) są zaprezentowane w nocie 24.

Grupa dokonuje oceny efektywności powiązania (w tym, istnienia powiązania ekonomicznego pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym) na bazie porównania parametrów krytycznych.

Podejście do zawierania transakcji zabezpieczających zakłada dopasowanie nominału, okresów płatności oraz rodzaju stawki referencyjnej (stopy benchmarkowej). W rezultacie, zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających skutecznie kompensuje zmianę wartości godziwej.

Z tego względu, tak długo, jak parametry krytyczne instrumentu i pozycji są dopasowane, Grupa stwierdza występowanie ekonomicznego powiązania pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczanym. Weryfikacja parametrów krytycznych jest dokonywana co miesiąc.

Rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej w odniesieniu do wybranych przepływów z tytułu umów leasingowych wyrażonych w euro.

Do zabezpieczenia swojej ekspozycji na zmiany kursu walutowego dla desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń umów leasingowych Grupa wykorzystuje zaciągnięte kredyty w euro.

Zabezpieczanym ryzykiem w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej jest ryzyko walutowe.

Grupa ustala, czy między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne poprzez przeprowadzenie testu BPV polegającego na porównaniu zmian rewaluacji spot instrumentów zabezpieczających oraz rewaluacji spot pozycji zabezpieczanej w sytuacji zmiany kursu walutowego o +/- 1 grosz.

Grupa wyznacza wskaźnik zabezpieczenia jako stosunek wartości nominalnej aktualnie wykorzystywanego instrumentu zabezpieczającego do wartości nominalnej aktualnie zabezpieczanej pozycji.

W zakresie stosowanych powiązań zabezpieczających wartość godziwą, głównymi zidentyfikowanymi przez Grupę źródłami nieefektywności są:

- niedopasowanie terminów przepływów pieniężnych wynikających z rat leasingowych do przepływów wynikających z kredytów walutowych,
- niedopasowanie kwoty przepływów pieniężnych wynikających z rat leasingowych do przepływów wynikających z kredytów walutowych.

Grupa nie identyfikuje innych źródeł nieefektywności w zakresie stosowanych relacji zabezpieczających.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Poniższe tabele prezentują ilościowy wpływ stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych na bilans oraz rachunek zysków i strat.

Wartości nominalne instrumentów zabezpieczających wartość godziwą

	Pozostały czas do zapadalności					RAZEM
	Do 1 miesiąca	Od 1-3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
Kredyty zabezpieczające rewaluację walutową umów leasingowych						
2025-12-31						
Wartość nominalna	-	10.041	34.058	167.733	-	211.832
2024-12-31						
Wartość nominalna	19.033	26.160	48.907	145.815	-	239.915

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wpływ zabezpieczenia wartości godziwej na bilans i wynik finansowy w zakresie instrumentów zabezpieczających

	Wartość nominalna	Wartość bilansowa		Nazwa pozycji w bilansie, która zawiera instrument zabezpieczający	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia zabezpieczenia w danym okresie	Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta w RZiS	Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), która zawiera ujętą nieefektywność zabezpieczenia
		Aktywa	Zobowiązania				
31.12.2025	211.832	-	212.511	Kredyty i pożyczki	(5.272)	(423)	Wynik z pozycji wymiany
31.12.2024	239.915	-	496.759	Kredyty i pożyczki	(10.741)	(4.657)	Wynik z pozycji wymiany

Na dzień 31 grudnia 2025 roku korekta wartości pozycji zabezpieczanej wyniosła (2.744) tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku (2.320) tys. zł).

Wpływ zabezpieczenia wartości godziwej na bilans i wynik finansowy w zakresie pozycji zabezpieczanych

Wartość bilansowa	Skumulowana kwota korekt zabezpieczenia wartości godziwej pozycji zabezpieczanej zawarta w wartości bilansowej ujętej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Pozycja bilansu, w której zaprezentowano zabezpieczaną	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia zabezpieczenia w danym okresie	Skumulowana kwota korekt zabezpieczenia godziwej pozycji zabezpieczanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszelkich pozycji zabezpieczanych, w przypadku których zaprzestano dokonywania korekt o zyski i straty z tytułu zabezpieczenia		
	Aktywa	Zobowiązania				Aktywa	Zobowiązania
31.12.2025	223.907	-	-	31.379	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	(2.820)	-
31.12.2024	251.369	-	-	28.560	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	(4.549)	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do przyszłych planowanych płatności w euro wynikających ze sprzedaży środków trwałych.

Grupa wykorzystuje zaciągnięte kredyty walutowe do zabezpieczenia swojej ekspozycji na zmienność kursu walutowego dla desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń przyszłych planowanych płatności ze sprzedaży środków trwałych.

Zabezpieczanym ryzykiem w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest ryzyko walutowe.

Grupa ustala, czy między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne poprzez przeprowadzenie testu BPV polegającego na porównaniu zmian rewaluacji spot instrumentów zabezpieczających oraz rewaluacji spot pozycji zabezpieczanej w sytuacji zmiany kursu walutowego o +/- 1 grosz.

Grupa wyznacza wskaźnik zabezpieczenia jako stosunek wartości nominalnej aktualnie wykorzystywanego instrumentu zabezpieczającego do wartości nominalnej aktualnie zabezpieczanej pozycji.

W zakresie stosowanych powiązań zabezpieczających wartość godziwą, głównymi zidentyfikowanymi przez Grupę źródłami nieefektywności są:

- niedopasowanie terminów przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży środka trwałego do przepływów wynikających z kredytów walutowych,
- niedopasowanie kwoty przepływów pieniężnych wynikających ze sprzedaży środka trwałego do przepływów wynikających z kredytów walutowych.

Grupa nie identyfikuje innych źródeł nieefektywności w zakresie stosowanych relacji zabezpieczających.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Poniższe tabele prezentują ilościowy wpływ stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych na kapitał oraz rachunek zysków i strat.

	Pozostały czas do zapadalności					RAZEM
	Do 1 miesiąca	Od 1-3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
Kredyty zabezpieczające rewaluację walutową umów leasingowych						
31-12-2025						
Wartość nominalna	12.988	25.206	157.555	258.420	-	454.169
31-12-2024						
Wartość nominalna	18.472	34.384	149.666	289.336	-	491.858

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wpływ zabezpieczenia przepływów pieniężnych na bilans i wynik finansowy w zakresie instrumentów zabezpieczających

	Wartość nominalna	Wartość bilansowa		Nazwa pozycji w bilansie, która zawiera instrument zabezpieczający	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Zyski lub straty z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach	Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta w RZiS	Pozycja zestawienia całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), w której ujęto kwotę nieefektywności	Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania	Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania
		Aktywa	Zobowiązania							
31.12.2025	454.169	-	455.639	Kredyty i pożyczki	(13.074)	7.347	(5.728)	Wynik z pozycji wymiany	(12.941)	Wynik z pozycji wymiany
31.12.2024	491.858	-	491.858	Kredyty i pożyczki	(7.887)	2.977	(4.909)	Wynik z pozycji wymiany	(10.948)	Wynik z pozycji wymiany

Wpływ zabezpieczenia przepływów pieniężnych na bilans i wynik finansowy w zakresie pozycji zabezpieczanej

	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej stosowanej jako podstawa ujęcia efektywności zabezpieczenia w danym okresie	Saldo rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla kontynuowanych zabezpieczeń	Saldo pozostające w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych z tytułu wszelkich powiązań zabezpieczających, dla których nie stosuje się już rachunkowości zabezpieczeń
31.12.2025	(13.074)	7.347	-
31.12.2024	(7.887)	2.977	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Wynik na rachunkowości zabezpieczeń

	Za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.
Rachunkowość zabezpieczeń wartości godziwej	(2.744)	(2.320)
Wycena transakcji zabezpieczanej	5.776	11.049
Wycena transakcji zabezpieczającej	(8.520)	(13.369)
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(5.728)	(4.909)
Nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(5.728)	(4.909)
RAZEM	(8.471)	(7.229)

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdania finansowe

Instrumenty pochodne, spełniające definicję instrumentu zabezpieczającego, stanowią zabezpieczenie ryzyka zmian wartości godziwej, dla określonych aktywów i pasywów generujących takie ryzyko.

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

Jednostka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać następujące warunki:

- cel zarządzania ryzykiem dla powiązania zabezpieczającego nie uległ zmianie,
- wciąż istnieje ekonomiczne powiązanie pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- wpływ ryzyka kredytowego nie dominuje zmiany wartości godziwej, które wynikają z ekonomicznego powiązania.

Możliwe jest częściowe wyłączenie transakcji zabezpieczającej w przypadku niedopasowania współczynnika zabezpieczenia.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Metoda oraz częstotliwość oceny efektywności powiązań zabezpieczających określona jest w dokumentacji poszczególnych powiązań zabezpieczających.

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

Instrumenty pochodne nie objęte rachunkowością zabezpieczeń zalicza się do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wartość godziwa transakcji pochodnych szacowana jest przez Grupę w oparciu o aktualne dla daty wyceny dane rynkowe.

Instrumenty pochodne są zawierane z głównymi bankami komercyjnymi w Polsce, w związku, z czym ryzyko niezrealizowania transakcji przez drugą stronę Grupa uznaje za nieistotne.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

48.5 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	565.570	-	-	-	565.570
Należności z tytułu leasingu finansowego	13.421.678	-	-	-	13.421.678
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności finansowe	1.483.293	-	-	-	1.483.293
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Należności z tytułu pożyczek	1.850.354	-	-	-	1.850.354
Ogółem	17.320.894	-	-	-	17.320.894

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	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12.506.706	-	-	12.506.706
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	5.534.802	-	-	5.534.802
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	854.012	-	-	854.012
Instrumenty pochodne	-	-	11.598	11.598
Ogółem	18.895.520	-	11.598	18.907.118

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy 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	722.078	-	-	-	722.078
Należności z tytułu leasingu finansowego	13.059.104	-	-	-	13.059.104
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności finansowe	1.215.270	-	-	-	1.215.270
Instrumenty pochodne	-	-	-	1.154	1.154
Należności z tytułu pożyczek	1.521.869	-	-	-	1.521.869
Ogółem	16.518.321	-	-	1.154	16.519.475

Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku

	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	11.919.773	-	-	11.919.773
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	5.460.341	-	-	5.460.341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	844.542	-	-	844.542
Instrumenty pochodne	-	-	15.315	15.315
Ogółem	18.224.656	-	15.315	18.239.971

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowane go kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku						
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	1.716.803	(982.008)	-	734.795
Różnice kursowe	-	-	(8.867)	36.043	-	27.176
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	-	-	(172.247)	-	-	(172.247)
Przychody/ (Koszty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	(1.429)	-	-	-	(120)	(1.549)
Ogółem	(1.429)	-	1.535.689	(945.965)	(120)	(588.175)
(zysk/ (strata))						

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowane go kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku						
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	1.725.951	(1.047.708)	-	678.243
Różnice kursowe	-	-	(16.214)	58.990	-	42.776
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	-	-	(33.888)	-	-	(33.888)
Przychody/ (Koszty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	(2.239)	-	-	-	(167)	(2.406)
Ogółem	(2.239)	-	1.675.849	(988.718)	(167)	684.725
(zysk/ (strata))						

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 167 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

[Wszystkie kwoty zostały wykazane w tys. zł]

49. Zdarzenia następujące po zakończeniu roku sprawozdawczego

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dacie zakończenia roku sprawozdawczego.