

**VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES**

THE KEY TO MOBILITY

# **VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Warszawa, 25 marca 2025 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 .....                                                                                                             | 17 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia .....                                                                                                             | 35 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego.....                                                                                      | 36 |
| 2. Środki trwałe oddane w leasing operacyjny .....                                                                                                   | 38 |
| 3. Wartości niematerialne – zmiany w ciągu roku obrotowego.....                                                                                      | 40 |
| 4. Zapasy .....                                                                                                                                      | 41 |
| 5. Leasing .....                                                                                                                                     | 41 |
| 6. Należności z tytułu dostaw i usług .....                                                                                                          | 46 |
| 7. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie .....                                                                               | 47 |
| 8. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....                                                                        | 48 |
| 9. Pozostałe aktywa niefinansowe .....                                                                                                               | 48 |
| 10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                                                         | 48 |
| 11. Kapitały .....                                                                                                                                   | 49 |
| 12. Rezerwy – zmiany w ciągu roku obrotowego .....                                                                                                   | 49 |
| 13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....                                                                                                   | 50 |
| 14. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych .....                                                                               | 51 |
| 15. Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów .....                                                                                                | 52 |
| 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe .....                                                              | 53 |
| 17. Przychody z tytułu leasingu .....                                                                                                                | 54 |
| 18. Amortyzacja aktywów oddanych w leasing operacyjny, rzeczowego majątku trwałego, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych ..... | 54 |
| 19. Pozostałe koszty związane z umowami leasingu .....                                                                                               | 54 |
| 20. Koszty administracyjne .....                                                                                                                     | 55 |

|                                                                                                      |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 21. Pozostałe przychody operacyjne.....                                                              | 55 |
| 22. Pozostałe koszty operacyjne .....                                                                | 56 |
| 23. Koszty i przychody finansowe .....                                                               | 56 |
| 24. Podatek dochodowy .....                                                                          | 57 |
| 25. Podatek dochodowy odroczony .....                                                                | 57 |
| 26. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....                               | 58 |
| 27. Zobowiązania warunkowe .....                                                                     | 59 |
| 28. Sekurytyzacja portfela leasingowego Spółki .....                                                 | 60 |
| 29. Aktywa na których ustanowiono zabezpieczenie lub o ograniczonej możliwości<br>dysponowania ..... | 61 |
| 30. Wartość godziwa .....                                                                            | 61 |
| 31. Informacje o zmianach w klasyfikacji aktywów finansowych .....                                   | 63 |
| 32. Konsolidacja .....                                                                               | 63 |
| 33. Zdarzenia po dniu bilansowym.....                                                                | 63 |
| 34. Zatrudnienie .....                                                                               | 63 |
| 35. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.....                                                     | 63 |
| 36. Transakcje z wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących.....                     | 63 |
| 37. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....                                                       | 64 |
| 38. Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....                                                            | 68 |
| 39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych.....                   | 68 |
| 40. Zmiany zasad(polityki) rachunkowości .....                                                       | 89 |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| tys. zł                                                                                     | Dodatkowe informacje | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przychody z tytułu leasingu finansowego                                                     | 17                   | 846 343                 | 732 262                 |
| - w tym przychody odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej |                      | 845 577                 | 731 763                 |
| Przychody z tytułu leasingu operacyjnego                                                    | 17                   | 1 807 535               | 1 721 093               |
| Pozostałe przychody związane z umowami leasingu                                             | 17                   | 2 097 311               | 1 865 843               |
| Amortyzacja aktywów oddanych w leasing operacyjny                                           | 18                   | -1 101 450              | -1 073 946              |
| Amortyzacja oraz korekty rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych             | 18                   | -23 172                 | -23 090                 |
| Pozostałe koszty związane z umowami leasingu                                                | 19                   | -1 860 563              | -1 616 579              |
| Koszty administracyjne                                                                      | 20                   | -323 151                | -313 981                |
| Wynik ze sprzedaży                                                                          |                      | 1 442 853               | 1 291 602               |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                              | 21                   | 133 774                 | 134 650                 |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                 | 22                   | -244 216                | -164 716                |
| - tym odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe                                           |                      | -234 395                | -155 221                |
| <b>Wynik z działalności operacyjnej</b>                                                     |                      | <b>1 332 411</b>        | <b>1 261 536</b>        |
| Przychody finansowe                                                                         | 23                   | 8 560                   | 26 382                  |
| Koszty finansowe                                                                            | 23                   | -989 214                | -866 443                |
| <b>Wynik brutto</b>                                                                         |                      | <b>351 757</b>          | <b>421 475</b>          |
| Podatek dochodowy                                                                           | 24                   | -183                    | -84 251                 |
| <b>Wynik netto w roku obrotowym</b>                                                         |                      | <b>351 574</b>          | <b>337 224</b>          |
| Inne dochody całkowite (jeśli występują)                                                    |                      | 0                       | 0                       |
| <b>Dochody całkowite netto ogółem</b>                                                       |                      | <b>351 574</b>          | <b>337 224</b>          |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| tys. zł                                                       | Dodatkowe<br>informacje | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 | 01.01.2023 -<br>31.12.2023 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| AKTYWA                                                        |                         |                            |                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                            | 10                      | 254 705                    | 331 605                    |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                      | 5                       | 10 084 201                 | 7 937 943                  |
| Należności z tytułu leasingu operacyjnego                     | 5                       | 78 021                     | 70 463                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług                            | 6                       | 220 691                    | 114 974                    |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 7                       | 422 715                    | 257 469                    |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej      | 8                       | 0                          | 134 140                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:                                | 1                       | 8 062 448                  | 6 658 675                  |
| - środki transportu oddane w leasing operacyjny               |                         | 8 016 312                  | 6 603 177                  |
| Wartości niematerialne                                        | 3                       | 17 945                     | 14 247                     |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                           | 25                      | 876 830                    | 749 299                    |
| Zapasy                                                        | 4                       | 191 387                    | 139 179                    |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                                 | 9                       | 450 573                    | 297 413                    |
| AKTYWA RAZEM                                                  |                         | 20 659 516                 | 16 705 407                 |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

| tys. zł                                                             | Dodatkowe<br>informacje | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 | 01.01.2023 -<br>31.12.2023 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>                                |                         |                            |                            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                           | 13                      | 10 813 017                 | 7 998 650                  |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 14                      | 3 149 192                  | 2 753 463                  |
| Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów                         | 15                      | 1 814 577                  | 1 816 636                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                | 16                      | 298 566                    | 246 258                    |
| Pozostałe zobowiązania                                              | 16                      | 1 930 294                  | 1 608 330                  |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                 | 25                      | 50 661                     | 31 750                     |
| Rezerwy                                                             | 12                      | 5 072                      | 3 757                      |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                                           |                         | <b>18 061 379</b>          | <b>14 458 844</b>          |
|                                                                     |                         |                            |                            |
| Kapitał podstawowy                                                  |                         | 180                        | 180                        |
| Kapitał zapasowy                                                    |                         | 2 246 383                  | 1 909 159                  |
| Pozostałe kapitały                                                  |                         | 0                          | 0                          |
| Niepodzielony wynik finansowy                                       |                         | 0                          | 0                          |
| Wynik bieżącego okresu                                              |                         | 351 574                    | 337 224                    |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>                                         |                         | <b>2 598 137</b>           | <b>2 246 563</b>           |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                          |                         | <b>20 659 516</b>          | <b>16 705 407</b>          |

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 01.01.2024 r.         |                      | 180                | 1 909 159        | 0                             | 337 224                | 2 246 563            |
| Wynik bieżącego okresu               |                      | 0                  | 0                | 0                             | 351 574                | 351 574              |
| Przeniesienie 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.         | 11                   | 180                | 2 246 383        | 0                             | 351 574                | 2 598 137            |
| Saldo na dzień 01.01.2023 r.         |                      | 180                | 1 909 073        | 0                             | 304 185                | 2 213 438            |
| Wynik bieżącego okresu               |                      | 0                  | 0                | 0                             | 337 224                | 337 224              |
| Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych |                      | 0                  | 85               | 304 100                       | -304 185               | 0                    |
| Wyplacone dywidendy                  |                      | 0                  | 0                | -304 100                      | 0                      | -304 100             |
| Emisja udziałów                      |                      | 0                  | 0                | 0                             | 0                      | 0                    |
| Saldo na dzień 31.12.2023 r.         | 11                   | 180                | 1 909 159        | 0                             | 337 224                | 2 246 563            |

## Rachunek przepływów pieniężnych

| tys. zł                                                                           | Dodatkowe informacje | 01.01.2024 - 31.12.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                   |                      |                         |                         |
| <b>Zysk/(strata) netto</b>                                                        |                      | <b>351 574</b>          | <b>337 224</b>          |
| Korekty razem                                                                     |                      | 2 168 256               | 2 031 796               |
| Amortyzacja                                                                       | 18                   | 1 124 622               | 1 097 036               |
| (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych                                          |                      | -111                    | -765                    |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                           |                      | 1 197 153               | 999 867                 |
| (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej                                        |                      | -44 788                 | -66 597                 |
| Podatek dochodowy                                                                 |                      | 183                     | 84 251                  |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                       |                      | -108 803                | -81 996                 |
| Zmiany stanu aktywów i pasywów z tytułu działalności operacyjnej, w tym:          |                      | -2 254 733              | -1 647 881              |
| Zmiana stanu należności z tytułu leasingu                                         |                      | -2 153 815              | -1 640 790              |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług                                   | 6                    | -105 717                | -30 674                 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie |                      | -258 086                | -234 793                |
| Zmiana stanu zapasów                                                              | 4                    | -66 906                 | -15 552                 |
| Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej             |                      | 134 140                 | -138                    |
| Zmiana stanu rezerw                                                               |                      | 1 315                   | -817                    |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                          |                      | 96 258                  | 155 672                 |
| Inne korekty                                                                      |                      | 98 079                  | 119 211                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>                |                      | <b>265 097</b>          | <b>721 139</b>          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                 |                      |                         |                         |
| Wpływy                                                                            |                      | 1 365 521               | 1 185 215               |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       |                      | 1 357 611               | 1 161 420               |
| Z aktywów finansowych                                                             |                      | 7 910                   | 23 795                  |
| Wydatki                                                                           |                      | -3 792 742              | -2 801 571              |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych      |                      | -3 792 742              | -2 801 571              |
| Nabycie aktywów finansowych                                                       |                      | 0                       | 0                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>              |                      | <b>-2 427 221</b>       | <b>-1 616 356</b>       |

Rachunek przepływów pieniężnych (cd.)

| tys. zł                                                    | Dodatkowe informacje | 01.01.2024-31.12.2024 | 01.01.2023-31.12.2023 |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    |                      |                       |                       |
| Wpływy                                                     |                      | 14 424 922            | 29 981 047            |
| Wpływy z otrzymanych kredytów                              | 26                   | 12 265 450            | 26 288 958            |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych            | 14                   | 1 980 000             | 1 935 000             |
| Wpływy z tytułu sekurytyzacji aktywów                      |                      | 45 472                | 1 757 089             |
| Wydatki                                                    |                      | -12 205 698           | -28 895 491           |
| Splaty kredytów                                            | 26                   | -9 487 532            | -25 591 354           |
| Odsetki                                                    | 26 ,14               | -806 081              | -717 362              |
| Koszty sekurytyzacji aktywów                               |                      | -306 496              | -267 477              |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                      | 14                   | -1 595 000            | -2 005 000            |
| Wywały z tytułu leasingu                                   | 5                    | -10 589               | -10 198               |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz udziałowców Spółki       |                      | 0                     | -304 100              |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem |                      | 2 085 224             | 1 085 556             |
| Przepływy pieniężne netto, razem                           |                      | -76 900               | 190 339               |
| Środki pieniężne na początek okresu                        |                      | 331 605               | 141 266               |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym          |                      | -76 900               | 190 339               |
| - przepływy pieniężne netto                                |                      | -76 900               | 190 339               |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym                   |                      | 254 705               | 331 605               |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                   | 29                   | 24 775                | 28 539                |

## 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”, „VWFS Polska”, „VWFS Polska Sp. z o.o.”] powstała w 2019 r., wchodząca w skład grupy kapitałowej Volkswagen Financial Services AG [„VWFS AG”], której jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Volkswagen AG [„VW AG”]. Bezpośrednim udziałowcem VWFS Polska Sp. z o.o. jest Volkswagen Finance Overseas B.V.. Siedziba VWFS Polska Sp. z o.o. mieści się w Warszawie pod adresem: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

W roku 2023 Spółka rozpoczęła program sekurytyzacji wierzytelności z udziałem spółki celowej VCL Master Poland DAC z siedzibą w Dublinie (Irlandia).

- 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, pozostałych maszyn i urządzeń 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 : [www.vwfs.com/en/investor-relations/volkswagen-financial-services-ag.html](http://www.vwfs.com/en/investor-relations/volkswagen-financial-services-ag.html)

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

- f) W okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 członkami Zarządu Spółki byli:
- Mikołaj Woźniak – Prezes Zarządu od dnia 17 grudnia 2019 r.
  - Jarosław Stepianiuk – Członek Zarządu od dnia 29 sierpnia 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. i dzień podpisania sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodziło:

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

g) Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

- Jens Legenbauer - Członek Rady do 30 czerwca 2024
- Pavel Solc - Członek Rady do 19 stycznia 2024
- Marcus Graefe
- Carla Jane Stephens - Członek Rady od 20 stycznia 2024
- Thomas Rennebaum - Członek Rady od 1 lipca 2024

## 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) Jednostkowe Sprawozdanie finansowe Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. zostało sporządzone za rok obrotowy rozpoczęty w dniu 01.01.2024 r. a zakończony w dniu 31.12.2024r.
- d) Sprawozdanie finansowe jest zaprezentowane w tysiącach polskich złotych (tys. zł), który jest walutą prezentacji i funkcjonalną Spółki. Szczegółowe informacje o zastosowanych do wyceny kursach zaprezentowano w nocie [39].
- e) Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 25 marca 2025r.
- f) Poniżej przedstawiono informacje o standardach, interpretacjach i poprawkach do opublikowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 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 2024 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 MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku 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 roku)  
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 roku 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 roku).  
Prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSSF 18: Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – 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 9 maja 2024 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 lub później;

- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 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.

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

Dane porównawcze obejmują poprzedni rok obrotowy rozpoczęty w dniu 01.01.2023 r. a zakończony w dniu 31.12.2023 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 jakiekolwiek dane wskazujące na możliwe do zmniejszenia zmniejszenie 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 dla czego 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 25.

*Tworzenia rezerw na zobowiązania (np. rezerw zależnych od przyszłych wyników toczących się postępowań sądowych)*

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 korzyści i koszty:

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

##### *Leasing finansowy*

Umowy leasingowe, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści 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 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.

#### ***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 możliwością 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 39.

#### ***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 bezpośrednie 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.

b) 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 progu istotności przeterminowania
- probation period, zgodnie z którym, po ustaniu przesłanek Fazy 3 (default), umowa leasingowa pozostaje w Fazie 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 (dożywotnim 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.

### **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 linią Pozostałe zobowiązania. Natomiast szczegółowe dane prezentowane są w notcie 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 zmiane 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”.

#### c) 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.

#### d) Rzeczowe aktywa trwałe oraz środki trwałe oddane w leasing operacyjny

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe kontrolowane przez jednostkę, kompletne i zdatne 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 miałby 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% |
| budynki                         | 10%       |
| 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.

#### e) 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 aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

#### f) 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 od klientów po zakończeniu umowy leasingowej przeznaczone do sprzedaży

W związku z realizacją umów leasingu 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.

### 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, rodzącymi 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 i z tytułu sekurytyzacji aktywów

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 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 pozostałe zobowiązania finansowe 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.

#### 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 bezpośrednie 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 oczekiwaniem 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<br>techniczne i<br>maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki transportu<br>oddane w leasing<br>operacyjny | Aktywo z tytułu<br>prawa do<br>użytkowania | Razem             |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2024</b>         | <b>23 275</b>                         | <b>26 478</b>     | <b>15 774</b>      | <b>8 788 528</b>                                    | <b>40 027</b>                              | <b>8 894 081</b>  |
| 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               |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2024</b>         | <b>23 474</b>                         | <b>28 806</b>     | <b>16 505</b>      | <b>10 281 052</b>                                   | <b>40 157</b>                              | <b>10 389 994</b> |
| <b>Umorzenie na 01.01.2024</b>              | <b>18 232</b>                         | <b>6 985</b>      | <b>9 101</b>       | <b>2 185 352</b>                                    | <b>15 737</b>                              | <b>2 235 407</b>  |
| 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 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 wartości | 0                                     | 0                 | 0                  | 8 931                                               | 0                                          | 8 931             |
| <b>Umorzenie na 31.12.2024</b>              | <b>20 612</b>                         | <b>7 113</b>      | <b>10 854</b>      | <b>2 264 740</b>                                    | <b>24 227</b>                              | <b>2 327 546</b>  |
| <b>Wartość netto na 01.01.2024</b>          | <b>5 043</b>                          | <b>19 493</b>     | <b>6 673</b>       | <b>6 603 176</b>                                    | <b>24 290</b>                              | <b>6 658 675</b>  |
| <b>Wartość netto na 31.12.2024</b>          | <b>2 862</b>                          | <b>21 693</b>     | <b>5 651</b>       | <b>8 016 312</b>                                    | <b>15 930</b>                              | <b>8 062 448</b>  |

| tys. zł                                     | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki transportu<br>oddane w leasing<br>operacyjny | Aktywo z tytułu<br>prawa do<br>użytkowania | Razem            |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2023</b>         | <b>21 632</b>                         | <b>22 345</b>     | <b>14 485</b>      | <b>8 154 322</b>                                    | <b>48 115</b>                              | <b>8 260 898</b> |
| Zwiększenia:                                | 1 784                                 | 10 720            | 1 289              | 2 683 916                                           | 6 360                                      | 2 704 069        |
| - nabycie                                   | 1 784                                 | 10 720            | 360                | 2 676 211                                           | 0                                          | 2 689 075        |
| - przeniesienia                             | 0                                     | 0                 | 929                | 7 705                                               | 0                                          | 8 634            |
| - modyfikacje                               | 0                                     | 0                 | 0                  | 0                                                   | 6 360                                      | 6 360            |
| Zmniejszenia:                               | 141                                   | 6 587             | 0                  | 2 049 710                                           | 14 448                                     | 2 070 886        |
| - sprzedaż                                  | 33                                    | 6 587             | 0                  | 1 195 192                                           | 0                                          | 1 201 812        |
| - likwidacja                                | 107                                   | 0                 | 0                  | 10 876                                              | 0                                          | 10 983           |
| - przeniesienia                             | 1                                     | 0                 | 0                  | 843 642                                             | 0                                          | 843 643          |
| - modyfikacje                               | 0                                     | 0                 | 0                  | 0                                                   | 14 448                                     | 14 448           |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2023</b>         | <b>23 275</b>                         | <b>26 478</b>     | <b>15 774</b>      | <b>8 788 528</b>                                    | <b>40 027</b>                              | <b>8 894 081</b> |
| <b>Umorzenie na 01.01.2023</b>              | <b>15 016</b>                         | <b>6 411</b>      | <b>6 476</b>       | <b>1 925 912</b>                                    | <b>25 005</b>                              | <b>1 978 820</b> |
| Zwiększenia:                                | 3 343                                 | 3 902             | 2 625              | 1 151 257                                           | 8 691                                      | 1 169 818        |
| - aktualizacja wy ceny                      | 0                                     | 0                 | 0                  | 69 957                                              | 0                                          | 69 957           |
| - amortyzacja                               | 3 343                                 | 3 902             | 2 624              | 1 073 946                                           | 8 691                                      | 1 092 506        |
| - przeniesienia                             | 0                                     | 0                 | 1                  | 0                                                   | 0                                          | 1                |
| - odpis z tytułu dodatkowej utraty wartości | 0                                     | 0                 | 0                  | 7 354                                               | 0                                          | 7 354            |
| Zmniejszenia:                               | 127                                   | 3 328             | 0                  | 891 817                                             | 17 959                                     | 913 231          |
| - aktualizacja wy ceny                      | 0                                     | 0                 | 0                  | 61 877                                              | 0                                          | 61 877           |
| - sprzedaż                                  | 21                                    | 3 328             | 0                  | 594 457                                             | 0                                          | 597 806          |
| - likwidacja                                | 105                                   | 0                 | 0                  | 2 479                                               | 0                                          | 2 584            |
| - przeniesienia                             | 1                                     | 0                 | 0                  | 233 004                                             | 0                                          | 233 005          |
| - modyfikacje                               | 0                                     | 0                 | 0                  | 0                                                   | 17 959                                     | 17 959           |
| - odpis z tytułu dodatkowej utraty wartości | 0                                     | 0                 | 0                  | 0                                                   | 0                                          | 0                |
| <b>Umorzenie na 31.12.2023</b>              | <b>18 232</b>                         | <b>6 985</b>      | <b>9 101</b>       | <b>2 185 352</b>                                    | <b>15 737</b>                              | <b>2 235 407</b> |
| <b>Wartość netto na 01.01.2023</b>          | <b>6 616</b>                          | <b>15 934</b>     | <b>8 009</b>       | <b>6 228 410</b>                                    | <b>23 110</b>                              | <b>6 282 078</b> |
| <b>Wartość netto na 31.12.2023</b>          | <b>5 043</b>                          | <b>19 493</b>     | <b>6 673</b>       | <b>6 603 176</b>                                    | <b>24 290</b>                              | <b>6 658 675</b> |

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 14.972 tys. zł (na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 11.877 tys. zł).

## 2. Środki trwale oddane w leasing operacyjny

Do środków trwałych oddanych w leasing operacyjny zaliczane są: środki transportu i nieruchomości inwestycyjne.

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

| tys. zł                                      | Środki transportu |
|----------------------------------------------|-------------------|
| Wartość brutto na 01.01.2023                 | 8 154 322         |
| Zwiększenia:                                 | 2 683 916         |
| - nabycie                                    | 2 676 211         |
| - przeniesienie                              | 7 705             |
| Zmniejszenia                                 | 2 049 710         |
| - sprzedaż                                   | 1 195 192         |
| - likwidacja                                 | 10 876            |
| - przeniesienie                              | 843 642           |
| Wartość brutto na 31.12.2023                 | 8 788 528         |
| Umorzenie na 01.01.2023                      | 1 925 912         |
| Zwiększenia                                  | 1 151 257         |
| - aktualizacja wyceny                        | 69 957            |
| - amortyzacja                                | 1 073 946         |
| - przeniesienie                              | 0                 |
| - odpisy z tytułu dodatkowej utraty wartości | 7 354             |
| Zmniejszenia:                                | 891 817           |
| - aktualizacja wyceny                        | 61 877            |
| - sprzedaż                                   | 594 457           |
| - likwidacja                                 | 2 479             |
| - przeniesienie                              | 233 004           |
| - odpisy z tytułu dodatkowej utraty wartości | 0                 |
| Umorzenie na 31.12.2023                      | 2 185 352         |
| Wartość netto na 01.01.2023                  | 6 228 410         |
| Wartość netto: na 31.12.2023                 | 6 603 176         |

### 3. Wartości niematerialne – zmiany w ciągu roku obrotowego

| tys. zł                             | Autorskie prawa<br>majątkowe, prawa<br>pokrewne,<br>licencje, koncesje | Oprogramowanie<br>komputerowe i<br>inne wartości<br>niematerialne | Razem         |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2024</b> | 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             |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2024</b> | <b>6 682</b>                                                           | <b>48 333</b>                                                     | <b>55 015</b> |
| <b>Umorzenie na 01.01.2024</b>      | <b>3 303</b>                                                           | <b>28 856</b>                                                     | <b>32 159</b> |
| 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             |
| <b>Umorzenie na 31.12.2024</b>      | <b>4 628</b>                                                           | <b>32 442</b>                                                     | <b>37 070</b> |
| <b>Wartość netto na 01.01.2024</b>  | <b>3 114</b>                                                           | <b>11 133</b>                                                     | <b>14 247</b> |
| <b>Wartość netto na 31.12.2024</b>  | <b>2 054</b>                                                           | <b>15 891</b>                                                     | <b>17 945</b> |

| tys. zł                             | Autorskie prawa<br>majątkowe, prawa<br>pokrewne,<br>licencje, koncesje | Oprogramowanie<br>komputerowe i<br>inne wartości<br>niematerialne | Razem         |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2023</b> | 3 254                                                                  | 32 560                                                            | 35 814        |
| Zwiększenia:                        | 3 163                                                                  | 7 429                                                             | 10 592        |
| - nabycie                           | 3 163                                                                  | 7 429                                                             | 10 592        |
| - przeniesienie                     | 0                                                                      | 0                                                                 | 0             |
| Zmniejszenia                        | 0                                                                      | 0                                                                 | 0             |
| - sprzedaż                          | 0                                                                      | 0                                                                 | 0             |
| - likwidacja                        | 0                                                                      | 0                                                                 | 0             |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2023</b> | <b>6 417</b>                                                           | <b>39 989</b>                                                     | <b>46 406</b> |
| <b>Umorzenie na 01.01.2023</b>      | <b>2 597</b>                                                           | <b>25 032</b>                                                     | <b>27 629</b> |
| Zwiększenia                         | 706                                                                    | 3 824                                                             | 4 530         |
| - amortyzacja                       | 706                                                                    | 3 824                                                             | 4 530         |
| - przeniesienie                     | 0                                                                      | 0                                                                 | 0             |
| Zmniejszenia:                       | 0                                                                      | 0                                                                 | 0             |
| - sprzedaż                          | 0                                                                      | 0                                                                 | 0             |
| - likwidacja                        | 0                                                                      | 0                                                                 | 0             |
| - przeniesienie                     | 0                                                                      | 0                                                                 | 0             |
| <b>Umorzenie na 31.12.2023</b>      | <b>3 303</b>                                                           | <b>28 856</b>                                                     | <b>32 159</b> |
| <b>Wartość netto na 01.01.2023</b>  | <b>657</b>                                                             | <b>7 528</b>                                                      | <b>8 185</b>  |
| <b>Wartość netto na 31.12.2023</b>  | <b>3 114</b>                                                           | <b>11 133</b>                                                     | <b>14 247</b> |

Wartość wartości niematerialnych całkowicie amortyzowanych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 20.677 tys. zł (na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 17.859 tys. zł)

## 4. Zapasy

| tys. zł                                               | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Inwestycje leasingowe                                 | 541            | 1 800          |
| Przedmioty przejęte jako zabezpieczenie umów leasingu | 78 588         | 66 571         |
| Aktywa poleasingowe przeznaczone do sprzedaży         | 122 836        | 75 517         |
| Odpisy aktualizujące                                  | -10 578        | -4 709         |
| <b>Razem</b>                                          | <b>191 387</b> | <b>139 179</b> |

W roku zakończonym 31.12.2024 i roku poprzedzającym żadna z kategorii zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek. Wzrost wartości zapasów wynika ze wzrostu portfela umów leasingowych oraz ze wzrostu wartości samochodów.

## 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                                                         | 31.12.2024        | 31.12.2023       |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe</b>  | <b>6 291 420</b>  | <b>4 837 809</b> |
| Należności leasingowe netto z tytułu umów leasingu finansowego  | 6 487 867         | 4 978 798        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych            | -177 223          | -122 758         |
| Odpisy aktualizujące szacunkową niegwarantowaną wartość końcową | -19 224           | -18 231          |
| <b>Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe</b> | <b>3 792 781</b>  | <b>3 100 134</b> |
| Należności leasingowe netto z tytułu umów leasingu finansowego  | 3 598 198         | 2 892 521        |
| Należności zapadłe z tytułu umów leasingu                       | 321 872           | 286 566          |
| Pozostałe należności leasingowe                                 | 200 482           | 117 438          |
| Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych            | -317 143          | -186 310         |
| Odpisy aktualizujące szacunkową niegwarantowaną wartość końcową | -10 628           | -10 081          |
| <b>Należności leasingowe netto</b>                              | <b>10 084 201</b> | <b>7 937 943</b> |
| Przyszłe odsetki harmonogramowe długoterminowe                  | 630 767           | 508 168          |
| Przyszłe odsetki harmonogramowe krótkoterminowe                 | 593 958           | 490 243          |
| <b>Należności leasingowe brutto</b>                             | <b>11 308 926</b> | <b>8 936 354</b> |

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

| tys. zł       | 31.12.2024        | 31.12.2023       |
|---------------|-------------------|------------------|
| 1 rok         | 4 120 552         | 3 296 525        |
| 2 rok         | 3 048 773         | 2 343 647        |
| 3 rok         | 1 428 728         | 1 531 398        |
| 4 rok         | 1 549 053         | 757 382          |
| 5 rok         | 440 310           | 344 704          |
| powyżej 5 lat | 21 003            | 1 667            |
| <b>Razem</b>  | <b>10 608 419</b> | <b>8 275 323</b> |

Struktura terminowa niezdykontowanych należnych opłat leasingowych z tytułu leasingu finansowego:

| tys. zł                                                         | 31.12.2024        | 31.12.2023       |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| 1 rok                                                           | 4 714 510         | 3 786 768        |
| 2 rok                                                           | 3 407 358         | 2 636 448        |
| 3 rok                                                           | 1 564 289         | 1 676 817        |
| 4 rok                                                           | 1 667 035         | 814 158          |
| 5 rok                                                           | 457 994           | 357 875          |
| powyżej 5 lat                                                   | 21 958            | 1 668            |
| <b>Razem</b>                                                    | <b>11 833 144</b> | <b>9 273 734</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych            | -494 366          | -309 068         |
| Odpisy aktualizujące szacunkową niegwarantowaną wartość końcową | -29 852           | -28 312          |
| <b>Razem brutto</b>                                             | <b>11 308 926</b> | <b>8 936 354</b> |

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

| tys. zł                                                        | 31.12.2024        | 31.12.2023       |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego              | 10 608 419        | 8 275 523        |
| Niezrealizowane przychody finansowe                            | 1 224 725         | 998 411          |
| Utrata wartości od należności leasingowych                     | -524 218          | -337 380         |
| <b>Wartości niezdykontowanych należnych opłat leasingowych</b> | <b>11 308 926</b> | <b>8 936 554</b> |

Przychody odsetkowe z tytułu inwestycji leasingowej netto w 2024 roku wyniosły łącznie 845.577 tys. zł (w 2023 roku 731.763 tys. zł).

Przychody związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętych w wartości należności leasingowych netto w odniesieniu do leasingów finansowych wyniosły w 2024 roku łącznie 766 tys. zł (w 2023 roku 499 tys. zł).

### 5.1.2 Leasing operacyjny

Należności z tytułu leasingu operacyjnego wyniosły na dzień 31.12.2024 roku 78.021 tys. zł (na dzień 31.12.2023 roku 70.463 tys. zł)

Struktura terminowa niezdyktowanych należnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego

| tys. zł                                                         | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1 rok                                                           | 1 357 114        | 1 327 435        |
| 2 rok                                                           | 744 544          | 790 536          |
| 3 rok                                                           | 296 470          | 342 008          |
| 4 rok                                                           | 58 820           | 64 465           |
| 5 rok                                                           | 852              | 773              |
| powyżej 5 lat                                                   | 0                | 11               |
| Wartość rezydualna                                              | 6 372 026        | 4 904 971        |
| <b>Razem brutto</b>                                             | <b>8 829 825</b> | <b>7 430 199</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych            | -151 773         | -104 227         |
| Odpisy aktualizujące szacunkową niegwarantowaną wartość końcową | -119 310         | -116 480         |
| <b>Razem netto</b>                                              | <b>8 558 742</b> | <b>7 209 492</b> |

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego wyniosły w 2024 roku łącznie 1.807.535 tys. zł (w 2023 roku łącznie 1.721.093 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 9.600 tys. zł (w 2023 roku 7.225 tys. zł).

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 nie wykorzystywanej przez Spółkę jest podnajmowana innym podmiotom.

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         |
|--------------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2024 r.</b>                 | 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           |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2024 r.</b>                 | <b>39 803</b> | <b>353</b> | <b>40 157</b> |
| <b>Umorzenie na 01.01.2024 r.</b>                      | <b>15 656</b> | <b>81</b>  | <b>15 737</b> |
| 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           |
| <b>Umorzenie na 31.12.2024 r.</b>                      | <b>24 172</b> | <b>55</b>  | <b>24 227</b> |
| <b>Odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2024 r.</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>      |
| zwiększenia:                                           | 0             | 0          | 0             |
| zmniejszenia:                                          | 0             | 0          | 0             |
| <b>Odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2024 r.</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>      |
| <b>Wartość netto na 01.01.2024 r.</b>                  | <b>24 153</b> | <b>137</b> | <b>24 290</b> |
| <b>Wartość netto na 31.12.2024 r.</b>                  | <b>15 631</b> | <b>299</b> | <b>15 930</b> |

#### Zobowiązanie z tytułu leasingu:

|                                            |               |            |               |
|--------------------------------------------|---------------|------------|---------------|
| <b>Wartość zobowiązań na 01.01.2024 r.</b> | 30 020        | 120        | 30 140        |
| 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          |
| <b>Wartość zobowiązań na 31.12.2024 r.</b> | <b>20 904</b> | <b>294</b> | <b>21 198</b> |

## Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

| tys. zł                                                | Nieruchomości | Sprzęt IT  | Razem         |
|--------------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2023 r.</b>                 | <b>47 894</b> | <b>221</b> | <b>48 115</b> |
| zwiększenia:                                           | 6 360         | 0          | 6 360         |
| - zawarcie nowych umów leasingu                        | 0             | 0          | 0             |
| - zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu          | 6 360         | 0          | 6 360         |
| zmniejszenia:                                          | 14 445        | 3          | 14 448        |
| - zakończenie umów leasingu                            | 0             | 3          | 3             |
| - zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu          | 14 445        | 0          | 14 445        |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2023 r.</b>                 | <b>39 809</b> | <b>218</b> | <b>40 027</b> |
| <b>Umorzenie na 01.01.2023 r.</b>                      | <b>24 909</b> | <b>96</b>  | <b>25 005</b> |
| zwiększenia:                                           | 8 646         | 45         | 8 691         |
| - odpisy amortyzacyjne                                 | 8 646         | 45         | 8 691         |
| - zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu          | 0             | 0          | 0             |
| zmniejszenia:                                          | 17 899        | 60         | 17 959        |
| - zakończenie umów leasingu                            | 0             | 0          | 0             |
| - zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu          | 17 899        | 60         | 17 959        |
| <b>Umorzenie na 31.12.2023 r.</b>                      | <b>15 656</b> | <b>81</b>  | <b>15 737</b> |
| <b>Odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2023 r.</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>      |
| zwiększenia:                                           | 0             | 0          | 0             |
| zmniejszenia:                                          | 0             | 0          | 0             |
| Odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2023 r.        | 0             | 0          | 0             |
| <b>Wartość netto na 01.01.2023 r.</b>                  | <b>22 985</b> | <b>126</b> | <b>23 110</b> |
| <b>Wartość netto na 31.12.2023 r.</b>                  | <b>24 153</b> | <b>137</b> | <b>24 290</b> |

## Zobowiązanie z tytułu leasingu:

| tys. zł                                    | Nieruchomości | Sprzęt IT  | Razem         |
|--------------------------------------------|---------------|------------|---------------|
| <b>Wartość zobowiązań na 01.01.2023 r.</b> | <b>30 315</b> | <b>95</b>  | <b>30 410</b> |
| Reklasyfikacja                             | 0             | 0          | 0             |
| Zawarcie nowych umów leasingu              | 0             | 0          | 0             |
| Naliczone odsetki                          | 731           | 5          | 736           |
| Płatności z tytułu leasingu                | 10 156        | 42         | 10 198        |
| Modyfikacje umów leasingu                  | 8 085         | 72         | 8 157         |
| Różnice kursowe                            | 2 507         | 0          | 2 507         |
| <b>Wartość zobowiązań na 31.12.2023 r.</b> | <b>30 020</b> | <b>120</b> | <b>30 140</b> |

## Struktura terminowa zobowiązań z tytułu leasingu.

| tys. zł       | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------|------------|------------|
| 1 rok         | 10 809     | 9 249      |
| 2 rok         | 9 601      | 10 645     |
| 3 rok         | 186        | 9 636      |
| 4 rok         | 88         | 81         |
| 5 rok         | 94         | 76         |
| powyżej 5 lat | 420        | 453        |
| Razem         | 21 198     | 30 140     |

Na dzień 31.12.2024 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 31.12.2023 Spółka również nie identyfikowała takich umów.

Na dzień 31.12.2024 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 2024 roku wyniósł 10.589 tys. zł (w 2023 roku 10.197 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                                   | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto | 223 182    | 115 344    |
| - do 12 miesięcy                          | 223 182    | 115 344    |
| - powyżej 12 miesięcy                     | 0          | 0          |
| Odpis aktualizujący należności            | -2 491     | -370       |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto  | 220 691    | 114 974    |

### Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

| tys. zł                                                 |              |
|---------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2024</b>                         | <b>370</b>   |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących wartość należności  | 2 501        |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności | 380          |
| Wykorzystanie                                           | 0            |
| <b>Stan na dzień 31.12.2024</b>                         | <b>2 491</b> |

tys. zł

|                                                         |            |
|---------------------------------------------------------|------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2023</b>                         | <b>691</b> |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących wartość należności  | 369        |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności | 690        |
| Wykorzystanie                                           | 0          |
| <b>Stan na dzień 31.12.2023</b>                         | <b>370</b> |

## 7. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

tys. zł

|                                                                             | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie brutto</b> | <b>424 325</b> | <b>259 917</b> |
| - do 12 miesięcy                                                            | 424 325        | 259 917        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                       | 0              | 0              |
| Odpis aktualizujący pozostałe aktywa finansowe                              | -1 610         | -2 448         |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie netto</b>  | <b>422 715</b> | <b>257 469</b> |

Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

tys. zł

|                                                                     |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2024</b>                                     | <b>2 448</b> |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności  | 1 220        |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności | 2 058        |
| Wykorzystanie                                                       | 0            |
| <b>Stan na dzień 31.12.2024</b>                                     | <b>1 610</b> |

tys. zł

|                                                                     |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2023</b>                                     | <b>478</b>   |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności  | 2 448        |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności | 478          |
| Wykorzystanie                                                       | 0            |
| <b>Stan na dzień 31.12.2023</b>                                     | <b>2 448</b> |

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. Znaczący wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim spowodowany jest ujściem rozliczeń związanych z sekurytyzacją aktywów.

## 8. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

W związku z uruchomionym w 2023 roku programem sekurytyzacji aktywów Spółka udzieliła pożyczki podporządkowanej spółce celowej VCL Master Poland DAC, pożyczka została spłacona w trakcie 2024 roku

| tys. zł                  | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------------------------|------------|------------|
| Pożyczka podporządkowana | 0          | 134 140    |
| Razem                    | 0          | 134 140    |

## 9. Pozostałe aktywa niefinansowe

| tys. zł                                                          | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe</b>              |                |                |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne                 | 113 933        | 85 991         |
| - ubezpieczenie przedmiotów leasingu                             | 23 815         | 27 328         |
| - ubezpieczenia komunikacyjne                                    | 68 102         | 52 734         |
| - koszty akcji promocyjnych                                      | 18 543         | 445            |
| - pozostałe                                                      | 3 473          | 5 484          |
| Inne aktywa niefinansowe długoterminowe                          | 0              | 0              |
| Razem                                                            | 113 933        | 85 991         |
| <b>Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe</b>             |                |                |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:</b> | <b>142 464</b> | <b>101 578</b> |
| - ubezpieczenie przedmiotów leasingu                             | 40 052         | 28 565         |
| - ubezpieczenia komunikacyjne                                    | 75 579         | 54 886         |
| - koszty akcji promocyjnych                                      | 10 112         | 177            |
| - pozostałe                                                      | 16 721         | 17 950         |
| <b>Inne aktywa niefinansowe krótkoterminowe</b>                  | <b>194 176</b> | <b>109 844</b> |
| - należności z tytułu podatku od towarów i usług                 | 109 069        | 54 137         |
| - należności z tytułu podatku u źródła                           | 32 103         | 20 733         |
| Razem                                                            | 336 640        | 211 422        |

## 10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| tys. zł                     | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Środki na rachunku bieżącym | 254 705    | 331 605    |
| Razem                       | 254 705    | 331 605    |

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 24.775 tys. zł na 31 grudnia 2024 r. (28.537 tys. na 31 grudnia 2023 r.)

## 11. Kapitały

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

Struktura kapitałów Spółki jest następująca:

| tys. zł              | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|----------------------|------------------|------------------|
| Kapitał podstawowy   | 180              | 180              |
| Kapitał zapasowy     | 2 246 383        | 1 909 159        |
| Wynik roku bieżącego | 351 574          | 337 224          |
| <b>Razem</b>         | <b>2 598 137</b> | <b>2 246 563</b> |

Na dzień 31 grudnia 2024 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 2023 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 |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| <b>Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2024</b> |                 |                             |                            |                               |
| Volkswagen Finance Europe B.V                 | 360             | 1                           | 180                        | 1                             |
| <b>Razem</b>                                  | <b>360</b>      | <b>1</b>                    | <b>180</b>                 | <b>1</b>                      |

## 12. 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.

| 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                 |
| <b>Razem</b>                                          | <b>3 757</b>       | <b>3 098</b> | <b>0</b>     | <b>1 783</b> | <b>0</b>       | <b>5 072</b>       |

| tys. zł                                               | Stan na 01.01.2023 | Utworzone    | Wykorzystane | Rozwiązane   | Reklasyfikacja | Stan na 31.12.2023 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------------|
| Rezerwy na zobowiązania                               | 4 574              | 2 274        | 0            | 3 091        | 0              | 3 757              |
| Rezerwa na skutki toczącego się postępowania sądowego | 0                  | 0            | 0            | 0            | 0              | 0                  |
| <b>Razem</b>                                          | <b>4 574</b>       | <b>2 274</b> | <b>0</b>     | <b>3 091</b> | <b>0</b>       | <b>3 757</b>       |

### 13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

| tys. zł                                            | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kredyty / pożyczki od jednostek powiązanych</b> | <b>4 069 259</b> | <b>3 369 944</b> |
| - poniżej 1 roku                                   | 1 324 069        | 2 667 114        |
| - powyżej 1 roku do 3 lat                          | 2 745 190        | 702 830          |
| - powyżej 3 do 5 lat                               | 0                | 0                |
| - powyżej 5 lat                                    | 0                | 0                |
| <b>Kredyty / pożyczki od pozostałych jednostek</b> | <b>6 743 758</b> | <b>4 628 706</b> |
| - poniżej 1 roku                                   | 2 760 258        | 2 039 706        |
| - powyżej 1 roku do 3 lat                          | 3 983 500        | 2 589 000        |
| - powyżej 3 do 5 lat                               | 0                | 0                |
| - powyżej 5 lat                                    | 0                | 0                |
| Razem                                              | 10 813 017       | 7 998 650        |

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                   | 31.12.2024               | 31.12.2024             |
|---------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>Kredyty / pożyczki</b> | <b>wartość bilansowa</b> | <b>wartość godziwa</b> |
| - 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             |

| tys. zł                   | 31.12.2023               | 31.12.2023             |
|---------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>Kredyty / pożyczki</b> | <b>wartość bilansowa</b> | <b>wartość godziwa</b> |
| - poniżej 1 roku          | 4 706 820                | 4 706 820              |
| - powyżej 1 roku do 3 lat | 3 291 830                | 3 418 244              |
| - powyżej 3 do 5 lat      | 0                        | 0                      |
| - powyżej 5 lat           | 0                        | 0                      |
| Razem                     | 7 998 650                | 8 125 064              |

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia związane z niewykonywaniem przez Spółkę spłat kapitału, wypłat odsetek od kredytów. Również nie wystąpiły 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. | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|----------|------------|------------|
| PLN      | 10 813 017 | 7 998 650  |
|          | 10 813 017 | 7 998 650  |

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

#### 14. 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 3.109 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 3.292.868 tys. zł. Wartość godziwa obligacji o wartości nominalnej 2.724.000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 2.825.040 tys. zł.

| tys. zł.                                                                       | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych | 233 954          | 1 626 758        |
| Zobowiązania z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych  | 2 915 238        | 1 126 705        |
| <b>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>            | <b>3 149 192</b> | <b>2 753 463</b> |

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

| tys. zł.                                        | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>stan na początek okresu</b>                  | <b>2 753 463</b> | <b>2 822 836</b> |
| zwiększenia z emisji w cenie nominalnej         | 1 980 000        | 1 935 000        |
| zmniejszenia z tytułu wykupu                    | 1 595 000        | 2 005 000        |
| zmniejszenia z tytułu spłaty odsetek            | 199 049          | 207 433          |
| zmiana naliczonych odsetek/dyskonta i pozostałe | 209 778          | 208 060          |
| <b>stan na koniec okresu</b>                    | <b>3 149 192</b> | <b>2 753 463</b> |

## 15. Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów

Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji wierzytelności z umów leasingu finansowego w wysokości 1.814.577 tys. zł wynikają z transakcji sekurytyzacji zawartej przez Spółkę w 2023 roku. W dniu 27 lutego 2023 roku Spółka dokonała 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 27 Lutego 2023 roku z terminem wykupu 25 lutego 2032 roku i 25 listopada 2031 roku oraz ze środków pozyskanych od Spółki w formie pożyczki podporządkowanej względem wyemitowanych papierów wartościowych. Obligacje o wartości nominalnej 1.500.000 tys. zł zostały objęte finalnie przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej VW (por. nota 29)

| tys. zł.                                          | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji               | 1 532 507  | 1 528 237  |
| Zobowiązanie podporządkowane                      | 282 070    | 288 399    |
| Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów razem | 1 814 577  | 1 816 636  |

Zobowiązanie z tytułu sekurytyzacji wyceniane jest według zamortyzowanego kosztu. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu sekurytyzacji wynosi 1.842.803 tys. zł natomiast w roku poprzednim wynosiła 1.843.243 tys. zł.

## 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe

| tys. zł                                                | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe | 298 566          | 246 258          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - długoterminowe  | 0                | 0                |
| <b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe :</b>        | <b>930 658</b>   | <b>699 869</b>   |
| A. Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:           | 56 961           | 75 608           |
| I. Dotyczące umów leasingu                             | 4 907            | 17 339           |
| II. Pozostałe, w tym:                                  | 52 054           | 58 269           |
| - rezerwa na koszty administracyjne                    | 18 006           | 19 116           |
| - rezerwa na koszty personalne                         | 33 001           | 30 460           |
| B. Rozliczenia międzyokresowe przychodów:              | 719 537          | 515 642          |
| - przychody z tytułu rat serwisowych                   | 241 223          | 215 405          |
| - dopłaty do umów leasingu                             | 259 199          | 157 541          |
| - opłaty wstępne                                       | 146 985          | 136 171          |
| - inne                                                 | 72 130           | 6 525            |
| C. Inne pozostałe zobowiązania, w tym                  | 154 160          | 108 619          |
| - zobowiązania z tytułu leasingu                       | 10 809           | 9 249            |
| <b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe :</b>         | <b>999 636</b>   | <b>908 461</b>   |
| A. Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:           | 0                | 0                |
| I. Dotyczące umów leasingu                             | 0                | 0                |
| II. Pozostałe, w tym:                                  | 0                | 0                |
| - rezerwa na koszty administracyjne                    | 0                | 0                |
| - rezerwa na koszty personalne                         | 0                | 0                |
| B. Rozliczenia międzyokresowe przychodów:              | 988 538          | 885 071          |
| - przychody z tytułu rat serwisowych                   | 242 092          | 219 756          |
| - dopłaty do umów leasingu                             | 538 112          | 404 824          |
| - opłaty wstępne                                       | 123 627          | 136 169          |
| - inne                                                 | 84 707           | 124 322          |
| C. Inne pozostałe zobowiązania, w tym                  | 11 098           | 23 389           |
| - zobowiązania z tytułu leasingu                       | 10 389           | 20 891           |
| <b>Razem</b>                                           | <b>2 228 860</b> | <b>1 854 588</b> |

## 17. Przychody z tytułu leasingu

| tys. zł                                                       | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Przychody z tytułu leasingu finansowego, w tym</b>         | <b>846 343</b>   | <b>732 262</b>   |
| - odsetki naliczone od umów leasingowych                      | 845 577          | 731 763          |
| <b>Przychody z tytułu leasingu operacyjnego, w tym</b>        | <b>1 807 535</b> | <b>1 721 093</b> |
| - przychody z rat leasingu operacyjnego                       | 1 786 813        | 1 706 192        |
| - przychody dodatkowych opłat leasingu operacyjnego           | 14 426           | 10 488           |
| <b>Pozostałe przychody związane z umowami leasingu, w tym</b> | <b>2 097 311</b> | <b>1 865 843</b> |
| - przychody związane z ubezpieczeniem umów leasingu           | 118 584          | 116 533          |
| - przychody związane z umowami serwisowymi                    | 286 075          | 287 498          |
| - wynik z tytułu likwidacji szkód                             | 99 512           | 58 706           |
| - przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu po umowie       | 1 413 032        | 1 215 967        |
| - przychody z dodatkowych opłat i prowizji                    | 180 109          | 187 140          |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>4 751 189</b> | <b>4 319 198</b> |

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

| tys. zł                                           | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| - wartości niematerialne                          | 4 920            | 4 530            |
| - rzeczowe aktywa trwałe, w tym:                  | 1 119 702        | 1 092 506        |
| I. nieruchomości inwestycyjne                     | 0                | 0                |
| II. środki transportu oddane w leasing operacyjny | 1 101 450        | 1 073 946        |
| III. prawa do użytkowania                         | 9 039            | 8 691            |
| <b>Amortyzacja Razem</b>                          | <b>1 124 622</b> | <b>1 097 036</b> |

## 19. Pozostałe koszty związane z umowami leasingu

| tys. zł                                                           | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Koszty ubezpieczenia przedmiotów umów leasingu                    | 132 855          | 130 509          |
| Wynik na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu                       | 21 796           | 11 094           |
| Koszty rejestracji samochodów będących przedmiotami umów leasingu | 28 417           | 21 548           |
| Koszty windykacyjne                                               | 18 910           | 16 530           |
| Koszty serwisowe                                                  | 236 789          | 235 186          |
| Koszty sprzedaży przedmiotów leasingu po umowie                   | 1 304 962        | 1 089 140        |
| Koszty utworzenia odpisów na wartość końcową                      | 74 295           | 67 884           |
| Inne                                                              | 42 539           | 44 688           |
| <b>Pozostałe koszty związane z umowami leasingu razem</b>         | <b>1 860 563</b> | <b>1 616 579</b> |

Wzrost kosztów ubezpieczeń nastąpił w związku z akcjami promocyjnymi ubezpieczeń dla klientów.

| tys. zł                                                   | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Koszty likwidacji przedmiotów leasingu po umowie          | -9 299         | -8 397         |
| Wartość bilansowa przedmiotów leasingu po umowie          | -1 230 254     | -1 017 944     |
| Pozostałe koszty sprzedaży                                | -978           | -922           |
| Przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu po umowie     | 1 348 601      | 1 154 090      |
| <b>Wynik ze sprzedaży środków trwałych poleasingowych</b> | <b>108 070</b> | <b>126 827</b> |

Wpływy z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu po zakończeniu umowy wyniosły w roku 2024: 1.348.372 tys. zł (w roku 2023: 1.154.090 tys. zł)

## 20. Koszty administracyjne

| tys. zł                                            | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Wynagrodzenia                                      | 130 002        | 118 859        |
| Świadczenia pracownicze w tym:                     | 25 003         | 23 528         |
| -koszty ubezpieczeń społecznych                    | 14 490         | 13 479         |
| -pracowniczy program emerytalny                    | 4 213          | 4 517          |
| Szkolenia                                          | 10 036         | 8 310          |
| Usługi informatyczne i telekomunikacyjne           | 53 827         | 73 658         |
| Koszty reklamy, marketingu i działań wizerunkowych | 34 145         | 26 421         |
| Koszty eksploatacji i wynajmu pomieszczeń          | 2 289          | 2 570          |
| Koszty doradztwa i usług prawnych                  | 3 276          | 6 065          |
| Pozostałe koszty usług obcych                      | 64 573         | 54 570         |
| <b>Razem</b>                                       | <b>323 151</b> | <b>313 981</b> |

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.

## 21. Pozostałe przychody operacyjne

| tys. zł                                                          | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Spółek powiązanych | 106 873        | 98 303         |
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych własnych                      | 1 269          | 1 648          |
| Inne, w tym:                                                     | 25 632         | 34 699         |
| rozwiązania rezerw na zobowiązania                               | 8 306          | 22 179         |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>133 774</b> | <b>134 650</b> |

Wpływy ze sprzedaży środków trwałych własnych wyniosły w roku 2024: 9.438 tys. zł (w roku 2023: 7.569 tys. zł).

## 22. Pozostałe koszty operacyjne

| tys. zł                                                | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Koszt z tytułu utworzonych odpisów na ryzyko kredytowe | 234 395        | 155 221        |
| Inne pozostałe koszty                                  | 9 821          | 9 495          |
| <b>Razem</b>                                           | <b>244 216</b> | <b>164 716</b> |

Wzrost kosztów z tytułu odpisów na ryzyko kredytowe wynika ze zmiany sposobu szacowania defaultu oraz aktualizacji współczynnika LGD. Szczegółowy opis zmian zawarto w nocie 39.2 Ryzyko kredytowe.

## 23. Koszty i przychody finansowe

| tys. zł                                            | 31.12.2024   | 31.12.2023    |
|----------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Przychody z odsetek, w tym:</b>                 | <b>7 770</b> | <b>23 933</b> |
| - z tyt odsetek od środków na rachunkach bankowych | 3 834        | 2 805         |
| - z tyt odsetek od pożyczki podporządkowanej       | 3 936        | 21 128        |
| <b>Przychody finansowe pozostałe w tym:</b>        | <b>790</b>   | <b>2 449</b>  |
| -zysk z pozycji wymiany                            | 790          | 2 449         |
| <b>Razem</b>                                       | <b>8 560</b> | <b>26 382</b> |

Transakcję pożyczki podporządkowanej opisano w nocie 28.

| tys. zł                          | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Koszty odsetek, w tym:</b>    | <b>988 337</b> | <b>866 154</b> |
| - kredyty i pożyczki             | 626 079        | 515 711        |
| - zobowiązania z tytułu leasingu | 1 669          | 2 083          |
| - obligacje                      | 235 499        | 217 390        |
| - sekurytyzacja aktywów          | 125 090        | 130 970        |
| <b>Inne, w tym:</b>              | <b>877</b>     | <b>289</b>     |
| - pozostałe                      | 877            | 289            |
| <b>Razem</b>                     | <b>989 214</b> | <b>866 443</b> |

Wzrost kosztów odsetek od kredytów i pożyczek w 2024 roku związany jest ze wzrostem zobowiązań kredytowych zaciągniętych na finansowanie nowych umów leasingowych. Transakcja sekurytyzacji opisana jest w nocie 28.

## 24. Podatek dochodowy

| tys. zł                                                       | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Wynik brutto</b>                                           | <b>351 757</b> | <b>421 475</b> |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:     | 43 124         | 34 660         |
| - amortyzacja                                                 | 2 680          | 585            |
| - ubezpieczenia                                               | 33 428         | 27 651         |
| - pozostałe                                                   | 7 016          | 6 424          |
| Odwroćenie odpisu na nie odzyskiwalne aktywo                  | -241 316       | 0              |
| Dochody niepodlegające opodatkowaniu, w tym:                  | -161 995       | -5 200         |
| - różnice trwale z tyt. transakcji ABS                        | -157 733       | 0              |
| Korekta roku poprzedniego                                     | 9 393          | -7 508         |
| <b>Dochód do opodatkowania</b>                                | <b>963</b>     | <b>443 427</b> |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                                 | <b>963</b>     | <b>443 427</b> |
| Podatek dochodowy (19%)                                       | 183            | 84 251         |
| Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 183            | 84 251         |

## 25. Podatek dochodowy odroczony

| tys. zł                                                                           | Podstawa do podatku odroczonego na dzień 31.12.2024 | Podstawa do podatku odroczonego na dzień 31.12.2023 | Obciążenia wynikające ze zmiany stanu aktywa/rezerwy w okresie |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                            | <b>2 789 882</b>                                    | <b>2 250 182</b>                                    | <b>539 700</b>                                                 |
| - odpisy aktualizujące wartość należności nieuznane za koszty uzyskania przychodu | 23 711                                              | 25 661                                              | -1 950                                                         |
| - różnice między amortyzacją podatkową a bilansową                                | 2 541 227                                           | 2 019 623                                           | 521 604                                                        |
| - koszty do zaplacenja                                                            | 10 823                                              | 14 365                                              | -3 542                                                         |
| - rezerwy                                                                         | 964                                                 | 714                                                 | 250                                                            |
| - odsetki naliczone do zaplacenja (koszt)                                         | 28 111                                              | 19 087                                              | 9 024                                                          |
| - przychody odroczone                                                             | 160 644                                             | 149 024                                             | 11 620                                                         |
| - pozostałe                                                                       | 24 402                                              | 21 708                                              | 2 694                                                          |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                           | <b>1 913 052</b>                                    | <b>1 500 883</b>                                    | <b>412 169</b>                                                 |
| - różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową                              | 1 724 134                                           | 1 359 646                                           | 364 488                                                        |
| - rozliczenia dyskonta z transakcji sekurytyzacji                                 | 169 011                                             | 127 542                                             | 41 469                                                         |
| - pozostałe                                                                       | 19 907                                              | 13 695                                              | 6 212                                                          |
| <b>RAZEM</b>                                                                      | <b>876 830</b>                                      | <b>749 299</b>                                      | <b>127 531</b>                                                 |

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

Odzyskiwalność oceniana jest rokrocznie na podstawie prognoz i planów finansowych stosowanych również do planowania strategicznego Spółki dotyczących działalności bieżącej oraz prognozowanej sprzedaży na kolejne 5 lat przy założeniach aktualnych prognoz makroekonomicznych dla gospodarki i branży leasingowej, które przełożone są na wyniki podatkowe Spółki. Prognozy te choć obarczone niepewnością oparte są na wszelkich dostępnych faktach i okolicznościach, i stanowią najlepszą możliwą wersję prognozy na dany moment.

| tys. zł                                                                                                 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Podstawa aktywa rozpoznana w rachunku zysku i strat oraz obciążenie wynikające ze zmiany stanu aktywa   | 539 700    | 401 450    |
| Podstawa rezerwy rozpoznana w rachunku zysku i strat oraz obciążenie wynikające ze zmiany stanu rezerwy | 412 169    | 428 170    |

| tys. zł                        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Wynik przed opodatkowaniem     | 351 757    | 421 475    |
| Podatek bieżący                | 127 713    | 57 531     |
| Podatek odroczony              | -127 530   | 26 720     |
| Korekta z tyt. różnic trwałych | 0          | -5 597     |
| Podatek łącznie                | 183        | 84 251     |
| Efektywna stopa podatkowa      | -1%        | 20%        |

Spadek efektywnej stopy podatkowej spowodowany jest odwróceniem utworzonego w latach poprzednich odpisu na nieodzyskiwalne aktywo w kwocie 241.318 tys. zł oraz ujęciem różnic trwałych tytułu dyskonta na transakcji sekurytyzacji aktywów w kwocie 157.733 tys. zł.

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.

## 26. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

| tys. zł                                                            | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Środki na rachunku bieżącym                                        | 254 705    | 331 605    |
| Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych | 254 705    | 331 605    |

Informacja o środkach pieniężnych o ograniczonej możliwości deponowania zawarta w nocie 29.

### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

| tys. zł                                   | 01.01.2024-31.12.2024 | 01.01.2023-31.12.2023 |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu                   | 7 998 650             | 7 291 090             |
| Wartość zaciągniętych kredytów i pożyczek | 12 265 450            | 26 288 958            |
| Splata kredytów i pożyczek                | 9 487 532             | 25 591 354            |
| Splata odsetek od kredytów i pożyczek     | 607 032               | 509 930               |
| Odsetki naliczone                         | 643 481               | 519 886               |
| Stan na koniec okresu                     | 10 813 017            | 7 998 650             |

## 27. Zobowiązania warunkowe

### 27.1 Zobowiązania warunkowe otrzymane

Spółka dysponowała następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi:

|              | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------------|------------|------------|
| – w tys. PLN | 967 821    | 773 270    |
| – w tys. EUR | 0          | 0          |

Spółka otrzymała w dniu 31 stycznia 2024r. gwarancję bankową w kwocie 17.000 tys. zł od VWB GmbH Sp. z o.o. Odział w Polsce obowiązującą do 31 grudnia 2029r., której beneficjentem jest Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej zabezpieczającą roszczenia z programu „Mój Elektryk”

### 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:

|              | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------------|------------|------------|
| – w tys. PLN | 58 943     | 33 692     |
| – w tys. EUR | 0          | 0          |

#### Zobowiązania warunkowe udzielone

| tys. zł                                                | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | 58 943        | 33 692        |
| <b>Razem</b>                                           | <b>58 943</b> | <b>33 692</b> |

#### Zobowiązania warunkowe udzielone według terminów zapadalności

| tys. zł            | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------|---------------|---------------|
| do 1 roku          | 27 980        | 4 763         |
| od 1 roku do 5 lat | 30 963        | 28 929        |
| powyżej 5 lat      | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>       | <b>58 943</b> | <b>33 692</b> |

### 27.3 Sprawy sądowe

Ryzyko prawne związane ze sprawami sądowymi przeciwko Spółce pozostaje stabilne. Łączna wartość przedmiotu sporu spraw sądowych w których Spółka występowała w roli pozwanego wynosiła na dzień 31 grudnia 2024 roku niespełna 1.300 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku niespełna 1.000 tys. zł). Z uwagi na niskie szacowane prawdopodobieństwo konieczności wypływu środków Spółka nie tworzyła rezerw na sprawy sporne.

## 28. 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 przeprowadziła transakcję sekurytyzacji wierzytelności leasingowych o wartości 1.910.830 tys. zł.. W dniu 27 lutego 2023 roku VWFS Polska Sp z o.o. dokonała sprzedaży wierzytelności leasingowych do spółki celowej VCL Master Poland DAC z siedzibą w Dublinie (Irlandia). Nabyte przez spółkę celową wierzytelności zostały sfinansowane głównie poprzez emisję papierów wartościowych (obligacji) przeprowadzoną dnia 27 lutego 2023 roku z terminem wykupu 25 listopada 2031 roku i 25 lutego 2032 roku oraz ze środków pozyskanych od VWFS Polska Sp z o.o. w formie pożyczki podporządkowanej w kwocie 334.830 tys. zł., która została spłacona w trakcie 2024 roku. Obligacje o wartości nominalnej 1.500.000 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 2024 roku wartość bilansowa aktywów stanowiących przedmiot transakcji sekurytyzacji wierzytelności leasingowych wyniosła 1.894.326 tys. zł. (1.990.851 tys. zł na 31 grudnia 2023 roku). Sekurytyzowane

wierzytelności leasingowe prezentowane 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 pomimo faktu, że VWFS Polska Sp z o.o ma obowiązek przekazać kwoty otrzymane z portfela umów leasingu objętych sekurytyzacją do VCL Master Poland DAC (korzyści z portfela umów leasingu), 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 2024 przeniesione korzyści z nadwyżek wynoszą 355.019 tys. zł. (222.814 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2023) 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 |            |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------------|-----------------------------------|------------|
|                                                     | 31.12.2024         | 31.12.2023 | 31.12.2024                        | 31.12.2023 |
| Wartość bilansowa skurytyzowanych aktywów           | 1 894 326          | 1 990 851  | 1 894 326                         | 1 990 851  |
| Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu sekurytyzacji | 1 814 577          | 1 816 636  | 1 814 577                         | 1 816 636  |
| Pozycja netto                                       | 79 749             | 174 215    | 79 749                            | 174 215    |

## 29. 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                                                                    | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 24 775     | 28 539     |
| Należności z tytułu leasingu stanowiące przedmiot transakcji sekurytyzacji | 1 894 326  | 1 990 851  |

## 30. 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:

- 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.
- Kategoria II- wycena aktywów i zobowiązań finansowych oparta na założeniach wykorzystujących obserwacje rynkowe, informacje pochodzące z aktywnego rynku. Model

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

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                            | 31.12.2024        | 31.12.2024        | 31.12.2023        | 31.12.2023       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Aktywa finansowe                   | Wartość bilansowa | Wartość godziwa   | Wartość bilansowa | Wartość godziwa  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 254 705           | 254 705           | 331 605           | 331 605          |
| Należności z tytułu leasingu       | 10 162 222        | 9 542 983         | 7 937 943         | 7 458 587        |
| Pozostałe należności finansowe     | 643 406           | 643 406           | 372 443           | 372 443          |
| <b>Razem aktywa finansowe</b>      | <b>11 060 333</b> | <b>10 441 094</b> | <b>8 641 991</b>  | <b>8 162 635</b> |

| tys. zł                                                      | 31.12.2024        | 31.12.2024        | 31.12.2023        | 31.12.2023        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania finansowe                                       | Wartość bilansowa | Wartość godziwa   | Wartość bilansowa | Wartość godziwa   |
| Kredyty i pożyczki                                           | 10 813 017        | 11 072 443        | 7 998 650         | 8 125 064         |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 3 149 192         | 3 292 868         | 2 753 463         | 2 825 040         |
| Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji aktywów                  | 1 814 577         | 1 842 803         | 1 816 636         | 1 846 734         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                         | 298 566           | 298 566           | 246 258           | 246 258           |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                          | <b>16 075 352</b> | <b>16 506 680</b> | <b>12 815 007</b> | <b>13 043 096</b> |

### 31. 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.

### 32. Konsolidacja

Dane finansowe Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. i dane finansowe VCL Master Poland DAC, która jest spółką zależną VWFS Polska wchodzi 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 Brunszwiku, Niemcy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu jest dostępne na stronie: Volkswagen Financial Services AG (vwfs.com): [Volkswagen Financial Services AG](https://www.vwfs.com)

### 33. 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.

### 34. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku obrotowego wyniosło 426 etatów, w poprzednim roku było to 433 etatów.

### 35. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

W zakończonym okresie sprawozdawczym oraz w poprzednim okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała wynagrodzeń ani innych świadczeń Członkom Rady Nadzorczej.

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

| tys. zł       | 2024  | 2023  |
|---------------|-------|-------|
| Zarząd Spółki | 2 211 | 2 400 |

### 36. Transakcje z wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiadała rozrachunków z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka również nie posiadała rozrachunków z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### 37. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień bilansowy są:

- Volkswagen Bank GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Financial Services N.V. – 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
- J.P. Morgan Mobility Payments Solutions S.A. – pozostały podmiot powiązany
- SkoFIN, s.r.o. – pozostały podmiot powiązany
- LOGPAY Transport Services GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Vehicle Trading International (VTI) GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Motor Polska Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- Autostadt GmbH – 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
- 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. zo.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 zakresie sekurytyzacji aktywów. W tabeli z transakcjami z jednostkami powiązanymi pozostałe zobowiązania wobec VCL Master Poland DAC dotyczy zobowiązań tytułu sekurytyzacji.

Transakcje ze stronami powiązanymi były zawarte na warunkach rynkowych.

W minionym oraz w poprzednim 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 powiązanymi, a także przychodami i kosztami z nimi związanymi zaprezentowano w tabeli poniżej:

| 31.12.2024                              | 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                                | 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               |
| WVFS Digital Solutions GmbH             | 0                              | 0                            | 0                                  | 0                                         | 0                     | 0                      | 0                                     | 0          | 0                   | 0          | 0                                  | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 0                |
| WVFS NV                                 | 0                              | 0                            | 0                                  | 2 911 767                                 | 0                     | 0                      | 0                                     | 0          | 0                   | 0          | 0                                  | 0          | 225 414                             |                        | 0          | 0                |
| WVFS 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                              | 5 992 839                    | 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                |
| LogPay Transport                        | 0                              | 0                            | 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                |
| Autostadt GmbH                          | 0                              | 0                            | 0                                  | 0                                         | 0                     | 0                      | 0                                     | 0          | 0                   | 0          | 0                                  | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 0                |
| Brose Silech                            | 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                |
| VCL Master Poland DAC                   | 0                              | 0                            | 355 124                            | 0                                         | 0                     | 927 483                | 0                                     | 0          | 3 937               | 0          | 0                                  | 0          | 126 446                             | 0                      | 0          | 0                |

| 31.12.2023                              | Należności:                    |                              |                                    | Zobowiązania:                             |                       |                        | Przychody                             |            |                     |            | Koszty                             |            |                                     |                        |            |                  |
|-----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------------------|------------|---------------------|------------|------------------------------------|------------|-------------------------------------|------------------------|------------|------------------|
| tyś. 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                                | 330 153                        | 0                            | 16 068                             | 0                                         | 1 360                 | 3                      | 26 401                                | 25 747     | 41 804              | 40 734     | 17 436                             | 17 436     | 1                                   | 5 651                  | 5 010      | 1                |
| VWFS Digital Solutions GmbH             | 0                              | 0                            | 1 058                              | 0                                         | 0                     | 0                      | 0                                     | 0          | 0                   | 0          | 0                                  | 0          | 0                                   | 30 371                 | 0          | 0                |
| VWFS NV                                 | 0                              | 0                            | 0                                  | 3 369 944                                 | 0                     | 0                      | 0                                     | 0          | 0                   | 0          | 0                                  | 0          | 152 135                             |                        | 0          | 0                |
| VWFS AG                                 | 0                              | 840                          | 0                                  | 0                                         | 2 984                 | 0                      | 9                                     | 0          | 3 706               | 0          | 8                                  | 0          | 0                                   | 15 986                 | 0          | 62               |
| VW AG                                   | 0                              | 0                            | 0                                  | 0                                         | 0                     | 0                      | 0                                     | 0          | 0                   | 0          | 0                                  | 0          | 0                                   | 74                     | 0          | 0                |
| VWSU                                    | 0                              | 0                            | 6 563                              | 0                                         | 42 377                | 0                      | 59 839                                | 59 533     | 16 216              | 16 206     | 0                                  | 0          | 0                                   | 5                      | 5          | 0                |
| VWL GMBH                                | 0                              | 1 032                        | 0                                  | 0                                         | 0                     | 0                      | 2                                     | 0          | 4 282               | 0          | 18                                 | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 4 694            |
| Porsche Holding                         | 0                              | 2 244                        | 0                                  | 0                                         | 20 220                | 0                      | 2 327                                 | 0          | 1 058               | 0          | 2 649                              | 0          | 0                                   | 42                     | 0          | 1                |
| Grupa Man Truck                         | 0                              | 3 716                        | 0                                  | 0                                         | 2 200                 | 0                      | 11 396                                | 0          | 5 456               | 0          | 8 574                              | 0          | 0                                   | 6                      | 0          | 0                |
| Grupa Scania                            | 0                              | 8 497                        | 0                                  | 0                                         | 2 725                 | 0                      | 6 893                                 | 0          | 1 550               | 0          | 2 966                              | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 0                |
| Volkswagen Group Polska                 | 0                              | 0                            | 83 396                             | 0                                         | 316 187               | 0                      | 83 871                                | 0          | 7                   | 0          | 9 358                              | 0          | 0                                   | 256                    | 0          | 0                |
| VW Poznań                               | 0                              | 819                          | 0                                  | 0                                         | 787                   | 0                      | 4 061                                 | 0          | 1 667               | 0          | 2 128                              | 0          | 0                                   | 42                     | 0          | 0                |
| MFS Poland                              | 0                              | 0                            | 6 890                              | 0                                         | 0                     | 0                      | 0                                     | 0          | 19 217              | 19 217     | 0                                  | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 0                |
| VW Group Services                       | 0                              | 266                          | 0                                  | 0                                         | 155                   | 0                      | 504                                   | 0          | 304                 | 0          | 391                                | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 0                |
| SkoFIN                                  | 0                              | 2                            | 0                                  | 0                                         | 0                     | 0                      | 0                                     | 0          | 16                  | 0          | 0                                  | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 43               |
| J.P. Morgan Mobility Payments Solutions | 0                              | 52                           | 0                                  | 0                                         | 0                     | 0                      | 1                                     | 0          | 0                   | 0          | 4                                  | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 0                |
| LogPay Transport                        | 0                              | 794                          | 0                                  | 0                                         | 12                    | 0                      | 5                                     | 0          | 794                 | 0          | 12                                 | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 0                |
| VTI GmbH                                | 0                              | 0                            | 0                                  | 0                                         | 0                     | 0                      | 7                                     | 0          | 0                   | 0          | 0                                  | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 0                |
| VW Motor Polska                         | 0                              | 468                          | 0                                  | 0                                         | 340                   | 0                      | 1 417                                 | 0          | 0                   | 0          | 475                                | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 0                |
| Autostadt GmbH                          | 0                              | 0                            | 0                                  | 0                                         | 0                     | 0                      | 0                                     | 0          | 0                   | 0          | 0                                  | 0          | 0                                   | 4                      | 0          | 1                |
| Brose Silech                            | 0                              | 1 503                        | 0                                  | 0                                         | 1 088                 | 0                      | 4 737                                 | 0          | 0                   | 0          | 2 166                              | 0          | 0                                   | 0                      | 0          | 0                |
| VW Software Asset Management GMBH       | 0                              | 83                           | 0                                  | 0                                         | 0                     | 0                      | 0                                     | 0          | 0                   | 0          | 0                                  | 0          | 0                                   | 456                    | 0          | 0                |
| VCL Master Poland DAC                   | 0                              | 0                            | 357 163                            | 0                                         | 0                     | 1 816 636              | 0                                     | 0          | 37 261              | 0          | 0                                  | 0          | 130 970                             | 0                      | 0          | 0                |

### 38. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wyłacone lub należne firmie audytorskiej wynagrodzenie netto wyniosło:

| tys. zł                                                                             | 2024 | 2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego | 441  | 456  |
| Razem                                                                               | 441  | 456  |

### 39. 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.

#### 39.1 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.

## 39.2 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                            | 31.12.2024        | 31.12.2023       |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Należności leasingowe, w tym:      | 10 608 419        | 8 275 323        |
| - portfel umów leasingowych        | 10 407 937        | 8 157 885        |
| - pozostałe należności leasingowe  | 200 482           | 117 438          |
| Pozostałe należności handlowe      | 223 182           | 115 344          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 254 705           | 331 605          |
| <b>Razem</b>                       | <b>11 086 306</b> | <b>8 722 272</b> |

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 95,69% maksymalnej ekspozycji na 31.12.2024 r. (94,88% maksymalnej ekspozycji na 31.12.2023) 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 przyznanych 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 przyznanych 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 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                         | 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                   |
| <b>Stan na 31.12.2024</b> | <b>819 343</b>         | <b>527 546</b>       | <b>1 346 889</b>        |

| tys. zł                   |                        |                      |                         |
|---------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|
| Wewnętrzny rating         | portfel umów flotowych | pozostałe należności | należności brutto razem |
| 1                         | 106 918                | 5 175                | 112 093                 |
| 2                         | 124 837                | 9 172                | 134 009                 |
| 3                         | 318 873                | 31 174               | 350 047                 |
| 4                         | 108 718                | 43 281               | 151 999                 |
| 5                         | 46 400                 | 4 210                | 50 610                  |
| 6                         | 40 850                 | 2 792                | 43 642                  |
| 7                         | 9 710                  | 669                  | 10 379                  |
| 8                         | 3 930                  | 989                  | 4 919                   |
| 9                         | 6 528                  | 3 488                | 10 016                  |
| 10                        | 0                      | 0                    | 0                       |
| 11                        | 6 483                  | 2 793                | 9 276                   |
| 12                        | 2 077                  | 205                  | 2 282                   |
| <b>Stan na 31.12.2023</b> | <b>775 324</b>         | <b>103 948</b>       | <b>879 272</b>          |

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 możliwością 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 defaultcie. 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 przestanki 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: 200 zł lub 2.5% całkowitego zaangażowania na umowie, Klient Korporacyjny: 3.000 zł lub 2.5% całkowitego zaangażowania na umowach danego klienta),
- probation period, zgodnie z którym, po ustaniu przesłanek Fazy 3 (default), umowa leasingowa pozostaje w Fazie 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 jakiekolwiek 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,
- jednostka uznała, że dłużnik najprawdopodobniej nie spłaci w całości zobowiązania bez odwołania się jednostki do takich działań jak realizacja zabezpieczenia (o ile zostało przyjęte),

- jednostka przystała 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,
- jednostka stwierdziła wyłudzenie przedmiotu leasingu przez klienta (fraud),
- jednostka 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 2024 roku portfel umów leasingu dzieli się na następujące subportfele:

| Nazwa subportfela                                | Udział procentowy w wartości należności na 31.12.2024 | Udział procentowy w wartości należności na 31.12.2023 |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Umowy od Klientów detalicznych (MCEK)            | 88,9%                                                 | 91.0%                                                 |
| Umowy od Klientów flotowych (MCGK oraz MCHandel) | 6,2%                                                  | 7.6%                                                  |
| Pozostałe należności leasingowe (zafakturowane)  | 4,9%                                                  | 1.4%                                                  |

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 |                |               | należności brutto razem | odpisy z tyt. utraty wartości |                |              | odpisy z tyt. 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                              |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>12 373 770</b> | <b>762 702</b> | <b>13 826</b> | <b>13 150 298</b>       | <b>220 683</b>                | <b>425 551</b> | <b>4 006</b> | <b>650 240</b>                      |

| tys. zł                                         | należności brutto |                |              | należności brutto razem | odpisy z tyt. utraty wartości |                |              | odpisy z tyt. utraty wartości razem |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|-------------------------------------|
|                                                 | (faza 2)          | (faza 3)       | (POCI)       |                         | (faza 2)                      | (faza 3)       | (POCI)       |                                     |
| Stan na 31.12.2023                              |                   |                |              |                         |                               |                |              |                                     |
| portfel umów detalicznych                       | 8 776 399         | 451 488        | 5 775        | 9 223 662               | 145 032                       | 241 175        | 1 454        | 387 661                             |
| portfel umów flotowych                          | 765 723           | 8 503          | 1 098        | 775 324                 | 8 396                         | 2 890          | 56           | 11 342                              |
| pozostałe należności leasingowe (zafakturowane) | 130 523           | 10 366         | 1 673        | 142 562                 | 8 768                         | 7 230          | 1 112        | 17 110                              |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>9 672 645</b>  | <b>470 357</b> | <b>8 546</b> | <b>10 151 548</b>       | <b>162 196</b>                | <b>251 295</b> | <b>2 622</b> | <b>416 113</b>                      |

| tys. zł                              | wartość<br>odpisów na<br>01.01.2024 | zwiększenia w<br>związku z<br>utworzeniem i<br>nabyciem | zmniejszenia<br>ze spłat i w<br>związku z<br>zaprzestaniem<br>ujmowania | zmiana ryzyka<br>kredytowego<br>(netto) | spisania<br>aktywów | wartość<br>odpisów na<br>31.12.2024 |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| <b>Należności razem</b>              | <b>416 113</b>                      | <b>169 031</b>                                          | <b>-113 385</b>                                                         | <b>178 766</b>                          | <b>-285</b>         | <b>650 240</b>                      |
| 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                               |

| tys. zł                              | wartość<br>odpisów na<br>01.01.2023 | zwiększenia w<br>związku z<br>utworzeniem i<br>nabyciem | zmniejszenia<br>ze spłat i w<br>związku z<br>zaprzestaniem<br>ujmowania | zmiana ryzyka<br>kredytowego<br>(netto) | spisania<br>aktywów | wartość<br>odpisów na<br>31.12.2023 |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| <b>Należności razem</b>              | <b>379 715</b>                      | <b>111 912</b>                                          | <b>-86 619</b>                                                          | <b>129 929</b>                          | <b>-118 824</b>     | <b>416 113</b>                      |
| Należności w fazie 2                 | 124 392                             | 90 583                                                  | -71 337                                                                 | 94 562                                  | -76 004             | 162 196                             |
| - należności w fazie 2 razem, w tym  | 124 392                             | 90 583                                                  | -71 337                                                                 | 94 562                                  | -76 004             | 162 196                             |
| i) portfel umów detalicznych         | 111 668                             | 78 395                                                  | -67 143                                                                 | 98 116                                  | -76 004             | 145 032                             |
| ii) portfel umów flotowych           | 6 335                               | 5 875                                                   | -4 194                                                                  | 380                                     | 0                   | 8 396                               |
| iii) pozostałe należności leasingowe | 6 389                               | 6 313                                                   | 0                                                                       | -3 934                                  | 0                   | 8 768                               |
| Należności w fazie 3                 | 253 715                             | 19 958                                                  | -14 503                                                                 | 34 933                                  | -42 808             | 251 295                             |
| - należności w fazie 3 razem, w tym  | 253 715                             | 19 958                                                  | -14 503                                                                 | 34 933                                  | -42 808             | 251 295                             |
| i) portfel umów detalicznych         | 236 339                             | 14 592                                                  | -13 462                                                                 | 46 514                                  | -42 808             | 241 175                             |
| ii) portfel umów flotowych           | 2 862                               | 709                                                     | -1 041                                                                  | 360                                     | 0                   | 2 890                               |
| iii) pozostałe należności leasingowe | 14 514                              | 4 657                                                   | 0                                                                       | -11 941                                 | 0                   | 7 230                               |
| Należności POCI                      | 1 608                               | 1 371                                                   | -779                                                                    | 434                                     | -12                 | 2 622                               |
| - należności POCI razem, w tym       | 1 608                               | 1 371                                                   | -779                                                                    | 434                                     | -12                 | 2 622                               |
| i) portfel umów detalicznych         | 1 300                               | 302                                                     | -571                                                                    | 435                                     | -12                 | 1 454                               |
| ii) portfel umów flotowych           | 235                                 | 27                                                      | -208                                                                    | 2                                       | 0                   | 56                                  |
| iii) pozostałe należności leasingowe | 73                                  | 1 042                                                   | 0                                                                       | -3                                      | 0                   | 1 112                               |

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 31.12.2024 | Wartość w tys. zł na 31.12.2023 |
|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Pojazdy nowe    | 9 847 859                       | 7 875 873                       |
| Pojazdy używane | 1 342 603                       | 1 082 595                       |
| Pozostałe       | 0                               | 0                               |
| RAZEM           | 11 190 462                      | 8 958 468                       |

#### Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Poniższe zestawienia przedstawiają zmiany odpisów aktualizacyjnych.

| tys. zł                                | portfel umów<br>detalicznych | portfel umów<br>flotowych | pozostałe<br>należności | RAZEM          |
|----------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Stan odpisów na 01.01.2024</b>      | <b>387 661</b>               | <b>11 342</b>             | <b>17 110</b>           | <b>416 113</b> |
| 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 POCI                | 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 POCI                | -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 POCI                | 0                            | 0                         | 0                       | 0              |
| <b>Stan odpisów na 31.12.2024</b>      | <b>618 315</b>               | <b>16 315</b>             | <b>15 610</b>           | <b>650 240</b> |

| tys. zł                                | portfel umów<br>detalicznych | portfel umów<br>flotowych | pozostałe<br>należności | RAZEM          |
|----------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Stan odpisów na 01.01.2023</b>      | <b>349 307</b>               | <b>9 432</b>              | <b>20 976</b>           | <b>379 715</b> |
| Zwiększenia z tytułu:                  | 248 507                      | 7 395                     | 14 587                  | 270 489        |
| - utworzenia odpisów, w tym:           | 248 507                      | 7 395                     | 14 587                  | 270 489        |
| i) na należności w fazie 2             | 98 228                       | 6 103                     | 8 504                   | 112 835        |
| ii) na należności w fazie 3            | 149 542                      | 1 263                     | 5 041                   | 155 846        |
| iii) na należności POCI                | 737                          | 29                        | 1 042                   | 1 808          |
| Zmniejszenia z tytułu:                 | -210 153                     | -5 485                    | -18 453                 | -234 091       |
| - rozwiązania odpisów                  | -91 329                      | -5 485                    | -18 453                 | -115 267       |
| i) na należności w fazie 2             | -72 278                      | -4 203                    | -5 674                  | -82 155        |
| ii) na należności w fazie 3            | -18 480                      | -1 074                    | -12 775                 | -32 329        |
| iii) na należności POCI                | -571                         | -208                      | -4                      | -783           |
| - spisania należności w ciężar odpisów | -118 824                     | 0                         | 0                       | -118 824       |
| i) na należności w fazie 2             | -76 004                      | 0                         | 0                       | -76 004        |
| ii) na należności w fazie 3            | -42 808                      | 0                         | 0                       | -42 808        |
| iii) na należności POCI                | -12                          | 0                         | 0                       | -12            |
| <b>Stan odpisów na 31.12.2023</b>      | <b>387 661</b>               | <b>11 342</b>             | <b>17 110</b>           | <b>416 113</b> |

Główne czynniki zmiany wysokości odpisów na ryzyko kredytowe w 2024 w porównaniu do roku poprzedniego:

- wzrost ekspozycji kredytowej o 30%,
- zmiana w szacowaniu wartości defaultu polegająca na uwzględnieniu 3-miesięcznego okres próbnego, zgodnie z którą kontrakty, które przestały spełniać warunki defaultu, pozostają w stanie defaultu przez kolejne 3 miesiące (jednorazowy wpływ na odpis to około +35 mln PLN)
- spadek średniej wartości parametru PD o 1,62 p.p., w związku z rekalkulacją modelu PD,
- wzrost średniej wartości parametru LGD na ekspozycji w defaulcie o 2,09 p.p., w związku ze zmianą modelu LGD,
- wzrost średniej wartości parametru LGD na ekspozycji nie w defaulcie o 6,82 p.p., w związku ze zmianą modelu LGD.

Zmiana modelu LGD spowodowana była koniecznością wdrożenia nowej metodologii VWFS AG. Która doprecyzowała podejście w poniższych aspektach:

- Ogólny wybór danych,
- Obliczanie zrealizowanego LGD,
- Definicja maksymalnego okresu odzysku,
- Analiza danych jednowymiarowych,
- Określenie ostatecznych zmiennych modelu,
- Określenie rozkładu referencyjnego,
- Wstępna walidacja i wybór zmiennych,
- Kalibracja modelu.

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 22 mln zł 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 Grupy VW FS.

### Ryzyko koncentracji

Spółka prowadzi kwartalną analizę koncentracji należności.

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

| Kontrahent | 31.12.2024 | % udział w sumie należności<br>z tytułu leasingu | 31.12.2023 | % udział w sumie należności<br>z tytułu leasingu |
|------------|------------|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------|
| Grupa A    | 60 444     | 0,5%                                             | 88 354     | 0,87%                                            |
| Grupa B    | 34 522     | 0,3%                                             | 62 571     | 0,62%                                            |
| Grupa C    | 27 059     | 0,2%                                             | 8 637      | 0,09%                                            |

### 39.3 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 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:

- wysokość wartości rezydualnych na kolejne cykle w roku.
- zmian zasad ustalania wartości końcowej w produktach leasingowych dotyczących umów nowych;

- 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 zbadany został wpływ zmiany wysokości prognozowanej wartości końcowej o 1%. Poniższe zestawienie prezentuje jak powyższa zmiana wpłynęłaby na wysokość odpisów.

| tys. zł                   | zmniejszenie RV | zwiększenie RV |
|---------------------------|-----------------|----------------|
|                           | Wzrost o:       | Spadek o:      |
| 31.12.2024                |                 |                |
| Wpływ na wysokość odpisów | 27 643          | -33 189        |
| 31.12.2023                |                 |                |
| Wpływ na wysokość odpisów | 24 780          | -30 044        |

### Kwantyfikacja ryzyka wartości końcowej

Poniższe zestawienie przedstawia odpisy na ryzyko wartości końcowej w w podziale na leasing finansowy i operacyjny

| tys. zł                                  | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Leasing finansowy                        | 29 852     | 28 312     |
| Leasing operacyjny                       | 119 310    | 116 480    |
| Saldo rezerw na ryzyko wartości końcowej | 149 162    | 144 792    |

### 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 Seat
- Modele marki Cupra

- Modele Marki Porsche

Pozostałe koncernowe marki premium – Lamborghini, Bentley – są wyceniane na podstawie dedykowanej tabeli Wartości RV przygotowanej we współpracy z Centralą VWFS AG w Brunszwiku. 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 Rezydualną.

Do przygotowania modelu dla każdej marki wybierany jest pojazd wzorcowy, czyli taki, który jest najczęściej wybierany przez klientów z podziałem na rodzaj paliwa. W tym celu jednostka wykorzystuje dane statystyczne systematycznie otrzymywane od Importera oraz strukturę finansowanych modeli w portfelu Spółki. Dodatkowo model zawiera dodatkowe czynniki, które mają wymierny wpływ na prognozowania wartości końcowej przedmiotu leasingu na moment zakończenia umowy, w tym m.in. 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 w zależności od:

- modelu samochodu, w tym nadwozia, typu/pojemności/mocy silnika
- zakładanego przebiegu pojazdu oraz
- 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 leasingu.

## Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Poniższe zestawienie przedstawia zmiany odpisów na wartości końcowe:

| tys. zł                                 | Leasing finansowy | Leasing operacyjny | RAZEM   |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------------|---------|
| Stan odpisów na 01.01.2024              | 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 |

| tys. zł                                 | Leasing finansowy | Leasing operacyjny | RAZEM   |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------------|---------|
| Stan odpisów na 01.01.2023              | 26 915            | 108 400            | 135 315 |
| Zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów | 15 899            | 64 354             | 80 253  |
| Zmniejszenia z tytułu:                  | 14 502            | 56 274             | 70 776  |
| - rozwiązania odpisów                   | 14 502            | 56 274             | 70 776  |
| Stan odpisów na 31.12.2023              | 28 312            | 116 480            | 144 792 |

Odpis na wartość końcową na koniec 2024 pozostał stabilny w porównaniu do roku 2023. Korekty tabel RV (decyzja Komitetu RV) były dokonane dwa razy – w Q1 2024 i Q3 2024. Korekty tabel RV nie wpłynęły na istotne zmiany w poziomach odpisów na wartości końcowe w poszczególnych modelach.

## 39.4 Ryzyko 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,
  - Kongruentne 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,

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

- 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 średniookresowa – w okresie od 1 do 3 miesięcy,
  - Płynność średniookresowa – 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 niezdyskontowanych przepływów kapitałowo odsetkowych na zawartych kontraktach.

| Na 31.12.2024 r.                                               | Do 1 miesiąca    | 1-3 miesięcy     | 3-12 miesięcy    | 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            |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                      | <b>1 814 163</b> | <b>1 158 462</b> | <b>3 582 298</b> | <b>11 101 338</b> | <b>475</b>    | <b>17 656 736</b> |

| Na 31.12.2023 r.                                               | Do 1 miesiąca    | 1-3 miesięcy     | 3-12 miesięcy    | 1-5 lat          | powyżej 5 lat | Razem             |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Kredyty i pożyczki, w tym:                                     | 2 912 891        | 887 444          | 2 915 581        | 4 786 572        | 0             | 11 502 488        |
| - Zobowiązania z tytułu kredytów                               | 2 885 799        | 263 697          | 1 837 111        | 3 505 223        | 0             | 8 491 830         |
| - Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 27 092           | 623 747          | 1 078 470        | 1 281 349        | 0             | 3 010 658         |
| Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji                            | 242 117          | 217 457          | 818 359          | 1 120 187        | 7             | 2 398 126         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                 | 926              | 1 805            | 8 332            | 21 904           | 539           | 33 506            |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                      | <b>3 155 934</b> | <b>1 106 706</b> | <b>3 742 272</b> | <b>5 928 663</b> | <b>546</b>    | <b>13 934 120</b> |

## 39.5 Ryzyko rynkowe

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

### 39.5.1 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. € (215

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.

Na dzień 31.12.2024 r. oraz 31.12.2023 r. zastosowano następujące kursy dla potrzeb wyceny:

| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Kurs wymiany EUR na PLN                   | 4,2730     | 4,3480     |

Poniższe zestawienie zawiera kwantyfikację ryzyka walutowego

| tys.                                     | 31.12.2024 |     | 31.12.2023 |     |
|------------------------------------------|------------|-----|------------|-----|
|                                          | eur        | zł  | eur        | zł  |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 123        | 527 | 42         | 183 |
| Pozycja bilansowa netto                  | 123        | 527 | 42         | 183 |

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

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

### 39.5.2 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. 9,99% 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:

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

- 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 miesięcy | Od 3 miesięcy do 1 roku | Powyżej 1 roku do 6 lat | Razem             |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| 31.12.2024                                         |                   |                    |                         |                         |                   |
| <b>AKTYWA</b>                                      |                   |                    |                         |                         |                   |
| 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        |
| <b>Razem aktywa</b>                                | <b>15 030 390</b> | <b>153 945</b>     | <b>1 278 141</b>        | <b>1 792 853</b>        | <b>18 255 329</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                |                   |                    |                         |                         |                   |
| 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         |
| <b>Razem zobowiązania</b>                          | <b>11 100 287</b> | <b>2 130 000</b>   | <b>512 440</b>          | <b>1 564 190</b>        | <b>15 306 917</b> |
| <b>Luka bilansowa</b>                              | <b>3 930 103</b>  | <b>-1 976 055</b>  | <b>765 701</b>          | <b>228 663</b>          | <b>2 948 412</b>  |

| tys.                                               | Do 1 miesiąca     | Od 1 do 3 miesięcy | Od 3 miesięcy do 1 roku | Powyżej 1 roku do 5 lat | Razem             |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| 31.12.2023                                         |                   |                    |                         |                         |                   |
| <b>AKTYWA</b>                                      |                   |                    |                         |                         |                   |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 331 605           | 0                  | 0                       | 0                       | 331 605           |
| Należności leasingowe                              | 13 377 393        | 135 583            | 359 183                 | 997 951                 | 14 870 109        |
| <b>Razem aktywa</b>                                | <b>13 708 997</b> | <b>135 583</b>     | <b>359 183</b>          | <b>997 951</b>          | <b>15 201 714</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                |                   |                    |                         |                         |                   |
| Kredyty i pożyczki                                 | 6 160 730         | 68 550             | 263 982                 | 1 431 830               | 7 925 092         |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych             | 1 429 000         | 1 295 000          | 0                       | 0                       | 2 724 000         |
| Zobowiązania z tyt. sekurytyzacji                  | 1 500 000         | 0                  | 0                       | 0                       | 1 500 000         |
| <b>Razem zobowiązania</b>                          | <b>9 089 730</b>  | <b>1 363 550</b>   | <b>263 982</b>          | <b>1 431 830</b>        | <b>12 149 092</b> |
| <b>Luka bilansowa</b>                              | <b>4 619 268</b>  | <b>-1 227 967</b>  | <b>95 201</b>           | <b>-433 879</b>         | <b>3 052 622</b>  |

Pozycja należności leasingowych obejmuje leasing operacyjny w kwocie 7.120.613 tys. zł. (5.989.459 tys. zł. w roku 2023)

### 39.6 Struktura zobowiązań

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

| tys. zł                                                             | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe            | 10 813 017        | 7 998 650         |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 3 149 192         | 2 753 463         |
| Zobowiązania z tytułu sekurytyzacji                                 | 1 814 577         | 1 816 636         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                  | 254 705           | 331 605           |
| <b>Zobowiązania netto</b>                                           | <b>15 522 081</b> | <b>12 237 144</b> |
| Kapitał własny                                                      | 2 598 137         | 2 246 563         |
| <b>Źródła finansowania</b>                                          | <b>18 120 218</b> | <b>14 483 707</b> |
| <b>Wskaźnik zadłużenia</b>                                          | <b>86%</b>        | <b>84%</b>        |

Strategia Spółki zakłada finansowanie się średnio i długoterminowymi kredytami, wyemitowanymi obligacjami. Pomimo, że Spółka nie podlega przepisom wymagającym spełnienia określonych wymogów kapitałowych raportuje ryzyko płynności do holdingu na bazie tygodniowej. Charakter tych raportów jest zbliżony do wymagań LCR. Proces raportowania ryzyka płynności przez Spółkę do Volkswagen Financial Services AG jest wynikiem reorganizacji grupy w objęciem holdingu od 1 lipca 2024 r. nadzorem Europejskiego Banku Centralnego.

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 2024 przekroczył wartość prognozy o 5%. Było to spowodowane większym zapotrzebowaniem na sfinansowanie należności leasingowych. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przekroczyły o 10% planowaną wartość.

| tys. zł                                               | Prognozowane<br>Zobowiązania | Stan Zobowiązań   | Realizacja Prognozy w % |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Stan na 31.12.2024                                    |                              |                   |                         |
| <b>Zobowiązania Finansowe, w tym:</b>                 | <b>15 038 031</b>            | <b>15 799 389</b> | <b>105%</b>             |
| Zobowiązania z tytułu kredytów                        | 9 835 068                    | 10 813 017        | 110%                    |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych | 3 134 000                    | 3 149 192         | 100%                    |

### 40. 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