



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O.

**ZA ROK OBROTOWY
2025**

SPIS TREŚCI

1	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
2	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
3	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
4	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	8
5	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	10
5.1	Informacje ogólne o Spółce	10
5.2	Informacja o istotnych politykach rachunkowości	11
5.2.1	Oświadczenie o zgodności	11
5.2.2	Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego	14
5.2.3	Aktywa i zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena	14
5.2.4	Wycena należności leasingowych	16
5.2.5	Leasing – Spółka jako leasingodawca	16
5.2.6	Utrata wartości aktywów finansowych i należności leasingowych	17
5.2.7	Udzielone zobowiązania pozabilansowe	23
5.2.8	Przychody prowizyjne	24
5.2.9	Wynik z tytułu odsetek	24
5.2.10	Waluty obce	26
5.2.11	Świadczenia pracownicze	26
5.2.12	Podatek dochodowy	26
5.2.13	Rzeczowe aktywa trwałe	27
5.2.13.1	Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych	27
5.2.13.2	Amortyzacja własnych składników rzeczowych aktywów trwałych	27
5.2.13.3	Przedmioty oddane w leasing na podstawie umów leasingu operacyjnego i najmu oraz ich amortyzacja	27
5.2.14	Wartości niematerialne	28
5.2.15	Inwestycje w jednostkach zależnych	28
5.2.16	Pozostałe składniki bilansu	28
5.2.16.1	Zapasy	28
5.2.16.2	Środki pieniężne	28
5.2.16.3	Pozostałe należności	29
5.2.16.4	Pozostałe zobowiązania	29
5.2.17	Utrata wartości aktywów trwałych	29
5.2.18	Kapitały własne	29
5.2.19	Ujmowanie aktywów i zobowiązań finansowych	29
5.2.20	Dokonywanie szacunków	30
5.2.21	Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	30
5.3	Porównywalność z wynikami poprzednich okresów	31
1	Noty do sprawozdania finansowego	32
01	Przychody z tytułu odsetek oraz przychody o charakterze zbliżonym do odsetek	32
02	Koszty odsetkowe	32
03	Wynik z tytułu prowizji	33
04	Wynik z tytułu leasingu operacyjnego	33
05	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	34
06	Oczekiwane straty kredytowe	34
07	Koszty operacyjne	35

08	Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	36
09	Efektywna stawka podatku dochodowego	36
10	Rzeczowe aktywa trwałe	37
11	Przyszłe należności z tytułu leasingu operacyjnego	38
12	Wartości niematerialne	38
13	Inwestycje w jednostkach zależnych	40
14	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	41
15	Zapasy	42
16	Należności z tytułu pozostałej sprzedaży	42
17	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	43
18	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i pożyczki oraz z tytułu działalności faktoringowej, a także z tytułu pożyczki podporządkowanej.	43
18a	Należności z tytułu leasingu finansowego	43
18b	Należności z tytułu umów pożyczki	44
18c	Należności z tytułu działalności faktoringowej	45
18d	Struktura portfela według podziału na koszyki	45
18e	Należności z tytułu umów pożyczki podporządkowanej	54
19	Pozostałe aktywa	54
20	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
21	Kapitał podstawowy	55
22	Zyski zatrzymane oraz kapitał zapasowy	56
23	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56
24	Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	56
25	Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	57
26	Pozostałe zobowiązania finansowe	57
27	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	57
28	Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	58
29	Pozostałe zobowiązania	59
30	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	60
31	Przychody przyszłych okresów	61
32	Zarządzanie ryzykiem	61
33	Wartość godziwa	74
34	Informacja na temat postępowań sądowych przeciwko spółce	77
35	Zobowiązania warunkowe udzielone / otrzymane	78
36	Podmioty powiązane	79
37	Wynagrodzenia Członków Zarządu	82
38	Zdarzenia po dacie bilansu	82

1 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA NR	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
		PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe oraz przychody o charakterze zbliżonym do odsetek	01	347 145	355 490
Koszty odsetkowe	02	-267 276	-266 398
Wynik z tytułu odsetek		79 869	89 092
Przychody z tytułu prowizji		41 821	29 834
Koszty z tytułu prowizji		-13 557	-9 420
Wynik z tytułu prowizji	03	28 264	20 414
Wynik z tytułu leasingu operacyjnego	04	4 998	1 303
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	05	3 284	7 419
Oczekiwane straty kredytowe	06	-23 247	-45 075
Koszty operacyjne	07	-42 767	-40 699
Zysk brutto		50 401	32 454
Podatek dochodowy	08	-11 194	-9 264
Zysk netto		39 207	23 190
Pozostałe całkowite dochody		0	0
Razem całkowite dochody		39 207	23 190

2 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA NR	31/12/25 PLN'000	31/12/24 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	178 868	29 319
Wartości niematerialne	12	19 282	21 395
Inwestycje w jednostkach zależnych	13	30 000	30 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	164 949	130 548
Należności z tytułu leasingu finansowego	18a	1 589 518	1 473 794
Należności z tytułu pożyczki	18b	71 370	97 288
Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej	18e	230 700	216 700
Aktywa trwałe razem		2 284 687	1 999 044
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	93 286	30 762
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	17	603	1 092
Należności z tytułu pozostałej sprzedaży	16	41 111	21 963
Należności z tytułu leasingu finansowego	18a	1 031 075	947 861
Należności z tytułu pożyczki	18b	58 315	118 889
Należności z tytułu działalności faktoringowej	18c	1 757 442	1 177 409
Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej	18e	634	735
Pozostałe aktywa	19	62 883	6 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	51 093	51 291
Aktywa obrotowe razem		3 096 442	2 356 071
Aktywa razem		5 381 129	4 355 115
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21	72 000	72 000
Kapitał zapasowy	22	104 080	91 344
Zyski zatrzymane	22	39 207	12 736
Razem kapitał własny		215 287	176 080
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	74 803	124 576
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	30	801 954	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	157	900
Przychody przyszłych okresów	31	29 868	1 523
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	28	1 121 700	799 725
Zobowiązania długoterminowe razem		2 028 482	926 724
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	71 811	47 786
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	3 000 621	2 506 677

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	30	0	350 126
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25	10 307	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	749	739
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	27	16 372	12 861
Przychody przyszłych okresów	31	7 398	3 810
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	28	2 350	310 908
Pozostałe zobowiązania	29	27 752	19 404
Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 137 360	3 252 311
Zobowiązania razem		5 165 842	4 179 035
Kapitał i zobowiązania razem		5 381 129	4 355 115

3 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
01.01.2025-31.12.2025

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	72 000	91 344	12 736	176 080
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	12 736	-12 736	0
Całkowite dochody roku (zysk netto)	0	0	39 207	39 207
Stan na koniec okresu	72 000	104 080	39 207	215 287

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
01.01.2024-31.12.2024

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	72 000	222 228	38 963	333 191
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	0	38 963	-38 963	0
Wypłata zaliczki dywidendowej	0	- 169 847	-10 453	- 180 300
Całkowite dochody roku (zysk netto)	0	0	23 190	23 190
Stan na koniec okresu	72 000	91 344	12 736	176 080

4 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

	Nota nr	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24 Dane przekształcone
		PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto za rok obrotowy		39 207	23 190
Korekty			
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2	184 484	183 493
Zapłacone odsetki		-178 987	-196 122
Zysk (strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		576	-505
Otrzymane odsetki		-12	0
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek z tytułu leasingu finansowego	1	-205 775	-228 929
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek otrzymane z tytułu leasingu finansowego		204 854	228 696
Przychody odsetkowe z tytułu pożyczki	1	-16 356	-24 277
Odsetki otrzymane z tytułu pożyczki		15 925	24 072
Przychody odsetkowe z tytułu faktoringu	1	-104 185	-80 643
Odsetki otrzymane z tytułu faktoringu		107 653	74 472
Amortyzacja aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10, 12	20 071	12 160
Zmiana salda należności z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałej sprzedaży		-217 749	124 027
Zmiana stanu należności z tytułu faktoringu		-583 500	-755 756
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	15	-62 525	-788
Zmiana stanu pozostałych aktywów		17 283	108 230
Zmiana salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		52 223	-2 474
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych	27	3 511	4 117
Zmiana przychodów przyszłych okresów		25 501	555
Inne korekty		8 036	-1 091
Zmiana stanu podatek odroczony		-34 401	10 644
Zmiana stanu należności / zobowiązań podatkowych		10 307	-8 794
- w tym zapłacony podatek dochodowy		0	0
Zmiana stanu należności od instytucji finansowych		0	549 755
Zakup środków trwałych z przeznaczeniem na oddanie w leasing operacyjny		-172 848	-24 474
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-886 706	19 557
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-1 917	-419
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		3 270	7 968
Płatności za wartości niematerialne		-4 626	-5 043
Otrzymane odsetki		12	-20 000
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-3 260	-17 493

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z kredytów, pożyczek i emisji obligacji		6 131 000	5 084 500
Splata kredytów i pożyczek i emisji obligacji		-5 240 500	-4 896 300
Zmiana stanu części kapitałowej zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-732	-717
Wyplata dywidendy zaliczkowej		0	-180 300
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		889 768	7 182
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-199	9 247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		51 291	42 045
Bilansowa zmiana środków pieniężnych		-199	9 247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	20	51 093	51 291

5 Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

5.1 Informacje ogólne o Spółce

Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. („Spółka”, „SCM”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 18.07.2007 r. w Kancelarii Notarialnej w Gdyni przy ulicy Abrahama nr 29/1 (Repertorium A Nr 5084/2007/WJ). Siedzibą jednostki jest miasto Wrocław, ul. Legnicka 48 B, 54-202 Wrocław. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 sierpnia 2007 r. pod numerem 0000286383.

Przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- Leasing finansowy,
- Pożyczka,
- Wynajem i dzierżawa samochodów (leasing operacyjny),
- Działalność agentów ubezpieczeniowych,
- Działalność faktoringowa.

Spółka oferuje usługi leasingu (głównie samochodów osobowych) małym, średnim oraz mikro przedsiębiorcom.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki (zwane dalej „sprawozdaniem finansowym”) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Jednostką dominującą dla Spółki jest Santander Consumer Bank S.A. Jednostką dominującą dla Santander Consumer Banku S.A. do dnia 22.12.2025 r. był Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Jednostka dominująca posiadała 60% udziałów w kapitale podstawowym Santander Consumer Banku S.A. Od dnia 23.12.2025 r. 100% akcji w kapitale podstawowym Santander Consumer Bank S.A. posiada Santander Consumer Finance S.A. z siedzibą w Madrycie, którego jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Banco Santander S.A.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla dla Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. jest Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander w Hiszpanii.

Zarząd Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2025 pełnił swoje obowiązki w składzie:

- Mariusz Klepacz- Prezes Zarządu
- Marta Kozłowska- Członkini Zarządu
- Piotr Półtorzycki- Członek Zarządu
- Mateusz Solak- Członek Zarządu

W dniu 20 grudnia 2024 roku ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2025 roku na stanowisko Prezesa Zarządu powołany został Pan Mariusz Klepacz.

5.2 Informacja o istotnych politykach rachunkowości Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami – zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2025

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów, nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 roku.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE mają zastosowanie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2025 rok:

- **Zmiana do MSR 21 “Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”**

W sierpniu 2023 r. Rada opublikowała zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Wprowadzone zmiany mają ułatwić jednostkom ustalenie, czy dana waluta jest wymierna na inną walutę oraz oszacowanie natychmiastowego kursu wymiany, w przypadku braku wymierności danej waluty. Ponadto, zmiany do standardu wprowadzają wymóg dodatkowych ujawnień w przypadku braku wymierności walut na temat sposobu ustalenia alternatywnego kursu wymiany.

Według szacunków Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7**

W maju 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu:

- a) doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych;
- b) wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI;
- c) dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz

d) aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r. lub po tej dacie.

- **Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od przyrody**

Zmiany wprowadzone do MSSF 9 zawierają szczegóły dotyczące tego, które umowy zakupu energii mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń, a także szczegółowe warunki dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany wprowadzone do MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od przyrody, zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r. lub po tej dacie.

- **Roczne zmiany do MSSF**

“Roczne zmiany MSSF” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 r. lub po tej dacie.

- **MSSF 18 “Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”**

W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.

Opublikowany standard obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie.

- **MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”**

W maju 2024 r. Rada wydała nowy standard rachunkowości MSSF 19, który mogą przyjąć określone jednostki zależne stosujące standardy rachunkowości MSSF w celu poprawy efektywności ujawnień w sprawozdaniach finansowych tych jednostek. Nowy standard wprowadza uproszczone i ograniczone wymogi w zakresie ujawniania informacji. W rezultacie, kwalifikująca się jednostka zależna stosuje wymogi innych standardów rachunkowości MSSF z wyjątkiem wymogów dotyczących ujawniania informacji i zamiast tego stosuje ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji określone w MSSF 19.

Uprawnione jednostki zależne stanowią jednostki, które nie podlegają tzw. odpowiedzialności publicznej (ang. „public accountability”) zdefiniowanej w nowym standardzie. Ponadto, MSSF 19 wymaga, aby najwyższa lub pośrednia jednostka dominująca w stosunku do tej jednostki, sporządzała publicznie dostępne skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie ze Standardami Rachunkowości MSSF.

Uprawnione podmioty mogą zdecydować o stosowaniu wytycznych nowego standardu MSSF 19 dla sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”**

W sierpniu 2025 r. Rada opublikowała zmiany do MSSF 19, które mają na celu wsparcie kwalifikujących się jednostek zależnych poprzez ograniczenie wymogów dotyczących ujawnień dla standardów i zmian standardów wydanych między lutym 2021 r. a majem 2024 r. Zmiany obejmują następujące standardy: MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych; Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 - Umowy finansowania dostawców; Zmiany do MSR 12 - Międzynarodowa reforma podatkowa; Zmiany do MSR 21 - Brak wymienialności walut; Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych.

Dzięki tym zmianom MSSF 19 uwzględni wszystkie aktualizacje standardów MSSF, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2027 r., czyli daty wejścia w życie MSSF 19.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSR 21 “Skutki zmian kursów wymiany walut obcych - przeliczenie na walutę prezentacyjną w warunkach hiperinflacji”**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ogłosiła w listopadzie 2025 r. zmiany, które wyjaśniają, w jaki sposób spółki powinny przeliczać sprawozdania finansowe z waluty niehiperinflacyjnej na walutę hiperinflacyjną. Te zmiany o wąskim zakresie mają na celu poprawę użyteczności uzyskanych informacji w sposób efektywny kosztowo. Opracowane w odpowiedzi na opinie interesariuszy zmiany mają zmniejszyć różnorodność praktyk i zapewnić jaśniejsze podstawy do raportowania w walucie hiperinflacyjnej.

Zmiany w standardzie MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. Spółka może zdecydować się na ich wcześniejsze zastosowanie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiana wynikająca z MSSF 18 może mieć wpływ na rachunek przepływów pieniężnych, niektóre ujawnienia oraz rachunek zysków i strat w sprawozdaniu finansowym. Według szacunków Spółki, pozostałe w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

5.2.2 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki jest sporządzone w tysiącach złotych. W związku z powyższym, z powodu zaokrągleń, dane liczbowe w notach do sprawozdania mogą wewnętrznie różnić się o 1 tysiąc złotych.

Sprawozdanie finansowe przygotowane zostało w oparciu o koncepcję kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywów przeznaczonych do zbycia wycenianych w kwocie niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej oraz wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań finansowych, w tym należności z tytułu leasingu finansowego, wykazywane są w wartości inwestycji leasingowej netto.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zarząd nie widzi zagrożeń do jej kontynuacji w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Spółka zastosowała zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż spełnia warunki zawarte w standardzie MSSF 10.4. Jednostka dominująca wyższego szczebla, Santander Consumer Finance S.A. oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla, Banco Santander S.A., obejmują konsolidacją Santander Consumer Multirent Sp. z o.o.

Santander Consumer Finance S.A. został utworzony i prowadzi swoją działalność na terytorium Hiszpanii. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Santander Consumer Finance S.A. za rok 2025, przetłumaczone na język polski, będzie dostępne od dnia 25.04.2026 roku na stronie internetowej <https://www.santanderconsumer.pl>.

5.2.3 Aktywa i zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena

Spółka stosuje zasady wyznaczone na podstawie przepisów MSSF 9, zgodnie z którymi Spółka klasyfikuje aktywa i zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Spółka decyduje o klasyfikacji składnika aktywów i zobowiązań finansowych w momencie jego początkowego ujęcia. Aktywa i zobowiązania finansowe ewidencjonowane są w dacie zawarcia transakcji, której Spółka jest stroną.

Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Kategoria zamortyzowanego kosztu, wymaga zastosowania metody efektywnej stopy procentowej i ma zastosowanie jedynie do instrumentów dłużnych, które spełniają obydwa wymienione niżej kryteria:

- kryterium modelu biznesowego – aktywa w modelu biznesowym zakładającym utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy (ang. held to collect).
- kryterium charakterystyki umownych przepływów pieniężnych – spełnione kryteria testu SPPI.

Do tej kategorii zaliczane są pożyczki i środki własne na rachunkach oraz należności faktoringowe.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zgodnie z MSSF 9 kategoria aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ma zastosowanie do instrumentów dłużnych niezaklasyfikowanych do modelu biznesowego zakładającego utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, ani do modelu biznesowego zakładającego utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych oraz do aktywów zaklasyfikowanych do tych modeli biznesowych, ale niespełniających kryteriów testu SPPI.

Do kategorii tej SCM klasyfikuje pożyczkę podporządkowaną udzieloną spółce sekurytyzacyjnej oraz zobowiązanie sekurytyzacyjne wobec SPV w części odpowiadającej wartości pożyczki podporządkowanej udzielonej spółce sekurytyzacyjnej, w odniesieniu do którego wybrana została opcja wyceny do wartości godziwej. Z uwagi na powód wyboru tej opcji, tzn. eliminacji niedopasowania księgowego, SCM odnosi zmiany wartości godziwej w całości do wyniku finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania finansowe będące wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce, niezakwalifikowane do grupy wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, mające charakter kredytu. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu lub w kwocie wymaganej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe, wycenia się początkowo w wartości nominalnej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się z zastosowaniem metody efektywnego dochodu.

5.2.4 Wycena należności leasingowych

Należności leasingowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie równej inwestycji netto od daty odbioru przedmiotu leasingu. Należności od klientów obejmują również należności windykowane. Spółka okresowo przeprowadza analizę należności pod kątem jakości portfela (w tym identyfikacji ekspozycji z utratą wartości).

Sekurytyzacja portfela leasingowego Santander Consumer Multirent przeprowadzając transakcję sekurytyzacji portfela umów leasingowych dokonał kompleksowej analizy uznając, że w świetle zapisów MSR/MSSF warunki umowne nie spełniają przesłanek do usunięcia sekurytyzowanych aktywów ze sprawozdania finansowego SCM, gdyż udzielając pożyczki podporządkowanej SCM zachowuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przekazanymi umowami. Pożyczka ta zgodnie z przewidywaniami będzie pochłaniać całą zmienność przepływów pieniężnych z portfela sekurytyzowanych umów. Zatem SCM ponosi to ryzyko zmienności, a także jest narażony na ryzyko rezydualne, które pozostanie po spłacie obligacji inwestorom zewnętrznym, co oznacza, że pożyczka podporządkowana nie zostanie w całości spłacona lub SCM skorzysta z prawa odkupu portfela od spółki specjalnego przeznaczenia SCM POLAND AUTO 2019-1 DAC (zwaną dalej „SPV”), a tym samym pozostanie narażony na dalsze ryzyko związane z tym portfelem. W związku z powyższym SCM rozpoznaje zobowiązanie z tytułu sekurytyzacji wobec SPV. Transakcja sekurytyzacji została opisana w notce 28 Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji.

5.2.5 Leasing – Spółka jako leasingodawca

Leasing jest zaliczany do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów. Leasing jest zaliczany do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów.

Początkowe koszty bezpośrednie uwzględnia się we wstępnej wycenie w wartości inwestycji leasingowej netto z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa leasingu zdefiniowana zostaje w taki sposób, że początkowe koszty bezpośrednie są automatycznie uwzględniane w należnościach z tytułu leasingu finansowego.

Do początkowych kosztów bezpośrednich zalicza się koszty związane z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingowej (np. prowizje, opłaty za obsługę prawną).

Przychody finansowe z tytułu leasingu przyporządkowywane są przez okres trwania umowy w sposób racjonalny i systematyczny. Przyporządkowanie przychodów rozłożone jest w czasie w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach leasingu finansowego. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu sprawozdawczego, z wyłączeniem kosztów usług, zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych.

W przeważającej większości umowy leasingu finansowego zawierane przez Spółkę zapewniają gwarantowaną wartość końcową, tj. tę część wartości końcowej, która jest zagwarantowana przez leasingobiorcę lub przez stronę trzecią, niepowiązaną z leasingodawcą, która jest zdolna finansowo do realizacji obowiązków wynikających z gwarancji.

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego wykazuje się w bilansie w pozycji należności z tytułu leasingu. Przychody z tytułu leasingu finansowego alokuje się do odpowiednich okresów odzwierciedlając stałą, okresową stopę zwrotu netto inwestycji należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego rozpoznawane są jako przychód metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu. Koszty, łącznie z amortyzacją, poniesione w celu uzyskania przychodów z tytułu leasingu, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

5.2.6 Utrata wartości aktywów finansowych i należności leasingowych

a) Utrata wartości aktywów finansowych (w tym należności leasingowe)

Zgodnie z MSSF 9 SCM uzależnia sposób rozpoznawania strat oczekiwanych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu początkowego ujęcia ekspozycji. SCM w nawiązaniu do wymogów MSSF 9 wprowadził trzy podstawowe koszyki (etapy) rozpoznawania oczekiwanych strat kredytowych:

- Koszyk 1 – w którym są klasyfikowane ekspozycje pracujące, dla których od momentu początkowego ujęcia nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy.
- Koszyk 2 – w którym są klasyfikowane ekspozycje pracujące, dla których od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. Dla takich ekspozycji straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia ekspozycji.
- Koszyk 3 – w którym są klasyfikowane ekspozycje, dla których zmaterializowały się zdarzenia niewykonania zobowiązania. Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia ekspozycji.

SCM kwalifikuje ekspozycje kredytowe do Koszyka 1, 2 lub 3 z wykorzystaniem podejścia kaskadowego w następującej kolejności:

1. Identyfikacja ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości i zakwalifikowanie ich do Koszyka 3.
2. Identyfikacja ekspozycji dla których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego i zakwalifikowanie ich do Koszyka 2.
3. Allokacja pozostałych ekspozycji do Koszyka 1.

SCM na każdy dzień sprawozdawczy dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z daną ekspozycją znacząco wzrosło od momentu jej początkowego ujęcia (przesłanki do kwalifikacji do Koszyka 2). O istotnym wzroście ryzyka kredytowego ekspozycji świadczy wystąpienie co najmniej jednej z poniższych przesłanek:

- opóźnienie w spłacie ponad 30 dni, przy uwzględnieniu progu istotności przeterminowanego zobowiązania kredytowego,
- opóźnienie w spłacie przekraczające 90 dni, bez uwzględnienia progu istotności przeterminowanego zobowiązania kredytowego,
- na datę sprawozdawczą nie występuje opóźnienie ponad 30 dni (przy uwzględnieniu progu istotności przeterminowanego zobowiązania kredytowego), ale w ciągu ostatnich 12 miesięcy wystąpiło opóźnienie w spłacie o ponad 30 dni,
- ekspozycja kredytowa w ciągu ostatnich 12 miesięcy była zakwalifikowana do kategorii ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości,
- pogorszenie profilu ryzyka całego portfela ekspozycji, z uwagi na typ produktu, branżę lub kanał dystrybucji,
- restrukturyzacja ekspozycji, o ile nie jest przypisana do Koszyka 3 (tzw. restrukturyzacja awaryjna).

Dodatkowo w przypadku umów, do których złożono wnioski o udzielenie wakacji kredytowych z tytułu szkód popowodziowych w 2024 roku, wdrożono model reklasyfikacji z Koszyka 1 do Koszyka 2 na okres 3 m-cy (i utrzymania w Koszyku 2 w okresie kolejnych 3 m-cy od dnia wygaśnięcia wakacji).

SCM na koniec każdego miesiąca ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości (klasyfikujące ekspozycję do koszyka 3) składnika aktywów finansowych / należności leasingowych lub grupy aktywów finansowych / należności leasingowych. Przesłanka utraty wartości zachodzi, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Do sytuacji, w których można stwierdzić, iż nastąpiła utrata wartości ekspozycji ocenianych w podejściu portfelowym, zalicza się w szczególności wystąpienie co najmniej jednej z poniższych przesłanek:

- opóźnienia w spłacie powyżej 90 dni, przy uwzględnieniu progu istotności przeterminowanego zobowiązania kredytowego,
- uzyskanie informacji o istotnych problemach finansowych dłużnika,
- powzięcie informacji o wydaniu postanowienia o ogłoszenie upadłości dłużnika (likwidacyjnej, konsumenckiej), postawieniu dłużnika w stan likwidacji, rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki, ustanowieniu kuratora lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek dłużnika nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- uzasadnione podejrzenie wyłudzenia ekspozycji kredytowej lub zidentyfikowanie przypadków zaistnienia uprawdopodobnionego czynu zabronionego dotyczącego ekspozycji kredytowej,
- przejęcie zabezpieczenia,
- restrukturyzacja zadłużenia (Restrukturyzacja awaryjna),
- wypowiedzenie umowy,
- powzięcie informacji o złożeniu wniosku o postępowanie restrukturyzacyjne w rozumieniu ustawy Prawo restrukturyzacyjne,
- powzięcie informacji o prowadzeniu egzekucji wobec dłużnika w kwocie, która w ocenie SCM może skutkować utratą zdolności kredytowej,
- zaklasyfikowanie ekspozycji do ekspozycji nieobsługiwanych, w tym zarażanie przez inne ekspozycje klienta z utratą wartości.

W ocenie utraty wartości **aktywów finansowych innych niż aktywa faktoringowe, a także należności leasingowych** SCM stosuje **podejście kolektywne**.

Wycena utraty wartości w ujęciu kolektywnym

Dla celów kolektywnej wyceny utraty wartości, aktywa finansowe są grupowane według podobnych charakterystyk ryzyka kredytowego w ramach danego portfela. Przyszłe przepływy pieniężne w grupie aktywów finansowych i należności leasingowych, dla których utrata wartości oceniana jest kolektywnie, są szacowane na podstawie historii strat dla aktywów o podobnych charakterystykach ryzyka kredytowego. SCM regularnie sprawdza metodologię i założenia przyjęte do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych w celu zmniejszenia rozbieżności pomiędzy stratami szacowanymi a rzeczywistymi.

W celu wyliczenia kwoty odpisu na ekspozycje bilansowe analizowane kolektywnie wykorzystuje się m.in. prawdopodobieństwo wystąpienia straty (zmodyfikowany parametr PD). Modyfikacje parametru PD pozwalają na uwzględnienie specyfiki poszczególnych produktów oraz okresów ujawniania się strat na tych produktach.

Zgodnie z wymaganiami MSSF 9 strata oczekiwana powinna być określana jako kwota ważona prawdopodobieństwem. W tym celu SCM dokonuje kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej jako średniej ważonej z wyników dla trzech scenariuszy makroekonomicznych: podstawowego, negatywnego i pozytywnego. Strata oczekiwana jest obliczana dla każdego scenariusza, a średnia ważona wartość straty oczekiwanej wynika z wag przypisanych do każdego z tych scenariuszy.

Scenariusz bazowy

Scenariusz przewiduje wzrost PKB o 3,7% w 2026 r. i 3,2% w 2027 r. W 2026 r. oczekiwane jest dalsze silne przyspieszenie inwestycji napędzanych funduszami unijnymi. Inflacja zaczęła się stopniowo stabilizować w pobliżu celu NBP i scenariusz bazowy przewiduje CPI na poziomie przeciętnie ok. 3% w 2026 r. i ok. 2,5% w kolejnych latach.

Bazowy scenariusz zakłada obniżenie stopy referencyjnej NBP do 3,50% na koniec 2026 r. W 2027 r. scenariusz przewiduje nieznaczną korektę w górę do poziomu 3,75%. Oczekiwania te oparto o wycenę rynkową z dnia 14 października 2025 r.

W 2026 r. i kolejnych latach scenariusz bazowy zakłada stabilną pozycję złotego przy EURPLN równym 4,25.

Scenariusz optymistyczny

Optymistyczny scenariusz został zbudowany przy założeniu szybkiego wydatkowania funduszy unijnych, silnej konsumpcji prywatnej i silnego napływu pracowników do gospodarki, co pozwoli jej odnotować wyższe długoterminowe stopy wzrostu.

Założono, że gospodarka przyspieszy do 6,3% w 2026 roku i 4,7% w 2027 roku. Silny wzrost gospodarczy i ryzyko wyższej inflacji CPI zmniejszą skłonność RPP do obniżania stóp procentowych, a stopa NBP powróci do 5,00% w I połowie 2026 roku i pozostanie na tym poziomie w kolejnych kwartałach. W rezultacie inflacja CPI wzrośnie umiarkowanie i wyniesie średnio 3,2% w 2026 r. i 2,9% w 2027 r.

Polska waluta będzie się umacniać w nadchodzących kwartałach. Kurs euro osiągnie minimum na początku 2026 r. przy poziomie 4,05, a w dalszym horyzoncie ustabilizuje się przy poziomie 4,10.

Przyspieszenie aktywności gospodarczej będzie miało pozytywny wpływ na popyt na kredyty w systemie bankowym, co będzie również wspierać kreację pieniądza i wzrost depozytów.

Scenariusz pesymistyczny

Scenariusz negatywny powstał przy założeniu pogorszenia nastrojów konsumenckich, prowadzącego do spadku konsumpcji prywatnej w krótkim okresie, któremu towarzyszy słabsze wykorzystanie funduszy unijnych, przekładające się na niższe nakłady inwestycyjne w gospodarce, a także słabszy napływ pracowników z zagranicy, co osłabia długoterminowy potencjał wzrostu w Polsce.

W scenariuszu negatywnym gospodarka wzrośnie o 1,1% w 2026 roku i o 1,7% w 2027 roku. Wolniejszy wzrost przełoży się na nieco szybszą dezinflację, a wskaźnik CPI spadnie do 2,6% w 2026 r. i 2,0% w 2027 roku.

Słabsze perspektywy wzrostu zachęcą NBP do mocniejszego obniżenia stóp procentowych i spowodują, że stopa referencyjna NBP spadnie do 2,50% do końca 2026 r. i pozostanie bez zmian w 2026 r.

Mniej optymistyczne wyniki gospodarcze i niskie stopy procentowe NBP osłabią złotego, a kurs euro wzrośnie w kierunku 4,40.

Niższa aktywność gospodarcza negatywnie wpłynie na popyt na kredyty w systemie bankowym, zarówno w sektorze gospodarstw domowych, jak i w kredytach dla firm.

W poniższych tabelach przedstawiono kluczowe wskaźniki ekonomiczne wynikające z poszczególnych scenariuszy.

Scenariusz 2025.12.31	zastosowany na	bazowy	optymistyczny		pesymistyczny		
prawdopodobieństwo		60%	20%		20%		
		2026	średnia kolejne 3 lata	2026	średnia kolejne 3 lata	2026	średnia kolejne 3 lata
WIBOR 6M	średnia	3,7%	4,0%	5,1%	5,3%	2,7%	2,7%
WIG	koniec okresu	115 923,1	124 973,0	126 224,9	137 776,6	106 645,2	113 125,4

Scenariusz zastosowany na 2024.12.31		bazowy	optymistyczny		pesymistyczny		
prawdopodobieństwo		60%	20%		20%		
		2025	średnia kolejne 3 lata	2025	średnia kolejne 3 lata	2025	średnia kolejne 3 lata
WIBOR 6M	średnia	5,2%	4,6%	5,7%	5,4%	3,9%	3,8%
WIG	koniec okresu	93 196,6	103 538,8	101 284,6	115 564,4	85 862,3	92 960,2

Na potrzeby wyliczenia kwoty straty oczekiwanej wykorzystuje się również parametr straty z tytułu niewykonania zobowiązania (LGD). Parametr ten oznacza stosunek straty na ekspozycji z powodu niewykonania zobowiązania przez Korzystającego do kwoty należności w chwili niewykonania zobowiązania. Wartość parametru wyznaczana jest poprzez spodziewaną kwotę odzysku obliczoną w oparciu o wartość zabezpieczenia (tj. aktualną rynkową cenę pojazdu stanowiącego przedmiot umowy).

Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, a kwota straty obciąża wynik finansowy. Jeżeli w następnym okresie wysokość straty zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wystąpieniu utraty wartości (np. poprawy oceny zdolności kredytowej dłużnika), wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych jest odwracany. Kwota dokonanej odwrócenia uwzględniana jest w wyniku finansowym.

Spółka dokonuje oszacowań wzrostu odpisów dla scenariuszy testowych, zakładających wzrost bazowego PD, które jest wykorzystywane do obliczania rezerw.

W poniższej tabeli zaprezentowano oszacowania wzrostu wysokości odpisów w poszczególnych scenariuszach testowych, przy założeniach wzrostu bazowego PD o 10% i 20%:

Struktura portfela	Odpisy (rezerwy)		
	Bazowe	PD - 110%	PD - 120%
2025-12-31			
Leasing	-49 031	-49 329	-49 966
Pożyczka leasingowa	-20 462	-20 512	-20 561
Faktoring	-13 635	-14 256	-14 876
Razem	-83 128	-84 096	-85 403

b) Utrata wartości aktywów finansowych (należności faktoringowe)

W ocenie utraty wartości **aktywów finansowych w portfelu umów faktoringu** SCM stosuje **podejście indywidualne**.

SCM na każdy dzień sprawozdawczy dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z daną ekspozycją znacząco wzrosło od momentu jej początkowego ujęcia (przesłanki do kwalifikacji do Koszyka 2). O istotnym wzroście ryzyka kredytowego ekspozycji świadczy wystąpienie co najmniej jednej z poniższych przesłanek:

- spadek klasy ratingowej w odniesieniu do klasy ratingowej z momentu początkowego ujęcia ekspozycji;
- pogorszenie wyników analizy finansowej lub obniżenie klasy ratingowej w odniesieniu do klasy ratingowej z momentu odnowienia linii;
- zaciągnięcie przez klienta kredytów/pożyczek, obciążenie majątku, udzielenie poręczeń w stopniu zagrażającym prawidłowej obsłudze ekspozycji lub jakości posiadanych przez SCM zabezpieczeń, jeśli wpływają na wzrost ryzyka ekspozycji – w odniesieniu do momentu odnowienia linii;
- opóźnienie w przedziale <31;90> dni, z uwzględnieniem progu istotności przeterminowanego zobowiązania kredytowego;
- opóźnienie przekraczające 90 dni, bez uwzględnienia progu istotności przeterminowanego zobowiązania kredytowego,
- restrukturyzacja ekspozycji;
- pogorszenie profilu ryzyka całego portfela ekspozycji, z uwagi na typ produktu, branżę lub kanał dystrybucji;
- zakwalifikowanie ekspozycji na listę obserwacyjną,
- wyjście ze stanu niewykonania zobowiązania (umowa klasyfikowana jest do Koszyka 2 przez rok od momentu przeklasyfikowania z Koszyka 3).

SCM na koniec każdego miesiąca ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości (klasyfikujące ekspozycję do koszyka 3) składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Przesłanka utraty wartości zachodzi, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na

oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

W przypadku ekspozycji ocenianych w podejściu indywidualnym, do przesłanek utraty wartości zalicza się m.in.:

- problemy finansowe kontrahenta / sytuacja finansowa kontrahenta, która uległa znacznemu pogorszeniu i może zagrażać terminowej spłacie ekspozycji,
- niedotrzymanie warunków umowy innych niż opóźnienie w spłacie powyżej 90 dni,
- opóźnienie w spłacie powyżej 90 dni, przy uwzględnieniu progu istotności przeterminowanego zobowiązania kredytowego dłużnika,
- przyznanie kontrahentowi przez SCM ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych kontrahenta udogodnienia, którego w innym wypadku by nie udzielił, w tym Restrukturyzacji awaryjnej,
- wypowiedzenie przez SCM umowy kontrahentowi,
- przejęcie zabezpieczenia danej ekspozycji,
- restrukturyzacja zadłużenia (Restrukturyzacja awaryjna),
- znaczące pogorszenie wyników oceny ratingowej kontrahenta,
- obniżenie przez uznaną i powszechnie akceptowaną zewnętrzną agencję ratingową ratingu kontrahenta,
- powzięcie informacji o złożeniu wniosku o postępowanie restrukturyzacyjne w rozumieniu ustawy Prawo restrukturyzacyjne,
- złożenie przez SCM wniosku o wszczęcie postępowania egzekucyjnego,
- powzięcie informacji o prowadzeniu egzekucji wobec dłużnika w kwocie, która w ocenie SCM może skutkować utratą zdolności kredytowej,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej kontrahenta,
- powzięcie informacji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości dłużnika (likwidacyjnej), postawieniu dłużnika w stan likwidacji, rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki, ustanowieniu kuratora,
- złożenie wniosku o postępowanie upadłościowe, ogłoszenie upadłości lub powzięcie informacji o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek dłużnika nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- uzasadnione podejrzenie wyłudzenia ekspozycji kredytowej lub zidentyfikowanie przypadków zaistnienia uprzedzonego czynu zabronionego dotyczącego ekspozycji kredytowej,
- kwestionowanie przez kontrahenta na drodze postępowania sądowego ekspozycji kredytowej,
- nieznane jest miejsce pobytu kontrahenta lub jego majątek nie został ujawniony,
- Kontrahent utracił autoryzację, tj. upłynął termin wypowiedzenia umowy dealerskiej na sprzedaż pojazdów, których to sprzedaż stanowi ponad 70 % przychodów danego kontrahenta,
- zaklasyfikowanie ekspozycji do ekspozycji nieobsługiwanych zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszej Instrukcji.

Kwota odpisu na oczekiwane straty kredytowe równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów.

W przypadku aktywów finansowych, dla których przepływy pieniężne wynikające z umowy były renegotjowane lub modyfikowane (restrukturyzacja) i nie zaprzestano ujmowania składnika aktywów finansowych, SCM wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu takiego instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

SCM na potrzeby szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych wykorzystuje własne oszacowania parametrów ryzyka bazujące na modelach wewnętrznych, uwzględniające wymogi MSSF 9 (takie

jak oszacowanie parametrów w horyzoncie czasu życia ekspozycji czy uwzględnienie przyszłych warunków makroekonomicznych). SCM wypracował metodologię dla parametrów modeli oraz zbudował modele zgodne z MSSF 9.

Systemy analityczno-księgowe kredytów oraz systemy wspomagające obliczenia wysokości odpisów na oczekiwane straty dokonują wyliczenia poziomu odpisów na oczekiwane straty na podstawie zawartych w systemach informacji dotyczących stanu portfela na dzień wyliczenia oraz wprowadzonych parametrów, współczynników oraz zasad segmentacji portfela.

Wycena utraty wartości w ujęciu indywidualnym

Wycena utraty wartości w ujęciu indywidualnym odbywa się dla należności kredytowych z portfela ekspozycji gospodarczych oraz dla pozostałych należności kredytowych powyżej określonego progu zaangażowania, w przypadku których zidentyfikowano indywidualne oznaki wskazujące na utratę wartości.

Przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne dla celów wyceny indywidualnej utraty wartości są szacowane m.in. w oparciu o:

- rodzaj i wartość posiadanych przez SCM zabezpieczeń,
- oczekiwany rozkład w czasie i wartość odzysków z poszczególnych rodzajów zabezpieczeń,
- oczekiwane koszty doprowadzenia do realizacji zabezpieczenia.

Wartość bilansowa brutto składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez odpisy z tytułu utraty wartości, a kwota straty obciąża wynik finansowy. Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wystąpieniu utraty wartości (np. poprawy oceny zdolności kredytowej dłużnika), wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany. Kwota dokonanego odwrócenia uwzględniana jest w wyniku finansowym.

5.2.7 Udzielone zobowiązania pozabilansowe

W ramach działalności operacyjnej Spółka zawiera transakcje, które w momencie ich zawarcia nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa lub zobowiązania, lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych. Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki,
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków pieniężnych lub innych aktywów w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można oszacować w sposób wiarygodny.

Najistotniejsze pozycje udzielonych zobowiązań pozabilansowych stanowią udzielone poręczenie oraz udzielone i niewykorzystane limity faktoringowe.

Na udzielone zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem braku wywiązania się zleceniodawcy z warunków umowy tworzone są rezerwy zgodnie z MSSF 9.

5.2.8 Przychody prowizyjne

Dla instrumentów finansowych o nieustalonych harmonogramach przyszłych przepływów pieniężnych, dla których nie można ustalić efektywnej stopy procentowej, prowizje rozliczane są liniowo w wyniku finansowym. Zgodnie z MSSF 15 (pięciostopniowy model ujmowania przychodów), pozostałe prowizje i opłaty niezwiązane bezpośrednio z powstaniem składnika aktywów finansowych rozpoznawane są w wyniku finansowym w momencie wykonania usługi, o ile na Spółce ciąży obowiązek świadczenia usług w sposób ciągły.

W ramach przeprowadzonej analizy zidentyfikowano prowizje z tabeli opłat i prowizji jako rodzaj przychodów, które co do zasady powinny być rozpoznawane zgodnie z MSSF 15.

Przychody z tytułu opłat i prowizji powstają w wyniku świadczenia usług finansowych przez Spółkę. Opłaty i prowizje bezpośrednio związane z powstaniem aktywów finansowych i leasingu lub zobowiązań (zarówno przychody jak i koszty) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako element efektywnej stopy procentowej w przychodach i kosztach z tytułu odsetek.

Do przychodów z tytułu opłat i prowizji zaliczane są w przychody z tytułu usług faktoringowych, usług pomocniczych i pozostałych usług wspomagających związanych z ubezpieczeniami, różnego rodzaju opłaty z tabeli opłat dodatkowych pobierane w trakcie trwania umowy leasingu (np. opłata za wydanie opinii o kliencie). Tego typu opłaty są rozpoznawane w wyniku finansowym w momencie wykonania usługi.

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu pośredniczenia w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych w oparciu o analizę treści ekonomicznej oferowanych produktów finansowych oraz produktów ubezpieczeniowych, w których sprzedaży Spółka uczestniczy. Spółka rozpoznaje przychody w podziale na poniższe kategorie:

- integralna część wynagrodzenia z tytułu oferowanego dodatkowo produktu finansowego – element rozpoznawany za pomocą efektywnej stopy procentowej w przychodzie odsetkowym;
- wynagrodzenie za usługę pośrednictwa – element rozpoznawany jednorazowo w wyniku finansowym;
- wynagrodzenie za świadczenie dodatkowych czynności po dokonaniu sprzedaży produktu ubezpieczeniowego – element rozpoznawany liniowo.

5.2.9 Wynik z tytułu odsetek

Przychody i koszty z tytułu odsetek od instrumentów finansowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej oraz przychody odsetkowe od należności z tytułu leasingu są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto. Przychody faktoringowe z tytułu odsetek ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Modyfikacja przepływów pieniężnych wynikających z umowy

W przypadku, gdy wynikające z umowy przepływy pieniężne podlegają renegotjacji lub jakiegokolwiek innej modyfikacji, SCM ocenia czy dana zmiana przepływów pieniężnych prowadzi do nieistotnej modyfikacji lub też do zaprzestania ujmowania danego składnika aktywów finansowych, a następnie ujęcia zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych.

Przy ocenie tego, czy modyfikacja jest istotna czy nieistotna SCM bierze pod uwagę zarówno kryteria ilościowe, jak i jakościowe. Obie grupy kryteriów są analizowane łącznie.

- Kryteria ilościowe

- istotne podwyższenie kwoty ekspozycji (poziom istotnego podwyższenia – poziom 20% od kwoty udzielonej pożyczki),

- istotne wydłużenie okresu finansowania (poziom istotnego wydłużenia – poziom 20% od pierwotnego terminu),

Spółka może przyjąć również jako kryterium ilościowe istotnej modyfikacji w odniesieniu do pożyczek harmonogramowych sytuację, w której zdyskontowane przepływy pieniężne zmodyfikowanego instrumentu finansowego (przy wykorzystaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej) ulegają zmianie o 10% lub więcej od zdyskontowanych przepływów pieniężnych instrumentu finansowego przed modyfikacją.

- Kryteria jakościowe

SCM podczas analizy przesłanek jakościowych bierze pod uwagę następujące aspekty:

- dodanie/usunięcie cechy naruszającej wynik testu kontraktowych przepływów pieniężnych,

- przewalutowanie kredytu – za wyjątkiem przewalutowań wynikających z warunków pierwotnej umowy zawieranej z klientem,

- zmiana dłużnika,

- zmiana formy prawnej/ rodzaju instrumentu finansowego.

- Istotna modyfikacja

Istotna modyfikacja skutkująca wyłączeniem instrumentu finansowego ze sprawozdania z sytuacji finansowej następuje w oparciu o analizę jakościową i ilościową, gdy:

- przepływy pieniężne zmodyfikowanego instrumentu finansowego są „istotnie różne” w stosunku do pierwotnego instrumentu finansowego, co ma miejsce wtedy, kiedy różnica pomiędzy zdyskontowanymi przepływami pieniężnymi zmodyfikowanego instrumentu finansowego (przy wykorzystaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej) a zdyskontowanymi, także pierwotną efektywną stopą procentową, przepływami pieniężnymi instrumentu finansowego przed modyfikacją, większa jest niż 10%,

- doszło do wystąpienia przynajmniej jednego z kryteriów jakościowych opisanych powyżej.

Jeżeli modyfikacja składnika aktywów finansowych powoduje zaprzestanie ujmowania istniejącego składnika aktywów finansowych, a następnie ujęcie zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych, zmodyfikowany składnik aktywów uznaje się za „nowy” składnik aktywów finansowych. Następuje ujęcie nowego aktywa w wartości godziwej oraz kalkulacja nowej efektywnej stopy procentowej zastosowanej do nowego aktywa. Wynik na wyłączeniu instrumentu finansowego z tytułu istotnej modyfikacji prezentowany jest w osobnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów.

- Nieistotna modyfikacja

Jeśli wynikające z umowy przepływy pieniężne związane ze składnikiem aktywów finansowych podlegają renegotjacji lub jakiegokolwiek innej modyfikacji, a renegotjacja lub modyfikacja nie prowadzą do zaprzestania ujmowania danego składnika aktywów finansowych zgodnie z opisanymi wyżej zasadami SCM dokonuje ponownego obliczenia wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych i ujmuje zysk lub stratę z tytułu modyfikacji w wyniku finansowym jako pomniejszenie lub powiększenie przychodów odsetkowych. Ujęcie korekty, jeżeli jej wpływ jest nieistotny, następuje łącznie w pozycji przychodów odsetkowych; w innym przypadku stanowi osobną pozycję w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych oblicza się jako obecną wartość renegotjowanych lub zmodyfikowanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy

procentowej składnika aktywów finansowych (lub efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe w przypadku zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe). Wszelkie poniesione koszty i opłaty korygują wartość bilansową zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych i są amortyzowane w okresie pozostającym do daty wymagalności zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych.

5.2.10 Waluty obce

Transakcje w walutach obcych są przeliczane po kursie wymiany obowiązującym w dniu transakcji. Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest PLN.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane po kursie wymiany obowiązującym na dzień bilansowy. Jest to kurs średni ustalony dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP) na dzień bilansowy.

Różnice kursowe powstające z przeliczenia rozpoznawane są w wyniku finansowym.

Kursy podstawowych walut zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego są następujące:

Waluta	Kurs średni NBP na 31.12.2025 r.	Kurs średni NBP na 31.12.2024 r.
USD	3,5936	4,0960
EUR	4,2293	4,2738

5.2.11 Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Spółki obejmują wynagrodzenia wraz z premiami, składki na ubezpieczenie społeczne, koszty urlopów oraz odpraw emerytalnych i są ujmowane jako koszty wynagrodzeń w okresie, którego dotyczą.

5.2.12 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy składa się z podatku bieżącego oraz odroczonego.

Podatek dochodowy bieżący wylicza się poprzez zestawienie przychodów i kosztów podatkowych na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Podatek dochodowy ujemne się w wyniku finansowym za wyjątkiem sytuacji, gdy podatek ujmowany jest w kapitale.

Aktywo i rezerwa na podatek odroczony są kalkulowane przy użyciu metody bilansowej, poprzez wyliczenie przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań oraz ich wartością podatkową. Kwota obliczonego podatku odroczonego bazuje na przewidywanym stopniu realizacji wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie realizacji pozycji aktywów lub gdy zobowiązanie stanie się wymagalne.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujemne się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, w szczególności w odniesieniu do nierozliczonych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na dzień bilansowy i aktualizowana stosownie do prawdopodobnego osiągnięcia dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z pozycji finansowej prezentowane są netto w zakresie, w jakim będą rozliczane łącznie.

5.2.13 Rzeczowe aktywa trwałe

5.2.13.1 *Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych*

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszone o wartość umorzenia oraz utratę wartości.

5.2.13.2 *Amortyzacja własnych składników rzeczowych aktywów trwałych*

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są przez okres użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych i ujmowane w wyniku finansowym. Stawki amortyzacji uwzględniają szacunkowy okres ekonomicznej użyteczności składnika majątku trwałego. Okres w jakim amortyzowane są składniki aktywów trwałych prezentuje poniższa tabela:

inwestycje w obce środki trwałe	10 lat
sprzęt komputerowy	2-3 lata
środki transportu	1-5 lat
sprzęt biurowy	5 lat

5.2.13.3 *Przedmioty oddane w leasing na podstawie umów leasingu operacyjnego i najmu oraz ich amortyzacja*

Umowy leasingowe, na mocy których nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Aktywa oddane w leasing operacyjny są prezentowane w sprawozdaniu z pozycji finansowej jako środki trwałe, zgodnie z charakterem tych aktywów.

Spółka amortyzuje oddane w leasing składniki aktywów zgodnie z zasadami amortyzacji przyjętymi przez Spółkę w odniesieniu do zbliżonych aktywów.

Środki trwałe będące przedmiotami umów najmu (samochody) są amortyzowane liniowo w czasie odpowiadającym okresowi ekonomicznej użyteczności środka.

Wartości rezydualne (ang. RBV, Residual Booklue) na poszczególnych produktach SCM ustalane są w oparciu o poniższe analizy:

- analiza zmian warunków rynkowych w zakresie:
 - rozwoju cen pojazdów używanych (m.in. okresowa wycena wartości bieżącej portfela w Eurotax)

- rozwoju prognoz wartości rezydualnej dla nowych kontraktów (m.in. Eurotax RV Forecast)
- analiza maksymalnych historycznych odchyłeń cen pojazdów używanych;
- ocena jakości uzyskanych od Partnerów SCM gwarancji wykupu przedmiotu finansowania po wartości RBV na koniec umowy o finansowanie

5.2.14 Wartości niematerialne

Na saldo wartości niematerialnych składają się głównie oprogramowania komputerowe. Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe są ujmowane w wysokości poniesionych kosztów nabycia i jego zaimplementowania pomniejszonej o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Nakłady, które są związane bezpośrednio z produkcją możliwych do zidentyfikowania i unikalnych programów komputerowych kontrolowanych przez Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. i które prawdopodobnie będą generowały korzyści ekonomiczne przekraczające nakłady w okresie powyżej jednego roku, są wykazywane jako wartości niematerialne.

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową. Stawki amortyzacji uwzględniają szacunkowy okres ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników wartości niematerialnych, który dla większości aktywów niematerialnych wynosi od 3 do 5 lat. Odpisy amortyzacyjne uwzględniane są w wyniku finansowym jako koszt danego okresu.

5.2.15 Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w udziały w jednostki zależne ujmowane są na bazie kosztu historycznego w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Spółka nie zidentyfikowała trwałej utraty wartości inwestycji w Spółkę powiązaną na dzień 31 grudnia 2025 roku, ani na dzień 31 grudnia 2024 roku. Oczekiwane przyszłe przepływy finansowe z jednostki zależnej zapewniają pokrycie inwestycji w tą jednostkę.

5.2.16 Pozostałe składniki bilansu

5.2.16.1 *Zapasy*

W pozycji zapasy Spółka prezentuje zakupione samochody, które w przyszłości będą stanowiły przedmiot leasingu. Zapasy są ujmowane w cenie nabycia pomniejszonej o odpis aktualizujący.

5.2.16.2 *Środki pieniężne*

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W tej pozycji Spółka prezentuje środki na rachunkach bieżących oraz lokaty do 3 miesięcy. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym przez NBP na ten dzień.

5.2.16.3 Pozostałe należności

Pozostałe należności są ujmowane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

5.2.16.4 Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania są ujmowane w kwocie wymaganej do zapłaty.

5.2.17 Utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy nastąpiła utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych (lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne). W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej oraz oszacowania wartości użytkowej składnika aktywów trwałych (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Oszacowanie tych wartości wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych prognozowanych przepływów pieniężnych, które Spółka może uzyskać z tytułu dalszego użytkowania lub sprzedaży danego składnika aktywów trwałych (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Przyjęcie odmiennych założeń dotyczących wyceny przyszłych przepływów pieniężnych może mieć wpływ na prezentowaną w sprawozdaniu finansowym wartość niektórych składników aktywów trwałych.

5.2.18 Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz umową Spółki. Kapitały wykazywane są według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości zgodnej z umową oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Pozostały kapitał tworzony jest z odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie szczególnych strat i wydatków Spółki oraz nadwyżki wynikającej z objęcia udziałów w kapitale zakładowym.

Wynik finansowy bieżącego okresu stanowi wynik wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

5.2.19 Ujmowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Spółka ujmuje składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu finansowym tylko wtedy, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowaną transakcję kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w sprawozdaniu finansowym na dzień zawarcia transakcji. Metoda ta jest stosowana w sposób jednolity w stosunku do wszystkich transakcji kupna i sprzedaży aktywów finansowych. Kredyty są rozpoznawane w momencie wpłaty środków od kredytodawców.

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany ze sprawozdania finansowego w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub w momencie, gdy Spółka przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych.

5.2.20 Dokonywanie szacunków

Spółka podczas sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF dokonuje pewnych szacunków i przyjmuje założenia, które mają bezpośredni wpływ na sprawozdanie finansowe.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy dokonane szacunki i założenia odzwierciedlają istniejące warunki, np. ceny rynkowe, stopy procentowe, itp. Pomimo faktu, że szacunki te opierają się na jak najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Spółka podejmie, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Spółka wykazuje rodzaj oraz wielkość zmiany wartości szacunkowych, jeśli zmiana ta wywołuje skutki w okresie bieżącym lub jeśli przewiduje się takie skutki w okresach przyszłych.

Szacunki i założenia, które Spółka przyjmuje do wykazywania wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów, dokonywane są przy wykorzystaniu danych historycznych oraz innych czynników, które są dostępne oraz uznawane za właściwe w danych okolicznościach. Założenia co do przyszłości oraz dostępne dane służą do szacowania wartości aktywów oraz zobowiązań prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, których nie można jednoznacznie określić przy wykorzystaniu innych źródeł. Przy dokonywaniu szacunków Spółka uwzględnia przyczyny oraz źródła niepewności, które są przewidywane na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Dokonywane przez Spółkę szacunki oraz założenia są poddawane bieżącym przeglądom. Korekty szacunków są rozpoznawane w tym okresie, w którym dokonano zmiany szacunków, w przypadku gdy korekty dotyczą tylko tego danego okresu.

Główne założenia dotyczące przyszłości przyjęte przy dokonywaniu szacunków przez Spółkę dotyczą przede wszystkim utraty wartości aktywów finansowych i należności leasingowych opisanych we wcześniejszych akapitach.

Spółka weryfikuje wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego i obniża ją, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Przeprowadzona ocena odzyskiwalności nie wykazała potrzeby obniżenia wartości bilansowej składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Spółka dokonuje analiz w zakresie stosowanych szacunków odpisów na oczekiwane straty kredytowe.

5.2.21 Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Działalność operacyjna obejmuje podstawową działalność Spółki, czyli finansowanie przedmiotów leasingu przekazanych leasingobiorcom i obsługę płatności leasingowych oraz działalność faktoringową. Przepływy pieniężne Spółki, związane z działalnością operacyjną, obejmują głównie otrzymane płatności rat leasingowych, przepływy pieniężne związane z finansowaniem środków przekazanych leasingobiorcom, zakup środków trwałych z przeznaczeniem na oddanie w leasing operacyjny, wydatki związane z funkcjonowaniem Spółki oraz rozliczenia podatkowe.

Działalność inwestycyjna związana jest z nabyciem lub sprzedażą zasobów, mających generować w przyszłości przychody oraz przepływy pieniężne. Obejmuje głównie zwiększenia i zmniejszenia aktywów długoterminowych

oraz innych inwestycji nie ujętych jako środki pieniężne, a także przepływy pieniężne związane z zakupem i zbyciem środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

Działalność finansowa obejmuje działania wpływające na zmiany wartości i strukturę kapitału własnego Spółki oraz zadłużenia jednostki, w tym przepływy pieniężne związane z zaciąganiem i spłatą kredytów związanych z działalnością leasingową i faktoringową.

5.3 Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

W związku z rosnącą skalą udzielanego przez Spółkę leasingu operacyjnego, w celu lepszej prezentacji danych Spółka przeklasyfikowała poszczególne pozycje w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych.

W ramach sprawozdania z przepływów środków pieniężnych naniesiono następujące zmiany: w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyodrębniono nową pozycję- zakup środków trwałych z przeznaczeniem na oddanie w leasing operacyjny oraz przeklasyfikowano jej wartość z pozycji płatności za rzeczowe aktywa trwałe znajdujące się w przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

	Wartość pierwotna 31/12/2024	Wartość zmiany	Wartość po zmianie 31/12/2024
Zakup środków trwałych z przeznaczeniem na oddanie w leasing operacyjny	0	-24 474	-24 474
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 031	-24 474	19 557
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-24 893	24 474	-419
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-41 967	24 474	-17 493

1 Noty do sprawozdania finansowego

01 Przychody z tytułu odsetek oraz przychody o charakterze zbliżonym do odsetek

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Przychody z tytułu umów pożyczki	16 356	24 277
Przychody z tytułu działalności faktoringowej	104 185	80 643
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek		
Przychody z tytułu leasingu finansowego	205 775	228 929
Przychody z tytułu umów pożyczki podporządkowanej	18 550	19 216
Inne	2 279	2 425
	347 145	355 490

Kwota przychodów odsetkowych od portfela z utratą wartości wyniosła w 2025 roku 1 072 tys. zł, natomiast w 2024 roku 1 548 tys. zł.

02 Koszty odsetkowe

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe		
Koszty odsetek od kredytów bankowych	-169 756	-160 022
Koszty odsetek z tytułu emisji obligacji	-24 712	-28 852
Koszty sekurytyzacji - obligacje SPV i inne rozliczenia	-54 241	-58 280
Inne	-17	-28
Koszty o charakterze zbliżonym do odsetek		
Koszty sekurytyzacji - pożyczka podporządkowana	-18 550	-19 216
	-267 276	-266 398

03 Wynik z tytułu prowizji

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu opłat i prowizji dotyczące działalności leasingowej	26 901	18 633
Przychody z produktów ubezpieczeniowych	9 251	6 654
Przychody z tytułu prowizji dotyczące działalności agencyjnej	3 139	2 438
Przychody z tytułu opłat i prowizji dotyczące działalności faktoringowej	2 043	1 421
Przychody z tytułu opłat i prowizji dotyczące umów pożyczki	487	688
Przychody z tytułu prowizji	41 821	29 834

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Koszty prowizyjne dotyczące działalności leasingowej	-13 557	-9 420
Koszty z tytułu prowizji	-13 557	-9 420

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Wynik z tytułu prowizji	28 264	20 414

04 Wynik z tytułu leasingu operacyjnego

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego i umów najmu	16 636	2 179
Amortyzacja środków trwałych przekazanych do użytkowania na podstawie umów dzierżawy i leasingu operacyjnego	-11 768	-997
Wynik z tytułu pozostałej sprzedaży	130	121
	4 998	1 303

Na wynik z tytułu pozostałej sprzedaży składają się głównie przychody z tytułu opłat serwisowych, które w 2025 roku wyniosły 130 tys. złotych, a w 2024 roku wyniosły 133 tys. złotych.

05 Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu wcześniejszego zakończenia umów	2 355	4 757
Wynik na pozostałej działalności	929	2 662
	3 284	7 419

06 Oczekiwane straty kredytowe

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów		
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu leasingu finansowego	-13 873	-20 178
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczki	-4 025	-12 617
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu faktoringu	-4 231	-7 092
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu pozostałych należności	-1 118	-5 188
Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	- 23 247	- 45 075

Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od klientów oraz sprzedaż i spisania należności

	Leasing	Pożyczka	Faktoring	Pozostałe należności
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo odpisów według stanu na 01.01.2025 r.	41 987	16 437	9 404	7 804
Odpis bieżącego roku (w tym zawiązania i rozwiązania)	15 597	4 025	4 231	1 118
Sprzedaż i spisania należności	- 8 553	0	0	0
Stan na koniec okresu	49 031	20 462	13 635	8 922

Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od klientów w roku 2025

	Leasing	Pożyczka	Faktoring	Pozostałe należności
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od klientów w roku 2025	15 597	4 025	4 231	1 118
Inne, w tym przychody i koszty windykacyjne	- 1 724	0	0	0
Razem odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe aktywów finansowych	13 873	4 025	4 231	1 118

Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od klientów oraz sprzedaż i spisania należności

	Leasing	Pożyczka	Faktoring	Pozostałe należności
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo odpisów według stanu na 01.01.2024 r.	21 131	3 820	2 312	2 615
Odpis bieżącego roku (w tym zawiązania i rozwiązania)	20 856	12 617	7 092	5 188
Sprzedaż i spisania należności	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	41 987	16 437	9 404	7 804

Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od klientów

	Leasing	Pożyczka	Faktoring	Pozostałe należności
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności od klientów	20 856	12 617	7 092	5 188
Inne, w tym przychody i koszty windykacyjne	- 678	0	0	0
Razem odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe aktywów finansowych	20 178	12 617	7 092	5 188

07 Koszty operacyjne

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Koszty osobowe		
Wynagrodzenia	-17 493	-14 226
Ubezpieczenia społeczne	-2 880	-2 459
Inne narzuty na wynagrodzenia	-416	-266
Świadczenia pracownicze	-1 073	-892
	-21 862	-17 843
Koszty rzeczowe		
Informatyka	-4 072	-3 854
Komunikacja	-272	-187
Reprezentacja i reklama	-2 775	-1 630
Podatki i opłaty	-1 110	-1 068
Usługi obce finansowe i prawne	-2 218	-3 352
Utrzymanie majątku	-1 365	-1 298
Pozostałe	-789	-2 443
	-12 601	-13 832
Amortyzacja	-8 304	-9 024
W tym amortyzacja prawa do użytkowania	-708	-708
Koszty operacyjne ogółem	-42 767	-40 699

08 Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Bieżące obciążenie podatkowe	-45 596	1 380
Podatek odroczony	34 401	-10 644
Razem	-11 194	-9 264

09 Efektywna stawka podatku dochodowego

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Zysk brutto	50 402	32 454
Podatek dochodowy według krajowej stawki podatku (19%)	-9 576	-6 166
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	-1 618	-3 098
w tym z tytułu:		
- amortyzacji środków trwałych własnych oraz przedmiotów leasingu	-5	-9
- spisanych nieściągalnych należności	-55	-17
- oczekiwanych strat kredytowych	-1 519	-3 841
- pozostałych	-39	769
Efektywne obciążenie podatkowe	-11 194	-9 264
Efektywna stawka podatku	22,21%	28,55%

10 Rzeczowe aktywa trwałe

	Prawo do użytkowania	Budynki i lokale	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Środki transportu przekazane do użytkowania w ramach umów leasingu operacyjnego i najmu*	Wypośażenie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
31.12.2025							
Wartość brutto							
Stan na początek roku obrotowego	4 894	0	5 271	2 024	29 749	84	42 022
Zwiększenie stanu	0	0	648	1 269	172 847	0	174 764
Likwidacje	0	0	-335	- 1 154	- 3 424	0	- 4 913
Przekwalifikowanie	0	0	0	1 120	- 1 120	0	0
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	0	0	-8 034	0	-8 034
Stan na koniec roku obrotowego	4 894	0	5 584	3 259	190 018	84	203 839
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na początek roku obrotowego	- 3 419	0	- 4 755	- 958	- 3 506	- 65	- 12 703
Zbycie składników majątku	0	0	324	696	851	0	1 871
Koszt przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	0	0	-2	0	-2
Przekwalifikowanie	0	0	0	-224	224	0	0
Koszty amortyzacji	-708	0	-367	-504	-11 767*	-9	- 13 355
Odpis z tytułu utraty wartości uwzględniony w rachunku wyników	0	0	0	0	-782	0	-782
Stan na koniec roku obrotowego	- 4 128	-	- 4 798	- 990	- 14 982	-74	- 24 972
Wartość bilansowa netto							
Według stanu na początek roku obrotowego	1 475	-	516	1 066	26 243	19	29 319
Według stanu na dzień 31.12.2025 r.	766	-	786	2 269	175 036	10	178 868

* kwota dotyczy amortyzacji środków przekazanych do użytkowania w ramach leasingu operacyjnego, stanowi pomniejszenie (korektę) przychodów z leasingu operacyjnego (nota 4).

	Prawo do użytkowania	Budynki i lokale	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Środki transportu przekazane do użytkowania w ramach umów leasingu operacyjnego i najmu*	Wypożyczenie	Razem
31.12.2024	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto							
Stan na początek roku obrotowego	4 894	0	6 802	2 292	11 967	85	26 040
Zwiększenie stanu	0	0	210	209	24 474	0	24 893
Likwidacje	0	0	-1 741	- 525	- 8 065	1	- 10 332
Przekwalifikowanie	0	0	0	48	- 48	0	0
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	0	0	1 421	0	1 421
Stan na koniec roku obrotowego	4 894	0	5 271	2 024	29 749	84	42 022
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na początek roku obrotowego	- 2 711	0	- 6 126	- 1 013	- 779	- 50	- 10 679
Zbycie składników majątku	0	0	1 726	310	1 218	0	3 254
Koszt przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	0	0	-330	0	-330
Przekwalifikowanie	0	0	0	93	-93	0	0
Koszty amortyzacji	-708	0	-355	-348	-3 136*	-15	- 4 562
Odpis z tytułu utraty wartości uwzględniony w rachunku wyników	0	0	0	0	-386	0	-386
Stan na koniec roku obrotowego	- 3 419	-	- 4 755	- 958	- 3 506	-65	- 12 703
Wartość bilansowa netto							
Według stanu na początek roku obrotowego	2 183	-	676	1 279	11 188	35	15 361
Według stanu na dzień 31.12.2024 r.	1 475	-	516	1 066	26 243	19	29 319

* kwota dotyczy amortyzacji środków przekazanych do użytkowania w ramach leasingu operacyjnego, stanowi pomniejszenie (korektę) przychodów z leasingu operacyjnego (nota 4).

11 Przyszłe należności z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
do 1 roku	24 416	8 637
od 1 roku do 2 lat	17 733	3 029
od 2 do 3 lat	16 174	1 034
od 3 do 4 lat	8 941	518
od 4 do 5 lat	0	0
powyżej 5 lat	0	0
	67 264	13 218

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako przychody danego okresu obrotowego wyniosły 3 tys. zł (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku: 3 tys. zł).

Na warunkowe opłaty leasingowe składają się opłaty za ponadnormatywne zużycie auta, opłaty za nadprzebiegi, opłaty za wcześniejsze zakończenie umowy.

12 Wartości niematerialne

31.12.2025

	Licencje i oprogramowanie	Nakłady na wart. niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto			
Stan na początek roku obrotowego	47 668	3 863	51 531
Zwiększenie stanu:	6 204	4 545	10 749
- zakup	80	4 545	4 625
- przeniesienie z nakładów na wartości niematerialne	6 124	0	6 124
- pozostałe zmiany	0	0	0
Zmniejszenie stanu:	741	6 124	6 865
- przeniesienie z nakładów na wartości niematerialne	0	6 124	6 124
- likwidacje	741	0	741
- zaniechanie	0	0	0
- pozostałe zmiany	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2025 roku	53 131	2 284	55 415
Umorzenie			
Stan na początek roku obrotowego	30 136	0	30 136
Zwiększenie stanu:	6 738	0	6 738
- odpisy amortyzacyjne	6 738	0	6 738
- pozostałe zmiany	0	0	0

Zmniejszenie stanu:	741	0	741
- likwidacje	741	0	741
- pozostałe zmiany	0	0	0

Stan na 31 grudnia 2025 roku	36 133	0	36 133
-------------------------------------	---------------	----------	---------------

Wartość bilansowa

Według stanu na początek roku obrotowego

17 532	3 863	21 395
---------------	--------------	---------------

Według stanu na dzień 31.12.2025 r.	16 998	2 284	19 282
--	---------------	--------------	---------------

31.12.2024

	Licencje i oprogramowanie	Nakłady na wart. niematerialne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto			
Stan na początek roku obrotowego	41 272	6 473	47 746
Zwiększenie stanu:	7 653	2 610	5 043
- zakup	202	4 841	5 043
- przeniesienie z nakładów na wartości niematerialne	7 451	7 451	0
- pozostałe zmiany	0	0	0
Zmniejszenie stanu:	1 257	0	1 257
- przeniesienie z nakładów na wartości niematerialne	0	0	
- likwidacja	1 257	0	1 257
- zaniechanie	0	0	0
- pozostałe zmiany	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2024 roku	47 668	3 863	51 531

Umorzenie

Stan na początek roku obrotowego

23 796	0	23 796
---------------	----------	---------------

Zwiększenie stanu	7 597	0	7 597
--------------------------	--------------	----------	--------------

- odpisy amortyzacyjne	7 597	0	7 597
- pozostałe zmiany	0	0	0

Zmniejszenie stanu:	1 257	0	1 257
----------------------------	--------------	----------	--------------

- likwidacje	1 257	0	1 257
- pozostałe zmiany	0	0	0

Stan na 31 grudnia 2024 roku	30 136	0	30 136
-------------------------------------	---------------	----------	---------------

Wartość bilansowa

Według stanu na początek roku obrotowego

17 476	6 473	23 949
---------------	--------------	---------------

Według stanu na dzień 31.12.2024 r.	17 532	3 863	21 395
--	---------------	--------------	---------------

13 Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Zarząd Spółki, a także na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka posiadała udziały w jednostkach zależnych zaprezentowane w poniższej tabeli. Spółka sprawuje kontrolę nad poniższymi jednostkami i wobec tego traktuje je jako jednostki zależne.

	31/12/2025	31/12/2024
1. Nazwa jednostki	Santander Consumer Financial Solutions Sp. z o.o.	Santander Consumer Financial Solutions Sp. z o.o.
a) siedziba	ul. Legnicka 48 B, 54-202 Wrocław	ul. Legnicka 48 B, 54-202 Wrocław
b) charakter powiązania	podmiot zależny	podmiot zależny
c) data objęcia kontroli	16.07.2020	16.07.2020
d) wartość udziałów wg ceny nabycia w tys. zł.	30 000	30 000
e) % posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
f) udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	100%	100%
Razem wartość udziałów netto	30 000	30 000

	31/12/2025	31/12/2024
2. Nazwa jednostki	SCM POLAND AUTO 2019-1 DAC	SCM POLAND AUTO 2019-1 DAC
a) siedziba	Park Lane, Spencer Dock, Dublin 1 D01 YE64, 3rd Floor Kilmore House	Park Lane, Spencer Dock, Dublin 1 D01 YE64, 3rd Floor Kilmore House
b) charakter powiązania	podmiot zależny	podmiot zależny
c) data objęcia kontroli	20.07.2020	20.07.2020
d) wartość udziałów wg ceny nabycia w tys. zł.	0	0
e) % posiadanego kapitału zakładowego	0%	0%
f) udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	0%	0%
Razem wartość udziałów netto	0	0

SCM POLAND AUTO 2019-1 DAC to spółka celowa powołana do przeprowadzenia sekurytyzacji części portfela leasingowego, w której udziałowcami są zagraniczne osoby prawne niepowiązane z Santander Consumer Multirent. Spółka jest kontrolowana przez Santander Consumer Multirent w związku ze spełnieniem warunków kontroli zawartych w MSSF 10.7.

14 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Zmiana stanu odniesiona do Sprawozdania z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31/12/25	31/12/24	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice pomiędzy ujęciem portfela umów leasingu finansowego wg MSSF a ujęciem podatkowym	746 774	660 176	86 598	-13 795
Rezerwy	4 339	4 396	-57	-249
Naliczone i niezapłacone odsetki	1 871	1 247	624	-1 679
Przychody zrealizowane podatkowe, stanowiące przychody przyszłych okresów w ujęciu bilansowym	2 099	777	1 322	468
Strata podatkowa	0	11 233	-11 233	-35 011
Suma aktywów z tytułu podatku odroczonego	755 083	677 829	77 254	-50 266

Zmiana stanu pozycji Strata podatkowa odniesiona do Sprawozdania z całkowitych dochodów za rok zakończony 2025 wynosi - 11 233 tys. zł. Na kwotę tą składa się rozwiązane aktywo na straty z lat ubiegłych w kwocie 11 233 tys. zł.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Zmiana stanu odniesiona do Sprawozdania z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31/12/25	31/12/24	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice pomiędzy ujęciem portfela umów leasingu finansowego wg MSSF a ujęciem podatkowym	548 547	501 688	46 859	-36 475
Koszty poniesione podatkowe, stanowiące koszty przyszłych okresów w ujęciu bilansowym	41 587	45 593	-4 006	-3 147
Suma rezerw z tytułu podatku odroczonego	590 134	547 281	42 853	-39 622
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	164 949	130 548	34 401	-10 644

Wartość podatku odroczonego do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy to 70 218 tys. zł natomiast wartość podatku odroczonego do rozliczenia powyżej 12 miesięcy to wartość 94 731 tys. zł.

Rozliczenie straty		2025
		PLN'000
	strata za 2022 r.	11 233
	suma	11 233

15 Zapasy

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Środki trwałe nabyte w celu przekazania do użytkowania na podstawie umów leasingu	84 664	27 796
Środki trwałe nabyte w celu przekazania do użytkowania na podstawie innych umów	8 622	2 966
	93 286	30 762

16 Należności z tytułu pozostałej sprzedaży

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu opłaty wstępnej	1 710	1 009
Należności z tytułu refaktur	9 178	8 667
Należności z tytułu opłat dodatkowych	21 194	3 299
Należności z tytułu Sekurytyzacji	7 808	7 552
Inne	1 221	1 436
	41 111	21 963

17 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia

Aktywami przeznaczonymi do zbycia w Spółce są samochody, które nie zostały wykupione przez leasingobiorców (klienci zrezygnowali z opcji wykupu).

Samochody te wyceniane są przez rzeczoznawców z wyspecjalizowanych firm a następnie wystawiane do sprzedaży na aukcji. Średni okres sprzedaży wynosi około 30 dni.

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Środki trwale nie wykupione przez klientów po zakończeniu umowy leasingu	603	1 092
	603	1 092

18 Należności z tytułu umów leasingu finansowego i pożyczki oraz z tytułu działalności faktoringowej, a także z tytułu pożyczki podporządkowanej.

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu działalności podstawowej, w tym:	4 507 720	3 815 241
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 620 593	2 421 655
Należności z tytułu pożyczki	129 685	216 177
Należności z tytułu działalności faktoringowej	1 757 442	1 177 409
Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej	231 334	217 435
	4 739 054	4 032 676

18a Należności z tytułu leasingu finansowego

Wszystkie należności z tytułu leasingu finansowego są ujmowane w księgach oraz prezentowane w sprawozdaniu finansowym w PLN.

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu leasingu finansowego brutto	2 669 624	2 463 643
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-49 031	-41 988
Należności z tytułu leasingu finansowego netto	2 620 593	2 421 655
w tym:		
część krótkoterminowa	1 031 075	947 861
część długoterminowa	1 589 518	1 473 794

Wartość bieżąca należnych minimalnych rat leasingowych wg terminów zapadalności

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
do 1 roku	1 080 107	989 849
od 1-2 lat	776 538	744 882
od 2-3 lat	453 037	459 760
od 3-4 lat	246 832	199 058
powyżej 4 lat	113 110	70 094
Razem	2 669 624	2 463 643

Należności (brutto) z tytułu rat leasingowych

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Wartość umowna rat leasingowych	2 987 967	2 791 895
Odsetki do naliczenia w przyszłych okresach	-318 343	-328 252
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	2 669 624	2 463 643

Należności (brutto) z tytułu rat leasingowych wg terminów zapadalności

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
do 1 roku	1 243 525	1 163 322
od 1-2 lat	867 332	842 105
od 2-3 lat	496 009	501 259
od 3-4 lat	264 080	212 606
powyżej 4 lat	117 021	72 603
Razem	2 987 967	2 791 895

Umowy leasingowe zawierane są na okres 24-72 miesięcy. Wraz z umową leasingową Spółka oferuje ubezpieczenia dodatkowe: komunikacyjne, GAP, assistance oraz LIFE.

18b Należności z tytułu umów pożyczki

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu pożyczki	129 685	216 177
	129 685	216 177
część krótkoterminowa	58 315	118 889
część długoterminowa	71 370	97 288

18c Należności z tytułu działalności faktoringowej

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu działalności faktoringowej	1 757 442	1 177 409
	1 757 442	1 177 409
część krótkoterminowa	1 757 442	1 177 409
część długoterminowa	0	0

18d Struktura portfela według podziału na koszyki

31/12/25	Leasing	Pożyczka	Faktoring	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Leasing, pożyczka oraz należności faktoringowe udzielone klientom (brutto), w tym:	2 669 625	150 147	1 771 077	4 590 849
w koszyku 1	2 526 791	123 140	1 725 177	4 375 108
w koszyku 2	51 830	1 760	36 110	89 700
w koszyku 3	91 004	25 247	9 790	126 041
Odpis na oczekiwane straty kredytowe, w tym:	-49 031	-20 462	-13 635	-83 128
w koszyku 1	-5 242	-352	-5 460	-11 055
w koszyku 2	-1 468	-141	-746	-2 355
w koszyku 3	-42 321	-19 969	-7 428	-69 719
Stan na koniec okresu	2 620 594	129 685	1 757 442	4 507 721

31/12/24	Leasing	Pożyczka	Faktoring	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Leasing, pożyczka oraz należności faktoringowe udzielone klientom (brutto), w tym:	2 463 642	232 614	1 186 813	3 883 069
w koszyku 1	2 311 750	204 406	1 157 839	3 673 995
w koszyku 2	66 310	3 175	22 730	92 215
w koszyku 3	85 582	25 033	6 244	116 859
Odpis na oczekiwane straty kredytowe, w tym:	-41 987	-16 437	-9 404	-67 828
w koszyku 1	-4 279	-809	-4 312	-9 399
w koszyku 2	-2 234	-232	-518	-2 985
w koszyku 3	-35 474	-15 396	-4 574	-55 444
Stan na koniec okresu	2 421 655	216 177	1 177 409	3 815 241

W poniższych tabelach przedstawiono zmiany salda należności oraz odpisów w ramach danego koszyka za lata 2024 i 2025. Dodatkowe wyjaśnienie do niektórych pozycji tabel:

- transfer do Koszyka 3 – zmiany salda dotyczące ekspozycji, dla których nastąpił transfer do Koszyka 3 z Koszyka 1 (bezpośrednio; po wystąpieniu przesłanki utraty wartości dla ekspozycji klasyfikowanej w Koszyku 1) lub z Koszyka 2,
- zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia – zmiany salda dotyczące nowo nabytych ekspozycji,
- zmiany wartości aktywów finansowych - zmiany salda produktów aktywnych na dzień bilansowy z tytułu zwiększenia zadłużenia oraz spłat oraz zmiany wynikające ze sprzedaży wierzytelności. Dane zaprezentowano w koszyku, w którym ekspozycja znajduje się na koniec okresu.

a) Należności i odpisy leasingowe

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI LEASINGOWYCH	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo według stanu na 01.01.2025 r.	2 311 750	66 310	85 581	2 463 642
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	26 624	-13 759	-12 865	0
Transfer do Koszyka 2	-48 310	54 193	-5 883	0
Transfer do Koszyka 3	-35 351	-24 060	59 412	0
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	1 198 171	0	0	1 198 171
Zmiana wartości aktywów finansowych	-653 862	-20 666	-27 509	-702 038
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-285 160	-663	-3 680	-289 504
Spisania	0	0	-431	-431
Inne	12 930	-9 526	-3 620	-215
Stan na koniec okresu	2 526 791	51 830	91 004	2 669 625

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI LEASINGOWYCH	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo według stanu na 01.01.2024 r.	2 410 728	65 527	80 384	2 556 639
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	18 647	-18 647	0	0
Transfer do Koszyka 2	-60 959	70 556	-9 597	0
Transfer do Koszyka 3	-36 176	-19 459	55 635	0
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	830 872	0	0	830 872
Zmiana wartości aktywów finansowych	-608 799	-22 938	-32 099	-663 836
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-255 011	-848	-4 177	-260 036
Spisania	0	0	0	0
Inne	12 448	-7 881	-4 565	3
Stan na koniec okresu	2 311 750	66 310	85 581	2 463 642

ZMIANA STANU ODPISÓW OD NALEŻNOŚCI LEASINGOWYCH

	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo odpisów według stanu na 01.01.2025 r.	4 279	2 234	35 474	41 987
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	133	-118	-10 690	-10 675
Transfer do Koszyka 2	-786	1 201	-456	-42
Transfer do Koszyka 3	-710	-1 615	8 662	6 336
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	3 848	0	0	3 848
Zmiana wartości aktywów finansowych	-1 374	-171	6 923	5 378
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-870	-13	-56	-939
Spisania	0	0	-431	-431
Inne	724	-50	2 895	3 570
Stan na koniec okresu	5 242	1 468	42 321	49 031

ZMIANA STANU ODPISÓW OD NALEŻNOŚCI LEASINGOWYCH

	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo odpisów według stanu na 01.01.2024 r.	2 170	1 659	17 302	21 131
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	13	-351	0	-338
Transfer do Koszyka 2	-611	1 918	-544	763
Transfer do Koszyka 3	-1 018	-858	8 448	6 572
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	4 369	0	0	4 369
Zmiana wartości aktywów finansowych	-746	-65	4 255	3 445
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-265	-2	-48	-316
Spisania	0	0	0	0
Inne	366	-67	6 061	6 361
Stan na koniec okresu	4 279	2 234	35 474	41 987

b) Należności i odpisy z tytułu umów pożyczki

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW POŻYCZKI	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo według stanu na 01.01.2025 r.	204 406	3 175	25 033	232 614
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	478	-478	0	0
Transfer do Koszyka 2	-1 846	2 059	-213	0
Transfer do Koszyka 3	-945	-1 842	2 788	0
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	41 652	0	0	41 652
Zmiana wartości aktywów finansowych	-29 108	-591	-1 887	-31 587
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-92 279	-83	-170	-92 532
Spisania	0	0	0	0
Inne	784	-481	-303	0
Stan na koniec okresu	123 140	1 760	25 247	150 147

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW POŻYCZKI	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo według stanu na 01.01.2024 r.	304 300	3 875	9 831	318 006
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	1 103	-1 103	0	0
Transfer do Koszyka 2	-3 214	3 603	-389	0
Transfer do Koszyka 3	-39 869	-1 456	41 325	0
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	96 130	0	0	96 130
Zmiana wartości aktywów finansowych	-29 914	-1 148	-25 441	-56 503
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-110 903	-8	-14 107	-125 018
Spisania	0	0	0	0
Inne	-13 227	-588	13 814	-1
Stan na koniec okresu	204 406	3 175	25 033	232 614

ZMIANA STANU ODPISÓW OD NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW POŻYCZKI

	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo odpisów według stanu na 01.01.2025 r.	809	232	15 396	16 437
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	0	-2	0	-2
Transfer do Koszyka 2	-13	126	-152	-38
Transfer do Koszyka 3	-9	-170	515	336
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	219	0	0	219
Zmiana wartości aktywów finansowych	-376	-8	436	52
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-332	0	-26	-359
Spisania	0	0	0	0
Inne	54	-37	3 800	3 817
Stan na koniec okresu	352	141	19 969	20 462

ZMIANA STANU ODPISÓW OD NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW POŻYCZKI

	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo odpisów według stanu na 01.01.2024 r.	914	182	2 724	3 820
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	2	-25	0	-23
Transfer do Koszyka 2	-101	227	-4	122
Transfer do Koszyka 3	-227	-86	11 834	11 521
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	563	0	0	563
Zmiana wartości aktywów finansowych	-104	-28	72	-60
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-228	0	-49	-277
Spisania	0	0	0	0
Inne	-10	-38	819	771
Stan na koniec okresu	809	232	15 396	16 437

c) Należności i odpisy z tytułu działalności faktoringowej
**ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI
FAKTORINGOWEJ**

	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo według stanu na 01.01.2025 r.	1 157 839	22 730	6 245	1 186 813
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	13 624	-13 624	0	0
Transfer do Koszyka 2	-84 213	84 213	0	0
Transfer do Koszyka 3	-4 583	0	4 583	0
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	323 729	0	0	323 729
Zmiana wartości aktywów finansowych	370 048	-52 617	-1 037	316 393
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-43 639	-12 220	0	-55 859
Spisania	0	0	0	0
Inne	-7 629	7 629	0	0
Stan na koniec okresu	1 725 177	36 110	9 790	1 771 077

**ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI
FAKTORINGOWEJ**

	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo według stanu na 01.01.2024 r.	404 797	12 306	691	417 794
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	4 502	-4 502	0	0
Transfer do Koszyka 2	-21 770	21 770	0	0
Transfer do Koszyka 3	-6 187	-2 972	9 159	0
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	844 094	0	0	844 094
Zmiana wartości aktywów finansowych	-24 563	-789	-3 605	-28 958
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-46 062	0	-55	-46 117
Spisania	0	0	0	0
Inne	3 028	-3 083	55	0
Stan na koniec okresu	1 157 839	22 730	6 245	1 186 813

ZMIANA STANU ODPISÓW OD NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI FAKTORINGOWEJ

	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo odpisów według stanu na 01.01.2025 r.	4 312	518	4 574	9 404
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	191	-368	0	-177
Transfer do Koszyka 2	-400	654	0	254
Transfer do Koszyka 3	-20	0	3 393	3 373
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	1 250	0	0	1 250
Zmiana wartości aktywów finansowych	503	-13	-538	-48
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-384	-37	0	-420
Spisania	0	0	0	0
Inne	8	-8	0	0
Stan na koniec okresu	5 460	746	7 428	13 635

ZMIANA STANU ODPISÓW OD NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DZIAŁALNOŚCI FAKTORINGOWEJ

	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo odpisów według stanu na 01.01.2024 r.	1 548	321	443	2 312
<i>Zmiana wynikająca z reklasyfikacji pomiędzy koszykami</i>	0	0	0	0
Transfer do Koszyka 1	7	-119	0	-112
Transfer do Koszyka 2	-479	486	0	7
Transfer do Koszyka 3	-1 949	-62	4 161	2 150
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	5 947			5 947
Zmiana wartości aktywów finansowych	-548	-16	-30	-594
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-304	0	-2	-306
Spisania	0	0	0	0
Inne	90	-92	2	0
Stan na koniec okresu	4 312	518	4 574	9 404

W pozycji *Poziom ryzyka wg grup ratingowych* zaprezentowano podział portfela wg klasyfikacji do poszczególnych grup ryzyka. Klasyfikacja ta została przeprowadzona w oparciu o prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (parametr PD). Aktywa, dla których nie stwierdzono utraty wartości (koszyk 1 i 2) podzielono na pięć kategorii (b.dobry, dobry, przeciętny, akceptowalny, słaby).

Wartości graniczne definiujące grupy ryzyka wg prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania prezentuje poniższa tabela:

Poziom grupy ryzyka	Wartości graniczne definiujące grupy ryzyka wg prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania
bardzo dobry	<0%-0,2%)
dobry	<0,2%-0,75%)
przeciętny	<0,75%-2%)
akceptowalny	<2%-7,5%)
słaby	<7,5%-100%>

2025-12-31

	Factoring	Leasing	Pożyczka	Razem
Poziom ryzyka wg grup ratingowych, Koszyk 1	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności (brutto), w tym:	1 725 177	2 526 791	123 140	4 375 108
bardzo dobry	0	252	4 620	4 872
dobry	937 242	1 014 812	32 545	1 984 599
przeciętny	507 897	866 516	35 262	1 409 674
akceptowalny	280 038	641 038	50 705	971 780
słaby	0	4 174	8	4 182
Odpis na oczekiwane straty kredytowe, w tym:	-5 460	-5 242	-352	-11 055
bardzo dobry	0	0	-1	-1
dobry	-1 630	-508	-23	-2 161
przeciętny	-1 987	-372	-52	-2 411
akceptowalny	-1 843	-2 299	-275	-4 417
słaby	0	-2 064	-2	-2 066
Należności (netto)	1 719 716	2 521 549	122 788	4 364 053
bardzo dobry	0	252	4 620	4 872
dobry	935 612	1 014 304	32 522	1 982 438
przeciętny	505 910	866 144	35 210	1 407 264
akceptowalny	278 194	638 739	50 430	967 363
słaby	0	2 109	7	2 116

2024-12-31	Faktoring	Leasing	Pożyczka	Razem
Poziom ryzyka wg grup ratingowych, Koszyk 1	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności (brutto), w tym:	1 157 839	2 311 750	204 406	3 673 995
bardzo dobry	0	3 425	15 178	18 604
dobry	792 156	36 390	36 064	864 610
przeciętny	297 967	690 589	50 210	1 038 765
akceptowalny	67 716	1 446 483	96 383	1 610 582
słaby	0	134 863	6 571	141 434
Odpis na oczekiwane straty kredytowe, w tym:	-4 312	-4 279	-809	-9 399
bardzo dobry	0	0	-1	-1
dobry	-1 386	-360	-31	-1 776
przeciętny	-1 252	-288	-134	-1 675
akceptowalny	-1 674	-2 348	-562	-4 585
słaby	0	-1 283	-81	-1 362
Należności (netto)	1 153 527	2 307 472	203 597	3 664 596
bardzo dobry	0	3 425	15 177	18 602
dobry	790 770	36 031	36 034	862 834
przeciętny	296 715	690 300	50 075	1 037 091
akceptowalny	66 042	1 444 134	95 820	1 605 997
słaby	0	133 582	6 491	140 072

2025-12-31	Faktoring	Leasing	Pożyczka	Razem
Poziom ryzyka wg grup ratingowych, Koszyk 2	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności (brutto), w tym:	36 110	51 830	1 760	89 700
bardzo dobry	0	344	0	344
dobry	0	752	0	752
przeciętny	10 952	684	0	11 637
akceptowalny	25 157	2 547	0	27 705
słaby	0	47 503	1 760	49 263
Odpis z tytułu utraty wartości, w tym:	-746	-1 468	-141	-2 355
bardzo dobry	0	0	0	0
dobry	0	0	0	0
przeciętny	-47	0	0	-48
akceptowalny	-699	-3	0	-702
słaby	0	-1 464	-141	-1 605
Należności (netto)	35 364	50 362	1 619	87 345
bardzo dobry	0	344	0	344
dobry	0	752	0	752
przeciętny	10 905	684	0	11 589
akceptowalny	24 459	2 544	0	27 002
słaby	0	46 038	1 619	47 658

2024-12-31	Faktoring	Leasing	Pożyczka	Razem
Poziom ryzyka wg grup ratingowych, Koszyk 2	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności (brutto), w tym:	22 730	66 311	3 174	92 215
bardzo dobry	0	0	0	0
dobry	0	165	3	168
przeciętny	3 267	229	10	3 506
akceptowalny	19 463	1 630	318	21 410
słaby		64 286	2 844	67 131
Odpis z tytułu utraty wartości, w tym:	-518	-2 234	-232	-2 985
bardzo dobry	0	0	0	0
dobry	0	0	0	0
przeciętny	-8	0	0	-8
akceptowalny	-510	-5	0	-516
słaby	0	-2 229	-232	-2 461
Należności (netto)	22 211	64 076	2 943	89 231
bardzo dobry	0	0	0	0
dobry	0	165	3	168
przeciętny	3 259	229	10	3 499
akceptowalny	18 952	1 624	318	20 894
słaby	0	62 058	2 612	64 670

18e Należności z tytułu umów pożyczki podporządkowanej

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej	231 334	217 435
	231 334	217 435
część krótkoterminowa	634	735
część długoterminowa	230 700	216 700

Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

19 Pozostałe aktywa

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	11 476	4 945
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	51 407	1 124
	62 883	6 069

Największymi pozycjami składającymi się na rozliczenia międzyokresowe czynne są koszty prowizji dealerskich dotyczące pojazdów przekazanych do użytkowania z tytułu innych niż leasing finansowy 2 630 tys zł oraz koszty polis pojazdów przekazanych do użytkowania na podstawie umów innych niż leasingowe 1 262 tys zł.

20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów środków pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	51 093	51 291
	51 093	51 291

Zarówno w przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych, jak również w przypadku krótkoterminowych lokat, oceny ratingowe banków przechowujących środki Spółki według agencji Fitch plasują się w kategorii "A- do BBB+" za rok 2025 oraz "BBB+ do BBB-" za rok 2024.

21 Kapitał podstawowy

31.12.2025

Nazwa wspólnika	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów	Uprzywilejowanie udziałów	Ograniczenie praw do udziałów
		PLN'000		
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	1 440 000	72 000	Brak	Brak
	1 440 000	72 000		

31.12.2024

Nazwa wspólnika	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów	Uprzywilejowanie udziałów	Ograniczenie praw do udziałów
		PLN'000		
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	1 440 000	72 000	Brak	Brak
	1 440 000	72 000		

22 Zyski zatrzymane oraz kapitał zapasowy

Szczegółowe zmiany pozycji „Zyski zatrzymane” oraz „Kapitał zapasowy” w latach 2025 oraz 2024 zostały przedstawione w „Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym” (nota nr 3 sprawozdania).

Rozporządzenie zyskiem Spółki następuje na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników. Tworzenie i podwyższanie kapitałów zapasowych lub rezerwowych odbywa się na podstawie uchwały wspólników.

Zarząd rekomenduje, aby zysk za 2025 przeznaczyć na kapitał zapasowy.

23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu nabycia przedmiotów leasingu	43 930	15 368
Zobowiązania z tytułu pozostałych dostaw i usług	27 881	32 419
	71 811	47 786

24 Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów

	31/12/24	Zwiększenie	Zmniejszenie	31/12/25
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty otrzymane	2 631 253	5 489 781	-5 045 610	3 075 424
	2 631 253	5 489 781	-5 045 610	3 075 424

	31/12/23	Zwiększenie	Zmniejszenie	31/12/24
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty otrzymane	2 487 382	4 874 769	-4 730 898	2 631 253
	2 487 382	4 874 769	-4 730 898	2 631 253

Wartość naliczonych, a niezapłaconych kosztów odsetkowych na 31.12.2025 r. wynosiła 9 847 tys. zł.

Wartość zapłaconych kosztów odsetkowych w 2025 roku wynosiła 147 709 tys. zł.

Wartość naliczonych, a niezapłaconych kosztów odsetkowych na 31.12.2024 r. wynosiła 6 562 tys. zł.

Wartość zapłaconych kosztów odsetkowych w 2024 roku wynosiła 167 156 tys. zł.

25 Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	10 307	0
	10 307	0

26 Pozostałe zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2025 przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego powierzchni biurowej przedstawiają się następująco:

31.12.2025	do 1 miesiąca włącznie	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	powyżej 5 lat	Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tytułu leasingu	63	126	567	157	0	913	906
	63	126	567	157	0	913	906
31.12.2024	do 1 miesiąca włącznie	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	powyżej 5 lat	Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tytułu leasingu	63	126	567	907	0	1 663	1 639
	63	126	567	907	0	1 663	1 639

Według stanu na 31 grudnia 2025 r. zobowiązanie leasingowe spółki wynosiło 906 tys. zł tytułem jednej umowy najmu powierzchni.

27 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	3 515	2 500
Rezerwa na koszty doradztwa i prawne	509	488
Rozliczenia międzyokresowe dotyczące innych rzeczowych kosztów operacyjnych	12 348	9 873
	16 372	12 861

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje rezerwę na niewykorzystany urlop płatny i rezerwy z tytułu wynagrodzeń.

28 Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. przepływów z tytułu sekurytyzacji	1 124 050	1 110 633
	1 124 050	1 110 633
w tym:		
część krótkoterminowa	2 350	310 908
część długoterminowa	1 121 700	799 725

Dla części zobowiązania z tytułu sekurytyzacji o wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku odpowiednio 231 334 tys. zł oraz 217 435 tys. zł, które odpowiadają wartości pożyczek podporządkowanych udzielonych spółkom sekurytyzacyjnym. Spółka skorzystała z opcji wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy. Pozostała część zobowiązania z tytułu sekurytyzacji jest wyceniana według zamortyzowanego kosztu.

W lipcu 2020 roku Santander Consumer Multirent Sp z o.o. (SCM) zawarł transakcję sekurytyzacji portfela umów leasingowych. Zawarta transakcja jest sekurytyzacją tradycyjną i rewolwingową polegającą na przeniesieniu prawa własności sekurytyzowanych wierzytelności na rzecz spółki specjalnego przeznaczenia SCM POLAND AUTO 2019-1 DAC (SPV) z siedzibą w Irlandii. W 2025 roku, Spółka aneksowała transakcję sekurytyzacji portfela umów leasingowych na kolejny okres rewolwingowy.

SPV w roku 2020 na bazie sekurytyzowanych aktywów wyemitowała obligacje o łącznej wartości 740 000 tys. zł. W 2022 roku SPV wyemitowała dodatkowe obligacje o wartości 151 000 tys. zł. Aktualna wartość wyemitowanych obligacji wynosi 891 000 tys. zł. Na oprocentowanie wyemitowanych obligacji składa się stopa WIBOR 1M oraz marża. W wyniku sekurytyzacji SCM uzyskał finansowanie działalności w zamian za oddanie praw do przyszłych przepływów wynikających z sekurytyzowanego portfela umów leasingowych.

W celu wsparcia finansowania transakcji SCM udzielił SPV pożyczki podporządkowanej o wartości nominalnej wynoszącej na dzień 31.12.2025 r. 230 700 tys. zł. Pożyczka jest podporządkowana w stosunku do uprzywilejowanych i zabezpieczonych obligacji. Płatność odsetek od pożyczki następuje w ramach płatności kaskadowych tzn. realizowanych w określonej kolejności, ze środków posiadanych przez SPV, zaś całkowita spłata kapitału będzie miała miejsce po pełnym wykupie obligacji. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na zmiennej stopie opartej na stawce WIBOR 1M. Pożyczka podporządkowana jest wyceniana do wartości godziwej. Wartość wyceny na dzień 31.12.2025 wynosi 231 303 tys. zł.

W świetle zapisów MSSF 9 warunki umowne przeprowadzonej transakcji sekurytyzacji nie spełniają przesłanek do nieuwzględniania sekurytyzowanych aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej SCM. W związku z powyższym SCM rozpoznaje sekurytyzowane aktywa na 31 grudnia 2025 r. w pozycji Należności z tytułu leasingu finansowego w wartości 1 113 903 tys. zł. Oszacowana na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość godziwa sekurytyzowanych aktywów netto wynosiła 1 219 497 tys. zł.

Jednocześnie SCM rozpoznaje zobowiązanie z tytułu przepływów z tytułu sekurytyzacji w wysokości równej na 31.12.2025 r. 1 124 050 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 r. SCM posiadał również należności z tytułu rozliczeń bieżących z SPV w wysokości odpowiednio 7 808 tys. zł, należności te są prezentowane w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

SPV absorbuje wszystkie osiągnięte koszty i przychody w modelu rozliczeń z SCM. W tym modelu SPV alokuje wszystkie otrzymane płatności z SCM na określone typy płatności, w tym inne rozliczenia z SCM, wg określonego priorytetu, w kolejności ustalonej w umowie.

Transakcje z SPV zostały wykazane w nocie 36 Podmioty powiązane. W poniższej tabeli przedstawiono składniki pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej SPV dotyczące transakcji z SCM na dzień 31.12.2025.

SCM POLAND AUTO 2019-1 DAC (SPV)	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa		
Należności od banków	1 124 050	1 110 633
Pozostałe należności	0	0
Razem aktywa	1 124 050	1 110 633
Zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania	7 808	7 552
Zobowiązania podporządkowane	231 334	217 435
Razem zobowiązania	239 142	224 987

29 Pozostałe zobowiązania

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu prowizji leasingowych	24 989	16 031
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń realizowanych w ramach działalności leasingowej	802	1 563
Rozrachunki publiczno-prawne	659	571
Inne	1 302	1 239
	27 752	19 404
w tym:		
część krótkoterminowa	27 752	19 404
część długoterminowa	0	0

30 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Obligacje	801 954	350 126
	801 954	350 126
w tym:		
część krótkoterminowa	0	350 126
część długoterminowa	801 954	0

Nie wystąpiły przypadki nieterminowego wywiązywania się przez Spółkę z tytułu spłaty kapitału, wypłaty odsetek i wykupu własnych papierów wartościowych.

Struktura zobowiązań w wartości brutto według umownych terminów wymagalności:

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych z terminem wymagalności:		
- prowizja i dyskonto (bez określonego terminu)	-662	-254
- do 1 miesiąca	0	0
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	50 009
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0	300 371
- powyżej 1 roku do 5 lat	802 616	0
	801 954	350 126

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych według poszczególnych emisji wg stanu na 31.12.2025

Rodzaj papieru	Numer seryjny	Waluta emisji	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu	Rynek notowań
PLN'000						
Obligacja o oprocentowaniu zmiennym	PLO344700102	PLN	400 000	2025-06-24	2027-06-24	Nienotowane
Obligacja o oprocentowaniu zmiennym	PLO344700110	PLN	200 000	2025-11-17	2028-05-28	Nienotowane
Obligacja o oprocentowaniu zmiennym	PLO344700128	PLN	200 000	2025-11-25	2028-05-25	Nienotowane
			800 000			

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	350 126	318 427
Zwiększenia (emisja)	800 000	300 000
Zmniejszenia (wykup)	-350 000	-265 000
Odsetki naliczone	24 411	28 488
Spłata odsetek	-22 175	-32 072
Zmiana stanu rozliczenia kosztów emisji	-408	283
Stan na koniec okresu	801 954	350 126

31 Przychody przyszłych okresów

	31/12/25	31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Przychody przyszłych okresów dotyczące działalności agencyjnej	4 082	3 481
Przychody przyszłych okresów dotyczące umów leasingu operacyjnego	30 671	1 249
Pozostałe przychody przyszłych okresów	2 513	603
	37 266	5 333

w tym:

część długoterminowa	29 868	1 523
część krótkoterminowa	7 398	3 810

32 Zarządzanie ryzykiem

Celem zarządzania ryzykiem jest wspieranie działalności biznesowej poprzez optymalizację wpływu na wyniki i sytuację finansową SCMu przez minimalizowanie negatywnego wpływu nieprzewidywalnych zmian biznesowych i w otoczeniu firmy.

Główne rodzaje ryzyka wpływające na wynik finansowy SCM obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko stopy procentowej.

SCM weryfikuje i aktualizuje zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały omówione poniżej.

Ryzyko rynkowe

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce jest minimalizacja ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, tak aby przy określonym akceptowanym poziomie ryzyka płynności, ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego optymalizowany był dochód Spółki. Spółka prowadzi aktywne działania w celu ograniczenia wpływu wymienionych powyżej czynników zewnętrznych na rentowność jej działalności.

Proces zarządzania ryzykiem rynkowym rozdziela funkcję zawierania transakcji od funkcji pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka i podlega tym samym zasadom i metodom zarządzania ryzykiem rynkowym, które obowiązują w grupie kapitałowej – Grupie Santander, do której należy Spółka.

Raportowanie ryzyka rynkowego obejmuje bieżące monitorowanie ryzyka i kwartalne przekazywanie informacji do Zarządu Spółki, Komitetu Ryzyka Rynkowego Santander Consumer Bank S.A., Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami Santander Consumer Bank S.A. oraz pośrednio do Zarządu i Rady Nadzorczej Santander Consumer Bank S.A.

W Spółce pojęcie ryzyka rynkowego obejmuje ryzyko: stopy procentowej, walutowe oraz płynności.

Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem własnym w Spółce ma na celu zapewnienie adekwatnego w odniesieniu do skali oraz rodzaju prowadzonej działalności poziomu kapitałów. Udział kapitałów własnych w finansowaniu aktywów powinien kształtować się na poziomie zapewniającym stabilność oraz wiarygodność finansową dla kontrahentów, wierzycieli, w szczególności instytucji finansujących działalność spółki.

Celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie optymalnej relacji aktywów i kapitału, w skład którego zalicza się fundusze własne Spółki oraz pozyskane tzw. fundusze obce, zarówno z punktu widzenia bezpieczeństwa finansowego, jak i efektywności działania.

Zarządzanie kapitałem uzależnione jest od polityki Właściciela zarówno w zakresie polityki dywidendowej, jak i strategii rozwoju. W dniu 17.10.2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło Uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego dywidendowego w kwocie 169 233 tys. zł. Zarząd Spółki został upoważniony do dysponowania środkami zgromadzonymi na kapitale rezerwowym w celu wypłaty zaliczki na poczet dywidendy.

W dniu 20.11.2024 Zarząd Spółki po przeprowadzeniu analizy podjął decyzję o wypłacie zaliczki dywidendowej z kapitału rezerwowego dywidendowego w kwocie 169 233 tys. zł. oraz w kwocie 10 453 tys. zł z tytułu zysku bieżącego osiągniętego przez Spółkę w okresie od 01.01.2024 do 31.10.2024. Zarząd Spółki oświadcza, że wypłata zaliczki dywidendowej nie ma wpływu na stabilność oraz wiarygodność finansową, ponieważ Spółka będąc częścią Grupy Santander ma dostęp do stabilnych źródeł finansowania.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

SCM nie prowadzi działalności walutowej jednak korzystając z usług wycenianych w walutach obcych jest ekspozycyjny na ryzyko zmiany kursów.

Zarówno w trakcie bieżącego jak i poprzedniego roku bilansowego nie zawarła istotnych transakcji w walucie obcej. Transakcje w walucie obcej nie stanowiły także łącznie istotnej kwoty.

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Zarówno na koniec bieżącego jak i poprzedniego roku bilansowego Spółka nie posiadała aktywów oraz zobowiązań wyrażonych w walutach obcych dlatego ryzyko to nie jest oceniane jako istotne.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Spółki oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych.

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany rynkowych stóp procentowych i ich negatywnego wpływu na wynik finansowy. Spółka zarządza ryzykiem stopy procentowej we współpracy z Departamentem Zarządzania Finansowego oraz Departamentem Zarządzania Ryzykiem Rynkowym Santander Consumer Bank S.A.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej przebiega według nadrzędnej zasady polegającej na utrzymywaniu zbliżonej struktury aktywów i źródeł ich finansowania jeżeli chodzi o rynkowe stopy procentowe, w oparciu o które funkcjonują dane pozycje aktywów i zobowiązań.

Do pomiaru ryzyka stopy procentowej stosuje się m.in. lukę stopy procentowej oraz analizę wpływu potencjalnej zmiany stóp procentowych na wynik odsetkowy Spółki. Luka jest zbudowana na potrzeby zarządcze na podstawie przepływów kapitałowych.

W związku ze planowanym wdrożeniem nowej stawki benchmarkowej POLSTR, która ma zastąpić stosowane obecnie stawki WIBOR, zgodnie z komunikatem Narodowej Grupy Roboczej, Spółka zidentyfikowała na następujące rodzaje ryzyka:

• Ryzyko prowadzenia działalności:

Przejście na nowy wskaźnik referencyjny może prowadzić do ryzyka nadużyć lub niewłaściwego postępowania wobec klientów, skutkującego skargami ze strony klientów, karami lub utratą reputacji. Możliwe zagrożenia to: ryzyko wprowadzenia klientów w błąd, ryzyko nadużyć na rynku (w tym wykorzystywanie informacji poufnych i manipulacje na rynku), ryzyko praktyk antykonkurencyjnych, zarówno w czasie przejścia jak i po nim (np. zmowa i wymiana informacji) oraz ryzyko spowodowane konfliktem interesów. Spółka posiada silne struktury zarządzania procesem przejścia, aby zapewnić mitygację ryzyka.

• Ryzyko cenowe:

Przejście na nowy wskaźnik referencyjny oraz zaprzestanie stosowania wskaźnika referencyjnego WIBOR może wpływać na mechanizmy cenowe stosowane przez Spółkę w odniesieniu do niektórych transakcji. Konieczne będzie uwzględnienie korekt zapewniających ekwiwalentność istniejących umów i opracowanie nowych modeli ustalania cen dla nowych transakcji.

• Ryzyko związane z podstawą stopy procentowej:

Ryzyko to jest ściśle związane ze sposobem w jakim odbędzie się zamiana stawek WIBOR na POLSTR. Spółka spodziewa się, że nastąpi to w sposób uporządkowany i rozłożony w czasie, zgodny z BMR i podobny do wprowadzenia stawek SARON w miejsce LIBOR CHF tj. poprzez prawne wskazanie POLSTR jako zamiennika WIBORu.

W październiku 2023 r. NGR podjęła decyzję o wydłużeniu okresu finalnej konwersji na nowy wskaźnik na koniec 2027 roku. Na moment podpisania Sprawozdania, nie został zatwierdzony przez NGR sposób przejścia ani nie zostało opublikowane odpowiednie Rozporządzenie MF.

W przypadku zaprzestania publikacji WIBORu oraz braku prawnego wskazania zamiennika WIBORu, Spółka zastosuje wskazane alternatywne stopy zgodnie z umową z klientem i obowiązującymi przepisami prawa.

• **Ryzyko bazy i spreadu:**

Stawki WIBOR oraz alternatywne wskaźniki referencyjne, które zostaną przyjęte przez Spółkę, mogą się od siebie istotnie różnić. Stawki WIBOR są stawkami przyszłościowymi wyznaczanymi na określony okres (np. trzy miesiące) na początku takiego okresu i uwzględniają spread bankowy. POLSTR będzie stawką overnight wyznaczoną na podstawie zawartych transakcji depozytowych przez duże podmioty finansowe.

Dlatego też w ramach prac NGR oraz GPW Benchmark (administratora POLSTR) przygotowywana jest metodologia oraz sposób kalkulacji indeksów pochodnych (np. stawek terminowych), określenie różnic (korekty) pomiędzy nowym benchmarkiem a WIBORem, oraz stawek alternatywnych do POLSTR.

• **Ryzyko postępowania sądowego:**

W przypadku braku porozumienia w sprawie wdrożenia reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej dla obowiązujących umów (np. z powodu różnych interpretacji obowiązujących postanowień dotyczących stosowania innych wskaźników) zachodzi ryzyko postępowania sądowego i przeciągających się sporów z kontrahentami, które mogą skutkować dodatkowymi kosztami, np. kosztami obsługi prawnej. Spółka ściśle współpracuje ze wszystkimi kontrahentami, aby uniknąć takiej sytuacji.

• **Ryzyko operacyjne:**

Spółka aktualizuje systemy informatyczne, aby w pełni zarządzać przejściem na alternatywne wskaźniki referencyjne. Zachodzi ryzyko, że tego rodzaju aktualizacje nie będą działać w pełni na czas, skutkując koniecznością przeprowadzania dodatkowych procedur manualnych wiążących się z ryzykiem operacyjnym.

W ocenie Spółki wpływ reformy IBOR, w tym przejścia na POLSTR na sytuację finansową oraz na poziom ryzyka prowadzonej działalności jest niewielki. W zakresie ryzyka najważniejszym pozostaje niepewność związana z trybem i sposobem zaprzestania publikacji stawek WIBOR.

• **Ryzyko stopy procentowej:**

Poniższa tabela prezentuje wpływ zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych na wysokość wyniku odsetkowego (marży odsetkowej netto).

Scenariusz zmian stóp procentowych: +100 bp	Zmiana Wyniku Odsetkowego Netto mln PLN
Gru-25	+6,61
Gru-24	+0,23

31.12.2025 Luka stopy procentowej

	1M	3M	6M	12M	2 Lata	3 Lata	4 Lata	5 Lat	>5 Lat	Nieodsetkowe	Suma
Aktywa, w tym:	3 754 504	1 003 226	9 373	15 793	59 035	36 149	24 025	0	0	479 023	5 381 129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 093	0	0	0	0	0	0	0	0	0	51 093
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 593 190	7 317	9 373	15 793	59 035	36 149	24 025	0	0	0	2 744 882
Należności z tytułu pożyczki	4 482	120 869	0	0	0	0	0	0	0	0	125 351
Należności z tytułu działalności faktoringowej	875 040	875 040	0	0	0	0	0	0	0	0	1 750 080
Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej	230 700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	230 700
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	479 023	479 023
Zobowiązania i kapitały, w tym:	1 900 200	1 500 000	500 000	1 000 000	100 000	0	0	0	0	380 929	5 381 129
Pożyczki i kredyty bankowe	778 500	700 000	500 000	1 000 000	100 000	0	0	0	0	0	3 078 500
Zobowiązania z tyt. przepływów z tytułu sekurytyzacji	1 121 700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 121 700
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	800 000	0	0	0	0	0	0	0	0	800 000
Fundusze własne i pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	380 929	380 929
Pozycje pozabilansowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Luka	1 854 304	-496 774	-490 627	-984 207	-40 965	36 149	24 025	0	0	98 094	0
Luka skumulowana	1 854 304	1 357 530	866 903	-117 304	-158 268	-122 119	-98 094	-98 094	-98 094	0	0

31.12.2024 Luka stopy procentowej

	1M	3M	6M	12M	2 Lata	3 Lata	4 Lata	5 Lat	>5 Lat	Nieodsetkowe	Suma
Aktywa, w tym:	3 262 737	783 605	1 963	7 086	8 484	2 848	3 407	0	0	263 186	4 333 315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 198	0	0	0	0	0	0	0	0	0	54 198
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 392 374	9 031	1 963	7 086	8 484	2 848	3 407	0	0	0	2 425 192
Należności z tytułu pożyczki	16 543	191 651	0	0	0	0	0	0	0	0	208 195
Należności z tytułu działalności faktoringowej	582 922	582 922	0	0	0	0	0	0	0	0	1 165 844
Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej	216 700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	216 700
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	263 186	263 186
Zobowiązania i kapitały, w tym:	2 883 200	1 050 000	0	0	0	0	0	0	0	400 115	4 333 315
Pożyczki i kredyty bankowe	1 775 500	700 000	0	0	0	0	0	0	0	0	2 475 500
Zobowiązania z tyt. przepływów z tytułu sekurytyzacji	1 107 700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 107 700
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	350 000	0	0	0	0	0	0	0	0	350 000
Fundusze własne i pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	400 115	400 115
Pozycje pozabilansowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Luka	379 537	-266 395	1 963	7 086	8 484	2 848	3 407	0	0	-136 929	0
Luka skumulowana	379 537	113 142	115 104	122 190	130 674	133 522	136 929	136 929	136 929	0	0

Zarządzanie ryzykiem płynności

Płynność rozumiana jest jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań. Spółka aktywnie przeciwdziała zaistnieniu przejściowej i długoterminowej utraty płynności, a zadanie to jest realizowane przy współpracy z Departamentem Zarządzania Finansowego Santander Consumer Banku S.A.

W 2025 r., oprócz posiadanego finansowania z Grupy Santander Consumer Finance S.A., część finansowania w kwocie 891 mln zł pochodziła z przedłużonej w 2025 roku na kolejne 3 lata transakcji sekurytyzacji oraz zaciągniętego w 2022 roku długoterminowego (4-letniego) kredytu w kwocie 200 mln zł spłacanego w cyklach kwartalnych. Dodatkowo w 2025 roku Spółka wyemitowała obligacje w łącznej kwocie 800 mln zł na okresy 24 i 30 miesięcy.

Do pomiaru ryzyka płynności stosuje się m.in. lukę płynności, analizę scenariuszy skrajnych.

Płynność finansowa Spółki jest kształtowana poprzez środki pozyskane z tytułu emisji obligacji, transakcji sekurytyzacji oraz kredytów z banków zewnętrznych jak też z Grupy Santander, które pokrywają wszystkie potrzeby finansowe Spółki.

Poniższa tabela odzwierciedla sposób w jaki Spółka zarządza płynnością. Tabela jest częścią raportowania zarządczego przygotowywaną przez Departament Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Santander Consumer Bank.

31.12.2025 Luka płynności

Luka jest zbudowana na potrzeby zarządcze na podstawie przepływów kapitałowych.

	1M	3M	6M	12M	2 Lata	3 Lata	4 Lata	5 Lat	>5 Lat	Nieodsetkowe	Suma
Aktywa, w tym:	1 022 515	1 069 681	281 545	517 561	869 970	651 763	346 007	131 661	11 401	479 023	5 381 129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 093	0	0	0	0	0	0	0	0	0	51 093
Należności z tytułu leasingu finansowego	91 901	181 087	264 684	497 636	837 641	489 209	270 345	111 987	392	0	2 744 882
Należności z tytułu pożyczki	4 482	13 554	16 862	19 926	32 329	19 474	10 106	5 444	3 175	0	125 351
Należności z tytułu działalności faktoringowej	875 040	875 040	0	0	0	0	0	0	0	0	1 750 080
Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej	0	0	0	0	0	143 079	65 557	14 230	7 834	0	230 700
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	479 023	479 023
Zobowiązania i kapitały, w tym:	241 000	428 995	1 041 674	1 648 252	842 125	710 534	65 557	14 230	7 834	380 929	5 381 129
Pożyczki i kredyty bankowe	241 000	325 000	900 000	1 400 000	100 000	112 500	0	0	0	0	3 078 500
Zobowiązania z tyt. przepływów z tytułu sekurytyzacji	0	103 995	141 674	248 252	342 125	198 034	65 557	14 230	7 834	0	1 121 700
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	400 000	400 000	0	0	0	0	800 000
Fundusze własne i pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	380 929	380 929
Pozycje pozabilansowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Luka	781 515	640 687	-760 129	-1 130 690	27 845	-58 771	280 451	117 431	3 567	98 094	0
Luka skumulowana	781 515	1 422 202	662 073	-468 617	-440 772	-499 543	-219 092	-101 661	-98 094	0	0

Zobowiązania finansowe prezentowane są na podstawie niezdyktowanych przepływów kapitałowo-odsetkowych.

	<1M	1-3M	3-6M	6-12M	1-2 Lata	3-5 Lat	>5 Lat	Nieodsetkowe	Suma
ZOBOWIĄZANIA BILANSOWE									
Pożyczki i kredyty bankowe	243 327	342 643	920 830	1 447 524	109 978	117 941	0	0	3 182 243
Zobowiązania z tyt. przepływów z tytułu sekurytyzacji	5 372	113 566	155 285	270 034	369 944	294 349	8 207	0	1 216 758
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	9 965	9 932	20 063	430 193	410 212	0	0	880 365
Razem	248 699	466 174	1 086 047	1 737 620	910 116	822 503	8 207	0	5 279 366
ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE									
Udzielone zobowiązania pozabilansowe dotyczące finansowania	715 736	0	0	0	0	0	0	0	715 736
Razem	715 736	0	0	0	0	0	0	0	715 736

31.12.2024 Luka płynności

Luka jest zbudowana na potrzeby zarządcze na podstawie przepływów kapitałowych.

	1M	3M	6M	12M	2 Lata	3 Lata	4 Lata	5 Lat	>5 Lat	Nieodsetkowe	Suma
Aktywa, w tym:	735 875	763 739	277 375	490 044	800 125	564 289	318 856	106 375	13 450	263 186	4 333 315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 198	0	0	0	0	0	0	0	0	0	54 198
Należności z tytułu leasingu finansowego	82 212	161 405	238 408	452 339	755 655	463 461	202 022	69 689	0	0	2 425 192
Należności z tytułu pożyczki	16 543	19 411	38 967	37 705	44 470	25 495	14 273	6 549	4 781	0	208 195
Należności z tytułu działalności faktoringowej	582 922	582 922	0	0	0	0	0	0	0	0	1 165 844
Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej	0	0	0	0	0	75 333	102 561	30 137	8 669	0	216 700
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	263 186	263 186
Zobowiązania i kapitały, w tym:	1 313 000	762 500	762 308	270 667	440 282	243 076	102 561	30 137	8 669	400 115	4 333 315
Pożyczki i kredyty bankowe	1 313 000	712 500	412 500	12 500	25 000	0	0	0	0	0	2 475 500
Zobowiązania z tyt. przepływów z tytułu sekurytyzacji	0	0	49 808	258 167	415 282	243 076	102 561	30 137	8 669	0	1 107 700
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	50 000	300 000	0	0	0	0	0	0	0	350 000
Fundusze własne i pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	400 115	400 115
Pozycje pozabilansowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Luka	-577 125	1 239	-484 933	219 377	359 843	321 214	216 295	76 238	4 781	-136 929	0
Luka skumulowana	-577 125	-575 886	-1 060 819	-841 442	-481 598	-160 385	55 910	132 148	136 929	0	0

Zobowiązania finansowe prezentowane są na podstawie niezdyktowanych przepływów kapitałowo-odsetkowych.

	<1M	1-3M	3-6M	6-12M	1-2 Lata	3-5 Lat	>5 Lat	Nieodsetkowe	Suma
ZOBOWIĄZANIA BILANSOWE									
Pożyczki i kredyty bankowe	1 315 667	728 326	420 133	13 544	25 284	0	0	0	2 502 953
Zobowiązania z tyt. przepływów z tytułu sekurytyzacji	6 912	12 357	68 763	291 448	458 851	406 780	9 305	0	1 254 415
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	55 588	304 877	0	0	0	0	0	360 465
Razem	1 322 579	796 271	793 773	304 992	484 134	406 780	9 305	0	4 117 833
ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE									
Udzielone zobowiązania pozabilansowe dotyczące finansowania	932 219	0	0	0	0	0	0	0	932 219
Razem	932 219	0	0	0	0	0	0	0	932 219

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko potencjalnej straty z tytułu niewykonania zobowiązania w określonym w umowie terminie przez klienta lub kontrahenta SCM.

W SCM funkcjonują procedury zarządzania i oceny ryzyka kredytowego, odpowiadające standardom obowiązującym w Santander Consumer Bank S.A. („SCB”), z uwzględnieniem różnic w specyfice produktów finansowych oferowanych przez SCM.

Ryzyko kredytowe zarządzane jest na kilku płaszczyznach działania. Obejmuje identyfikację ryzyka, pomiar, kontrolę i monitorowanie oraz raportowanie. W szczególności w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym w SCM podejmowane są następujące grupy działań:

- ocena i weryfikacja wniosków o finansowanie,
- monitoring i raportowanie wskaźników ryzyka kredytowego,
- monitoring spłat i windykacja,
- administracja zabezpieczeń,
- wyznaczanie poziomu odpisów na oczekiwane straty z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych,
- monitoring, raportowanie i walidacja kart scoringowych wykorzystywanych w procesie analizy wniosków o finansowanie.

Monitoring ryzyka kredytowego odbywa się w sposób permanentny. Raporty powstają w cyklu miesięcznym i są przesyłane do Członka Zarządu nadzorującego ryzyko kredytowe SCM oraz do Komitetu Kontroli Ryzyka SCM jak i Zarządu SCM.

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym biorą udział następujące jednostki organizacyjne SCM:

- Zarząd SCM,
- Komitet Kontroli Ryzyka,
- Komitet Kredytowy,
- Komitet Windykacji,
- Dział Ryzyka SCM.

SCM zarządza ryzykiem kredytowym stosując metodologię prognozowania kluczowych parametrów ryzyka, jak również limitowania jego określonych rodzajów. SCM stosuje roczne prognozy, które pokrywają się z rokiem kalendarzowym. Kontrola realizacji prognoz przeprowadzana jest w cyklach miesięcznych, a istotne odchylenia od założonych wartości podlegają analizie.

Celem częściowym SCM jest osiągnięcie założonych w prognozie poziomów wskaźników określających poziom ryzyka kredytowego, a zatem także jego wpływu na dochodowość portfela SCM.

Oprócz metodologii prognozowania ryzyka, SCM stosuje inne narzędzia oceny poziomu ryzyka kredytowego, pozwalające również na symulację wyników rozważanych, potencjalnych decyzji biznesowych. W szczególności SCM przygotowuje:

- analizy wiekowania (tzw. vintage),
- analizy podstawowych wskaźników szkodowości portfela,
- analizy historycznej dynamiki oraz prognozowanie przyszłej struktury portfela,
- analizy poziomu odpisów z tytułu utraty wartości,
- analizy w zakresie identyfikacji ryzyk, ich poziomu i możliwości zarządzania nimi dla nowo wprowadzanych produktów i usług,
- analizy cech aplikacyjnych i behawioralnych klientów,
- testy warunków skrajnych,

- walidację modeli stosowanych w SCM,
- inne analizy i raporty ad hoc w celu monitorowania i raportowania jakości portfela kredytowego.

Do wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych SCM stosuje metodologię zgodną z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 9 (MSSF 9), i zgodnie z zapisami niniejszego dokumentu klasyfikuje ekspozycje do jednego z 3 koszyków (Koszyk 1, Koszyk 2, Koszyk 3). W 2021 roku wdrożono wymogi dotyczące naliczania dni opóźnienia oraz nadawania znacznika rozpoznanej utraty wartości zgodnie z wytycznymi EBA dotyczącymi definicji niewykonania zobowiązania.

MSSF 9 bazuje na wyznaczaniu oczekiwanych strat kredytowych (*expected credit loss - ECL*). Odpisy z tytułu ECL odzwierciedlają nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników, wartość pieniądza w czasie oraz racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych.

Wycena oczekiwanych strat kredytowych opiera się na modelowych parametrach straty oczekiwanej, a finalna wartość straty oczekiwanej jest sumą strat oczekiwanych w poszczególnych okresach (w zależności od koszyka w horyzoncie 12 miesięcy lub czasu życia) zdyskontowaną efektywną stopą procentową. Oszacowane parametry zgodnie z założeniami MSSF 9 podlegają dodatkowo korekcie z tytułu scenariuszy makroekonomicznych. W tym celu określone są czynniki wpływające na poszczególne segmenty, aby oszacować odpowiednią ewolucję parametrów ryzyka. Dla ekspozycji, dla których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego (Koszyk 2) jak i ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości (koszyk 3) strata oczekiwana jest liczona w całym okresie życia ekspozycji. Dla ekspozycji zaalokowanych do Koszyka 1 kalkuluje się stratę oczekiwaną w horyzoncie 12 miesięcznym. W rezultacie odpisy z tytułu ECL są szacowane z wykorzystaniem złożonego modelu stworzonego z wykorzystaniem wielu informacji i z wykorzystaniem wielu technik statystycznych.

Modele i parametry stworzone na potrzeby MSSF podlegają procesowi zarządzania modelami i podlegają regularnej walidacji.

Zgodnie z wymogami MSSF 9 strata oczekiwana wyznaczana jest jako średnia ważona z wyników kalkulacji dla kilku scenariuszy makroekonomicznych (pozytywnego, podstawowego i negatywnego). Przyjęta waga scenariusza podstawowego wynosi 60%, natomiast pozostałych dwóch scenariuszy 20%. Przyjęta waga odzwierciedla prawdopodobieństwo wystąpienia każdego ze scenariuszy. Zmienność dla rachunku wyników może również stanowić przeklasyfikowanie umowy do koszyka 2 z koszyka 1. W SCM dopuszcza się wyznaczanie straty oczekiwanej bez uwzględniania wpływu scenariuszy makroekonomicznych w przypadku, gdy wpływ nie przekracza określonego progu.

W 2025 r. SCM dokonał sprzedaży wierzytelności z tytułu leasingu finansowego na łączną kwotę brutto ok. 13,18 mln zł.

W 2025 r. maksymalną wartość ekspozycji SCM na ryzyko kredytowe stanowi wartość brutto ekspozycji w kwocie 4590,85 mln zł. W 2024 r. maksymalna wartość ekspozycji SCM na ryzyko kredytowe wynosiła 3 882,9 mln zł.

W 2025 r. odpis na oczekiwane straty kredytowe wyniósł 83,1 mln zł, podczas gdy w 2024 r. odpis wynosił 67,8 mln zł. Wzrost odpisów w 2025 wynika przede wszystkim z wyższej niż zakładana szkodowości w wybranych segmentach portfela, aktualizacji wartości zabezpieczeń dla portfela detalicznego, aktualizacji parametrów ryzyka oraz identyfikacji utraty wartości dla kilku ekspozycji faktoringowych.

Nadrzędnym celem biznesowym SCM w kontekście polityki kredytowej jest realizacja „Strategii zarządzania ryzykiem w SCM”, w tym utrzymanie ryzyka na przyjętym poziomie, tak aby zapewnić właściwą równowagę pomiędzy dochodem SCM a kosztami związanymi z materializacją poszczególnych rodzajów ryzyka.

SCM realizuje wyżej określone cele poprzez:

- wprowadzenie procedur zapewniających udzielanie klientom finansowania w sposób bezpieczny, który zapewnia spłatę należności i zarządzanie nimi,
- takie dostosowanie polityki cenowej oraz marketingowej SCM, aby możliwe było utrzymanie zakładanego poziomu sprzedaży przy lokowaniu środków w portfelu należności w sposób przynoszący korzyści,
- dołożenie wszelkich starań aby przekazywane Wnioskodawcom i Klientom informacje były zrozumiałe, jednoznaczne i czytelne,
- stosowanie w relacjach z Wnioskodawcami i Klientami zasady profesjonalizmu, rzetelności, staranności oraz najlepszej wiedzy.

Wprowadzając nowe produkty do swojej oferty, jak również modyfikując już istniejące produkty, lub też reguły decyzyjne z nimi związane, SCM, opierając się na danych historycznych oraz wiedzy eksperckiej swojej kadry, stara się możliwie dokładnie określić wpływ zmian na ryzyko kredytowe. Jeśli w konkretnym przypadku brak jest możliwości oszacowania wpływu na ryzyko, SCM stosuje metodę testowego wprowadzenia zmiany dla zbadania jej wpływu na ryzyko (na ograniczonej próbie).

SCM udziela finansowania (poprzez leasing finansowy, leasing operacyjny, pożyczkę oraz faktoring odwrotny i pożyczkę stockową) przedsiębiorcom, na których składają się:

- osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą oraz spółki osobowe tych osób fizycznych,
- osoby prawne,
- przedsiębiorcy prowadzący działalność gospodarczą z wykorzystaniem innych form prawnych i organizacyjnych.

Podmioty wymienione powyżej mają swoją siedzibę, miejsce stałego lub czasowego zameldowania w Polsce lub też posiadają prawo do stałego lub czasowego pobytu na terenie Polski. Dopuszcza się kredytowanie podmiotów uzyskujących dochody z zagranicy w przypadkach określonych szczegółowo w instrukcjach akceptacji.

SCM oferuje finansowanie wyłącznie w złotych polskich.

SCM posiada w ofercie produkty długo-, średnio- i krótkoterminowe. Maksymalne długości okresów finansowania określają stosowne instrukcje kredytowe obowiązujące w SCM.

Zarządzaniu ryzykiem służą:

- dywersyfikacja portfela,
- scentralizowany proces decyzyjny,
- przyjmowanie i monitorowanie zabezpieczeń,
- wewnętrzny przegląd należności,
- rygorystyczne zasady tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości,
- monitoring wskaźników poziomu ryzyka,
- monitoring spłat i windykacja,
- testy warunków skrajnych,
- walidacja stosowanych w SCM modeli.

Wartość ekspozycji brutto od największego podmiotu wynosiła na dzień 31.12.2025 r. 6,41% całkowitej ekspozycji bilansowej brutto portfela, dla największych 10 podmiotów wartość ta wynosiła 24,23% całkowitej ekspozycji bilansowej brutto portfela.

Wartość ekspozycji brutto od największego podmiotu wynosiła na dzień 31.12.2024 r. 7,09% całkowitej ekspozycji bilansowej brutto portfela, dla największych 10 podmiotów wartość ta wynosiła 29,48% całkowitej ekspozycji bilansowej brutto portfela.

Zabezpieczenia umów stanowią:

- przedmiot finansowania,
- częściowe przewłaszczenie pojazdu,
- przewłaszczenie pojazdu z warunkiem zawieszającym,
- zastaw rejestrowy/przewłaszczenie na zbiorze pojazdów,
- ubezpieczenia (w szczególności: cesja z ubezpieczenia środków obrotowych, cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości, wskazanie SCM jako pierwszego uposażonego z tytułu ubezpieczenia na życie i/lub na wypadek utraty pracy lub czasowej niezdolności do pracy, ubezpieczenie pomostowe – ubezpieczenie spłaty kredytu do czasu ustanowienia hipoteki, cesja z ubezpieczenia AC pojazdu stanowiącego przedmiot przewłaszczenia, cesja z ubezpieczenia zbioru pojazdów (środki obrotowe) stanowiących przedmiot zastawu/przewłaszczenia)
- weksel własny in blanco,
- poręczenie wekslowe,
- poręczenie cywilne,
- hipoteka na nieruchomości,
- inne.

Kwoty uzyskiwane ze sprzedaży zabezpieczeń wpływają bezpośrednio na modelowane wartości współczynników odzysków wyliczanych na potrzeby kalkulacji odpisów i rezerw. Poniższa tabela przedstawia wartość netto zabezpieczeń wg stanu na dzień 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r. oszacowaną w oparciu o wycenę wartości pojazdów będących przedmiotem umów (dotyczy umów leasingu i pożyczek) oraz w oparciu o cenę z faktury (w przypadku umów faktoringu), a w przypadku zabezpieczeń hipotecznych w oparciu o wycenę biegłego rzeczoznawcy.

Wartość zabezpieczeń leasingu finansowego i pożyczek	31.12.2025	31.12.2024
Zabezpieczenia leasingu finansowego	4 050 467	3 690 780
Zabezpieczenie pożyczek	173 138	245 163
Zabezpieczenie produktu faktoringowego	1 152 524	793 626
Razem	5 376 129	4 729 569

33 Wartość godziwa

Wartość godziwa to cena, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji przeprowadzonej na dzień wyceny na głównym (lub najkorzystniejszym) rynku na obecnych warunkach rynkowych.

Określenie wartości godziwej

Spółka stosuje trzystopniową hierarchię wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, o następujących poziomach wyceny:

1. Poziom 1 – gdzie wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
2. Poziom 2 – gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 – gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku. W tym przypadku, przepływy finansowe dla wycenianych instrumentów są wyznaczone zgodnie z ich indywidualną charakterystyką. Wartość godziwa może być obliczana z wykorzystaniem modeli wyceny dla rynków finansowych, zgodnie z wykorzystywaną metodologią wylicza się szacowane przepływy pieniężne z danego kontraktu, a następnie dyskontuje się je do wartości bieżącej. Modele te opierają się na niezależnie określanych parametrach rynkowych.

(a) Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wycena do wartości godziwej, dane wg stanu na 31.12.2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej
	31/12/25	31/12/25	
	PLN'000	PLN'000	
AKTYWA			
Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej	231 334	231 334	Poziom 3
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tyt. przepływów z tytułu sekurytyzacji	1 124 050	1 124 050	Poziom 3
Wycena do wartości godziwej, dane wg stanu na 31.12.2024			
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej
	31/12/24	31/12/24	
	PLN'000	PLN'000	
AKTYWA			
Należności z tytułu pożyczki podporządkowanej	217 435	217 435	Poziom 3
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tyt. przepływów z tytułu sekurytyzacji	1 110 633	1 110 633	Poziom 3

Wycena wartości godziwej pożyczki podporządkowanej i odpowiadającego im portfela sekurytyzacyjnego odbywa się poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych na datę wyceny. Wyznaczenie czynnika dyskontowego odbywa się na podstawie krzywej dyskontowej z zastosowaniem marży efektywnej.

W prezentowanych okresach nie miały miejsca przesunięcia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3.

Rok 2025

Zmiana stanu instrumentów finansowych, dla których wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o obserwowalne dane rynkowe (poziom 3)	Pożyczki podporządkowane
Stan na początek okresu	217 435
Zyski lub straty rozpoznane w wyniku finansowym	18 550
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	13 899
Spłaty/zapadalność/spisania	18 550
Stan na koniec okresu	231 334

Rok 2024

Zmiana stanu instrumentów finansowych, dla których wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o obserwowalne dane rynkowe (poziom 3)	Pożyczki podporządkowane
Stan na początek okresu	217 431
Zyski lub straty rozpoznane w wyniku finansowym	19 216
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	0
Spłaty/zapadalność/spisania	19 212
Stan na koniec okresu	217 435

(b) Instrumenty finansowe niewyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Dane według stanu na 31.12.2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej
	31/12/25	31/12/25	
	PLN'000	PLN'000	
AKTYWA			
Należności z tytułu pozostałej sprzedaży	41 111	41 111	Poziom 3
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 620 593	2 658 837	Poziom 3
Należności z tytułu pożyczki	129 685	131 163	Poziom 3
Należności z tytułu działalności faktoringowej	1 757 442	1 757 442	Poziom 3
Należności od instytucji finansowych	0	0	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 093	51 093	Poziom 2
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 075 424	3 075 424	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71 811	71 811	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	801 954	801 954	Poziom 3
Pozostałe zobowiązania	27 752	27 752	Poziom 3
Dane według stanu na 31.12.2024			
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej
	31/12/24	31/12/24	
	PLN'000	PLN'000	
AKTYWA			
Należności z tytułu pozostałej sprzedaży	21 963	21 963	Poziom 3
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 421 655	2 448 461	Poziom 3
Należności z tytułu pożyczki	216 177	222 472	Poziom 3
Należności z tytułu działalności faktoringowej	1 177 409	1 177 004	Poziom 3
Należności od instytucji finansowych	0	0	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 291	51 291	Poziom 2
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 631 253	2 631 253	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 786	47 786	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	350 126	350 383	Poziom 3
Pozostałe zobowiązania	19 403	19 403	Poziom 3

Spółka posiada instrumenty finansowe, które zgodnie z przyjętymi standardami nie są wyceniane do wartości godziwej. Do instrumentów tych należą środki na rachunkach bankowych, należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego, należności z tytułu pożyczki oraz działalności faktoringowej, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Należności z tytułu leasingu operacyjnego, należności od instytucji finansowych i pozostałe należności

Należności z tytułu leasingu operacyjnego, należności od instytucji finansowych i pozostałe należności wykazywane są w wartości netto po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Należności z tytułu leasingu finansowego, pożyczki oraz działalności faktoringowej

Do wyceny portfela należności z tytułu leasingu finansowego, pożyczki oraz faktoringu Spółka zastosowała metodę zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. W tym celu dokonano oszacowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych dla portfela umów oraz ustalono stopę dyskontową na bazie wolnej od ryzyka stopy procentowej oraz obecnie stosowanych marż. Wycena dokonywana jest na poziomie pojedynczej transakcji, a całkowita wartość godziwa portfela stanowi sumę wartości godziwych poszczególnych transakcji.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka posiada jedynie środki na rachunkach bieżących oraz lokaty o krótkich terminach, w związku z czym wartość godziwa tych należności nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Wartość godziwa zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została oszacowana poprzez zdyskontowanie związanych z nimi przepływów finansowych w terminach i na warunkach wynikających z umów przy zastosowaniu odpowiednich stóp rynkowych oraz marż. W sytuacji gdy są to zobowiązania krótkoterminowe, zakłada się iż wartość godziwa nie odbiega znacząco od ich wartości bilansowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania z uwagi na ich krótkoterminowy charakter wykazywane są w wartości bilansowej.

W prezentowanym okresie spółka nie dokonywała przesunięć między poziomami.

Wartości na koniec 2025 i 2024 ustalono przy zastosowaniu takiego samego modelu.

34 Informacja na temat postępowań sądowych przeciwko spółce

Spółka jest pozwana w sprawach, których przedmiotem są roszczenia z umów leasingu, naruszenia dóbr osobistych, roszczenia o zapłatę składki ubezpieczeniowej OC, roszczenia kontrahentów, roszczenia firm parkingowych oraz w sprawie pracowniczej. Wartość przedmiotu sporu w powyższych postępowaniach nie jest istotna zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i łącznie.

35 Zobowiązania warunkowe udzielone / otrzymane

Udzielone i niewykorzystane linie faktoringowe

2025-12-31	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Poziom ryzyka wg grup ratingowych	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Udzielone i niewykorzystane linie faktoringowe (brutto), w tym:	697 482	17 060	0	714 542
bardzo dobry	0	0	0	0
dobry	483 812	0	0	483 812
przeciętny	138 061	1 994	0	140 054
akceptowalny	75 610	15 066	0	90 676
słaby	0	0	0	0
Odpis na oczekiwane straty kredytowe , w tym:	-378	-85	0	-463
bardzo dobry	0	0	0	0
dobry	-178	0	0	-178
przeciętny	-114	-1	0	-116
akceptowalny	-85	-84	0	-170
słaby	0	0	0	0
Udzielone i niewykorzystane linie faktoringowe (netto)	697 104	16 974	0	714 079
bardzo dobry	0	0	0	0
dobry	483 633	0	0	483 633
przeciętny	137 946	1 993	0	139 939
akceptowalny	75 525	14 982	0	90 507
słaby	0	0	0	0

2024-12-31	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Razem
Poziom ryzyka wg grup ratingowych	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Udzielone i niewykorzystane linie faktoringowe (brutto), w tym:	928 494	3 706	0	932 200
bardzo dobry	0	0	0	0
dobry	699 130	0	0	699 130
przeciętny	181 275	556	0	181 831
akceptowalny	48 089	3 150	0	51 239
słaby	0	0	0	0
Odpis na oczekiwane straty kredytowe , w tym:	-706	-18	0	-724
bardzo dobry	0	0	0	0
dobry	-271	0	0	-271
przeciętny	-168	0	0	-168
akceptowalny	-267	-18	0	-285
słaby	0	0	0	0
Udzielone i niewykorzystane linie faktoringowe (netto)	927 788	3 688	0	931 476
bardzo dobry	0	0	0	0
dobry	698 859	0	0	698 859
przeciętny	181 107	556	0	181 663
akceptowalny	47 822	3 132	0	50 954
słaby	0	0	0	0

Wartości graniczne definiujące grupy ryzyka wg prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania prezentuje tabela w nocy 18d.

Spółka w 2023 r. udzieliła poręczenia do kwoty 300 000 tys. zł. spółce Santander Consumer Bank S.A. za zobowiązania Santander Consumer Financial Solutions Sp. z o.o. z tytułu umowy o kredyt odnawialny.

36 Podmioty powiązane

Santander Consumer Bank S.A. jest jednostką dominującą Santander Consumer Multirent sp. z o.o., natomiast Banco Santander S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla. Podmiotem zależnym wobec Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. jest Santander Consumer Financial Solutions Sp. z o.o.

W dniu 23.12.2025 r. nastąpiła zmiana w strukturze właścicielskiej Santander Consumer Bank S.A. Santander Consumer Finance S.A. nabył 60% akcji Santander Consumer Bank S.A. od Santander Bank Polska S.A. stając się jedynym właścicielem Santander Consumer Bank S.A.

W związku z powyższym:

- transakcje z Santander Bank Polska S.A. za okres do 22.12.2025 r. prezentowane są jako transakcje z podmiotem mającym znaczący wpływ, a od 23.12.2025 r. jako transakcje z podmiotami pozostałymi,

- salda z Santander Bank Polska S.A. na dzień 31.12.2025 r. prezentowane są jako salda z podmiotami pozostałymi, a na dzień 31.12.2024 r. jako salda z podmiotem mającym znaczący wpływ.

Transakcje z podmiotami powiązanymi były transakcjami typowymi i rutynowymi w ramach zwykłej działalności operacyjnej oraz zawierane były na warunkach rynkowych.

Należności i zobowiązania z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025

	Podmiot dominujący	Podmiot sekurytyzacyjny	Podmiot zależny	Pozostałe podmioty powiązane
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności				
Należności z tytułu dostaw i usług	877	7 808	0	0
Należności z tytułu pożyczki	0	231 335	0	0
Inne aktywa (środki pieniężne)	0	0	0	51 040
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	241 055	0	0	2 709 642
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	907	1 124 050	0	0

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025

	Podmiot dominujący	Podmiot sekurytyzacyjny	Podmiot zależny	Pozostałe podmioty powiązane
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody				
Przychody odsetkowe	12	18 550	0	1 124
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	2 470	0	0	0
Przychody z prowizji dotyczące działalności agencyjnej	0	0	0	0
Pozostałe przychody	163	0	721	0
Koszty				
Koszty odsetkowe	59 658	71 958	0	98 019
Pozostałe koszty	2 336	0	0	242

Należności i zobowiązania z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie z sprawozdaniem z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024

	Podmiot dominujący	Podmiot mający znaczący wpływ	Podmiot sekurytyzacyjny	Podmiot zależny	Pozostałe podmioty powiązane
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Należności					
Należności z tytułu dostaw i usług	623	0	7 552	0	0
Należności z tytułu pożyczki	0	0	217 435	0	0
Inne aktywa (środki pieniężne)	0	51 248	0	0	0
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 317 627	400 075	0	0	701 590
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 639	0	1 110 633	0	0

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024

	Podmiot dominujący	Podmiot mający znaczący wpływ	Podmiot sekurytyzacyjny	Podmiot zależny	Pozostałe podmioty powiązane
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Przychody					
Przychody odsetkowe	0	1 124	19 216	0	0
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	3 002	0	0	0	0
Przychody z prowizji dotyczące działalności agencyjnej	0	0	0	0	0
Pozostałe przychody	0	0	0	584	
Koszty					
Koszty odsetkowe	86 546	61 689	76 695	0	1 590
Pozostałe koszty	1 492	44	0	0	186

37 Wynagrodzenia Członków Zarządu

	Rok zakończony 31/12/25	Rok zakończony 31/12/24
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenie zasadnicze	1 772	1 118
Premia wypłacona	269	256
Świadczenia na rzecz pracowników	148	109
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	285	1 249
Narzuty	209	162

Powyższe wynagrodzenia wynikają ze świadczeń krótkoterminowych.

38 Zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu 31 grudnia 2025 do daty sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły żadne zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na działalność Spółki.

Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Santander Consumer Multirent Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do publikacji

Roczne Sprawozdanie finansowe Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. zostało zatwierdzone przez Zarząd.

Podpisy Członków Zarządu Spółki

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
23-03-2026	Mariusz Klepacz	Prezes Zarządu	
23-03-2026	Marta Kozłowska	Członkini Zarządu	
23-03-2026	Piotr Półtorzycki	Członek Zarządu	
23-03-2026	Mateusz Solak	Członek Zarządu	

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
23-03-2026	Maria Raczyńska	Główna Księgowa	