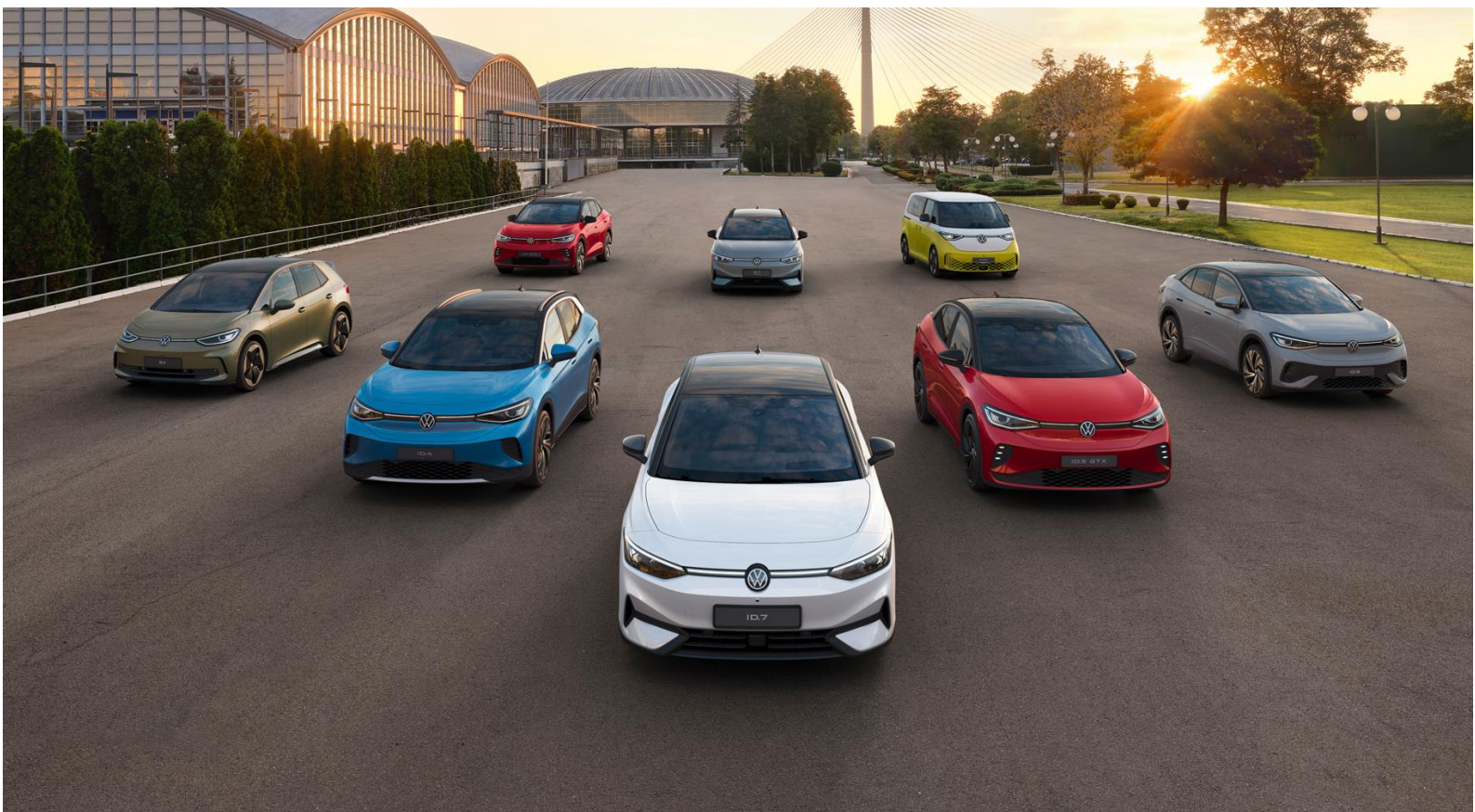


VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

THE KEY TO MOBILITY



VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Warszawa, 12 marca 2026 r.

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Rachunek przepływów pieniężnych	8
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne o Spółce	10
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym	11
3. Ważniejsze zasady rachunkowości.....	18
Dodatkowe informacje i objaśnienia	37
1. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego	37
2. Środki trwałe oddane w leasing operacyjny.....	39
3. Wartości niematerialne – zmiany w ciągu roku obrotowego.....	41
4. Zapasy	42
5. Leasing	43
6. Należności z tytułu dostaw i usług	48
7. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	49
8. Pozostałe aktywa niefinansowe	50
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
10. Kapitały.....	51
11. Rezerwy – zmiany w ciągu roku obrotowego	51
12. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	52
13. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.....	53
14. Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów	54
15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	55
16. Przychody z tytułu leasingu.....	56
17. Amortyzacja aktywów oddanych w leasing operacyjny, rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	56
18. Pozostałe koszty związane z umowami leasingu	56
19. Koszty administracyjne	57

20.	Pozostałe przychody operacyjne	58
21.	Pozostałe koszty operacyjne	58
22.	Koszty i przychody finansowe.....	58
23.	Podatek dochodowy.....	59
24.	Podatek dochodowy odroczony	59
25.	Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	60
26.	Zobowiązania warunkowe	61
27.	Sekurytyzacja portfela leasingowego Spółki.....	63
28.	Aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia lub o ograniczonej możliwości dysponowania.....	64
29.	Wartość godziwa.....	64
30.	Informacje o zmianach w klasyfikacji aktywów finansowych.....	66
31.	Konsolidacja	66
32.	Zdarzenia po dniu bilansowym	66
33.	Zatrudnienie.....	66
34.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	66
35.	Transakcje z wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących.....	67
36.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	67
37.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	71
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych.....	71
39.	Zmiana zasad (polityki) rachunowości	94

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

tys. zł	Dodatkowe informacje	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody z tytułu leasingu finansowego	16	945 403	846 343
- w tym przychody odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		944 005	845 577
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	16	2 071 996	1 807 535
Pozostałe przychody związane z umowami leasingu	16	2 651 508	2 097 311
Amortyzacja aktywów oddanych w leasing operacyjny	17	-1 236 313	-1 101 450
Amortyzacja oraz korekty rzeczowego majątku trwałego i w wartości niematerialnych	17	-23 672	-23 172
Pozostałe koszty związane z umowami leasingu	18	-2 587 578	-1 860 563
Koszty administracyjne	19	-343 540	-323 151
Wynik ze sprzedaży		1 477 804	1 442 853
Pozostałe przychody operacyjne	20	137 458	133 774
Pozostałe koszty operacyjne	21	-73 901	-244 216
- tym odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe		-56 453	-234 395
Wynik z działalności operacyjnej		1 541 361	1 332 411
Przychody finansowe	22	2 280	8 560
Koszty finansowe	22	-1 149 235	-989 214
Wynik brutto		394 406	351 757
Podatek dochodowy	23	-62 112	-183
Wynik netto w roku obrotowym		332 294	351 574
Inne dochody całkowite (jeśli występują)		0	0
Dochody całkowite netto ogółem		332 294	351 574

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

tys. zł	Dodatkowe informacje	31.12.2025	31.12.2024
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	217 685	254 705
Należności z tytułu leasingu finansowego	5	10 927 479	10 084 201
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	5	79 401	78 021
Należności z tytułu dostaw i usług	6	250 077	220 691
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7	438 653	422 715
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej		0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	1	10 759 307	8 062 448
- środki transportu oddane w leasing operacyjny		10 712 103	8 016 312
Wartości niematerialne	3	18 442	17 945
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24	949 908	876 830
Zapasy	4	696 721	191 387
Pozostałe aktywa niefinansowe	8	569 583	450 573
AKTYWA RAZEM		24 907 256	20 659 516

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

tys. zł	Dodatkowe informacje	31.12.2025	31.12.2024
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12	13 344 772	10 813 017
Zobowiązania z tytułu w yemitowanych dłużnych papierów wartościowych	13	3 658 270	3 149 192
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktyw ów	14	2 074 712	1 814 577
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	261 547	298 566
Zobowiązania w obec udziałów ców			
Pozostałe zobowiązania	15	2 558 460	1 930 294
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23	71 590	50 661
Rezerw y	11	7 474	5 072
Rezerw a z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		21 976 825	18 061 379
Kapitał podstaw ow y		180	180
Kapitał zapasow y		2 597 957	2 246 383
Pozostałe kapitały		0	0
Niepodzielony w ynik finansow y		0	0
Wynik bieżącego okresu		332 294	351 574
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		2 930 431	2 598 137
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		24 907 256	20 659 516

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

tys. zł	Dodatkowe informacje	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 r.		180	2 246 383	0	351 574	2 598 137
Wynik bieżącego okresu		0	0	0	332 294	332 294
Przeniesienie w wyniku z lat ubiegłych		0	351 574	0	-351 574	0
Wyplacone dywidendy		0	0	0	0	0
Emisja udziałów		0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2025 r.	10	180	2 597 957	0	332 294	2 930 431
Saldo na dzień 01.01.2024 r.		180	1 909 159	0	337 224	2 246 563
Wynik bieżącego okresu		0	0	0	351 574	351 574
Przeniesienie w wyniku z lat ubiegłych		0	337 224	0	-337 224	0
Wyplacone dywidendy		0	0	0	0	0
Emisja udziałów		0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2024 r.	10	180	2 246 383	0	351 574	2 598 137

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

tys. zł	Dodatkowe informacje	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto		332 294	351 574
Korekty razem		2 521 259	2 168 256
Amortyzacja	17	1 259 985	1 124 622
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		-261	-111
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 264 690	1 197 153
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej		51 360	-44 788
Podatek dochodowy		62 112	183
Podatek dochodowy zapłacony		-116 627	-108 803
Zmiany stanu aktywów i pasywów z tytułu działalności operacyjnej, w tym:		-560 871	-2 254 733
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu		-844 658	-2 153 815
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	6	-29 386	-105 717
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-194 689	-258 086
Zmiana stanu zapasów	4	-108 954	-66 906
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej		0	134 140
Zmiana stanu rezerw		2 402	1 315
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		40 284	96 258
Inne korekty		574 130	98 079
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem		2 292 682	265 097
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		1 803 493	1 365 521
Zbycie w wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 801 552	1 357 611
Z aktywów finansowych		1 941	7 910
Wydatki		-6 253 896	-3 792 742
Nabycie w wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-6 253 896	-3 792 742
Nabycie aktywów finansowych		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem		-4 450 403	-2 427 221

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)

tys. zł	Dodatkowe informacje	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		9 393 252	14 424 922
Wpływy z otrzymanych kredytów	25	8 287 538	12 265 450
Wpływy z emisji dłużnych papierów w artosciowych	13	700 000	1 980 000
Wpływy z tytułu sekurytyzacji aktywów	25	405 714	45 472
Wydatki		-7 272 551	-12 205 698
Splaty kredytów	25	-5 787 640	-9 487 532
Odsetki	25,13	-988 319	-806 081
Koszty sekurytyzacji aktywów	25	-296 219	-306 496
Wykup dłużnych papierów w artosciowych	13	-189 000	-1 595 000
Wyptywy z tytułu leasingu	5	-11 373	-10 589
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz udziałowców Spółki		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem		2 120 701	2 085 224
Przepływy pieniężne netto, razem		-37 020	-76 900
Środki pieniężne na początek okresu		254 705	331 605
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-37 020	-76 900
- przepływy pieniężne netto		-37 020	-76 900
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		217 685	254 705
- o ograniczonej możliwości dysponowania	28	2 834	24 775

ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne o Spółce

- a) Jednostką sporządzającą sprawozdanie finansowe jest Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. [„Spółka”, „VW FS Polska”, „VW FS Polska Sp. z o.o.”] powstała w 2019 r., wchodząca w skład grupy kapitałowej Volkswagen Financial Services AG [„VW FS AG”], której jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Volkswagen AG [„VW AG”]. Bezpośrednim udziałowcem VW FS Polska Sp. z o.o. jest Volkswagen Finance Europe B.V.. Siedziba VW FS Polska Sp. z o.o. mieści się w Warszawie pod adresem: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.
- b) Spółka jest zarejestrowana w Polsce i wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000803746. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 września 2019 roku. Spółce nadano numer statystyczny REGON 384356191.
- c) Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest leasing pojazdów mechanicznych, wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek oraz leasing finansowy.
- d) Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.
- e) Spółka posiada jednostkę zależną.

VCL Master Poland DAC powstała w 2021 roku z siedzibą w Dublinie (Irlandia) jest spółką celową powołaną do obsługi sekurytyzacji wierzytelności leasingowych.

Korzystając z zapisów MSSF 10.4 Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ VCL Master Poland DAC jest konsolidowana przez podmioty dominujący nad VWFS Polska. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu sporządza Volkswagen Financial Services AG i jest dostępne w lokalizacji: https://www.vwfs.com/en/investor-relations/volkswagen-financial-services-ag.html#annual_reports

Skonsolidowane sprawozdanie Finansowe Volkswagen Financial Services AG jest przedkładane w KRS zgodnie z wymaganiami artykułu 56 ustęp 2 Ustawy o Rachunkowości

- b) W okresie od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 członkami Zarządu Spółki byli:
 - Mikołaj Woźniak – Prezes Zarządu ,
 - Jarosław Stepaniuk – Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. i dzień podpisania sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodziło:

- Mikołaj Woźniak – Prezes Zarządu,
- Jarosław Stepaniuk – Członek Zarządu.

f) Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

- Thierry Verbist - Członek Rady od 26 czerwca 2025r.
- Marcus Graefe - Członek Rady do 26 czerwca 2025r.
- Carla Jane Stephens
- Thomas Rennebaum

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym

- a) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.
- b) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w niezmińszonym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.
- c) Sprawozdanie finansowe Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. zostało sporządzone za rok obrotowy rozpoczęty w dniu 01.01.2025 r. a zakończony w dniu 31.12.2025 r.
- d) Sprawozdanie finansowe jest zaprezentowane w tysiącach polskich złotych (tys. zł), który jest walutą prezentacji i funkcjonalną Spółki. Szczegółowe informacje o zastosowanym do wyceny kursie zaprezentowano w nocie [39].
- e) Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2026 r.
- f) Poniżej przedstawiono informacje o standardach, interpretacjach i poprawkach do opublikowanych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zastosowanych po raz pierwszy w danym roku obrotowym oraz informacje o standardach rachunkowości jeszcze nieobowiązujących.

I. Standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów rachunkowości zastosowanych po raz pierwszy w danym okresie sprawozdawczym

W niniejszym sprawozdaniu finansowym uwzględniono zmiany do standardów i nowe interpretacje zatwierdzone przez UE i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

II. Standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów rachunkowości, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zostały zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 r.) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 18: Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 r.) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 r. lub później;

III. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów rachunkowości, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i oczekują na zatwierdzenie przez UE

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 r.) Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 r.);

Prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

- MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 9 maja 2024 r.) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) -mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSR 21: Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

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

Ocena wpływu zastosowania nowego standardu oraz ocena wpływu zastosowania nowych standardów, które dopiero zaczną obowiązywać.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy. Spółka planuje ich zastosowanie w terminach podanych w określonych standardach i interpretacjach (bez wcześniejszego zastosowania), o ile zostaną zatwierdzone przez Unię Europejską. Szczególnie odnośnie wprowadzenia nowego standardu MSSF 18 nie wpłynę na wartości liczbowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Zmieni się natomiast sposób prezentacji, co obecnie podlega analizie przez Spółkę.

g) Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi finansowymi za rok obrotowy

Dane porównawcze obejmują poprzedni rok obrotowy rozpoczęty w dniu 01.01.2024 r. a zakończony w dniu 31.12.2024 r

h) Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności ustalenie wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, której nie da się określić w jednoznaczny sposób, wymaga od kierownictwa Spółki dokonywania subiektywnych ocen, przyjęcia pewnych założeń i szacunków wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia dokonywane są przez kierownictwo na podstawie posiadanych danych historycznych oraz innych dostępnych czynników uznanych za właściwe dla tych pozycji.

W szczególności ustalenie wartości bilansowych niektórych aktywów i zobowiązań na datę bilansową wymaga oszacowania wpływu niepewnych przyszłych zdarzeń na te pozycje. Szacunki dotyczące tego wpływu (dokonywane na datę bilansową) odzwierciedlają warunki panujące na rynku w tych datach, m.in.: kursy wymiany, ceny rynkowe, stopy procentowe.

Pomimo faktu, że ustalenia wartości szacunkowych dokonywane są według najlepszej wiedzy Spółki odnośnie bieżących warunków, mogą wystąpić pewne różnice pomiędzy szacunkami a wartościami rzeczywistymi.

Szacunki i założenia są na bieżąco weryfikowane, a zmiany w szacunkach księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Główne założenia i subiektywne oceny przyjęte przy dokonywaniu szacunków odnoszą się głównie do wyznaczania:

Klasyfikacji umów leasingowych (spółka jako leasingodawca)

Spółka jako leasingodawca dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Utraty wartości należności z tytułu umów leasingowych

Spółka przeprowadza przegląd swojego portfela umów leasingowych pod kątem oczekiwanych strat kredytowych przynajmniej raz na miesiąc. Aby oszacować oczekiwane straty kredytowe Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmniejszenia szacowanych przepływów pieniężnych dotyczących portfela umów leasingowych, zanim to zmniejszenie będzie można przyporządkować do konkretnej umowy.

Stosowane są dwie metody szacowania: oparta na parametrach wyliczanych na bazie strat notowanych historycznie dla podobnych grup przedmiotów finansowania i podobnych grup klientów oraz oparta na wartości wycen zewnętrznych i szacunków wewnętrznych jednostki merytorycznej w Spółce.

Spółka szacuje potencjalne odzyski z przedmiotów finansowania ustalając w ten sposób przepływ na podstawie spodziewanego procentowego odzysku z przedmiotu w przypadku sprzedaży oraz na podstawie prawdopodobieństwa sprzedaży.

Oba parametry kalkulowane są na podstawie historycznych odzysków.

Przyjęty model polega na dyskontowaniu przepływów pieniężnych, skorygowanych o wyniki oceny możliwości zbycia przyjętych zabezpieczeń, koszty windykacji, płynność rynku i koszt pieniądza w czasie.

W Spółce przeprowadzana jest także ocena wpływu zmiany parametrów przyjętych do wyliczania odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu leasingu na wynik finansowy Spółki, gdzie PD oznacza prawdopodobieństwo wystąpienia utraty wartości, a LGD oczekiwaną wysokość straty na kontrakcie w przypadku wystąpienia utraty wartości. W roku 2024 wdrożony został nowy model parametru LGD w postaci drzewa decyzyjnego oraz miała miejsce rekalkulacja modelu PD.

Założenia przyjęte do oszacowania utraty wartości należności z tytułu umów leasingu finansowego i wyjaśniające przesłanki dlaczego Spółka nie rozpoznaje SICR (significant increase in credit risk) zostały zaprezentowane szczegółowo w notach 5 i 39.

Opis wpływu czynników makroekonomicznych zaprezentowano w ważniejszych zasadach rachunkowości odnośnie aktywów finansowych.

Okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych wartości niematerialnych.

W celu wyliczenia kosztów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych Spółka określa przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów. Przy szacowaniu długości okresu użytkowania uwzględniane są między innymi:

- oczekiwane zużycie fizyczne i wykorzystanie składnika aktywów szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, które odzwierciedlają tempo zużycia fizycznego, oraz intensywność wykorzystania, itp.,
- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- możliwe ograniczenia czasu używania środka trwałego,
- utrata przydatności,
- przewidywana przy likwidacji cenę sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego,
- inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów (np. prawne).

Przyjęte metody amortyzacji oraz okres użytkowania środków trwałych weryfikowane są przynajmniej raz w roku. Stosowane okresy amortyzacyjne zostały wskazane w Rozdziale 3

Utraty wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Spółka dokonuje systematycznych przeglądów (na koniec każdego miesiąca), czy w badanym okresie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości środków trwałych. Jeśli wystąpiły takie przesłanki, ustalana jest wartość odzyskiwalna tych aktywów. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Wartość godziwa aktywów szacowana jest w oparciu o dostępne dane rynkowe lub wyceny

dokonywane przez niezależnych rzeczoznawców. Wartość użytkowa szacowana jest natomiast na podstawie przyjętych założeń w zakresie m.in. przyszłych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania z danego składnika aktywów.

Składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

W szczególności szacunek ten został wykonany w oparciu o prognozowane wyniki podatkowe na lata kolejne. Pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć wpływ na poziom oszacowanego składnika aktywów. W ocenie Spółki, w oparciu o dokonane szacunki oraz przyjęte realne założenia leżące u podstaw przygotowanych prognoz, na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieje znaczące ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego, szczegóły przedstawiono w nocie 24.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywn, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma

zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny.

Wszelkie występowanie

- nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących

Ponadto inne działania o podobne do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Tworzenia rezerw na zobowiązania

Rezerwy tworzone są na pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy są tworzone w wysokości nominalnej lub zdyskontowanej przewidywanego wypływu środków, przedstawiających korzyści ekonomiczne. Rezerwy te zaliczane są odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów działalności operacyjnej.

Zasady ujmowania i wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w przypadku, gdy staje się stroną umowy takiego instrumentu.

Spółka wyłącza składnik aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie, gdy:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych;
- Spółka przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych.

Przeniesienie ma miejsce gdy:

- w transakcji, w której Spółka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane ze składnikiem aktywów finansowych
- lub
- zatrzymuje umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, ale przyjmuje umowny obowiązek przekazania tych przepływów innemu podmiotowi.

3. Ważniejsze zasady rachunkowości

a) Leasing

Definicja leasingu

Każdorazowo, z dniem zawarcia umowy leasingu lub z datą zobowiązania się stron umowy do przestrzegania warunków umowy leasingu, Spółka ocenia czy nowa umowa stanowi leasing lub zawiera leasing na podstawie określenia czy umowa przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie, z wyjątkiem umów leasingu istniejących na dzień wdrożenia standardu MSSF 16, gdzie Spółka zastosowała dopuszczalne przez standard uproszczenia.

Ponownej oceny czy umowa stanowi umowę leasingu lub zawiera leasing Spółka dokonuje wyłącznie, gdy warunki umowy zostaną zmodyfikowane.

Spółka weryfikuje poprawność założeń przyjętych do ujmowania i wyceny kontraktów leasingowych, gdy Spółka wejdzie w posiadanie informacji mogących świadczyć o zmianie początkowo przyjętych założeń, nie rzadziej jednak niż na dzień bilansowy.

Spółka jako leasingodawca

Spółka, jako leasingodawca, klasyfikuje leasing, jako operacyjny lub finansowy oceniając czy umowa przeniosła na leasingobiorcę zasadniczo całe pożytki i koszty:

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

Leasing finansowy

Umowy leasingowe, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów na leasingobiorcę, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy, jako należność w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Inwestycja leasingowa netto równa się sumie opłat leasingowych należnych leasingodawcy oraz niegwarantowanej wartości końcowej przypisanej leasingodawcy, zdyskontowanej stopą procentową leasingu rozumianą, jako wartość, która powoduje, że wartość bieżąca opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej równa się sumie wartości godziwej bazowego składnika aktywów oraz wszelkich kosztów bezpośrednich poniesionych przez Spółkę.

Przychody z tytułu leasingu finansowego ujmuje się przez okres trwania leasingu finansowego w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez Spółkę i wykazuje w pozycji „Przychody z tytułu leasingu finansowego”. Przychody te ustalone są od wartości bilansowej, tj. inwestycji leasingowej netto pomniejszonej o oszacowaną utratę wartości przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Początkowe koszty bezpośrednio, poniesione w związku z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingu finansowego, korygują wartość początkową składnika aktywów – należności z tytułu leasingu finansowego.

Utrata wartości należności z tytułu umów leasingu finansowego

W zakresie odpisów aktualizujących dla umów leasingu finansowego MSSF 9 bazuje na wyznaczaniu tzw. strat oczekiwanych (expected loss). Rozpoznanie oczekiwanych strat kredytowych jest uzależnione od zmiany poziomu ryzyka kredytowego odnotowanej od momentu początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych.

Zgodnie w możliwość jaką dopuszcza MSSF 9 w Rozdziale 5.5.15, Spółka postanowiła zastosować metodę uproszczoną (ang. Simplified approach) dla wszystkich należności leasingowych. Założenia przyjęte do oszacowania utraty wartości należności z tytułu umów leasingu finansowego zostały zaprezentowane szczegółowo w Rozdziale 2, punkt h) – Wartości szacunkowe oraz notach 5 i 38.

Leasing operacyjny

Umowy leasingowe, na mocy których nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Spółka ujmuje przychody z tytułu leasingu operacyjnego liniowo przez okres trwania umowy leasingu, bądź w inny systematyczny sposób, jeśli Spółka uzna, że lepiej odzwierciedla korzyści czerpane z bazowego składnika aktywów.

Koszty poniesione w celu uzyskania przychodu z tytułu leasingu operacyjnego wraz z amortyzacją Spółka ujmuje w kosztach okresu, przy czym koszty bezpośrednio poniesione

w celu uzyskania leasingu operacyjnego Spółka rozpoznaje w czasie analogicznie do przychodu z tytułu leasingu operacyjnego.

W przypadku leasingu operacyjnego należności z tego tytułu wykazywane są w pozycji „Należności z tytułu leasingu operacyjnego”, natomiast raty kapitałowo-odsetkowe ujmowane są w pozycji „Przychody z tytułu leasingu operacyjnego”.

Aktywa oddane w leasing operacyjny prezentowane w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ nie nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów na leasingobiorcę. Aktywa oddane w leasing operacyjny są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z charakterem tych aktywów. Spółka amortyzuje oddane w leasing operacyjny składniki aktywów zgodnie z zasadami amortyzacji przyjętymi przez Grupę w odniesieniu do zbliżonych aktywów, z uwzględnieniem okresu trwania umowy leasingu operacyjnego oraz wartości rezydualnej. W celu stwierdzenia utraty wartości bazowego składnika aktywów leasingodawca stosuje zasady określone w MSR 36.

Spółka jako leasingobiorca

Spółka, jako leasingobiorca stosuje następujące rozwiązania praktyczne, dopuszczone przez MSSF16:

- 1) Leasing krótkoterminowy – rozwiązanie praktyczne polegające na nie ujmowaniu zobowiązania leasingowego oraz prawa do użytkowania aktywa w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych tj. leasingów, dla których okres leasingu nie jest dłuższy niż 12 miesięcy oraz umowa nie zawiera opcji kupna bazowego składnika aktywów. Spółka zamierza stosować niniejsze uproszczenie do wszystkich klas bazowego składnika aktywów.
- 2) Leasing aktywów o niskiej wartości – rozwiązanie praktyczne polegające na nieujmowaniu zobowiązania leasingowego oraz prawa do użytkowania aktywa w odniesieniu do leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, którą Spółka określiła na poziomie 5.000,00 EUR. Spółka na potrzeby ujęcia leasingów o niskiej wartości, wycenia wartość bazowego składnika aktywów w oparciu o wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem.

Zobowiązanie z tyt. leasingu

W początkowym ujęciu zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka wycenia w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez

Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

W celu uzyskania wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka dyskontuje opłaty leasingowe z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, czyli takiej wartości, która zrównuje wartość godziwą bazowego składnika aktywów powiększonych o początkowe koszty bezpośrednie z wartością zdyskontowanych opłat bieżących powiększonych o niegwarantowaną wartość końcową.

Gdy stopa procentowa leasingu nie jest możliwa do ustalenia z łatwością, Spółka stosuje krańcową stopę leasingobiorcy, która rozumiana jest, jako wartość, którą leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów o podobnej wartości, co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

W późniejszych okresach Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, zmniejszenia wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz zaktualizowania wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka w wyniku odsetkowym ujmuje odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu, a zmienne opłaty leasingowe, (jeśli koszty nie zostały uwzględnione w wartości bilansowej innego składnika aktywów po dacie rozpoczęcia leasingu) nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności ujmuje w kosztach operacyjnych.

Zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są lini Pozostałe zobowiązania. Natomiast szczegółowe dane prezentowane są w nocie 5.

Okres leasingu

Spółka ustala okres leasingu, jako nieodwołalny okres leasingu wraz z okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeśli Spółka może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z tej opcji.

Okres leasingu rozpoczyna się w dacie rozpoczęcia, czyli w dacie, w której bazowy składnik aktywów zostaje udostępniony do użytkowania i obejmuje wszelkie okresy beczynszowe.

Przy ustaleniu okresu leasingu Spółka bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną do skorzystania, bądź nieskorzystania z opcji przedłużenia lub wypowiedzenia umowy leasingu.

W przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub znaczącej zmiany okoliczności, Spółka dokonuje ponownej oceny, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta ona z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona lub odwrotnie. W przypadku, jeśli zmianie uległ nieodwołalny okres leasingu, okres leasingu powinien zostać zaktualizowany.

Prawo do użytkowania aktywa

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. w dniu, w którym leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę. Przy początkowym ujęciu, prawo do użytkowania składnika aktywów Spółka wycenia według kosztu. Koszt obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym składnik się znajdował lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów wymaganego przez warunki leasingu.

W późniejszych okresach Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu.

Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenia) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu aktualizacji zobowiązania z tytułu leasingu. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

Identyfikacji utraty wartości bazowego składnika aktywów oddanego z tytułu prawa do użytkowania Spółka dokonuje zgodnie z zasadami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów”.

b) Rzeczowe aktywa trwałe oraz środki trwałe oddane w leasing operacyjny

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe kontrolowane przez jednostkę, kompletne i zdadne do użytku, przeznaczone na potrzeby własne lub oddane do używania innym podmiotom w leasingu operacyjnym (zgodnie z MSSF 16) o przewidywanym okresie użyteczności dłuższym niż rok.

Środki trwałe wycenia się według kosztu historycznego (ceny nabycia) lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem i przystosowaniem do używania lub wytworzeniem danych aktywów.

Późniejsze nakłady odnoszące się do pozycji aktywów trwałych są dodawane do wartości bilansowej składnika aktywów lub ujmuje się je, jako odrębny składnik aktywów o ile jest prawdopodobne, że uzyska się przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów.

Wszelkie pozostałe wydatki na remonty i konserwacje odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Test na utratę wartości środków trwałych w budowie przeprowadzany jest minimum raz w roku.

W celu ustalenia czy nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych Spółka stosuje MSR 36. Spółka dokonuje systematycznych przeglądów (na koniec każdego miesiąca) czy w badanym okresie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości środków trwałych. Jeśli wystąpiły takie przesłanki, ustalana jest wartość odzyskiwalna tych aktywów. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, w okresie, którego dotyczy jeżeli wartość księgowa składnika rzeczowych aktywów trwałych przekracza jego wartość odzyskiwalną.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości może być odwrócony, ale tylko do takiego poziomu, aby wartość księgowa składnika aktywów nie przekroczyła wartości księgowej, którą miałyby ten składnik aktywów (po pomniejszeniu o kwotę amortyzacji), jeżeli nie zostałyby ujęte odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja składnika aktywów rozpoczyna się od pierwszego dnia miesiąca, następującego po miesiącu, w którym został on przyjęty do ewidencji, tj., gdy znajduje się w miejscu użytkowania i warunkach przydatności, która jest zgodna z jego zamierzonym wykorzystaniem. Amortyzacji podlega wartość początkowa pomniejszona o wartość krańcową

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji (co najmniej raz w roku).

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

urządzenia techniczne i maszyny	8% - 33%
środki transportu	10% - 20%
pozostałe środki trwałe	8% - 33%

Jako rzeczowe aktywa trwałe Spółka wykazuje również wartość przedmiotów oddanych klientom w płatne użytkowanie na mocy umów leasingu lub najmu, które zgodnie z MSSF 16 są klasyfikowane jako leasing operacyjny. Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotami umów leasingu operacyjnego amortyzowane są metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu z uwzględnieniem wartości końcowej. Wartość końcowa ustalana jest w kwocie, którą według przewidywań Spółka mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając wiek i stan aktywa, jaki oczekiwany jest na koniec umowy leasingu, po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia. Zyski lub straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych prezentowane są odpowiednio jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej nadające się do gospodarczego wykorzystania przez okres dłuższy niż rok. Spółka ujmuje w księgach składnik wartości niematerialnych, gdy:

- istnieje możliwość zidentyfikowania tych składników,
- posiada kontrolę nad wartościami niematerialnymi
- istnieje prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych płynących z użytkowania wartości niematerialnych
- składnik wartości niematerialnych może być wiarygodnie wyceniony.

Składniki wartości niematerialnych początkowo wyceniane są według: ceny nabycia, (gdy są nabyte oddzielnie), wartości godziwej, (gdy wartości niematerialne są nabyte przy połączeniu jednostek), poniesionych kosztów, (gdy wartości niematerialne są wytworzone we własnym zakresie).

Na dzień przyjęcia wartości niematerialnej do użytkowania Spółka ustala okres, stawkę i metodę jego amortyzacji w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy i regulacje. Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne do wartości niematerialnych:

- autorskie prawa majątkowe 33%
- oprogramowanie komputerowe 33%
- licencje 33%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych jest okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Późniejsza wycena obejmuje pomniejszenie tej wartości o umorzenie, którego dokonuje się przez szacowany okres użyteczności tego składnika aktywów i zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, wynikające z przeprowadzanych testów na utratę wartości (w przypadku zidentyfikowania istotnych przesłanek utraty wartości podczas okresowych przeglądów wartości niematerialnych).

Spółka dokonuje systematycznych przeglądów (na koniec każdego miesiąca) czy w badanym okresie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Jeśli wystąpiły takie przesłanki, ustalana jest wartość odzyskiwalna tych aktywów. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej.

Trwała utrata wartości zachodzi wówczas, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Spółkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego, doprowadzającego wartość składnika wynikającą z ksiąg rachunkowych do wartości odzyskiwalnej, a w przypadku jej braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany w pozycji pozostałe koszty operacyjne w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczy, jeżeli wartość księgowa wartości niematerialnej przekracza jej wartość odzyskiwalną.

W przypadku innych wartości niematerialnych (niebędących wartością firmy) odpis ten może ulec odwróceniu, ale tylko do takiego poziomu, aby wartość księgowa składnika aktywów nie przekroczyła wartości księgowej, którą miałby ten składnik aktywów (po pomniejszeniu o kwotę amortyzacji), jeżeli nie zostałyby ujęte odpisy aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Zyski lub straty ze sprzedaży wartości niematerialnych prezentowane są odpowiednio w pozycjach pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

d) Zapasy

Zapasy obejmują przede wszystkim:

- inwestycje leasingowe przed wydaniem przedmiotu leasingu klientom,
- pokontraktowe przedmioty (pojazdy) odkupione od klientów Volkswagen Bank GmbH odział w Polsce przeznaczone do sprzedaży,
- przedmioty przejęte jako zabezpieczenie z umów leasingu
- pokontraktowe przedmioty (pojazdy) nie wykupione przez klientów po zakończeniu umowy leasingowej przeznaczone do sprzedaży

W związku z realizacją umów leasingu finansowego przedmioty umów traktowane są przez Spółkę jako zabezpieczenie niepieniężne. W momencie przejęcia jednostka przejmuje zabezpieczenie i ujmuje/wykazuje jako składnik zapasów.

Zapasy są wyceniane według jednej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia pozycji zapasów ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia/kosztów wytworzenia.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwotę wszelkich odpisów aktualizujących wartości aktywów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy kwota początkowego ujęcia jest testowana pod kątem utraty wartości.

e) Aktywa finansowe

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Klasyfikacja w dniu nabycia lub powstania aktywów innych niż umowy leasingu zależy od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych wynikających z pojedynczego aktywa lub grupy aktywów oraz od zastosowanego modelu biznesowego, spośród 3 zdefiniowanych szczegółowo w polityce rachunkowości Spółki:

- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” – model, w którym powstałe lub nabyte aktywa finansowe są utrzymywane w celu pozyskiwania korzyści z umownych przepływów pieniężnych – model typowy dla działalności leasingowej – wycena według zamortyzowanego kosztu;
- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” – model, w którym aktywa finansowe po powstaniu lub nabyciu są utrzymywane w celu pozyskiwania korzyści z umownych przepływów pieniężnych, ale mogą być również sprzedawane – często i w transakcjach o wysokim wolumenie – model typowy dla działalności zarządzania płynnością – wycena według wartości godziwej przez inne dochody całkowite;
- model rezydualny – inny niż model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” oraz „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” – wycena według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

W odniesieniu do klasyfikacji MSSF 9 wyłącza ze swojego zakresu umowy leasingu. Umowy leasingowe podlegają jednak wytycznym MSSF 9 w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących.

W zakresie odpisów aktualizujących dla umów leasingu finansowego oraz pozostałych instrumentów dłużnych MSSF 9 bazuje na wyznaczaniu tzw. strat oczekiwanych (expected loss). Sposób rozpoznawania oczekiwanych strat uzależniony jest od zmiany poziomu ryzyka, która nastąpiła od momentu rozpoznania ekspozycji kredytowej. Zgodnie ze standardem, Spółka wyróżnia dwie podstawowe fazy rozpoznawania strat oczekiwanych:

- Faza 2 – do której klasyfikowane są wszystkie ekspozycje, dla których jeszcze nie uprawdopodobniło się zdarzenie niewywiązania się ze zobowiązania. Dla takich ekspozycji straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego okresu trwania ekspozycji kredytowej.
- Faza 3 – do której klasyfikowane są ekspozycje, dla których zmaterializowały się zdarzenia niewykonania zobowiązania (zaistniały przesłanki utraty wartości aktywa leasingowego). Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego okresu trwania ekspozycji.

Oprócz powyższych faz Spółka wydziela również osobną kategorię do której klasyfikowane są ekspozycje z utratą wartości na moment początkowego ujęcia (tzw. POCI). Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego okresu trwania ekspozycji.

Spółka stosuje następujące kryteria alokacji do Fazy 3 (kryteria wskazujące na zaistnienie przesłanki utraty wartości):

- objęcie klienta dedykowanymi działaniami monitoringu umowy leasingowej lub opóźnieniem w spłacie rat leasingowych powyżej 90 dni,
- przekroczenie prógu istotności przeterminowania,

- probation period, zgodnie z którym, po ustaniu przesłanek Fazy 3 (default), umowa leasingowa pozostaje w Fазie 3 przez kolejne 3 miesiące.

Dodatkowo, umowy leasingu finansowego podzielone zostały na kilka kategorii ryzyka kredytowego, którym przypisuje się indywidualne wskaźniki PD (probability of default – prawdopodobieństwo, iż w horyzoncie life-time (dożywoćnim szacowanym horyzoncie życia należności) umowa leasingu przestanie być spłacana).

Ostatnim kluczowym parametrem modelu kalkulującego oczekiwane straty kredytowe jest współczynnik LGD (loss given default – wyrażona procentowo strata w przypadku zrealizowania się zdarzenia opisanego przez PD), zdyskontowany oraz uwzględniający aktualną efektywność sprzedaży samochodów powindykacyjnych. Wskaźnik ten jest szacowany na podstawie historycznie poniesionych strat kredytowych w perspektywie ostatnich 60 miesięcy poprzedzających moment kalkulacji.

Strata oczekiwana wyznaczana jest jako iloczyn parametrów ryzyka kredytowego: prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), poziomu straty w momencie niewykonania zobowiązania (LGD) oraz wartości ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD). W Spółce obowiązują instrukcje „Handbook Scoring and PD” oraz „Handbook LGD”, opisujące parametry ryzyka kredytowego (PD), (LGD) oraz proces walidacji.

W kontekście makroekonomicznym Spółka analizuje dodatkowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na oczekiwane straty kredytowe w kolejnym roku obrachunkowym. W celu zminimalizowania oczekiwanych strat wprowadzony zostaje dodatkowy bufor na współczynniki służące do wyliczenia ECL.

Szczegółowe dane na temat ryzyka kredytowego prezentowane są w nocie 39.

f) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane w kwotach wymaganej zapłaty, pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W przypadku aktywów finansowych Spółka przyjmuje zasadę szacowania odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje podejście uproszczone spójne z tym przyjmowanym dla należności leasingowych.

g) Pozostałe aktywa niefinansowe

Pozostałe aktywa niefinansowe ujmowane są w kwotach wymaganej zapłaty, pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią koszty do zapłacenia głównie z tytułu gospodarki własnej, nieudokumentowane fakturą zakupu. Koszty te dotyczą bieżącego okresu sprawozdawczego i ujmowane są w księgach rachunkowych w momencie wykonania usługi lub dostawy, tj. powstania zobowiązania. Są płatne w późniejszym okresie w momencie otrzymania faktur od dostawców. W skład pozostałych aktywów niefinansowych w szczególności wchodzi:

- ubezpieczenie przedmiotów leasingu
- ubezpieczenia komunikacyjne
- pozostałe niewykazane w innych pozycjach bilansu przychody oraz wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące okresów sprawozdawczych następujących po okresie, w którym je poniesiono.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Kwotę wszelkich odpisów aktualizujących wartości aktywów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

h) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Do środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

i) Kapitały

Kapitał podstawowy Spółki ujmowany jest w wartości nominalnej i wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS). Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów zysków oraz nadwyżki wynikającej z objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zapasowym po cenie wyższej niż od wartości nominalnej.

j) Rezerwy

Rezerwy są wynikającymi z umów, rodzących obciążenia, obecnymi obowiązkami Spółki, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Tworzone są wówczas, gdy:

- na spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne
- można dokonać wiarygodnego szacunku tej kwoty

Rezerwy są tworzone w wysokości nominalnej lub zdyskontowanej przewidywanego wypływu środków, przedstawiających korzyści ekonomiczne.

W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej, która odzwierciedla koszt pieniądza dla Spółki (w szczególności może to być stopa wolna od ryzyka), oraz przy uwzględnieniu ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Rezerwy na zobowiązania tworzone są w ciężar rachunku zysków i strat, co do zasady w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Na dzień, w którym nastąpiło zmniejszenie lub ustanie ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, niewykorzystane rezerwy zmniejszają koszty utworzenia tych rezerw lub prezentowane są w pozostałych przychodach operacyjnych.

k) Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli dla zobowiązania finansowego nie można ustalić harmonogramu przyszłych przepływów pieniężnych, a więc także ustalić efektywnej stopy procentowej, zobowiązanie to wycenia się według kwoty wymaganej zapłaty.

l) Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz z tytułu sekurytyzacji aktywów

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz z tytułu sekurytyzacji aktywów w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, która jest powiększana lub pomniejszana o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do emisji składnika zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz z tytułu sekurytyzacji wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

m) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

n) Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego

Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego odnosi się do dochodu do opodatkowania przy użyciu stopy podatkowej obowiązującej na dzień bilansowy, wraz ze wszystkimi korektami zobowiązania podatkowego dotyczącego poprzednich lat. Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego wykazywane jest w kwocie wymagającej zapłaty.

o) Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania niefinansowe są wyceniane i ujmowane w kwotach wymagających zapłaty.

Jednostka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka zalicza rozliczenia związane z umowami leasingu oraz pozostałe – m.in. utworzone rezerwy na koszty administracyjne oraz rezerwy na koszty personalne.

W ramach pozostałych zobowiązań wykazywane są także rozliczenia międzyokresowe przychodów dot. m.in. przychodów pobranych z góry z tytułu rat serwisowych, dopłat do umów leasingu, przychodów z tytułu opłat wstępnych, których rozliczenie do rachunku zysków i strat nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

W pozycji Inne pozostałe zobowiązania wykazywane są przede wszystkim zobowiązania z tytułu leasingu (szczegóły przedstawiono w punkcie c) Leasing.)

p) Zobowiązania warunkowe

W ramach działalności operacyjnej Spółka zawiera transakcje, które w momencie ich zawarcia nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa lub zobowiązania, lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych.

Główne zobowiązania pozabilansowe Spółki to zobowiązania do przekazania aktywów w leasing finansowy lub udzielenia pożyczki, udzielone poręczenia oraz zobowiązania gwarancyjne otrzymane od banków i innych podmiotów finansowych, niewykorzystane linie kredytowe otrzymane od banków i innych podmiotów finansowych.

q) Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek dochodowy kalkulowany jest w oparciu o regulacje określone w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych [„CIT”]. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący nadwyżkę sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięty w danym roku podatkowym.

Dochód podatkowy kalkulowany jest w oparciu o zysk brutto pomniejszony o przychody podlegające opodatkowaniu oraz powiększony o koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodów w myśl przepisów ustawy CIT. W kalkulacji dochodu uwzględniane są również przychody i koszty wynikające z odmiennej prezentacji do celów podatkowych umów leasingu. Zgodnie z przepisami ustawy CIT umowy leasingu zawierane przez Spółkę są na ogół umowami określanymi jako umowy leasingu operacyjnego.

W bieżącym roku obrotowym dochód podlegał opodatkowaniu stawką 19%.

Odroczony podatek dochodowy wyliczany jest metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości ze względu na wystąpienie różnic przejściowych pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań wykazanymi w sprawozdaniu finansowym a odpowiadającymi im kwotami służącymi celom podatkowym.

Wartość podatkowa aktywów jest kwotą wpływającą w przyszłości na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich korzyści ekonomicznych, które wpłyną do Spółki, gdy zostanie zrealizowana wartość bilansowa danego składnika.

Wartość podatkowa zobowiązań stanowi jego wartość bilansowa pomniejszona o wszystkie kwoty, które będą w przyszłych okresach stanowiły koszt uzyskania przychodu związanego z danym składnikiem.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi kwota podatku wymagająca zapłaty w przyszłych okresach w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Rezerwa ujmowana jest w pełnej wysokości i nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, dokonywany jest odpis aktywa.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku

dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu.

Spółka dokonuje kompensaty aktywów i rezerwy w tytułu odroczonego podatku dochodowego. Kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego została przeprowadzona w związku z tym, że:

- aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą tego samego podatku nałożonego na Spółkę przez tę samą władzę podatkową,
- Spółka posiada tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty należności z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Podatek wyrównawczy:

Spółka nie tworzy rezerw i nie ustala aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych z globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków, o których mowa w ustawie z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych ponieważ zakłada że nie będzie podlegała opodatkowaniu wyrównawczemu.

r) Przychody i koszty z tytułu leasingu finansowego i leasingu operacyjnego

Przychody z tytułu leasingu finansowego ujmuje się przez okres trwania leasingu finansowego w systematyczny i racjonalny sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez Spółkę i wykazuje w pozycji „Przychody z tytułu leasingu finansowego”. Przychody te ustalone są od wartości bilansowej, tj. inwestycji leasingowej netto pomniejszonej o oszacowaną utratę wartości przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Otrzymywane od leasingobiorców opłaty leasingowe dotyczące danego okresu pomniejszają inwestycję leasingową brutto – należność główną oraz kwotę niezrealizowanych dochodów finansowych.

Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w związku z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingu finansowego, korygują wartość początkową składnika aktywów – należności z tytułu leasingu finansowego oraz pomniejszają kwotę przychodów otrzymanych w okresie leasingu.

Efektywna stopa procentowa dyskontuje oszacowane przyszłe płatności lub przepływy pieniężne w ciągu całego oczekiwanego okresu życia składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego do bieżącej wartości bilansowej netto danego składnika aktywów lub do zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego. Przy kalkulacji efektywnej stopy procentowej przyszłe przepływy pieniężne szacuje się biorąc pod uwagę warunki umowne dot.

danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Przyszłe straty z tytułu należności leasingowych lub innych aktywów finansowych nie są brane pod uwagę w ramach kalkulacji. Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy płatności odsetkowe, prowizje, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie i dyskonta stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres trwania umowy leasingu, bądź w inny systematyczny sposób, jeśli Spółka uzna, że lepiej odzwierciedla korzyści czerpane z bazowego składnika aktywów.

Koszty poniesione w celu uzyskania przychodu z tytułu leasingu operacyjnego wraz z amortyzacją Spółka ujmuje w kosztach okresu, przy czym koszty bezpośrednio poniesione w celu uzyskania leasingu operacyjnego Spółka rozpoznaje w czasie analogicznie do przychodu z tytułu leasingu operacyjnego. W przypadku leasingu operacyjnego raty kapitałowo-odsetkowe ujmowane są w pozycji „Przychody z tytułu leasingu operacyjnego”.

s) Pozostałe przychody i koszty związane z umowami leasingowymi

Do pozostałych przychodów i kosztów związanych z umowami leasingu zaliczane są m.in. przychody z tytułu opłat i prowizji związane z usługami finansowymi oferowanymi przez Spółkę np. różnego rodzaju opłaty za czynności administracyjne pobierane w trakcie trwania umowy leasingu.

Przychody z tytułu prowizji i opłat niepodlegających rozliczeniu metodą efektywnej stopy procentowej ujmuje się w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie uprawniona w zamian za te dobra lub usługi, zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów według MSSF15 (Przychody z umów z klientami). Standard ten wskazuje wytyczne w zakresie ujmowania przychodów z tytułu opłat i prowizji, które Spółka uzyskuje w związku z obsługą należności, które nie podlegają pod wymogi MSSF 9 (Instrumenty finansowe).

Spółka dokonuje identyfikacji umów z klientami oraz przeprowadza ich analizę zgodnie z kryteriami określonymi w MSSF 15, stosując 5-stopniowy model, obejmujący następujące etapy:

- 1) identyfikacja umowy z klientem,
- 2) identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- 3) ustalenie ceny transakcyjnej,
- 4) przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- 5) ujmowanie przychodów w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka ustala w momencie zawarcia umowy czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, czy też spełni je w określonym momencie.

Do pozostałych przychodów związanych z umowami, które nie podlegają rozliczeniu metodą efektywnej stopy procentowej zaliczane są m.in. opłaty pobierane za wykonanie czynności przy obsłudze umów leasingu. Należą do nich m.in.:

- przychody związane z ubezpieczeniem umów leasingu,
- przychody z tytułu przedterminowego rozwiązania umów leasingu,
- zysk na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu gdzie Spółka jest agentem,
- przychody związane z umowami serwisowymi,
- zysk z tytułu likwidacji szkód,
- przychody ze sprzedaży przedmiotów po umowie leasingu,
- przychody z tyt. zwrotu kosztów windykacji,
- przychody z dodatkowych opłat i prowizji.

W przypadku zawartych umów leasingu, w których prawnym właścicielem przedmiotów leasingu jest Spółka, ponoszone są koszty, które finalnie przenoszone są i obciążają leasingobiorcę najczęściej w formie dodatkowego wynagrodzenia.

Pozostałe koszty związane z umowami leasingowymi obejmują koszty z umów leasingu innych niż amortyzacja. Spółka ujmuje te koszty w wysokości poniesionych kosztów lub w wysokości kosztów, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, a można je wycenić w wiarygodny sposób.

W tej pozycji ujmuje się m.in.:

- koszty ubezpieczenia przedmiotów umów leasingu
- starty z napraw przedmiotów umów leasingu
- koszty rejestracji samochodów będących przedmiotami umów leasingu
- koszty serwisowe
- wynik utworzenia odpisów na wartość końcową
- koszty usług w zakresie windykacji należności
- koszty sprzedaży przedmiotu leasingu po umowie
- stratę na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu

t) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie przychody dotyczące sprzedaży usług niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki. Zalicza się do nich przychody ze świadczenia usług VWFS na rzecz Spółek powiązanych: Man Financial Services Poland Sp z o.o., Volkswagen Bank GmbH Oddział w Polsce, Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp z o.o. dotyczących obsługi przez pracowników, usług IT i wykorzystania środków trwałych.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności:

- Przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz podmiotów powiązanych
- Zysk ze sprzedaży wierzytelności
- Zyski z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności.
- Zyski z tytułu odwrócenia odpisów na ryzyko kredytowe
- Zyski z tytułu sprzedaży składników własnych majątku trwałego
- Przychody z tytułu rozwiązania nie wykorzystanych rezerw na zobowiązania

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem konkretnych przychodów. Koszty Spółka ujmuje w wysokościach poniesionych lub w wysokościach, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, a można je wycenić w wiarygodny sposób.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

- Strata z tytułu utworzonych odpisów na ryzyko kredytowe
- Strata ze sprzedaży środków trwałych

u) Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych zalicza się przychody i koszty związane z działalnością inwestycyjną oraz działalnością finansową.

Spółka zalicza do przychodów finansowych w szczególności:

- Odsetki naliczone od lokat i udzielonych pożyczek
- Zysk z różnic kursowych

Spółka zalicza do kosztów finansowych w szczególności:

- Koszty odsetkowe od kredytów, zobowiązań leasingowych i zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych, zobowiązań z tytułu sekurytyzacji aktywów
- Stratę z różnic kursowych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego

tys. zł	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki transportu oddane w leasing operacyjny	Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	Razem
Wartość brutto na 01.01.2025	23 474	28 806	16 505	10 281 052	40 157	10 389 994
Zwiększenia:	3 572	9 320	1 994	6 273 072	12 890	6 300 848
- nabycie	2 203	7 349	1 872	6 234 561	60	6 246 045
- przeniesienia	1 369	1 971	122	38 511	0	41 973
- modyfikacje	0	0	0	0	12 830	12 830
Zmniejszenia:	5	10 845	0	3 458 668	9 583	3 479 101
- sprzedaż	5	7 648	0	1 153 161	0	1 160 814
- likwidacja	0	0	0	4 178	0	4 178
- przeniesienia	0	3 197	0	2 301 329	0	2 304 526
- modyfikacje	0	0	0	0	9 583	9 583
Wartość brutto na 31.12.2025	27 041	27 281	18 499	13 095 456	43 464	13 211 741
Umorzenie na 01.01.2025	20 612	7 113	10 854	2 264 740	24 227	2 327 546
Zwiększenia:	3 070	4 450	2 147	1 351 586	8 786	1 370 039
- aktualizacja wyceny	0	0	0	115 273	0	115 273
- amortyzacja	3 070	4 450	2 147	1 236 313	8 786	1 254 766
- przeniesienia	0	0	0	0	0	0
- odpis z tytułu dodatkowej utraty w wartości	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	4	5 118	0	1 232 973	7 056	1 245 151
- aktualizacja wyceny	0	0	0	61 320	23	61 343
- sprzedaż	4	3 844	0	616 524	0	620 372
- likwidacja	0	0	0	4 313	0	4 313
- przeniesienia	0	1 274	0	542 851	0	544 125
- modyfikacje	0	0	0	0	7 033	7 033
- odpis z tytułu dodatkowej utraty w wartości	0	0	0	7 965	0	7 965
Umorzenie na 31.12.2025	23 678	6 445	13 001	2 383 353	25 957	2 452 434
Wartość netto na 01.01.2025	2 862	21 693	5 651	8 016 312	15 930	8 062 448
Wartość netto na 31.12.2025	3 363	20 836	5 498	10 712 103	17 507	10 759 307

tys. zł	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki transportu oddane w leasing operacyjny	Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	Razem
Wartość brutto na 01.01.2024	23 275	26 478	15 774	8 788 528	40 027	8 894 081
Zwiększenia:	860	11 172	925	3 786 215	664	3 799 836
- nabycie	846	11 172	226	3 771 518	308	3 784 070
- przeniesienia	14	0	699	14 697	0	15 410
- modyfikacje	0	0	0	0	356	356
Zmniejszenia:	661	8 844	194	2 293 691	534	2 303 924
- sprzedaż	12	8 683	92	1 161 510	0	1 170 297
- likwidacja	649	0	102	12 796	0	13 547
- przeniesienia	0	161	0	1 119 385	0	1 119 546
- modyfikacje	0	0	0	0	534	534
Wartość brutto na 31.12.2024	23 474	28 806	16 505	10 281 052	40 157	10 389 994
Umorzenie na 01.01.2024	18 232	6 985	9 101	2 185 352	15 737	2 235 407
Zwiększenia:	3 072	4 297	1 880	1 168 711	9 039	1 186 999
- aktualizacja wyceny	0	0	0	67 261	0	67 261
- amortyzacja	3 072	4 297	1 844	1 101 450	9 039	1 119 702
- przeniesienia	0	0	36	0	0	36
- odpis z tytułu dodatkowej utraty w wartości	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	692	4 169	127	1 089 323	549	1 094 860
- aktualizacja wyceny	0	0	0	64 431	0	64 431
- sprzedaż	7	4 169	25	584 958	0	589 159
- likwidacja	649	0	102	3 498	0	4 249
- przeniesienia	36	0	0	427 505	0	427 541
- modyfikacje	0	0	0	0	549	549
- odpis z tytułu dodatkowej utraty w wartości	0	0	0	8 931	0	8 931
Umorzenie na 31.12.2024	20 612	7 113	10 854	2 264 740	24 227	2 327 546
Wartość netto na 01.01.2024	5 043	19 493	6 673	6 603 176	24 290	6 658 675
Wartość netto na 31.12.2024	2 862	21 693	5 651	8 016 312	15 930	8 062 448

Szczegóły dotyczące aktywa z tytułu prawa do użytkowania opisane są według kategorii w nocie 5.

Wartość środków trwałych całkowicie zamortyzowanych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 17.232 tys. zł (na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 14.972 tys. zł).

2. Środki trwałe oddane w leasing operacyjny

Środki trwałe oddane w leasing operacyjny to środki transportu.

Aktualizacja wyceny z tytułu utraty wartości środków transportu w leasingu operacyjnym dotyczy odpisów na wartość końcową przedmiotu leasingu i ryzyko kredytowe związane z umową leasingową. Metoda ich wyliczania została przedstawiona w nocie 39.

Szczegóły dotyczące leasingu operacyjnego zostały przedstawione w poniższej nodzie:

tys. zł	Środki transportu	Razem
Wartość brutto na 01.01.2025	10 281 052	10 281 052
Zwiększenia:	6 273 072	6 273 072
- nabycie	6 234 561	6 234 561
- przeniesienie	38 511	38 511
Zmniejszenia	3 458 668	3 458 668
- sprzedaż	1 153 161	1 153 161
- likwidacja	4 178	4 178
- przeniesienie	2 301 329	2 301 329
Wartość brutto na 31.12.2025	13 095 456	13 095 456
Umorzenie na 01.01.2025	2 264 740	2 264 740
Zwiększenia	1 351 586	1 351 586
- aktualizacja wyceny	115 273	115 273
- amortyzacja	1 236 313	1 236 313
- przeniesienie	0	0
- odpisy z tytułu dodatkowej utraty w wartości	0	0
Zmniejszenia:	1 232 973	1 232 973
- aktualizacja wyceny	61 320	61 320
- sprzedaż	616 524	616 524
- likwidacja	4 313	4 313
- przeniesienie	542 851	542 851
- odpisy z tytułu dodatkowej utraty w wartości	7 965	7 965
Umorzenie na 31.12.2025	2 383 353	2 383 353
Wartość netto na 01.01.2025	8 016 312	8 016 312
Wartość netto: na 31.12.2025	10 712 103	10 712 103

tys. zł	Środki transportu	Razem
Wartość brutto na 01.01.2024	8 788 528	8 788 528
Zwiększenia:	3 786 215	3 786 215
- nabycie	3 771 518	3 771 518
- przeniesienie	14 697	14 697
Zmniejszenia	2 293 691	2 293 691
- sprzedaż	1 137 697	1 137 697
- likwidacja	12 796	12 796
- przeniesienie	1 143 198	1 143 198
Wartość brutto na 31.12.2024	10 281 052	10 281 052
Umorzenie na 01.01.2024	2 185 352	2 185 352
Zwiększenia	1 168 711	1 168 711
- aktualizacja wyceny	67 261	67 261
- amortyzacja	1 101 450	1 101 450
- przeniesienie	0	0
- odpisy z tytułu dodatkowej utraty w wartości	0	0
Zmniejszenia:	1 089 323	1 089 323
- aktualizacja wyceny	64 431	64 431
- sprzedaż	584 958	584 958
- likwidacja	3 498	3 498
- przeniesienie	427 505	427 505
- odpisy z tytułu dodatkowej utraty w wartości	8 931	8 931
Umorzenie na 31.12.2024	2 264 740	2 264 740
Wartość netto na 01.01.2024	6 603 176	6 603 176
Wartość netto: na 31.12.2024	8 016 312	8 016 312

3. Wartości niematerialne – zmiany w ciągu roku obrotowego

tys. zł	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	Oprogramowanie komputerowe i inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na 01.01.2025	6 682	48 333	55 015
Zwiększenia:	85	7 851	7 936
- nabycie	0	7 851	7 851
- przeniesienie	85		85
Zmniejszenia	0	2 229	2 229
- sprzedaż	0	0	0
- likwidacja	0	9	9
- przeniesienie	0	2 220	2 220
Wartość brutto na 31.12.2025	6 767	53 955	60 722
Umorzenie na 01.01.2025	4 628	32 442	37 070
Zwiększenia	1 286	3 933	5 219
- amortyzacja	1 286	3 933	5 219
- przeniesienie	0	0	0
Zmniejszenia:	0	9	9
- sprzedaż	0	0	0
- likwidacja	0	9	9
- przeniesienie	0	0	0
Umorzenie na 31.12.2025	5 914	36 366	42 280
Wartość netto na 01.01.2025	2 054	15 891	17 945
Wartość netto na 31.12.2025	853	17 589	18 442

tys. zł	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	Oprogramowanie komputerowe i inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na 01.01.2024	6 417	39 989	46 406
Zwiększenia:	265	8 353	8 618
- nabycie	265	8 353	8 618
- przeniesienie	0	0	0
Zmniejszenia	0	9	9
- sprzedaż	0	0	0
- likwidacja	0	9	9
Wartość brutto na 31.12.2024	6 682	48 333	55 015
Umorzenie na 01.01.2024	3 303	28 856	32 159
Zwiększenia	1 325	3 595	4 920
- amortyzacja	1 325	3 595	4 920
- przeniesienie	0	0	0
Zmniejszenia:	0	9	9
- sprzedaż	0	0	0
- likwidacja	0	9	9
- przeniesienie	0	0	0
Umorzenie na 31.12.2024	4 628	32 442	37 070
Wartość netto na 01.01.2024	3 114	11 133	14 247
Wartość netto na 31.12.2024	2 054	15 891	17 945

Wartość wartości niematerialnych całkowicie zamortyzowanych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 26.446 tys. zł (na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 20.677 tys. zł)

4. Zapasy

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Inwestycje leasingowe	181	541
Przedmioty przejęte jako zabezpieczenie umów leasingu	98 479	78 588
Aktywa poleasingowe przeznaczone do sprzedaży	629 598	122 836
Odpisy aktualizujące	-31 537	-10 578
Razem	696 721	191 387

W roku zakończonym 31.12.2025 i roku poprzedzającym żadna z kategorii zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek. Wzrost wartości zapasów wynika ze wzrostu portfela umów leasingowych, wzrostu wartości samochodów, zwiększonego udziału najmu w portfelu umów leasingowych oraz ze spowolnienia procesu zbywalności samochodów używanych.

5. Leasing

5.1 Spółka jako leasingodawca

Spółka specjalizuje się w usługach finansowania środków transportu oraz zapewnienia mobilności na rzecz podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych.

5.1.1 Leasing finansowy

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	6 574 781	6 291 420
Należności leasingowe netto z tytułu umów leasingu finansowego	6 740 783	6 487 867
Odpisy aktualizujące w artosć naleźności leasingowych	-151 745	-177 223
Odpisy aktualizujące szacunkow ą niegarantowan ą w artosć końcow ą	-14 257	-19 224
Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	4 352 698	3 792 781
Należności leasingowe netto z tytułu umów leasingu finansowego	4 126 858	3 598 198
Należności zapadłe z tytułu umów leasingu	292 221	321 872
Pozostałe naleźności leasingowe	207 914	200 482
Odpisy aktualizujące w artosć naleźności leasingowych	-265 587	-317 143
Odpisy aktualizujące szacunkow ą niegarantowan ą w artosć końcow ą	-8 708	-10 628
Należności leasingowe netto	10 927 479	10 084 201
Przyszłe odsetki harmonogramowe długoterminowe	521 657	630 767
Przyszłe odsetki harmonogramowe krótkoterminowe	511 393	593 958
Należności leasingowe brutto	11 960 529	11 308 926

Przyczyny zmian wartości odpisów w porównaniu do roju ubiegłego opisanos w nocie 38.

Należność brutto z tytułu leasingu finansowego (inwestycja leasingowa brutto) wg terminów zapadalności:

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
1 rok	4 626 993	4 120 552
2 rok	3 327 395	3 048 773
3 rok	1 475 532	1 428 728
4 rok	1 548 659	1 549 053
5 rok	374 631	440 310
pow yżej 5 lat	14 566	21 003
Razem	11 367 776	10 608 419

Struktura terminowa niezdykontowanych należnych opłat leasingowych z tytułu leasingu finansowego:

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
1 rok	5 138 385	4 714 510
2 rok	3 630 028	3 407 358
3 rok	1 588 357	1 564 289
4 rok	1 641 413	1 667 035
5 rok	387 600	457 994
pow yżej 5 lat	15 043	21 958
Razem	12 400 826	11 833 144
Odpisy aktualizujące w artość należności leasingow ych	-417 332	-494 366
Odpisy aktualizujące szacunkow ą niegw arantow aną w artość końcow ą	-22 965	-29 852
Razem brutto	11 960 529	11 308 926

Uzgodnienie różnic między należnościami z tytułu leasingu finansowego a wartością niezdykontowanych należnych opłat leasingowych:

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Należności (brutto) z tytułu leasingu finansow ego	11 367 776	10 608 419
Niezrealizow ane przychody finansow e	1 033 050	1 224 725
Utrata w artosci odnależnoscileasingow ych	-440 297	-524 218
Wartości niezdykontow anychnależnych opłat leasingow ych	11 960 529	11 308 926

Przychody odsetkowe z tytułu inwestycji leasingowej netto w 2025 roku wyniosły łącznie 944.005 tys. zł (w 2024 roku 845.577 tys. zł)

Przychody związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujęty w wartości należności leasingowych netto w odniesieniu do leasingów finansowych wyniosły w 2025 roku łącznie 1.398 tys. zł (w 2024 roku 766 tys. zł).

5.1.2 Leasing operacyjny

Należności z tytułu leasingu operacyjnego wyniosły na dzień 31.12.2025 roku 79.401 tys. zł (na dzień 31.12.2024 roku 78.021 tys. zł)

Struktura terminowa niezdykontowanych należnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego:

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
1 rok	1 552 157	1 357 114
2 rok	895 299	744 544
3 rok	314 299	296 470
4 rok	51 874	58 820
5 rok	495	852
pow yżej 5 lat	0	0
Wartość rezydualna	8 646 061	6 372 026
Razem brutto	11 460 185	8 829 825
Odpisy aktualizujące w artość należności leasingow ych	-113 414	-151 773
Odpisy aktualizujące szacunkow ą niegw arantow aną w artość końcow ą	-173 263	-119 310
Razem netto	11 173 508	8 558 742

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego wyniosły w 2025 roku łącznie 2.071.996 tys. zł (w 2024 roku łącznie 1.807.535 tys. zł)

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego odnoszące się do zmiennych opłat leasingowych, które nie zależą od indeksu lub stopy wyniosły w minionym okresie sprawozdawczym łącznie 22.271 tys. zł (w 2024 roku 9.600 tys. zł). Ich wzrost spowodowany głównie przez opłaty za ponadnormatywne zużycie pojazdów i przekroczenie umownego limitu kilometrów

Środki trwałe oddane w leasing operacyjny zostały omówione w nocie 2.

5.2 Spółka jako leasingobiorca

Spółka dokonała analizy umów, których jest stroną, wyodrębniając umowy leasingowe lub zawierające leasing. Spółka identyfikuje umowy, których przedmiotem leasingu, najmu lub dzierżawy są następujące obiekty:

- budynki, budowle oraz lokale użytkowe,
- urządzenia techniczne.

Standardowo umowy najmu nieruchomości zawarte są na okres 10 lat. Część powierzchni jest podnajmowana pomiotowi niezależnemu od Spółki.

Wzrost wartości modyfikacji rok do roku na pozycji Aktywa z tytułu praw do użytkowania wynika z wydłużeń i aneksów umów.

Aktywo z tytułu prawa do użytkowania:

tys. zł	Nieruchomości	Sprzęt IT	Razem
Wartość brutto na 01.01.2025 r.	39 803	354	40 157
zwiększenia:	12 830	60	12 890
- zawarcie nowych umów leasingu	0	60	60
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	12 830	0	12 830
zmniejszenia:	9 255	328	9 583
- zakończenie umów leasingu	0	23	23
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	9 255	305	9 560
Wartość brutto na 31.12.2025 r.	43 378	86	43 464
Umorzenie na 01.01.2025 r.	24 172	55	24 227
zwiększenia:	8 741	45	8 786
- odpisy amortyzacyjne	8 741	45	8 786
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	0	0	0
zmniejszenia:	6 989	67	7 056
- zakończenie umów leasingu	0	23	23
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	6 989	44	7 033
Umorzenie na 31.12.2025 r.	25 924	33	25 957
Odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2025 r.	0	0	0
zwiększenia:	0	0	0
zmniejszenia:	0	0	0
Odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2025 r.	0	0	0
Wartość netto na 01.01.2025 r.	15 631	299	15 930
Wartość netto na 31.12.2025 r.	17 454	53	17 507

Zobowiązanie z tytułu leasingu:

tys. zł	Nieruchomości	Sprzęt IT	Razem
Wartość zobowiązań na 01.01.2025 r.	20 904	294	21 198
Reklasyfikacja	0	0	0
Zawarcie nowych umów leasingu	0	60	60
Naliczone odsetki	1 440	5	1 445
Płatności z tytułu leasingu	-11 312	-61	-11 373
Modyfikacje umów leasingu	10 564	-261	10 303
Różnice kursowe	-78	0	-78
Wartość zobowiązań na 31.12.2025 r.	21 518	37	21 555

Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

tys. zł	Nieruchomości	Sprzęt IT	Razem
Wartość brutto na 01.01.2024 r.	39 809	218	40 027
zwiększenia:	356	308	664
- zawarcie nowych umów leasingu	0	308	308
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	356	0	356
zmniejszenia:	362	172	534
- zakończenie umów leasingu	0	0	0
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	362	172	534
Wartość brutto na 31.12.2024 r.	39 803	354	40 157
Umorzenie na 01.01.2024 r.	15 656	81	15 736
zwiększenia:	8 962	77	9 039
- odpisy amortyzacyjne	8 962	77	9 039
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	0	0	0
zmniejszenia:	446	103	549
- zakończenie umów leasingu	0	0	0
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	446	103	549
Umorzenie na 31.12.2024 r.	24 172	55	24 227
Odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2024 r.	0	0	0
zwiększenia:	0	0	0
zmniejszenia:	0	0	0
Odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2024 r.	0	0	0
Wartość netto na 01.01.2024 r.	24 153	137	24 290
Wartość netto na 31.12.2024 r.	15 631	299	15 930

Zobowiązanie z tytułu leasingu:

tys. zł	Nieruchomości	Sprzęt IT	Razem
Wartość zobowiązań na 01.01.2024 r.	30 020	120	310 140
Reklasyfikacja	0	0	0
Zawarcie nowych umów leasingu	0	308	308
Naliczone odsetki	1 657	12	1 669
Płatności z tytułu leasingu	-10 512	-77	-10 589
Modyfikacje umów leasingu	442	-69	373
Różnice kursowe	-703	0	-703
Wartość zobowiązań na 31.12.2024 r.	20 904	294	21 198

Struktura terminowa zobowiązań z tytułu leasingu.

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
1 rok	10 777	10 809
2 rok	5 671	9 601
3 rok	1 624	186
4 rok	1 768	88
5 rok	1 348	94
pow yżej 5 lat	367	420
Razem	21 555	21 198

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka nie identyfikuje umów wynajmu sprzętu IT dla których zastosowała rozwiązanie praktyczne opisane w paragrafie 5a MSSF 16 dotyczące leasingów krótkoterminowych (okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy). Na dzień 31.12.2024 Spółka również nie identyfikowała takich umów.

Na dzień 31.12.2025 roku spółka nie identyfikuje umów, dla których zastosowano rozwiązanie praktyczne opisane w paragrafie 5b MSSF 16 dotyczących leasingów aktywów o niskiej wartości. W roku poprzednim Spółka również nie identyfikowała umów wynajmu odnoszących się do paragrafu 5b MSSF 16.

Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu w 2025 roku wyniósł 11.373 tys. zł (w 2024 roku 10.589 tys. zł).

Spółka nie dokonywała w trakcie roku transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Spółka nie posiada nierozpoczętych jeszcze umów leasingu, które nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

6. Należności z tytułu dostaw i usług

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	251 445	223 182
- do 12 miesięcy	251 445	223 182
- pow yżej 12 miesięcy	0	0
Odpis aktualizujący należności	-1 368	-2 491
Należności z tytułu dostaw i usług netto	250 077	220 691

Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

tys. zł	
Stan na dzień 01.01.2025	2 491
Zwiększenie odpisów aktualizujących w wartość należności	1 368
Zmniejszenie odpisów aktualizujących w wartość należności	2 491
Wykorzystanie	0
Stan na dzień 31.12.2025	1 368

tys. zł	
Stan na dzień 01.01.2024	370
Zwiększenie odpisów aktualizujących w wartość należności	2 501
Zmniejszenie odpisów aktualizujących w wartość należności	380
Wykorzystanie	0
Stan na dzień 31.12.2024	2 491

7. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie brutto	440 327	424 325
- do 12 miesięcy	440 327	424 325
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa finansowe	-1 674	-1 610
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie netto	438 653	422 715

Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

tys. zł	
Stan na dzień 01.01.2025	1 610
Zwiększenie odpisów aktualizujących w wartość pozostałych należności	1 284
Zmniejszenie odpisów aktualizujących w wartość pozostałych należności	1 220
Wykorzystanie	0
Stan na dzień 31.12.2025	1 674

tys. zł	
Stan na dzień 01.01.2024	2 448
Zwiększenie odpisów aktualizujących w wartość pozostałych należności	1 220
Zmniejszenie odpisów aktualizujących w wartość pozostałych należności	2 058
Wykorzystanie	0
Stan na dzień 31.12.2024	1 610

Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie dotyczą przede wszystkim należności z tytułu: rozliczenia zaliczek i naliczeń należności z tytułu umowy o współpracy między spółkami grupy VW..

8. Pozostałe aktywa niefinansowe

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	166 025	113 933
- ubezpieczenie przedmiotów leasingu	23 189	23 815
- ubezpieczenia komunikacyjne	104 033	68 102
- koszty akcji promocyjnych	37 836	18 543
- pozostałe	966	3 473
Inne aktywa niefinansowe długoterminowe	0	0
Razem	166 025	113 933
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	187 780	142 464
- ubezpieczenie przedmiotów leasingu	32 431	40 052
- ubezpieczenia komunikacyjne	125 563	75 579
- koszty akcji promocyjnych	24 971	10 112
- pozostałe	4 815	16 721
Inne aktywa niefinansowe krótkoterminowe	215 778	194 176
- należności z tytułu podatku od towarów i usług	133 509	109 069
- należności z tytułu podatku u źródła	17 489	32 103
Razem	403 558	336 640

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Środki na rachunku bieżącym	217 685	254 705
Razem	217 685	254 705

Zaprezentowany stan środków zawiera środki o ograniczonej możliwości dysponowania opisane w nocie 28

10. Kapitały

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem i właściwymi ustawami oraz statutem.

Struktura kapitałów Spółki jest następująca:

tys. zł	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał podstawowy	180	180
Kapitał zapasowy	2 597 957	2 246 383
Wynik roku bieżącego	332 294	351 574
Razem	2 930 431	2 598 137

Na dzień 31 grudnia 2025 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 180 tys. zł i dzielił się na 360 udziałów o wartości nominalnej 0,5 tys. zł każdy – stan kapitału podstawowego nie uległ zmianie w porównaniu z 31 grudnia 2024 r.

W Spółce nie występują udziały uprzywilejowane.

Dysponowanie przez właściciela Spółki prawem głosu na Zgromadzeniu Wspólników nie jest ograniczone.

tys. zł	Liczba udziałów	Wartość nominalna 1 udziału	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale podstawowym
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2025				
Volkswagen Finance Europe B.V	360	0,50	180	100%
Razem	360	0,50	180	100%

11. Rezerwy – zmiany w ciągu roku obrotowego

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania wykupu pojazdów po zakończonych umowach kredytowych klientów banku VWB GmbH Oddział w Polsce (MSR 37).

tys. zł	Stan na 01.01.2025	Utworzone	Wykorzystane	Rozwiązane	Reklasyfikacja	Stan na 31.12.2025
Rezerwy na zobowiązania	5 006	5 034	0	2 632	0	7 408
Rezerwa na skutki toczącego się postępowania sądowego	66	0	0	0	0	66
Razem	5 072	5 034	0	2 632	0	7 474

tys. zł	Stan na 01.01.2024	Utworzone	Wykorzystane	Rozwiązane	Reklasyfikacja	Stan na 31.12.2024
Rezerwy na zobowiązania	3 757	3 032	0	1 783	0	5 006
Rezerwa na skutki toczącego się postępowania sądowego	0	66	0	0	0	66
Razem	3 757	3 098	0	1 783	0	5 072

12. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Struktura terminowa kredytów i pożyczek wg terminów zapadalności przedstawia się w sposób następujący:

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Kredyty / pożyczki od jednostek powiązanych	4 709 257	4 069 259
- poniżej 1 roku	669 257	1 324 069
- powyżej 1 roku do 3 lat	4 040 000	2 745 190
- powyżej 3 do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
Kredyty / pożyczki od pozostałych jednostek	8 635 515	6 743 758
- poniżej 1 roku	4 476 015	2 760 258
- powyżej 1 roku do 3 lat	4 159 500	3 983 500
- powyżej 3 do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
Razem	13 344 772	10 813 017

Stopy procentowe zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań finansowych nie odbiegają od rynkowych stóp procentowych. W związku z powyższym wartość bilansowa zobowiązań finansowych krótszych niż rok jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Natomiast wartość godziwa zobowiązań finansowych przedstawia się w sposób następujący:

tys. zł	2025-12-31	2025-12-31
Kredyty / pożyczki	wartość bilansowa	wartość godziwa
- poniżej 1 roku	5 145 272	5 145 272
- powyżej 1 roku do 3 lat	8 199 500	8 582 434
- powyżej 3 do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
Razem	13 344 772	13 727 706

tys. zł	2024-12-31	2024-12-31
Kredyty / pożyczki	wartość bilansowa	wartość godziwa
- poniżej 1 roku	4 084 327	4 084 327
- powyżej 1 roku do 3 lat	6 728 690	6 988 116
- powyżej 3 do 5 lat	0	0
- powyżej 5 lat	0	0
Razem	10 813 017	11 072 443

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia związane z niewykonywaniem przez Spółkę spłat kapitału, wypłat odsetek od kredytów. Nie wystąpiły również żadne zdarzenia skutkujące naruszeniem warunków umów kredytowych, nie doszło do złamania postanowień umownych i kowenantów związanych z sytuacją finansową Spółki i obowiązkami informacyjnymi.

Struktura walutowa wartości bilansowej wszystkich kredytów przedstawia się w sposób następujący:

tys. zł.	31.12.2025	31.12.2024
PLN	13 344 772	10 813 017
	13 344 772	10 813 017

Zobowiązania z tytułu kredytów od banków nie są zabezpieczone majątkiem Spółki.

13. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

W ramach Programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 5.000.000.000 złotych na podstawie Umowy Emisyjnej zawartej pomiędzy Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. „Emitent” a bankami występującymi w roli „Dealerów” Spółka emituje w ramach oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach albo w ramach oferty innej niż publiczna zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach obligacje kuponowe i zerokuponowe. W przypadku obligacji kuponowych kupon odsetkowy ustalany jest w oparciu o marżę oraz odpowiednią stawkę odpowiadającą stałej lub zmiennej stopie procentowej. W przypadku obligacji zerokuponowych

nie występuje kupon odsetkowy ponieważ wyemitowane są z dyskontem. Obligacje kuponowe podlegają wykupowi według wartości nominalnej powiększonej o wartość odsetek. Obligacje zerokuponowe podlegają wykupowi według wartości nominalnej.

Wartość godziwa obligacji o wartości nominalnej 3.620.000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 3.757.304 tys. zł. Wartość godziwa obligacji o wartości nominalnej 3.109.000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 3.292.868 tys. zł.

tys. zł.	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu emisji krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	981 553	233 954
Zobowiązania z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	2 676 717	2 915 238
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 658 270	3 149 192

Zmiany w wartości zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych przedstawia poniższa tabela.

tys. zł.	31.12.2025	31.12.2024
stan na początek okresu	3 149 192	2 753 463
zwiększenia z emisji w cenie nominalnej	700 000	1 980 000
zmniejszenia z tytułu wykupu	189 000	1 595 000
zmniejszenia z tytułu spłaty odsetek	225 913	199 049
zmiana naliczonych odsetek/dyskonta i pozostałe	223 991	209 778
stan na koniec okresu	3 658 270	3 149 192

14. Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów

Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji wierzytelności z umów leasingu finansowego w wysokości 2.074.712 tys. zł wynikają z transakcji sekurytyzacji zawartej przez Spółkę w 2023 roku. W dniu 25 czerwca 2025 roku VWFS Spółka z o.o. dokonała dodatkowej sprzedaży wierzytelności leasingowych do spółki celowej VCL Master Poland DAC z siedzibą w Dublinie (Irlandia). Nabyte przez spółkę celową wierzytelności zostały sfinansowane poprzez emisję papierów wartościowych (obligacji) przeprowadzoną w dniu 25 czerwca 2025 roku z terminem wykupu 25 lutego 2034 roku oraz ze środków pozyskanych od VWFS Spółka z o.o. w formie pożyczki podporządkowanej, która została przez VCL Master Poland DAC spłacona w trakcie 2025 roku. Obligacje o wartości nominalnej 1.740.000 tys. zł zostały objęte przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej VW (por. Nota 27).

tys. zł.	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	1 773 175	1 532 507
Zobowiązanie podporządkowane	301 537	282 070
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów razem	2 074 712	1 814 577

Zobowiązanie z tytułu sekurytyzacji wyceniane jest według zamortyzowanego kosztu. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu sekurytyzacji wynosi 2.096.946 tys. zł natomiast w roku poprzednim wynosiła 1.842.803 tys. zł

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	261 547	298 566
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe :	1 239 648	930 658
A. Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	76 038	56 961
I. Dotyczące umów leasingu	22 466	4 907
II. Pozostałe, w tym:	53 572	52 054
- rezerwa na koszty administracyjne	18 614	18 006
- rezerwa na koszty personalne	34 370	33 001
B. Rozliczenia międzyokresowe przychodów :	1 027 160	719 537
- przychody z tytułu rat serwisowych	342 179	241 223
- dopłaty do umów leasingu	396 664	259 199
- opłaty wstępne	204 499	146 985
- inne	83 818	72 130
C. Inne pozostałe zobowiązania, w tym	136 450	154 160
- zobowiązania z tytułu leasingu	10 777	10 809
Pozostałe zobowiązania długoterminowe :	1 318 812	999 636
A. Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	473	0
I. Dotyczące umów leasingu	0	0
II. Pozostałe, w tym:	473	0
- rezerwa na koszty administracyjne	0	0
- rezerwa na koszty personalne	473	0
B. Rozliczenia międzyokresowe przychodów :	1 307 241	988 538
- przychody z tytułu rat serwisowych	176 825	242 092
- dopłaty do umów leasingu	862 880	538 112
- opłaty wstępne	179 625	123 627
- inne	87 911	84 707
C. Inne pozostałe zobowiązania, w tym	11 098	11 098
- zobowiązania z tytułu leasingu	10 778	10 389
Razem	2 820 007	2 228 860

16. Przychody z tytułu leasingu

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Przychody z tytułu leasingu finansowego , w tym	945 403	846 343
- odsetki naliczone od umów leasingowych	944 005	845 577
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego, w tym	2 071 996	1 807 535
- przychody z rat leasingu operacyjnego	2 042 361	1 786 813
- przychody dodatkowych opłat leasingu operacyjnego	29 635	14 426
Pozostałe przychody związane z umowami leasingu, w tym	2 651 508	2 097 311
- przychody związane z ubezpieczeniem umów leasingu	194 324	118 584
- przychody związane z umowami serwisowymi	316 179	286 075
- wynik z tytułu likwidacji szkód	86 914	99 512
- przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu po umowie	1 849 526	1 413 032
- przychody z dodatkowych opłat i prowizji	204 565	180 376
Razem	5 668 907	4 751 189

17. Amortyzacja aktywów oddanych w leasing operacyjny, rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
- w wartości niematerialne	5 219	4 920
- rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	1 254 766	1 119 702
I. środki transportu oddane w leasing operacyjny	1 236 313	1 101 450
II. prawa do użytkowania	8 786	9 039
Amortyzacja Razem	1 259 985	1 124 622

18. Pozostałe koszty związane z umowami leasingu

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Koszty ubezpieczenia przedmiotów umów leasingu	195 936	132 855
Wynik na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu	32 120	21 796
Koszty rejestracji samochodów będących przedmiotami umów leasingu	35 324	28 417
Koszty windykacyjne	23 849	18 910
Koszty serwisowe	258 111	236 789
Koszty sprzedaży przedmiotów leasingu po umowie	1 843 622	1 304 962
Koszty utworzenia odpisów na wartość końcową	128 447	74 295
Pozostałe koszty	70 169	42 539
Pozostałe koszty związane z umowami leasingu razem	2 587 578	1 860 563

Wzrost kosztów ubezpieczeń to konsekwencja rosnących cen ubezpieczeń oraz wzrostu wartości pojazdów. Wzrost w pozycji „Pozostałe koszty” wynika z rozliczeń umowy o wspólnym przedsięwzięciu z VW Bank Oddział w Polsce oraz rozliczeń z importerem VW Group Polska i jest bezpośrednio powiązany z większymi niż w roku ubiegłym wolumenami.

Wynik ze sprzedaży środków trwałych poleasingowych

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Koszty likwidacji przedmiotów leasingu po umowie	-2 748	-9 299
Wartość bilansowa przedmiotów leasingu po umowie	-1 779 196	-1 230 254
Pozostałe koszty sprzedaży	-358	-978
Przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu po umowie	1 788 206	1 348 601
Wynik ze sprzedaży środków trwałych poleasingowych	5 904	108 070

Wpływy z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu po zakończeniu umowy wyniosły w roku 2025: 1.788.206 tys. zł (w roku 2024: 1.348.372 tys. zł), wzrost wpływów związany jest z większą ilością i wartością pojazdów.

19. Koszty administracyjne

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Wynagrodzenia	139 219	130 002
Świadczenia pracownicze w tym:	28 069	25 003
- koszty ubezpieczeń społecznych	15 617	14 490
- pracowniczy program emerytalny	5 374	4 213
Szkolenia	9 335	10 036
Usługi informatyczne i telekomunikacyjne	59 246	53 827
Koszty reklamy, marketingu i działań wizerunkowych	24 751	34 145
Koszty eksploatacji i w wynajmu pomieszczeń	2 514	2 289
Koszty doradztwa i usług prawnych	2 241	3 276
Pozostałe koszty usług obcych, w tym:	78 165	64 573
-koszty outsourcingu procesów	52 846	41 289
Razem	343 540	323 151

Wzrost kosztów wynagrodzeń, świadczeń pracowniczych związany jest z podwyżkami wynagrodzeń, natomiast wzrost pozostałych kosztów związany jest ze wzrostem skali działalności Spółki jak również ze wzrostem cen usług i towarów.

20. Pozostałe przychody operacyjne

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Spółek powiązanych	112 304	106 873
Zysk ze sprzedaży środków trwałych własnych	408	1 269
Inne, w tym:	24 746	25 632
rozwiązania rezerw na zobowiązania	10 285	8 306
Razem	137 458	133 774

Wpływy ze sprzedaży środków trwałych własnych wyniosły w roku 2025: 14.243 tys. zł (w roku 2024: 9.438 tys zł).

21. Pozostałe koszty operacyjne

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Koszt z tytułu utworzonych odpisów na ryzyko kredytowe	56 453	234 395
Pozostałe koszty	17 448	9 821
Razem	73 901	244 216

Analizy zmian odpisów na ryzyko kredytowe dokonano w nocy 39.

22. Koszty i przychody finansowe

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Przychody z odsetek, w tym:	1 941	7 770
- z tyt odsetek od środków na rachunkach bankowych	993	3 834
- z tyt odsetek od pożyczki podporządkowanej	948	3 936
Przychody finansowe pozostałe w tym:	339	790
-zysk z pozycji wymiany	339	790
Razem	2 280	8 560

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Koszty odsetek, w tym:	1 145 920	988 337
- kredyty i pożyczki	763 674	626 079
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 366	1 669
- obligacje	257 769	235 499
- sekurytyzacja aktywów	123 111	125 090
Inne koszty finansowe	3 316	877
Razem	1 149 236	989 214

Transakcje sekurytyzacji i pożyczki podporządkowanej opisano w nocy 28.

23. Podatek dochodowy

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Wynik brutto	394 406	351 757
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	62 392	43 124
- amortyzacja	4 704	2 680
- ubezpieczenia	45 111	33 428
- pozostałe	12 577	7 016
Odpis na nieodzyskiwane aktywa	0	-241 316
Dochody niepodlegające opodatkowaniu, w tym:	-169 113	-161 995
- różnice trwałe z tytułu transakcji ABS	-99 931	-157 733
Korekta roku poprzedniego	39 215	9 393
Dochód do opodatkowania	326 900	963
Podstawa opodatkowania	326 900	963
Podatek dochodowy (19%)	62 112	183
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	62 112	183
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	71 590	50 661

24. Podatek dochodowy odroczony

tys. zł	Podstawa do podatku odroczonego na dzień 31.12.2025	Podstawa do podatku odroczonego na dzień 31.12.2024	Obciążenia wynikające ze zmiany stanu aktywa/rezerwy w okresie
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 957 391	2 789 882	167 509
- odpisy aktualizujące wartość należności nieuznane za koszty uzyskania przychodu	36 947	23 711	13 236
- różnice między amortyzacją podatkową a bilansową	2 657 857	2 541 227	116 630
- koszty do zapłacenia	14 537	10 823	3 714
- rezerwy	1 420	964	456
- odsetki naliczone do zapłacenia (koszt)	33 858	28 111	5 747
- przychody odroczone	190 552	160 644	29 908
- rezerwa na korekty podatku lat poprzednich	1 617	0	1 617
- pozostałe	20 603	24 402	-3 799
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 007 483	1 913 052	94 431
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 799 842	1 724 134	75 708
- rozliczenia dyskonta z transakcji sekurytyzacji	176 905	169 011	7 894
- pozostałe	30 736	19 907	10 829
Razem Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	949 908	876 830	73 078

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego. Zgodnie z planami finansowymi na lata przyszłe Spółka osiągnie wystraszające dochody podatkowe, które pozwolą na rozliczenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka nie tworzy rezerw i nie ustala aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych z globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków.

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Podstawa aktywa rozpoznana w rachunku zysku i strat oraz obciążenie wynikające ze zmiany stanu aktywa	167 509	539 700
Podstawa rezerwy rozpoznana w rachunku zysku i strat oraz obciążenie wynikające ze zmiany stanu rezerwy	94 431	412 169

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Wynik przed opodatkowaniem	394 406	351 757
Podatek bieżący	135 190	127 713
Podatek odroczony	-73 078	-127 530
Korekta z tyt. różnic trwałych	0	0
Podatek łącznie	62 112	183
Efektyw na stopa podatkowa	16%	-1%

Wzrost efektywnej stopy podatkowej w porównaniu do roku poprzedniego spowodowany jest złożeniem korekt za lata ubiegłe z efektem podatkowym w roku 2025, spadkiem efektu podatkowego na różnicy pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową środków trwałych oraz brakiem jednorazowych efektów które wystąpiły w roku 2024 takich jak odwrócenie utworzonego w latach poprzednich odpisu na nieodzyskiwalne aktywo oraz ujęcie różnic trwałych z tytułu dyskonta na transakcji sekurytyzacji.

25. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Środki na rachunku bieżącym	217 685	254 705
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	217 685	254 705

Informacja o środkach pieniężnych o ograniczonej możliwości deponowania zawarta w nocie 28.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

tys. zł	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Stan na początek okresu	10 813 017	7 998 650
Wartość zaciągniętych kredytów i pożyczek	8 287 538	12 265 450
Splata kredytów i pożyczek	5 787 640	9 487 532
Splata odsetek od kredytów i pożyczek	762 406	607 032
Odsetki naliczone	794 263	643 481
Stan na koniec okresu	13 344 772	10 813 017

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sekurytyzacji aktywów

tys. zł	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Stan na początek okresu	1 814 577	1 816 636
Splata zobowiązań kapitałowych	-1 256 392	-1 231 573
Sprzedaż zobowiązań kapitałowych	1 483 356	1 184 205
Splata zobowiązań odsetkowych	-296 219	-306 496
zmiana naliczonych odsetek/dyskonta	329 390	351 805
Stan na koniec okresu	2 074 712	1 814 577
Otrzymane nadwyżki finansowe	178 750	92 840

26. Zobowiązania warunkowe

27.1 Zobowiązania warunkowe otrzymane

Spółka dysponowała następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi:

	2025-12-31	2024-12-31
– w tys. PLN	2 199 282	967 821
– w tys. EUR	0	0

Stan otrzymanych przez Spółkę gwarancji wynosił:

	2025-12-31	2024-12-31
Gwarancje VWB Oddział w Polsce	23 731	17 000

27.2 Zobowiązania warunkowe udzielone

Spółka posiada zobowiązania warunkowe w postaci poręczeń z tytułu dopłat do zakupu pojazdów zeroemisyjnych wobec Banku Ochrony Środowiska w kwocie:

	2025-12-31	2024-12-31
– w tys. PLN	33 040	58 943
– w tys. EUR	0	0

Zobowiązania warunkowe udzielone

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	33 040	58 943
Razem	33 040	58 943

Zobowiązania warunkowe udzielone według terminów zapadalności

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
do 1 roku	32 046	27 980
od 1 roku do 5 lat	994	30 963
powyżej 5 lat	0	0
Razem	33 040	58 943

27.3 Rozliczenia podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

27.4 Sprawy sądowe

Ryzyko prawne związane ze sprawami sądowymi przeciwko Spółce pozostaje stabilne. Łączna wartość przedmiotu sporu spraw sądowych w których Spółka występowała w roli pozwanej wynosiła na dzień 31 grudnia 2025 roku niespełna 900 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku niespełna 1.300 tys. zł). Z uwagi na niskie szacowane prawdopodobieństwo konieczności wypływu środków Spółka nie tworzyła rezerw na sprawy sporne.

27. Sekurytyzacja portfela leasingowego Spółki

VCL Master Poland DAC z siedzibą w Irlandii jest spółką celową powołaną w 2021 roku do obsługi sekurytyzacji wierzytelności leasingowych dla VWFS Polska Sp z o.o.. Pomiędzy spółką celową VCL Master Poland DAC a VWFS Polska Sp z o.o nie występują powiązania kapitałowe. Spółka celowa utworzona została zgodnie z regulacjami irlandzkiego prawa spółek w formie tzw. „Designated Activity Company” (DAC), czyli spółki kapitałowej z prawem wykonywania wyłącznie czynności określonych w akcie założycielskim. W akcie założycielskim spółki celowej wskazano w zakresie wykonywanej działalności zawieranie transakcji finansowych, w tym dotyczących sekurytyzacji. W ramach transakcji sekurytyzacji wierzytelności leasingowych Spółka pełni rolę jednostki inicjującej, a VCL Master Poland DAC – jednostki specjalnego przeznaczenia do celów sekurytyzacji w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 roku w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji, a także zmieniające dyrektywy 2009/65/WE, 2009/138/WE i 2011/61/UE oraz rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 648/2012. Utworzenie podmiotu niezależnego od jednostki inicjującej sekurytyzację jest standardem rynkowym wynikającym z oczekiwań wszystkich partnerów biznesowych, szczególnie inwestorów i banków zapewniających finansowanie. Pozwala to na odseparowanie ryzyka kredytowego inicjatora, tj. w tym przypadku VWFS Polska Sp z o.o., od ryzyka portfela wierzytelności, które są zabezpieczeniem obligacji emitowanych przez spółkę celową. Dla ochrony interesów wszystkich stron transakcji sekurytyzacji stworzone zostały umowne ramy funkcjonowania spółki celowej. Co do zasady spółka celowa zarządzana jest zgodnie z ustaleniami wynikającymi z umów stanowiących podstawę sekurytyzacji. Spółka sprawuje nad wyżej wymienioną spółką kontrolę zgodnie z MSSF 10, mimo iż nie posiada w niej zaangażowania kapitałowego ponieważ ma możliwość wykorzystania władzy do wywierania wpływu na wyniki VCL Master Poland DAC. W 2023 roku VWFS Polska przeprowadził pierwszą transakcję sekurytyzacji wierzytelności leasingowych o wartości 1.910.830.tys zł.. W 25 czerwca 2025 roku Spółka dokonała ponownej sprzedaży wierzytelności leasingowych tzw Tap-up w kwocie 301 887 tys zł. Nabyte przez spółkę celową wierzytelności zostały sfinansowane głównie poprzez emisję papierów wartościowych (obligacji) przeprowadzoną w tym samym dniu z terminem wykupu 25 lutego 2034 roku oraz ze środków pozyskanych od VWFS Polska Sp z o.o. w formie pożyczki podporządkowanej w kwocie 49 830 tys zł. Wszystkie obligacje wyemitowane w ramach sekurytyzacji o łącznej wartości nominalnej 1 740 000 tys. zł (Obligacje Nadrzędne) zostały objęte przez podmioty nie powiązane z Grupą Volkswagen. Zgodnie z warunkami programu sekurytyzacji spłacane przez klientów wierzytelności leasingowe przeznaczone są w pierwszej kolejności na spłatę Obligacji Nadrzędnych, następnie na spłatę Obligacji Podporządkowanych i w ostatniej kolejności na spłatę pożyczki podporządkowanej. Oznacza to, że środki pozyskane ze spłacanych wierzytelności mogą być przeznaczone na spłatę pożyczki podporządkowanej dopiero po spłaceniu całej kwoty Obligacji Nadrzędnych oraz Obligacji Podporządkowanych (mechanizm Waterfall Payment). Celem i korzyścią transakcji sprzedaży wierzytelności do spółki celowej było pozyskanie źródeł długoterminowego finansowania i ich

dywersyfikacja. Na 31 grudnia 2025 roku wartość bilansowa aktywów stanowiących przedmiot transakcji sekurytyzacji wierzytelności leasingowych wyniosła 2.129.571 tys. zł. Sekurytyzowane wierzytelności leasingowe ujmowane są w aktywach Spółki z uwagi na niespełnienie warunków wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej - Spółka zachowała zasadniczo całość ryzyka i korzyści oraz kontrolę nad sekurytyzowanym składnikiem aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2025 udzielona w trakcie 2025 roku pożyczka podporządkowana została spłacona przez dla VCL Master Poland DAC. Wszystkie nadwyżki finansowe VCL Master Poland DAC ponad koszty bieżące i spłaty zobowiązań stanowią korzyści Spółki i są stopniowo przenoszone do Spółki. Na dzień 31 grudnia 2025 przeniesione do Spółki korzyści z nadwyżek wynoszą 380 580 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 wynosiły 355 019 tys. zł).

Główną korzyścią przeprowadzonej transakcji jest pozytywny wpływ poprawę płynności oraz dywersyfikacja źródeł finansowania.

Wartości bilansowe aktywów finansowych objętych sekurytyzacją zaprezentowano w poniższej tabeli:

tys. zł	Wartość transakcji		Kwota ryzyka pozostająca w Spółce	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Wartość bilansowa skurytyzowanych aktywów	2 129 571	1 894 326	2 129 571	1 894 326
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu sekurytyzacji	2 074 712	1 814 577	2 074 712	1 814 577
Pozycja netto	54 859	79 749	54 859	79 749

28. Aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia lub o ograniczonej możliwości dysponowania

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje na temat aktywów finansowych zastawionych lub o ograniczonej możliwości dysponowania

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 834	24 775
Należności z tytułu leasingu stanowiące przedmiot transakcji sekurytyzacji	2 129 571	1 894 326

29. Wartość godziwa

Wszystkie składniki aktywów i zobowiązań finansowych prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu w wartości księgowej.

Metody ustalania wartości godziwej dla pozycji dla których istnieje obowiązek ujawniania wartości godziwej wraz z przypisanymi do nich modelami wyceny można zaklasyfikować do następujących kategorii:

- a) Kategoria I – wycena aktywów i zobowiązań finansowych bazująca bezpośrednio na cenach notowanych na aktywnym rynku lub metody wyceny oparte tylko i wyłącznie na informacjach rynkowych. Model wyceny mark-to-market przeważnie używany jest do wyceny notowanych papierów wartościowych.
- b) Kategoria II – wycena aktywów i zobowiązań finansowych oparta na założeniach wykorzystujących obserwacje rynkowe, informacje pochodzące z aktywnego rynku. Model wyceny mark-to-model z parametrami opartymi jedynie na podstawie notowań aktywnego rynku przeważnie stosowany jest do instrumentów pochodnych.
- c) Kategoria III – wycena aktywów i zobowiązań finansowych oparta na popularnie używanych technikach wyceny, z założeniami nie bazującymi na informacjach aktywnego rynku. Model wyceny mark-to-model z wykorzystaniem estymowanych parametrów czynników ryzyka. Metoda stosowana między innymi dla nienotowanych papierów korporacyjnych czy nieliniowych instrumentów pochodnych zawieranych na nieaktywnym rynku.

Spółka wykorzystuje następujące założenia i metody dla określenia wartości godziwej instrumentów finansowych nieujmowanych w wartości godziwej w sprawozdaniu finansowym:

- a) Wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe z terminami wymagalności lub zapadalności nie dłuższymi niż rok prezentowane są w wartości bilansowej.
- b) Dla należności z tytułu leasingu z terminem wymagalności dłuższym niż rok wartość godziwa jest oszacowana przy zastosowaniu modelu opartego o kontraktową wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stóp procentowych wolnych od ryzyka.
- c) Zobowiązania finansowe z terminem zapadalności dłuższym niż rok to kredyty otrzymane od banków, wyemitowane obligacje i zobowiązania z tytułu sekurytyzacji. Wartość godziwa wyliczona jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne.

Przedstawione poniżej wartości godziwe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów należą do wyceny kategorii I natomiast wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych należą do wyceny kategorii III.

tys. zł	2025-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2024-12-31
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217 685	217 685	254 705	254 705
Należności z tytułu leasingu	11 006 880	11 054 151	10 162 222	9 542 983
Pozostałe należności finansowe	688 730	688 730	643 406	643 406
Razem aktywa finansowe	11 913 295	11 960 566	11 060 333	10 441 094

tys. zł	2025-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2024-12-31
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	13 344 772	13 727 706	10 813 017	11 072 443
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 658 270	3 757 304	3 149 192	3 292 868
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów	2 074 712	2 096 949	1 814 577	1 842 803
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	261 547	261 547	298 566	298 566
Razem zobowiązania finansowe	19 339 301	19 843 506	16 075 352	16 506 680

30. Informacje o zmianach w klasyfikacji aktywów finansowych

W minionym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała reklasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. Nie wykazano też instrumentów finansowych, które w wyniku przeniesienia praw i obowiązków wynikających z ich posiadania na inny podmiot, zostały usunięte z bilansu.

31. Konsolidacja

Dane finansowe Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. i dane finansowe VCL Master Poland DAC, która jest spółką zależną VWFS Polska wchodzą w zakres sprawozdania finansowego Volkswagen Financial Services AG.

Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe na szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka i spółka zależna jest Volkswagen Financial Services AG z siedzibą w Brunshwiku, Niemcy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu jest dostępne na stronie: Volkswagen Financial Services AG (vwfs.com): www.vwfs.com/en/investor-relations/volkswagen-financial-services-ag.html

32. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca inne istotne zdarzenia wpływające na sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień bilansowy.

33. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku obrotowego wyniosło 435 etatów, w poprzednim roku było to 426 etatów.

34. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

W zakończonym okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej.

Wypłatone i należne wynagrodzenie dotyczyło Zarządu Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. wyniosło:

tys. zł	2025	2024
Zarząd Spółki	1 133	2 211

35. Transakcje z wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących

W roku obrotowym objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzielała pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka nie posiadała rozrachunków z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących. Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka również nie posiadała rozrachunków z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących.

36. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień bilansowy są:

- Volkswagen Bank GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Financial Services NV – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Financial Services AG – podmiot powiązany, jednostka dominująca
- Volkswagen AG – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Leasing GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Porsche Holding – pozostały podmiot powiązany
- Man SE Truck & Bus TK. – pozostały podmiot powiązany
- Scania Polska S.A. – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Group Polska Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Poznań Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- MAN Financial Services Poland Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Group Services Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- SkoFIN, s.r.o. – pozostały podmiot powiązany
- J.P. Morgan Mobility Payments Solutions S.A. – pozostały podmiot powiązany
- Vehicle Trading International (VTI) GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Motor Polska Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- Brose Sitech Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Software Asset Management GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Group Services GmbH – pozostały podmiot powiązany
- IAV Poland Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany

- VW Group Charging GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Ionway Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- Porsche Polska Sp. z o.o – pozostały podmiot powiązany
- VCL Master Poland DAC – podmiot zależny

Opis istotnych transakcji ze stronami powiązanymi w minionym okresie sprawozdawczym.

- Volkswagen Bank GmbH Sp. z o.o. Oddział w Polsce, Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o., MAN Financial Services Poland Sp. z o.o. – w dniu 31 sierpnia 2017 roku została podpisana umowa trójstronna o wspólnym przedsięwzięciu ustalająca zasady współpracy między Spółkami oraz umowy o świadczenie usług.
- Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. – w ramach prowadzonej działalności leasingowej Spółka współpracuje z Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych przedmiotów umów leasingu oraz ryzyka finansowego (RSV/GAP).
- Volkswagen Group Polska Sp. z o.o. – w ramach zawartych „Porozumień” Spółka współpracuje z VWGP w celu zwiększenia sprzedaży określonych samochodów oferowanych przez VWGP oraz produktów finansowych VWFS. Transakcje dotyczą partycypacji VWGP w akcjach realizowanych wspólnie ze Spółką, organizowanych w celu zwiększenia sprzedaży samochodów oferowanych przez VWGP oraz produktów finansowych VWFS.
- VCL Master Poland DAC – Spółka współpracuje z VCL Master Poland DAC w zakresie sekurytyzacji aktywów. W tabeli z transakcjami z jednostkami powiązanymi pozostałe zobowiązania wobec VCL Master Poland DAC dotyczą zobowiązań tytułu sekurytyzacji.

Transakcje ze stronami powiązanymi były zawarte na warunkach rynkowych.

W minionym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca niestandardowe transakcje z podmiotami powiązanymi, których charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności.

Szczegóły dotyczące wartości transakcji z jednostkami powiązаныmi, a także przychodami i kosztami z nimi związanymi zaprezentowano w tabeli poniżej:

2025-12-31	Należności:			Zobowiązania:			Przychody:			Koszty:						
tys. zł	Środki pieniężne i ekwiwalenty	Należności z tytułu leasingu	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	Zobowiązania handlowe	Pozostałe zobowiązania	Przychody związane z umowami leasingu	-w tym SCA	Pozostałe przychody	-w tym SLA	Koszty związane z umowami leasingu	-w tym SCA	Koszty odsetek i prowizji bankowych	Koszty administracyjne	-w tym SLA	Pozostałe koszty
VWB GMBH	214 000	0	14 146	3 072 355	3 956	0	2 373	1 523	55 897	50 746	38 459	8 252	224 655	12 396	11 696	1 035
VWFS NV	0	0	0	1 626 883	0	0	0	0	0	0	0	0	123 376	0	0	0
VWFS AG			876	10 019					4 931					43 842		19
VW AG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	129	0	0
VWSU	0	0	6 158	0	65 924	0	160 524	73 792	21 541	21 539	0	0	0	0	0	0
VWL GMBH	0	40	838	0	0	0	0	0	4 333	0	0	0	0	0	0	4 070
Porsche Holding	0	4 687	1 464	0	15 594	0	24 857	0	1 671	0	4 302	0	0	441	0	44
Grupa Man Truck	0	4 038	0	0	0	0	12 516	0	1 770	0	4 953	0	0	107	0	32
Grupa Scania	0	11 985	0	0	0	0	10 474	0	3 323	0	2 420	0	0	0	0	51
Volkswagen Group Polska	0	0	224 711	0	49 559	0	97 777	0	7	0	21 639	0	0	0	0	148
VW Poznań	0	4 104	0	0	0	0	6 529	0	723	0	2 634	0	0	233	0	53
MFS Poland	0	0	2 208	0	0	0	0	0	8 635	8 635	0	0	0	0	0	0
VW Group Services	0	0	0	0	1	0	577	0	40	0	678	0	0	0	0	2
SkoFIN	0	5	0	0	0	0	0	0	191	0	0	0	0	0	0	25
J.P. Morgan Mobility Payments Solutions	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VTI GmbH	0	117	0	0	0	0	95	0	0	0	0	0	0	0	0	2
VW Motor Polska	0	12	0	0	0	0	2 472	0	0	0	2 083	0	0	0	0	11
Brose Sitech	0	30	0	0	0	0	6 141	0	362	0	3 307	0	0	0	0	7
VW Software Asset Mangement GMBH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 930
Volkswagen Group Services GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IAV Poland Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	21	0	0	0	0	0	0	0	0	1
VW Group Charging GmbH	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Ionway Sp. z o.o.	0	41	0	0	0	0	738	0	0	0	82	0	0	0	0	6
Porsche Polska Sp. z o.o.	0	64	0	0	0	0	517	0	0	0	0	0	0	0	0	1
VCL Master Poland DAC	0	0	380 700	0	0	2 074 712	0	0	20 433	0	0	0	123 817	0	0	0

2024-12-31	Należności:			Zobowiązania:			Przychody				Koszty					
	tys. zł	Środki pieniężne i ekwivalenty	Należności z tytułu leasingu	Należności z tytułu dostaw usług	Zobowią- nia z tytułu kredytów i pożyczek	Zobowią- nia handlowe	Pozostałe zobowią- nia	Przychody związane z umowami leasingu	-w tym SCA	Pozostałe przychody	-w tym SLA	Koszty związane z umowami leasingu	-w tym SCA	Koszty odsetek i prowizji bankowych	Koszty administra- cyjne	-w tym SLA
VWB GMBH	252 634	0	15 871	1 157 493	3 682	5	965	400	47 750	47 437	8 445	8 252	24 141	9 852	9 048	43
VWFS NV	0	0	0	2 911 767	0	0	0	0	0	0	0	0	225 414	0	0	0
VWFS AG	0	0	1 318	0	10 491	0	8	0	6 184	0	13	0	0	36 670	0	37
VW AG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	93	0	0
VWSU	0	0	5 764	0	60 670	0	73 792	73 792	18 972	18 967	0	0	0	0	0	0
VWL GMBH	0	281	0	0	0	0	18	0	4 158	0	9	0	0	0	0	3 834
Porsche Holding	0	5 993	0	0	29 361	0	4 259	0	726	0	2 404	0	0	417	0	0
Grupa Man Truck	0	3 221	0	0	67	0	12 046	0	3 999	0	6 750	0	0	2	0	0
Grupa Scania	0	10 454	0	0	71	0	9 052	0	1 923	0	4 297	0	0	0	0	0
Volkswagen Group Polska	0	0	196 546	0	79 431	0	90 206	0	19	0	10 923	0	0	580	0	0
VW Poznań	0	891	0	0	91	0	5 349	0	3 390	0	3 743	0	0	55	0	0
MFS Poland	0	0	2 381	0	0	0	0	0	13 356	13 356	0	0	0	0	0	0
VW Group Services	0	75	0	0	0	0	530	0	143	0	234	0	0	351	0	0
SkoFIN	0	10	0	0	0	0	0	0	12	0	0	0	0	0	0	12
J.P. Morgan Mobility Payments Solutions	0	982	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VTI GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VW Motor Polska	0	132	0	0	10	0	2 419	0	816	0	1 442	0	0	0	0	0
Brose Sitech	0	203	0	0	23	0	6 993	0	108	0	3 653	0	0	0	0	0
VW Software Asset Mangement GMBH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 528	0	0
Volkswagen Group Services GmbH	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
IAV Poland Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VW Group Charging GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ionway Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Porsche Polska Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VCL Master Poland DAC	0	0	355 124	0	0	927 483	0	0	3 937	0	0	0	126 446	0	0	0

37. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wypłatone lub należne firmie audytorskiej wynagrodzenie netto wyniosło:

tys. zł	2025	2024
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego	411	441
Razem	411	441

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

Dla każdego rodzaju ryzyka związanego z instrumentami finansowymi, jednostka ujawnia skrócone dane ilościowe i jakościowe na temat stopnia narażenia na ryzyko na koniec okresu sprawozdawczego.

38.1 Wpływ ryzyka finansowego na działalność Spółki

Działalność Spółki wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Spółka narażona jest na następujące rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmniejszenia przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe (możliwe straty związane z nie wywiązywaniem się w ustalonym terminie z zobowiązania przez klienta bądź pogorszeniem się jego zdolności do wykonania zobowiązania) oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz ma na celu minimalizowanie potencjalnie niekorzystnych wpływów na wyniki finansowe Spółki.

W Spółce obowiązują wewnętrzne regulacje:

- „Instrukcja badania wiarygodności i zdolności kredytowej”,
- „Instrukcja walidacji modeli ryzyka kredytowego”,
- „Instrukcja ws. zarządzania ryzykiem wartości końcowej”,
- „Instrukcja zarządzania ryzykiem walutowym”,
- „Instrukcja oceny ryzyka transakcji leasingowych w procesie finansowania Klienta”
- „Instrukcja oceny i monitorowania ryzyka transakcji leasingowych w procesie finansowania Klienta korporacyjnego”
- „Regulamin Komitetu Kredytowego VW FS Polska”
- „Regulamin Komitetu Kredytowego drugiego stopnia”
- „Regulamin Komitetu Wartości Końcowej”

które określają strategię, metody i narzędzia pomiaru poziomu ryzyka finansowego w prowadzonej działalności, precyzują zasady obiegu informacji dotyczących monitorowanego

ryzyka oraz ustalają minimalne wartości podstawowych wskaźników pomiaru ryzyka. Przyjęte regulacje uwzględniają zasady monitorowania i kontrolowania ryzyk finansowych.

Spółka nie wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem pochodnych instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

38.2 Ryzyko kredytowe

Identyfikacja ryzyka

Przez ryzyko kredytowe Spółka rozumie możliwe straty związane z niewywiązywaniem się w ustalonym terminie z zobowiązania przez klienta bądź pogorszeniem się jego zdolności do wykonania zobowiązania.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Należności leasingowe, w tym:	11 367 776	10 608 419
- portfel umów leasingowych	11 159 862	10 407 937
- pozostałe należności leasingowe	207 914	200 482
Pozostałe należności handlowe	251 445	223 182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217 685	254 705
Razem	11 836 906	11 086 306

Powyższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości zabezpieczeń. Zaangażowanie bilansowe zostało zaprezentowane bez uwzględnienia posiadanych zabezpieczeń.

Pozostałe należności leasingowe to należności zafakturowane z leasingu operacyjnego i finansowego oraz należności handlowe związane bezpośrednio z portfelem umów.

Jak pokazano powyżej 96,04% maksymalnej ekspozycji na 31.12.2025 r. związanej z aktywami bilansowymi pochodzi z należności leasingowych, które analizowane są szczegółowo w nocie 5. niniejszego sprawozdania.

Klienci

Jednostka wyróżnia następujące portfele Klientów:

- Klient Detaliczny – podmiot gospodarczy (w tym osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą), którego łączne zaangażowanie w Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. (VWFS) nie przekracza 4 mln zł.

- Klient Flotowy (Klient Korporacyjny) – osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą, osoba prawna albo jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, która:
 - 1) posiada w VWFS finansowanie w kwocie co najmniej 4 mln zł, gdzie poprzez finansowanie rozumiany jest poziom przyznaných limitów lub, w przypadku braku limitu, poziom zaangażowania z tytułu sfinansowanych pojazdów lub
 - 2) należy do Grupy Kredytobiorców, którzy posiadają w VWFS łączne finansowanie w kwocie co najmniej 4 mln zł, gdzie poprzez finansowanie rozumiany jest poziom przyznaných limitów lub, w przypadku braku limitu, poziom zaangażowania z tytułu sfinansowanych pojazdów;

Dodatkowo jako Klienci Korporacyjni klasyfikowani są wszystkie przedsiębiorstwa dealerskie grupy Volkswagen.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Zasady polityki dotyczącej ryzyka kredytowego zostały określone w instrukcjach wewnętrznych i regulaminach dla departamentów zajmujących się administrowaniem i monitorowaniem ryzyka należności z tytułu umów leasingu. Powyższe dokumenty określają również procesy, zakres kompetencji oraz system limitów związanych z udzielaniem umów leasingowych.

Wszystkie rodzaje umów zawieranych przez Spółkę są zabezpieczane w sposób adekwatny do generowanego przez nie ryzyka. Procedury związane z zabezpieczeniami, a więc rodzaje akceptowanych zabezpieczeń, procedury i założenia dotyczące ich wyceny bazują na danych historycznych i wieloletnim doświadczeniu.

Badanie zdolności kredytowej przed podjęciem decyzji kredytowej jest wykonywane przy zastosowaniu rozwiniętych, wyspecjalizowanych narzędzi, takich jak algorytmy i procedury scoringowe dla klientów detalicznych (z limitem zaangażowania nieprzekraczającym 4 mln zł) i systemy ratingowe dla klientów korporacyjnych (klienci flotowi z limitem zaangażowania powyżej 4 mln zł oraz przedsiębiorstwa dealerskie), które dostarczają obiektywnej informacji na temat potencjalnych klientów. System ratingowy dla klientów korporacyjnych służy również do bieżącego monitorowania sytuacji klienta i pozwala na regularną kwantyfikację prawdopodobieństwa niewykonania przez niego zobowiązań. Wyniki procedury ratingowej wpływają na wszystkie pozostałe procesy związane z oceną ryzyka kredytowego, tworząc fundament do zorientowanego na ryzyko zarządzania aktywami Spółki.

Procedura ratingowa jest narzędziem służącym ocenie wypłacalności klienta, w przypadku której dąży się do obliczenia ustandaryzowanego i zobiektywizowanego wskaźnika wypłacalności. Zasadniczo pod definicją ratingu rozumie się parametr służący ocenie sytuacji finansowej klientów Spółki. Procedura ratingowa polega w istotnej części na łączeniu ze sobą, wyważaniu i ocenianiu odpowiednich i wybranych cech, by następnie poprzez wynik ratingu uzyskać z nich zaklasyfikowanie stopnia wypłacalności. Na podstawie klas ratingowych klientów ustala się

poziom nieściągalności wierzytelności, które umożliwią zmierzenie jakościowego wyniku ratingu. W połączeniu z zabezpieczeniami zarządzania kredytowego może zostać ustalona tzw. "oczekiwana strata", która odzwierciedla ilościowo ryzyko kontrahenta, względnie ryzyka określonego portfela kredytowego.

System ratingowy dla klientów korporacyjnych jest zbudowany modułowo. Oznacza to, że wynik ratingu składa się z różnych częściowych ratingów, przy czym w razie konieczności dla różnych grup klientów, produktów, spółek krajowych użyte mogą zostać zróżnicowane warianty modułowe w różnych kombinacjach i wagach. Rating składa się z następujących elementów:

- ocena bilansu jednostki (analiza ilościowych wskaźników bilansowych)
- analiza cech jakościowych jednostki, np. jakość zarządzania.

Sumaryczny wynik oceny poszczególnych segmentów składowych daje ostateczny wynik ratingu. Ratingi są przyznawane w 12-stopniowej (bądź rozszerzonej 18-stopniowej) skali, gdzie 1 (1+ w skali 18-stopniowej) oznacza najlepszy możliwy rating, zaś rating 10, 11 i 12 – najgorsze (ze zidentyfikowaną utratą wartości).

Poniższe zestawienie przedstawia podział należności od klientów flotowych oraz pozostałych należności ocenionych ratingiem w podziale na poszczególne ratingi w skali 12-stopniowej (ratingi skali 18-stopniowej zostały przedstawione w skali 12-stopniowej np. „1+” oraz „1-”, jako „1”):

tys. zł			
Wewnętrzny rating	portfel umów flotowych	pozostałe należności	należności brutto razem
1	94 400	3 721	98 121
2	136 569	125 165	261 734
3	213 112	29 056	242 168
4	136 231	67 041	203 272
5	66 688	10 251	76 939
6	58 895	21 796	80 691
7	9 074	177	9 251
8	26 782	822	27 604
9	4 188	558	4 746
10	0	0	0
11	3 069	7 063	10 132
12	4 892	986	5 878
Stan na 31.12.2025	753 900	266 636	1 020 536

tys. zł			
Wewnętrzny rating	portfel umów flotowych	pozostałe należności	należności brutto razem
1	86 381	8 237	94 618
2	201 815	256 930	458 745
3	182 961	232 558	415 519
4	168 244	9 889	178 133
5	82 783	7 386	90 169
6	77 056	3 692	80 748
7	2 274	101	2 375
8	3 505	1 460	4 965
9	7 873	1 982	9 855
10	0	0	0
11	2 361	5 106	7 467
12	4 090	205	4 295
Stan na 31.12.2024	819 343	527 546	1 346 889

Profil ryzyka w zakresie ryzyka kredytowego jest na bieżąco monitorowany przez Departament Zarządzania Ryzykiem i Compliance na podstawie specjalistycznych raportów, a także poprzez działalność wyspecjalizowanego Komitetu Kredytowego. Do zadań w/w należy m.in. nadzorowanie zarządzania ryzykiem kredytowym, a w szczególności:

- udzielanie opinii oraz wydawanie oceny w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym,
- analiza ryzyka kredytowego,
- identyfikacja i monitorowanie obszarów działalności kreujących ryzyko kredytowe,
- definiowanie i proponowanie Zarządowi wprowadzenia kierunkowych działań mających na celu minimalizację ryzyka kredytowego.

Rozpoznawanie utraty wartości należności leasingowych

W zakresie odpisów aktualizujących dla umów leasingu finansowego MSSF 9 bazuje na wyznaczaniu tzw. strat oczekiwanych (expected loss). Rozpoznanie oczekiwanych strat kredytowych jest uzależnione od zmiany poziomu ryzyka kredytowego odnotowanej od momentu początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych.

Zgodnie w możliwość jaką dopuszcza MSSF 9 w Rozdziale 5.5.15, Spółka postanowiła zastosować metodę uproszczoną (ang. Simplified approach) dla wszystkich należności leasingowych. Skutkuje to tym, że dla wszystkich należności strata z tytułu ryzyka kredytowego szacowana jest w całym okresie trwania ekspozycji. Innymi słowy stosowana jest wyłącznie Faza 2 i Faza 3 dla kontraktów w defaulcie. Na każdą datę raportową VWFS przypisuje ekspozycje do:

- Faza 2 – do której klasyfikowane są wszystkie ekspozycje, dla których jeszcze nie uprawdopodobniło się zdarzenie niewywiązania się ze zobowiązania. Dla takich ekspozycji

straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego okresu trwania ekspozycji kredytowej;

- Faza 3 – do której klasyfikowane są ekspozycje, dla których zmaterializowały się zdarzenia niewykonania zobowiązania (zaistniały przesłanki utraty wartości aktywa leasingowego). Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego okresu trwania ekspozycji.

Oprócz powyższych faz Spółka wydziela również osobną kategorię do której klasyfikowane są ekspozycje z utratą wartości na moment początkowego ujęcia (tzw. POCI). Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego okresu trwania ekspozycji.

Każdy instrument finansowy należący do VWFS musi zostać przyporządkowany do Fazy 2, 3 lub POCI w celu zapewnienia odpowiedniego obliczenia EL (Expected Loss) i przychodów odsetkowych oraz efektywnej stopy procentowej.

Faza powinna być określona na każdą datę wyliczenia, w szczególności:

- instrumenty z utratą wartości (Faza 3) muszą być zidentyfikowane na każdą datę wyliczeń,
- aktywa POCI muszą zostać zidentyfikowane (i zaklasyfikowane jako POCI) na każdą datę wyliczeń.

Ze względu na zastosowanie metody uproszczonej Spółka nie przeprowadza oceny znacznego wzrostu ryzyka kredytowego (warunkującej klasyfikację z Fazy 1 do Fazy 2).

Spółka wypracowała szczegółowe kryteria defaultu bazujące na trzech głównych założeniach:

- objęcie klienta dedykowanymi działaniami monitoringu umowy leasingowej lub opóźnieniem w spłacie rat leasingowych powyżej 90 dni,
- próg istotności przeterminowania (Klient Detaliczny: 400 zł lub 1% całkowitego zaangażowania na umowie, Klient Korporacyjny: 2.000 zł lub 1% całkowitego zaangażowania na umowach danego klienta),
- probation period, zgodnie z którym, po ustaniu przesłanek Fazy 3 (default), umowa leasingowa pozostaje w Fазie 3 przez kolejne 3 miesiące.

Umowy leasingu finansowego podzielone zostały na kilka kategorii ryzyka kredytowego, którym przypisuje się indywidualne wskaźniki PD (prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania) oraz LGD (poziomu straty w momencie niewykonania zobowiązania), które zostały szczegółowo zdefiniowane w Instrukcji tworzenia odpisów aktualizujących i rezerw na należności.

Strata oczekiwana wyznaczana jest jako iloczyn parametrów ryzyka kredytowego: (PD), (LGD) oraz wartości ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD).

Spółka przeprowadza przegląd swojego portfela umów leasingowych pod kątem utraty wartości przynajmniej raz na miesiąc. Aby ustalić czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmierzenia zmniejszenie szacowanych przepływów pieniężnych dotyczących portfela pożyczek i umów leasingowych zanim to zmniejszenie będzie można przyporządkować do konkretnej umowy.

Stosowane są dwie metody szacowania, oparta na parametrach wyliczanych na bazie strat notowanych historycznie dla podobnych grup przedmiotów finansowania i podobnych grup klientów oraz oparta na wartości wycen zewnętrznych i szacunków wewnętrznych jednostki merytorycznej w Spółce. Spółka szacuje potencjalne odzyski z przedmiotów finansowania ustalając w ten sposób przepływ na podstawie spodziewanego procentowego odzysku z przedmiotu w przypadku sprzedaży oraz na podstawie prawdopodobieństwa sprzedaży. Oba parametry kalkulowane są na podstawie historycznych odzysków.

W Spółce przeprowadzana jest też ocena wpływu zmiany przyjętych do wyliczania wartości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu leasingu na wynik finansowy Spółki gdzie PD oznacza prawdopodobieństwo wystąpienia utraty wartości a LGD oczekiwaną wysokość straty na kontrakcie w przypadku wystąpienia utraty wartości.

Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych zalicza się uzyskane przez Jednostkę informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- opóźnienie w spłacie należności powyżej 90 dni,
- Spółka uznała, że dłużnik najprawdopodobniej nie spłaci w całości zobowiązania bez odwołania się jednostki do takich działań jak realizacja zabezpieczenia (o ile zostało przyjęte),
- Spółka przystąpiła na wymuszoną restrukturyzację zobowiązania, jeśli jest prawdopodobne, że będzie to skutkowało zmniejszeniem zobowiązania finansowego wynikającym ze znacznego umorzenia lub wydłużenia terminu spłaty kwoty głównej odsetek lub opłat,
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia upadłości lub innej formy reorganizacji finansowej dłużnika lub jednostka wystąpiła z wnioskiem o ogłoszenie upadłości dłużnika lub zgłoszono podobne żądanie w odniesieniu do zobowiązania kredytowego dłużnika wobec jednostki,
- dłużnik naruszył zasady określone w umowie leasingowej, jak na przykład nie dokonuje spłat rat leasingowych czy dokonuje ich niezgodnie z ustalonym harmonogramem,
- dłużnik ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z jego trudności finansowych otrzymał udogodnienia ze strony jednostki, których w innym przypadku jednostka by mu nie udzieliła,
- Spółka stwierdziła wyłudzenie przedmiotu leasingu przez klienta (fraud),
- Spółka wypowiedziała umowę leasingową wobec Klienta,

- nieznane jest miejsce pobytu Klienta, przesłanka występuje, jeśli korespondencja skierowana do Klienta – w tym np. związana z oceną sytuacji ekonomiczno – finansowej wraca do VWFS z adnotacją o niemożności doręczenia.

Do rozpoznania utraty wartości wyróżnia się:

- portfel należności leasingowych istotnych analizowanych indywidualnie,
- portfel należności leasingowych pozostałych (tzw. grupy homogeniczne) analizowanych na bazie portfelowej.

W tych dwóch portfelach jednostka identyfikuje:

a) w portfelu umów korporacyjnych:

- analizowane na bazie portfelowej - umowy leasingowe bez utraty wartości, czyli umowy od Klientów z oceną ratingową od 1 do 9;
- analizowane indywidualnie - umowy leasingowe z utratą wartości, czyli od Klientów z ratingiem od 10 do 12 (portfel należności leasingowych istotnych analizowanych indywidualnie)

b) W portfelu umów detalicznych (analizowane na bazie portfelowej):

- umowy leasingowe, które nie są zaległe (na umowie nie występuje żadna zaległość, bądź istniejąca zaległość nie przekracza 400 złotych lub 1% całkowitego zaangażowania na umowie)
- umowy leasingowe z zaległością w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości (umowy z zaległością większą od 400 złotych lub 1% całkowitego zaangażowania na umowie przeterminowane przynajmniej 1 dzień, maksymalnie do 90 dni włącznie)
- umowy leasingowe z utratą wartości (umowy z zaległością większą od 400 złotych lub 1% całkowitego zaangażowania na umowie przeterminowane przynajmniej 91 dni oraz umowy wypowiedziane przez Jednostkę w drodze windykacji należności).

Do grupy należności leasingowych istotnych wchodzi należności Klientów korporacyjnych, czyli portfel finansowania Klientów flotowych. Utrata wartości indywidualnej należności leasingowej istotnej (odpis aktualizacyjny) stanowi różnicę pomiędzy jej wartością bilansową a wartością możliwą do odzyskania, tj. wartością bieżącą oszacowanych, spodziewanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych nominalną stopą procentową. Do grupy należności pozostałych analizowanych na bazie portfelowej jednostka zalicza należności leasingowe, w przypadku których w wyniku analizy indywidualnej nie stwierdzono przesłanek świadczących o utracie wartości oraz utraty wartości (w portfelu korporacyjnym) oraz tzw. detaliczne, dla których jednostka nie dokonuje analizy indywidualnej. Należności te są grupowane dla celów łącznego pomiaru utraty wartości według podobnych charakterystyk ryzyka kredytowego. Parametry decydujące o zaklasyfikowaniu należności leasingowej do konkretnej grupy

homogenicznej odzwierciedlają zdolność dłużnika do spłaty całości zobowiązania zgodnie z warunkami umowy.

Podział należności leasingowych na grupy homogeniczne, wraz z dodatkowym podziałem na umowy bez utraty wartości (określane jako nie-defaultowe) oraz umowy z utratą wartości (określane jako defaultowe) określają prawdopodobieństwo zaistnienia straty.

Główny podział portfela leasingowego

Według bilansu na 31 grudnia 2025 roku portfel umów leasingu dzieli się na następujące subportfele:

Nazwa subportfela	Udział procentowy w wartości należności na 31.12.2025	Udział procentowy w wartości należności na 31.12.2024
Umowy od Klientów detalicznych (MCEK)	92,3%	88,9%
Umowy od Klientów flotowych (MCGK oraz MCHandel)	5,5%	6,2%
Pozostałe należności leasingowe (zafakturowane)	2,2%	4,9%

Do dalszych analiz stosowany jest podział na trzy portfele:

- portfel detaliczny finansowania pojazdów i innych ruchomości,
- portfel flotowy finansowania pojazdów i innych ruchomości,
- pozostałe należności leasingowe (zafakturowane).

Wolumen należności na każdym zestawieniu składa się z następujących pozycji wykazywanych w bilansie:

- kwoty faktur wystawionych z tytułu rat leasingowych niespłaconych w terminie oraz
- sumy kapitału niezapadłego razem z kwotą wykupu (suma niezapadłych rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem)
- lub w przypadku umów wypowiedzianych w procesie windykacji – z kwoty odszkodowania, którą stanowi suma wszystkich wymagalnych a niezafakturowanych rat pomniejszona o kwotę uzyskaną ze sprzedaży przedmiotu leasingu, powiększona o koszty związane z procesem windykacji (opłata agencji windykacyjnej, 'opieka' nad przedmiotem leasingu do czasu jego sprzedaży itp.).

Wolumen należności nie uwzględnia elementów ESP.

Kwantyfikacja ryzyka kredytowego

Poniższe zestawienie przedstawia kwantyfikację ryzyka kredytowego w zakresie portfela leasingowego.

tys. zł	należności brutto			należ- ności brutto razem	odpisy z tytułu utraty wartości			odpisy z tytułu utraty wartości razem
	(faza 2)	(faza 3)	(POCI)		(faza 2)	(faza 3)	(POCI)	
Stan na 31.12.2025								
portfel umów detalicznych	12 015 243	722 119	5 669	12 743 031	180 155	332 272	1 186	513 613
portfel umów flotowych	745 673	7 961	266	753 900	4 654	4 827	0	9 481
pozostałe należności leasingowe (zafakturowane)	293 122	10 457	6 844	310 423	5 417	3 191	2 088	10 696
RAZEM	13 054 038	740 537	12 779	13 807 354	190 226	340 290	3 274	533 790

tys. zł	należności brutto			należ- ności brutto razem	odpisy z tyt. utraty wartości			odpisy z tytułu utraty wartości razem
	(faza 2)	(faza 3)	(POCI)		(faza 2)	(faza 3)	(POCI)	
Stan na 31.12.2024								
portfel umów detalicznych	10 946 940	736 176	8 121	11 691 237	202 399	413 720	2 196	618 315
portfel umów flotowych	812 105	6 394	846	819 345	11 678	4 581	56	16 315
pozostałe należności leasingowe (zafakturowane)	614 725	20 132	4 859	639 716	6 606	7 250	1 754	15 610
RAZEM	12 373 770	762 702	13 826	13 150 298	220 683	425 551	4 006	650 240

tys. zł	wartość odpisów na 01.01.2025	zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	zmniejszenia ze spłat i w związku z zaprzestaniem ujmowania	zmiana ryzyka kredytowego (netto)	spisania aktywów	wartość odpisów na 31.12.2025
Należności razem	650 240	6 580	-105 146	153 954	-171 838	533 790
Należności w fazie 2	220 683	4 783	-75 093	51 860	-12 007	190 226
- należności w fazie 2 razem, w tym	220 683	4 783	-75 093	51 860	-12 007	190 226
i) portfel umów detalicznych	202 399	451	-70 135	58 727	-11 287	180 155
ii) portfel umów flotowych	11 678	597	-4 958	-1 943	-720	4 654
iii) pozostałe należności leasingowe	6 606	3 735	0	-4 924	0	5 417
Należności w fazie 3	425 551	1 362	-29 891	102 853	-159 585	340 290
- należności w fazie 3 razem, w tym	425 551	1 362	-29 891	102 853	-159 585	340 290
i) portfel umów detalicznych	413 720	29	-29 703	106 882	-158 656	332 272
ii) portfel umów flotowych	4 581	181	-188	1 182	-929	4 827
iii) pozostałe należności leasingowe	7 250	1 152	0	-5 211	0	3 191
Należności POCI	4 006	435	-162	-759	-246	3 274
- należności POCI razem, w tym	4 006	435	-162	-759	-246	3 274
i) portfel umów detalicznych	2 196	0	-162	-659	-189	1 186
ii) portfel umów flotowych	56	0	0	1	-57	0
iii) pozostałe należności leasingowe	1 754	435	0	-101	0	2 088

tys. zł	wartość odpisów na 01.01.2024	zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	zmniejszenia ze spłat i w związku z zaprzestaniem ujmowania	zmiana ryzyka kredytowego (netto)	spisania aktywów	wartość odpisów na 31.12.2024
Należności razem	416 113	169 031	-113 385	178 766	-285	650 240
Należności w fazie 2	162 196	132 390	-80 262	6 364	-5	220 683
- należności w fazie 2 razem, w tym	162 196	132 390	-80 262	6 364	-5	220 683
i) portfel umów detalicznych	145 032	120 475	-75 749	12 646	-5	202 399
ii) portfel umów flotowych	8 396	6 920	-4 513	875	0	11 678
iii) pozostałe należności leasingowe	8 768	4 995	0	-7 157	0	6 606
Należności w fazie 3	251 295	34 245	-32 537	172 828	-280	425 551
- należności w fazie 3 razem, w tym	251 295	34 245	-32 537	172 828	-280	425 551
i) portfel umów detalicznych	241 175	29 687	-31 830	174 968	-280	413 720
ii) portfel umów flotowych	2 890	0	-707	2 398	0	4 581
iii) pozostałe należności leasingowe	7 230	4 558	0	-4 538	0	7 250
Należności POCI	2 621	2 396	-586	-425	0	4 006
- należności POCI razem, w tym	2 621	2 396	-586	-425	0	4 006
i) portfel umów detalicznych	1 454	1 189	-586	139	0	2 196
ii) portfel umów flotowych	55	0	0	1	0	56
iii) pozostałe należności leasingowe	1 112	1 207	0	-565	0	1 754

Kierownictwo Spółki analizuje ryzyko kredytowe bazując na wartości nominalnej kapitału umów leasingowych pozostałego do spłaty. Powyższe zestawienie kwantyfikacji ryzyka kredytowego nie uwzględnia korekt wartości nominalnej o elementy rozliczane efektywną stopą procentową. Z tego powodu, wartość należności leasingowych razem nie jest równa sumie należności leasingowych prezentowanych w nocie 5.

Zabezpieczeniem części kapitałowej (niewymagalnej) należności leasingowych są przedmioty umów leasingu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę posiadanych przez Spółkę zabezpieczeń.

Zabezpieczenie	Wartość w tys. zł na 31.12.2025	Wartość w tys. zł na 31.12.2024
Pojazdy nowe	10 419 453	9 847 859
Pojazdy używane	1 480 135	1 342 603
RAZEM	11 899 588	11 190 462

Jednostka nie widzi istotnego ryzyka kredytowego z tytułu należności nieleasingowych oraz z tytułu środków pieniężnych i ekwiwalentów i w związku z tym nie tworzy odpisów na te należności.

Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższe zestawienia przedstawiają zmiany odpisów aktualizacyjnych.

tys. zł	portfel umów detaicznych	portfel umów flotowych	pozostałe należności	RAZEM
Stan odpisów na 01.01.2025	618 315	16 315	15 610	650 240
Zwiększenia z tytułu:	246 945	4 558	6 051	257 554
- utworzenia odpisów, w tym:	246 945	4 558	6 051	257 554
i) na należności w fazie 2	113 397	3 483	3 804	120 684
ii) na należności w fazie 3	133 392	1 075	1 415	135 882
iii) na należności POCl	156	0	832	988
Zmniejszenia z tytułu:	-351 647	-11 392	-10 965	-374 004
- rozwiązania odpisów	-181 515	-9 686	-10 965	-202 166
i) na należności w fazie 2	-131 477	-9 503	-2 908	-143 888
ii) na należności w fazie 3	-49 062	-183	-7 584	-56 829
iii) na należności POCl	-976	0	-473	-1 449
- spisania należności w ciężar odpisów	-170 132	-1 706	0	-171 838
i) na należności w fazie 2	-11 287	-720	0	-12 007
ii) na należności w fazie 3	-158 656	-929	0	-159 585
iii) na należności POCl	-189	-57	0	-246
Stan odpisów na 31.12.2025	513 613	9 481	10 696	533 790

tys. zł	portfel umów detaicznych	portfel umów flotowych	pozostałe należności	RAZEM
Stan odpisów na 01.01.2024	387 661	11 342	17 110	416 113
Zwiększenia z tytułu:	357 469	10 207	11 020	378 696
- utworzenia odpisów, w tym:	357 469	10 207	11 020	378 696
i) na należności w fazie 2	152 206	7 794	4 995	164 995
ii) na należności w fazie 3	203 934	2 412	4 782	211 128
iii) na należności POCl	1 329	1	1 243	2 573
Zmniejszenia z tytułu:	-126 815	-5 234	-12 520	-144 569
- rozwiązania odpisów	-126 530	-5 234	-12 520	-144 284
i) na należności w fazie 2	-90 386	-4 523	-9 917	-104 826
ii) na należności w fazie 3	-35 557	-711	-2 003	-38 271
iii) na należności POCl	-587	0	-600	-1 187
- spisania należności w ciężar odpisów	-285	0	0	-285
i) na należności w fazie 2	-5	0	0	-5
ii) na należności w fazie 3	-280	0	0	-280
iii) na należności POCl	0	0	0	0
Stan odpisów na 31.12.2024	618 315	16 315	15 610	650 240

Główne czynniki zmiany wysokości odpisów na ryzyko kredytowe w 2025 w porównaniu do roku poprzedniego:

- wzrost ekspozycji kredytowej o 7%,
- spadek średniej wartości parametru PD o 0.85 p.p.,
- spadek średniej wartości parametru LGD na ekspozycji w defaulcie o 9,8 p.p., w związku z rekalkulacją modelu LGD oraz sprzedażą części należności portfela defaultowego,
- spadek średniej wartości parametru LGD na ekspozycji nie w defaulcie o 2,4 p.p., w związku ze zmianą modelu LGD.

Główną przyczyną spadku wysokości odpisów w roku 2025 była sprzedaż części należności portfela defaultowego.

W ramach zarządzania ryzykiem finansowym grupa stosuje modele scenariuszowe, które pozwalają na identyfikację i kwantyfikację potencjalnych zagrożeń. W bieżącym okresie, w oparciu o przeprowadzoną analizę, utworzono rezerwę w wysokości 13.030 tys PLN na pokrycie ryzyka wynikającego ze zidentyfikowanych scenariuszy.

Proces szacowania rezerw opiera się na parametryzacji dostosowanej do specyfiki poszczególnych spółek w ramach grupy, a całość jest monitorowana i zarządzana na poziomie centralnym VW.

Ryzyko koncentracji

Spółka prowadzi kwartalną analizę koncentracji należności. W odniesieniu do kontrahentów, których łączna suma należności przekracza 10 mln EUR, Spółka raportuje do pomiotu zarządzającego.

Stan zaangażowania największych klientów na dzień bilansowy, przedstawia się następująco:

Kontrahent	2025-12-31	% udział w sumie należności z tytułu leasingu	2024-12-31	% udział w sumie należności z tytułu leasingu
Grupa A	34 563	0,3%	60 444	0,5%
Grupa B	23 733	0,2%	34 522	0,3%
Grupa C	22 118	0,2%	27 059	0,2%

38.3 Ryzyko wartości końcowej

Definicja ryzyka

Ryzyko wartości końcowej w Spółce jest zdefiniowane jako prawdopodobieństwo zaistnienia zdarzenia polegającego na tym, że cena uzyskana ze sprzedaży przedmiotu umowy leasingu po zakończeniu tej umowy będzie niższa od wartości końcowej ustalonej w momencie zawarcia kontraktu z Klientem.

Zarządzanie ryzykiem wartości końcowej

Zarządzaniem ryzykiem wartości końcowej w Spółce zajmuje się Komitet ds. Ryzyka Wartości Końcowej. Celem tego Komitetu jest ustalanie rynkowej wysokości wartości końcowej pojazdu w umowach leasingu gwarantującej jednocześnie generowanie optymalnego wyniku finansowego firmy przy uwzględnieniu podstawowego zadania, jakim jest wspieranie sprzedaży samochodów.

W szczególności do zadań Komitetu należy:

- tworzenie narzędzi wspierających podejmowanie decyzji w zakresie wartości końcowej dla nowo zawieranych kontraktów leasingowych,
- monitorowanie portfela umów leasingowych i najmu długoterminowego w zakresie ryzyka wartości końcowej.

Komitet wydaje opinie w zakresie:

- zmian zasad ustalania wartości końcowej w produktach leasingowych dotyczących umów nowych;
- wysokość wartości rezydualnych na kolejne cykle w roku
- monitoringu portfela i ustalania zasad tworzenia rezerw na ryzyko wartości końcowej;
- tworzenia i modyfikacji modeli wartości końcowych dla samochodów znajdujących się w sprzedaży oraz wprowadzanych do sprzedaży.

Zarządzaniem ryzykiem wartości końcowej w Spółce zajmuje się Departament Zarządzania Ryzykiem i Compliance. Do zadań zespołu należy analiza ryzyka wartości końcowej na portfelu leasingowym, naliczanie rezerw na ryzyko wartości końcowej oraz raportowanie zarządcze.

Analiza wrażliwości ryzyka wartości końcowej

Podczas analizy wrażliwości badany jest wpływ zmiany wysokości prognozowanej wartości końcowej o 1p.p.. Poniższe zestawienie prezentuje jak powyższa zmiana wpłynęłaby na wysokość odpisów.

tys. zł	zmniejszenie RV	zwiększenie RV
	Wzrost o:	Spadek o:
2025-12-31		
Wpływ na wysokość odpisów	28 737	-33 352
2024-12-31		
Wpływ na wysokość odpisów	27 643	-33 189

Kwantyfikacja ryzyka wartości końcowej

Poniższe zestawienie przedstawia kwantyfikację ryzyka wartości końcowej w zakresie portfela leasingowego.

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Leasing finansowy	22 965	29 852
Leasing operacyjny	173 263	119 310
Saldo rezerw na ryzyko wartości końcowej	196 228	149 162

Modele wartości końcowej

Spółka przygotowuje i co najmniej dwa razy w roku weryfikuje modele wartości końcowych wykorzystywane do prognozowania wartości przedmiotu leasingu na moment zakończenia umowy. Aktualny model zarządzania ryzykiem wartości końcowych w jednostce obejmuje modele koncernowe tj.:

- Modele z Marki Volkswagen (pojazdy osobowe i dostawcze)
- Modele z Marki Skoda
- Modele z Marki Audi
- Modele z Marki Cupra
- Modele z Marki Seat

Pozostałe koncernowe marki premium – Porsche, Lamborghini, Bentley – są wyceniane na podstawie dedykowanych tabel (osobne dla Porsche i jedna wspólna dla Lamborghini i Bentley'a) wartości RV przygotowanej we współpracy z VWFS AG. Wszystkie pozostałe marki tzw. 'niekoncernowe' są wyceniane na podstawie tabel wartości końcowych przygotowywanych przez niezależnego zewnętrznego dostawcę Eurotax-Carwert, który specjalizuje się w ewaluacji wartości rynkowych na terenie całej Europy oraz wiedzy eksperckiej Zespołu Zarządzania Wartością Rezydulaną.

Do przygotowania modelu dla każdej marki wybierany jest pojazd wzorcowy, czyli taki, który jest najczęściej wybierany przez klientów. W tym celu Spółka wykorzystuje dane statystyczne systematycznie otrzymywane od Importera oraz strukturę finansowanych w portfelu Spółki modeli. Model zawiera ponadto dodatkowe czynniki mające wymierny wpływ na prognozowania wartości końcowej przedmiotu leasingu na moment zakończenia umowy, to jest między innymi: cykl życia produktu, wewnętrzną politykę sprzedażową danej Marki, warunki makro i mikroekonomiczne, bezpośrednią konkurencję. Jednocześnie do kalkulacji predykcji wartości końcowej wykorzystywane są dane sprzedażowe samochodów używanych po zakończonych kontraktach Spółki oraz z programu sprzedaży aut używanych Importera – Volkswagen Group Polska.

Przygotowane modele pokazują prognozowaną wartość końcową pojazdu, jako procent jego pierwotnej wartości katalogowej z doposażeniem w zależności od:

- modelu samochodu, w tym nadwozia, typu/pojemności/mocy silnika
- zakładanego przebiegu pojazdu
- wieku pojazdu po skończeniu kontraktu.

Zastosowanie modeli wartości końcowej

Modele wartości końcowej mają zastosowanie w dwóch obszarach:

- dla każdego rodzaju umowy leasingu w departamentach sprzedażowych przy zawieraniu nowych kontraktów (służą jako limity na kontraktową wartość końcową),
- do wyceny ryzyka wartości końcowej w portfelu umów leasingowych.

Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższe zestawienie przedstawia zmiany odpisów na wartości końcowe:

tys. zł	Leasing finansowy	Leasing operacyjny	RAZEM
Stan odpisów na 01.01.2025	29 852	119 310	149 162
Zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów	11 089	125 692	136 781
Zmniejszenia z tytułu:	17 976	71 739	89 715
- rozwiązania odpisów	17 976	71 739	89 715
Stan odpisów na 31.12.2025	22 965	173 263	196 228

tys. zł	Leasing finansowy	Leasing operacyjny	RAZEM
Stan odpisów na 01.01.2024	28 312	116 480	144 792
Zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów	17 086	77 971	95 057
Zmniejszenia z tytułu:	15 546	75 141	90 687
- rozwiązania odpisów	15 546	75 141	90 687
Stan odpisów na 31.12.2024	29 852	119 310	149 162

W związku z decyzją Komitetu Wartości Rezydualnej Korekty tabel RV były dokonane w 2025 roku dwukrotnie: w pierwszym i czwartym kwartale.

W trakcie roku Spółka zaobserwowała spadek cen pojazdów na rynku samochodów używanych, w związku z czym korekty tabel prowadziły do obniżenia przewidywanych wartości końcowych, zwłaszcza w przypadku pojazdów zasilanych energią elektryczną, co spowodowało znaczące dowiezanie rezerw w leasingu operacyjnym, który pozostaje preferowaną opcją finansowania w/w pojazdów

38.4 Ryzyko utraty płynności

Spółka musi codziennie posiadać dostępne środki płynne celem zminimalizowania ryzyka płynności do akceptowanego poziomu.

Strategia zarządzania ryzykiem płynności

1. Misja: optymalizacja struktury i kosztu refinansowania

2. Cele

- Minimalizacja ryzyka płynności do akceptowalnego poziomu,
- Odpowiednie kształtowanie i optymalizowanie struktury należności oraz zobowiązań (strumieni płatności),
- Zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowych,
- Określanie rozwiązań umożliwiających przetrwanie sytuacji kryzysowej - w przypadku jej ewentualnego wystąpienia,
- Dywersyfikowanie źródeł refinansowania na krajowym i międzynarodowym rynku finansowym,
- Optymalizowanie wielkości wykorzystywanych środków w ramach dostępnych źródeł refinansowania – refi mix,
- Obniżenie kosztów refinansowania,
- Tworzenie dostatecznych rezerw płynnościowych faktycznych lub potencjalnych możliwych w każdej chwili do uruchomienia,
- Opracowywanie i przygotowywanie nowych długoterminowych narzędzi i źródeł refinansowania – sekurytyzacja.

3. Priorytety

- Zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowej,
- Przestrzeganie limitów poprzez optymalizowanie strumieni płatności i zachowanie kongruencji terminów,
- Dywersyfikowanie bazy refinansowania,
- Utrzymywanie dostatecznych rezerw płynnościowych,
- Obniżanie kosztów refinansowania.

4. Obszar realizacji

- Rynek kapitałowy,
- Rynek bankowości korporacyjnej

5. Narzędzia realizacji

- Program Emisji Papierów Wartościowych – Obligacje,
- Linie kredytowe w bankach krajowych,
- Linie kredytowe w bankach mających siedziby w krajach OECD,
- Linie kredytowe koncernowe (intercompany),
- Sekurytyzacja.

6. Metody

- Plany płynności,
- Planowanie kosztów refinansowania.

7. Horyzont

- Płynność natychmiastowa – w okresie najbliższego dnia,
- Płynność bieżąca – w okresie do maksymalnie 7 dni,
- Płynność krótkoterminowa – w okresie do 1 miesiąca,
- Płynność średniokresowa – w okresie od 1 do 3 miesięcy,
- Płynność długookresowa – w przedziale od 3 do 12 miesięcy
- Płynność długookresowa – powyżej 1 roku.

Poniższa tabela prezentuje strukturę wymagalności zobowiązań Spółki w oparciu o pozostały, na dzień bilansowy, okres do terminu zapadalności. Zobowiązania prezentowane są w wartości niezdyktowanych przepływów kapitałowych na zawartych kontraktach.

Na 31.12.2025 r.	Do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3-12 miesiący	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki, w tym:	913 635	1 279 302	4 143 494	11 661 173	0	17 997 604
- Zobowiązania z tytułu kredytów	864 388	1 273 466	3 044 583	8 805 587	0	13 988 024
- Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	49 247	5 836	1 098 911	2 855 586	0	4 009 580
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	164 694	225 482	871 052	1 251 829	0	2 513 057
Zobowiązania z tytułu leasingu	962	1 943	8 741	11 212	401	23 259
Zobowiązania razem	1 079 291	1 506 727	5 023 287	12 924 214	401	20 533 920

Na 31.12.2024 r.	Do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3-12 miesiący	1-5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki, w tym:	1 698 867	957 047	2 818 412	9 919 638	0	15 393 964
- Zobowiązania z tytułu kredytów	1 646 724	950 113	2 460 157	6 729 410	0	11 786 404
- Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	52 143	6 934	358 255	3 190 228	0	3 607 560
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	114 282	199 388	755 163	1 171 335	0	2 240 168
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 014	2 027	8 723	10 365	475	22 604
Zobowiązania razem	1 814 163	1 158 462	3 582 298	11 101 338	475	17 656 736

39.5 Ryzyko rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim: ryzyko płynności, zmiany stóp procentowych, ryzyko rynkowe i ryzyko walutowe.

38.5.1 Ryzyko walutowe

Definicja ryzyka

Ryzyko walutowe jest zdefiniowane jako prawdopodobieństwo wystąpienia straty finansowej na skutek niekorzystnych zmian kursu waluty obcej, w związku z posiadaniem przez Spółkę otwartych pozycji w tej walucie.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka ustaliła strategiczne wytyczne dla postępowania z ryzykiem walutowym. Zgodnie z ogólną strategią polegającą na wspieraniu sprzedaży samochodów należących do Koncernu VW, Spółka ogranicza podejmowane ryzyko walutowe do niezbędnego minimum. Spółka nie udziela nowych umów leasingu denominowanych do EUR. Obecnie utrzymywane są jedynie środki na rachunku bankowym EUR, celem zminimalizowania ryzyka walutowego przy regulowaniu ewentualnych zobowiązań z kontrahentami zagranicznymi.

Informacje na temat ryzyka walutowego Spółki prezentowane są na posiedzeniach Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Celem ograniczenia ryzyka walutowego Spółka ustaliła limity ograniczające ryzyko walutowe; ustalony został wewnętrzny limit dla całkowitej pozycji walutowej Spółki na poziomie 50 tys. € (212 tys. zł). Osiągnięcie tego limitu wymaga przeprowadzania odpowiedniej interwencyjnej transakcji walutowej.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych, wchodzących do wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zastosowano następujące kursy dla potrzeb wyceny:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	2025-12-31	2024-12-31
Kurs w ymiany EUR na PLN	4,2267	4,2730

Poniższe zestawienie zawiera kwantyfikację ryzyka walutowego

tys.	2025-12-31		2024-12-31	
	eur	zł	eur	zł
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	46	196	123	527
Pozycja bilansowa netto	46	196	123	527

Z punktu widzenia zarządzania przez Spółkę pozycją walutową zmiany kursu walut nie mają istotnego wpływu na rachunek wyników.

VWFS nie dokonuje analizy wrażliwości pozycji walutowej na zmianę kursu walut.

38.5.2 Ryzyko zmiany stopy procentowej

Definicja ryzyka

Ryzyko zmian stóp procentowych opisuje ryzyko ujemnej różnicy między zrealizowaną a oczekiwaną wielkością wyniku z tytułu odsetek, kalkulowanego na podstawie zmian oprocentowania rynkowego. 27,41% portfela należności leasingowych stanowią umowy zawarte na stałej stopie, pozostałą część portfela stanowią umowy oprocentowane stopą zmienną. Ryzyko zmiany stóp procentowych jest rozumiane jako ryzyko niekorzystnych wpływów zmienionych rynkowych stóp procentowych na kapitał lub bieżące przychody z tytułu odsetek. Różne warunki oprocentowania ustalone dla należności i zobowiązań wynikających z transakcji bilansowych stanowią najważniejsze źródło ryzyka zmian stóp procentowych.

Pomiar ryzyka zmian stóp procentowych odbywa się w Spółce za pomocą modelu luki stopy procentowej.

Model luki stopy procentowej to zestawienie niedopasowania pozycji bilansowych i pozabilansowych według terminów przeszacowania i zapadalności (najbliższego możliwego terminu zmiany stopy procentowej), z uwzględnieniem opcji klienta. Model umożliwia pomiar i analizę na dany dzień sprawozdawczy:

- wielkości i charakteru niedopasowania (luki) pozycji aktywów i zobowiązań bilansowych i warunkowych Spółki wrażliwych na zmianę stopy procentowej w ich poszczególnych terminach przeszacowań,
- wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na ryzyko niekorzystnych zmian wyniku odsetkowego Spółki, przy danej wielkości i charakterze luki oprocentowanych aktywów i zobowiązań bilansowych i warunkowych.

Analiza luki bilansowej

Zestawienie niedopasowania pozycji bilansowych i pozabilansowych według terminów przeszacowania i zapadalności (najbliższego możliwego terminu zmiany stopy procentowej):

tys.	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 miesiący do 1 roku	Powyżej 1 roku do 6 lat	Razem
2025-12-31					
AKTYWA					
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	217 685				217 685
Należności leasingowe	15 510 366	347 081	1 935 328	3 617 225	21 410 000
Razem aktywa	15 728 051	347 081	1 935 328	3 617 225	21 627 685
ZOBOWIĄZANIA					
Kredyty i pożyczki	6 354 500	2 234 190	1 385 000	2 775 000	12 748 690
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 280 000	340 000	0	0	3 620 000
Zobowiązania z tyt. sekurytyzacji	1 740 000				1 740 000
Razem zobowiązania	11 374 500	2 574 190	1 385 000	2 775 000	18 108 690
Luka bilansowa	4 353 551	-2 227 109	550 328	842 225	3 518 995

tys.	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesiący do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Razem
2024-12-31					
AKTYWA					
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	254 705	0	0	0	254 705
Należności leasingowe	14 775 685	153 945	1 278 141	1 792 853	18 000 624
Razem aktywa	15 030 390	153 945	1 278 141	1 792 853	18 255 329
ZOBOWIĄZANIA					
Kredyty i pożyczki	6 831 287	1 790 000	512 440	1 564 190	10 697 917
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 769 000	340 000	0	0	3 109 000
Zobowiązania z tyt. sekurytyzacji	1 500 000	0	0	0	1 500 000
Razem zobowiązania	11 100 287	2 130 000	512 440	1 564 190	15 306 917
Luka bilansowa	3 930 103	-1 976 055	765 701	228 663	2 948 412

Pozycja należności leasingowych obejmuje leasing operacyjny w kwocie 10.450.709 tys. zł. (7.120.613 tys. zł. w roku 2024)

38.6 Struktura zobowiązań

W celu utrzymania optymalnej struktury źródeł finansowania, Spółka zaciąga kredyty bankowe, emituje obligacje oraz korzysta ze środków własnych.

tys. zł	2025-12-31	2024-12-31
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	13 344 772	10 813 017
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	3 658 270	3 149 192
Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji	2 074 712	1 814 577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217 685	254 705
Zobowiązania netto	18 860 069	15 522 081
Kapitał własny	2 930 431	2 598 137
Źródła finansowania	21 790 500	18 120 218
Wskaźnik zadłużenia	87%	86%

Strategia Spółki zakłada finansowanie się krótko- i średnioterminowymi kredytami oraz wyemitowanymi papierami wartościowymi. Spółka nie podlega przepisom wymagającym spełnienia określonych wymogów kapitałowych.

Umowy kredytów i pożyczek nie zawierają kowenantów, czyli dodatkowych zobowiązań nakładanych na dłużnika w ramach zawieranej umowy.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych i podlega obowiązkowi publikacji na swojej stronie internetowej informacji dotyczącej prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych

(Ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 r. „O zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku”).

Stan zobowiązań finansowych na rok 2025 przekroczył wartość prognozy o 7%. Przekroczenie było to spowodowane większym zapotrzebowaniem na sfinansowanie należności leasingowych. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych kształtowały się poniżej planowanej wartości o 11%. Te źródła finansowania zostały zastąpione kredytami i pożyczkami, które przekroczyły planowaną wartość o 17%.

tys. zł	Prognozowane Zobowiązania	Stan Zobowiązań	Realizacja Prognozy w %
Stan na 31.12.2025			
Zobowiązania Finansowe, w tym:	17 793 683	19 077 754	107%
Zobowiązania z tytułu kredytów	11 365 150	13 344 772	117%
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	4 120 000	3 658 279	89%
Stan na 31.12.2024			
Zobowiązania Finansowe, w tym:	15 038 031	15 799 389	105%
Zobowiązania z tytułu kredytów	9 835 068	10 813 017	110%
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	3 134 000	3 149 192	100%

39. Zmiana zasad (polityki) rachunowości

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała zmiany zasad prezentacji pozycji sprawozdania finansowego.

Marcin Żochowski
Dyrektor Departamentu Rachunkowości

Zarząd Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.

Mikołaj Woźniak
Prezez Zarządu

Jarosław Stepaniuk
Członek Zarządu