

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 rok
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO LEASING S.A.**

**Zarząd Jednostki Dominującej przedstawia
skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A.
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku**

Tomasz Bogus	Prezes Zarządu
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

Tomasz Jabłoński	Wiceprezes Zarządu
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

Wojciech Jabłoński	Wiceprezes Zarządu
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

Jarosław Kanclerz	Wiceprezes Zarządu
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

Ryszard Słowiński	Wiceprezes Zarządu
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

Małgorzata Tokarz	Wiceprezes Zarządu
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

Edyta Witczak	Dyrektor Departamentu Rachunkowości
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

Warszawa, 27 lutego 2026 roku

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. OPIS ISTOTNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	13
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
2.2. Oświadczenie zgodności z MSSF	14
2.3. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów	14
2.4. Pozycje wyrażone w walutach obcych	21
2.5. Konsolidacja	22
2.6. Ustalenie wyniku finansowego	23
2.6.1. Przychody z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego	23
2.6.2. Przychody z tytułu pożyczek oraz koszty o charakterze odsetkowym	23
2.6.3. Przychody z tytułu faktoringu	23
2.6.4. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	24
2.6.5. Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe	25
2.6.6. Wynik z pozycji wymiany	25
2.6.7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
2.6.8. Przychody finansowe	25
2.6.9. Inne pozycje wyniku finansowego	26
2.6.9.1. Świadczenia pracownicze	26
2.7. Prezentacja i wycena aktywów i zobowiązań finansowych	27
2.7.1. Instrumenty finansowe zgodnie z MSSF 9	28
2.7.1.1. Zasady klasyfikacji instrumentów finansowych	28
2.7.1.2. Wycena aktywów finansowych nabytych lub udzielonych z utratą wartości (POCI)	29
2.7.1.3. Zobowiązania finansowe	29
2.7.2. Utrata wartości aktywów finansowych	29
2.7.3. Pochodne instrumenty finansowe	33
2.7.4. Rachunkowość zabezpieczeń	34
2.7.5. Zobowiązania warunkowe	35
2.8. Prezentacja i wycena pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	36
2.8.1. Wartości niematerialne	36
2.8.2. Rzeczowe aktywa trwałe	36
2.8.3. Leasing	37
2.8.3.1. Grupa jako leasingodawca	37
2.8.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
2.8.5. Kapitały	38
2.8.6. Podatek dochodowy	39
2.8.7. Zapasy	40
2.8.8. Pozostałe aktywa	40
2.8.9. Pozostałe zobowiązania	40
3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I PREZENTACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	41
4. ISTOTNE SZACUNKI	42
4.1. Utrata wartości aktywów finansowych	43
4.1.1. Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz pożyczek udzielonych klientom przez Grupę	44
4.2. Okres użytkowania oraz utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	45
4.3. Odzyskiwalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47
5. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	48
6. KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	49

7.	KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT.....	49
8.	ODPISY NETTO NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	50
9.	WYNIK Z POZYCJI WYMIANY	54
10.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	54
11.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	54
12.	PRZYCHODY FINANSOWE	55
13.	OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	55
13.1.	Wynagrodzenia.....	55
13.2.	Pozostałe ogólne koszty administracyjne	55
14.	PODATEK DOCHODOWY.....	56
15.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	59
16.	AKTYWA FINANSOWE I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ	59
16.1.	Pochodne instrumenty finansowe	59
17.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU, POŻYCZEK ORAZ FAKTORINGU.....	61
18.	LEASING.....	65
18.1.	Należności z tytułu leasingu finansowego	65
18.2.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego	66
19.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	67
20.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	69
20.1.	Wartość środków trwałych oddanych w leasing operacyjny.....	71
21.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO	72
22.	ZAPASY.....	73
23.	POZOSTAŁE AKTYWA	73
24.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	74
25.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	75
26.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	77
27.	REZERWY.....	77
28.	KAPITAŁY.....	78
29.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	80
30.	AKTYWA, NA KTÓRYCH USTANOWIONO ZABEZPIECZENIA LUB O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA.....	81
31.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	81
32.	WYNIK NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	82
33.	WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	82
34.	KOMPENSOWANIE AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	86
35.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	87
36.	WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ.....	91
37.	REFORMA WSKAŹNIKÓW STÓP PROCENTOWYCH	91
38.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ.....	93
39.	CHARAKTER I ZAKRES RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	94
40.	RYZYKO KREDYTOWE.....	95
41.	RYZYKO PŁYNNOŚCI.....	106
42.	RYZYKO WALUTOWE.....	110
43.	RYZYKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ DLA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WARTOŚCI GODZIWEJ	111
44.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	115
45.	RYZYKO OPERACYJNE.....	115

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<i>Nota</i>	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 (dane przekształcone*)
Przychody z tytułu leasingu finansowego	5.	1 557 964	1 596 099
Przychody z tytułu pożyczek	5.	313 203	309 402
w tym: przychody od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu		313 203	309 402
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	5.	704 541	632 782
Przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego	5.	353 110	323 825
Przychody z tytułu faktoringu		407 118	405 188
Przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych	5.	126 981	118 528
Przychody z tytułu innych prowizji i opłat	5.	110 568	100 299
Razem Przychody z działalności podstawowej	5.	3 573 485	3 486 123
Koszty z tytułu odsetek	6.	-1 737 214	-1 761 883
Koszt amortyzacji przedmiotów w leasingu operacyjnym	20.1.	-412 669	-350 481
Koszty sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego		-334 812	-284 668
Koszty z tytułu prowizji i opłat	7.	-39 923	-46 173
Razem Koszty działalności podstawowej		-2 524 618	-2 443 205
Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe	8.	-117 994	-143 467
Wynik z pozycji wymiany	9.	14 154	15 811
Pozostałe przychody operacyjne	10.	100 813	90 783
Pozostałe koszty operacyjne	11.	-70 661	-92 138
Przychody finansowe	12.	6	10
Ogólne koszty administracyjne	13.	-545 028	-508 594
Zysk brutto		430 157	405 323
Podatek dochodowy	14.	-91 573	-81 282
Zysk netto		338 584	324 041
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		338 584	324 041
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w zł)		9,73	9,32
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w zł)		9,73	9,32
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w szt.)		34 785 566	34 785 566

*) zmiany opisano w nocie 3.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024
Zysk netto	338 584	324 041
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje, które nie mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Zyski / (Straty) aktuarialne	-21	-194
Podatek odroczoney	4	37
Pozycje, które nie mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-17	-157
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Zyski / (Straty) z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-116 085	-1 216
Podatek odroczoney	22 056	231
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-42	-89
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-94 071	-1 074
Pozostałe całkowite dochody razem	-94 088	-1 231
Dochody całkowite netto	244 496	322 810
Dochody całkowite netto razem przypadające na:	244 496	322 810
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	244 496	322 810

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15.	75 500	108 890
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	16.	131	0
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu	17.	32 655 291	30 727 768
Wartości niematerialne	19.	213 579	199 178
Rzeczowe aktywa trwałe	20.	3 378 235	2 928 675
w tym: Nieruchomości inwestycyjne	20.1.	221	233
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21.	0	1 510
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.	454 855	364 493
Zapasy	22.	386 828	328 490
Pozostałe aktywa	23.	188 398	155 005
Aktywa razem		37 352 817	34 814 009

Zobowiązania i kapitały	Nota	Na dzień 31 grudnia 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24.	32 072 818	30 284 707
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	25.	3 095 444	2 419 357
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej	16.	131 387	4 878
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21.	105 760	105 886
Pozostałe zobowiązania	26.	888 598	863 077
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14.	864	874
Rezerwy	27.	17 373	8 042
Zobowiązania razem		36 312 244	33 686 821

Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej, w tym:		1 040 573	1 127 188
Kapitał podstawowy		347 856	347 856
Pozostałe kapitały, w tym:		159 546	253 634
Kapitał zapasowy		251 563	251 563
Kapitał rezerwowy		247	247
Pozostałe elementy kapitałów		-92 264	1 824
Niepodzielony wynik finansowy		194 587	201 657
Wynik finansowy bieżącego roku		338 584	324 041
Kapitały własne razem	28.	1 040 573	1 127 188

Zobowiązania i kapitały razem		37 352 817	34 814 009
--------------------------------------	--	-------------------	-------------------

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Niepodzielony wynik finansowy	Wynik roku bieżącego	Razem kapitały własne
			Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe elementy kapitałów			
Stan na 1 stycznia 2025 roku		347 856	251 563	247	1 824	201 657	324 041	1 127 188
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na niepodzielony wynik z lat ubiegłych		0	0	0	0	324 041	-324 041	0
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej za rok 2025		0	0	0	0	0	338 584	338 584
Pozostałe całkowite dochody		0	0	0	-94 046	0	0	-94 046
Z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych		0	0	0	-42	0	0	-42
Wypłacone przez Jednostkę Dominującą dywidendy		0	0	0	0	-331 111	0	-331 111
Stan na 31 grudnia 2025 roku	28.	347 856	251 563	247	-92 264	194 587	338 584	1 040 573

	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały			Niepodzielony wynik finansowy	Wynik roku bieżącego	Razem kapitały własne
			Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe elementy kapitałów			
Stan na 1 stycznia 2024 roku		347 856	251 563	247	3 055	195 779	353 423	1 151 923
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych na niepodzielony wynik z lat ubiegłych		0	0	0	0	353 423	-353 423	0
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej za rok 2024		0	0	0	0	0	324 041	324 041
Pozostałe całkowite dochody		0	0	0	-1 142	0	0	-1 142
Z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych		0	0	0	-89	0	0	-89
Wypłacone przez Jednostkę Dominującą dywidendy		0	0	0	0	-347 545	0	-347 545
Stan na 31 grudnia 2024 roku	28.	347 856	251 563	247	1 824	201 657	324 041	1 127 188

Noty przedstawione na stronach 10-116 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024
Zysk netto		338 584	324 041
Korekty o pozycje:		1 183 199	1 200 357
Amortyzacja	13.	67 548	61 522
Inne korekty	31.	-2 281 550	-2 249 218
Niezrealizowane różnice kursowe dodatnie / ujemne		-1 447	-73 993
Wynik na zbyciu inwestycji oraz składników rzeczowego majątku trwałego		-1 920	10 767
Odsetki otrzymane		2 260 379	2 263 006
Odsetki zapłacone		1 747 883	1 815 263
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-158 490	-57 681
Wydatki z tytułu nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny		-1 360 443	-1 382 396
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w leasingu operacyjnym		412 669	350 481
Zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych w leasingu operacyjnym na skutek ich sprzedaży lub likwidacji		498 569	455 362
Pozostałe pozycje niepieniężne		1	7 244
Zmiany stanu aktywów i pasywów operacyjnych:		-1 947 927	-2 887 098
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej		-131	11 665
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu		-1 927 523	-2 854 874
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 510	-787
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-90 362	-43 916
Zapasy		-58 338	-20 567
Pozostałe aktywa		-33 393	-24 136
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej		126 509	-8 041
Pozostałe zobowiązania (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu oraz z tytułu dywidendy)		24 606	-10 995
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-126	69 873
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-10	-207
Rezerwy		9 331	-5 113
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-426 144	-1 362 700

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

Działalność inwestycyjna	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych		15 259	1 328
Wydatki z tytułu nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-80 480	-78 097
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-65 221	-76 769
Działalność finansowa			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		8 284 101	10 654 623
Wypływy z tytułu spłaconych kredytów i pożyczek		-6 416 771	-7 659 877
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		10 221 947	8 643 644
Wypływy z tytułu wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		-9 683 000	-8 088 000
Dywidendy wypłacone		-331 111	-347 545
Odsetki zapłacone od zaciągniętych kredytów i pożyczek		-1 599 576	-1 678 871
Wpływy z tytułu rat leasingu (Grupa jako leasingobiorca)		-14 742	-14 080
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu (Grupa jako leasingobiorca)		-2 873	-2 987
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		457 975	1 506 907
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	31.	-33 390	67 438
w tym z tytułu różnic kursowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-1	-1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 1 stycznia		108 890	41 452
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 31 grudnia		75 500	108 890
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		10 595	76 061

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Jednostką sporządzającą niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. jest **PKO Leasing Spółka Akcyjna** („PKO Leasing S.A.”, „Jednostka Dominująca”, „PKOL”) z siedzibą z siedzibą w Warszawie (00-116), ul. Świętokrzyska 36, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego jako Spółka Akcyjna pod numerem KRS 0000022886.

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. prowadzi działalność w zakresie leasingu finansowego oraz operacyjnego, wynajmu długoterminowego, faktoringu oraz udzielania pożyczek finansowych, zatrudniając 1.759 osób na koniec 2025 roku (1.698 osób na koniec 2024 roku).

PKO Leasing S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 lutego 1999 roku. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 472191767.

W skład Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. wchodzi spółka PKO Leasing S.A. oraz spółki zależne i jednostki pośrednio zależne:

Jednostka	Siedziba	Data objęcia kontroli	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział w kapitale	
				31.12.2025	31.12.2024
PKO Leasing Sverige AB	Sztokholm, Szwecja	17.10.2014	leasing	100%	100%
PKO Faktoring S.A.	Warszawa	10.06.2015	faktoring	100%	100%
PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.	Warszawa	01.12.2016	pośrednictwo ubezpieczeniowe	100%	100%
PKO Leasing Finanse sp. z o.o.	Warszawa	01.12.2016	przechowywanie i sprzedaż przedmiotów poleasingowych	100%	100%
Prime Car Management S.A.	Gdańsk	27.05.2019	leasing oraz usługi zarządzania flotą	100%	100%
Masterlease Sp. z o.o.	Gdańsk	27.05.2019	leasing	100%	100%
Futura Leasing S.A.	Gdańsk	27.05.2019	leasing oraz przechowywanie i sprzedaż przedmiotów poleasingowych	100%	100%
MasterRent24 Sp. z o.o.	Gdańsk	27.05.2019	wynajem krótkoterminowy pojazdów	100%	100%
Polish Lease Prime 1 DAC *)	Dublin, Irlandia	26.09.2019	spółka celowa - sekurytyzacja wierzytelności leasingowych	-	-

*) PKO Leasing S.A. zgodnie z MSSF 10 sprawuje kontrolę nad spółką, mimo że nie posiada w niej zaangażowania kapitałowego. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Polish Lease Prime 1 DAC jest spółką w likwidacji.

Wybrane dane finansowe jednostek objętych konsolidacją z ich jednostkowych sprawozdań finansowych (poniższe dane nie uwzględniają korekt i wyłączeń konsolidacyjnych) przedstawia poniższe zestawienie.

Nazwa jednostki zależnej	PKO Leasing S.A.	PKO Leasing Sverige AB	PKO Faktoring S.A.	PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.
Wybrane dane finansowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2025	31 grudnia 2025	31 grudnia 2025
Aktywa	26 451 253	4 832	6 803 268	38 837
Zobowiązania	25 555 372	1 675	6 752 138	10 275
Kapitały własne	895 881	3 157	51 130	28 562
Przychody	2 187 472	743	407 118	44 435
Zysk/ (strata) netto	353 478	-923	12 717	28 362
Przepływy pieniężne	4 825	-24	-70 541	5 278
Wyplacone dywidendy na rzecz akcjonariuszy/udziałowców	331 111	0	0	25 631

Nazwa jednostki zależnej	Prime Car Management S.A.	Futura Leasing S.A.	Masterlease Sp. z o.o.	MasterRent24 Sp. z o.o.
Wybrane dane finansowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2025	31 grudnia 2025	31 grudnia 2025
Aktywa	4 411 499	211 079	45 863	5 737
Zobowiązania	3 991 325	202 472	294	22 203
Kapitały własne	420 174	8 606	45 569	-16 466
Przychody	1 463 020	372 951	3 443	34 689
Zysk/ (strata) netto	53 772	-17 701	2 727	-2 609
Przepływy pieniężne	27 803	48	140	405
Wyplacone dywidendy na rzecz akcjonariuszy/udziałowców	60 060	3 622	2 872	0

Nazwa jednostki zależnej	PKO Leasing Finanse sp. z o.o.	Polish Lease Prime 1 DAC
Wybrane dane finansowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2025
Aktywa	3 471	168
Zobowiązania	429	149
Kapitały własne	3 042	19
Przychody	38 951	0
Zysk/ (strata) netto	2 842	0
Przepływy pieniężne	-1 372	0
Wyplacone dywidendy na rzecz akcjonariuszy/udziałowców	3 399	0

Czas trwania Grupy jest nieoznaczony.

Występujące w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym określenia oznaczają odpowiednio:

Jednostka Dominująca lub PKOL – PKO Leasing S.A.,

Jednostki Zależne – PKO Faktoring S.A., PKO Leasing Sverige AB, PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o., PKO Leasing Finanse sp. z o.o., Polish Lease Prime 1 DAC oraz Prime Car Management S.A. i spółki od niej zależne, tj. Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o., MasterRent24 Sp. z o.o.

PKO Bank Polski lub PKO BP – Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną, będącą jednostką nadrzedną oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla,

Grupa lub Grupa Kapitałowa – Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A.

Grupa PKO BP - Grupę Kapitałową Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej, w skład której wchodzi PKO Bank Polski i podmioty przez niego kontrolowane.

Podpisanie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki Dominującej podpisał i zatwierdził do publikacji skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 27 lutego 2026 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe może być zmienione do czasu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

Informacje o akcjonariuszach Jednostki Dominującej

Podmiotem bezpośrednio dominującym posiadającym 100% akcji Jednostki Dominującej jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., który jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. Udział Skarbu Państwa w kapitale podstawowym PKO Banku Polskiego na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 29,43%.

Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Tomasz Bogus – Prezes Zarządu,
- Tomasz Jabłoński – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Jabłoński – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Kanclerz – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Słowiński – Wiceprezes Zarządu,
- Małgorzata Tokarz – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. wchodził:

- Marcin Majewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Metrycki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Rutowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Zastempowski – Członek Rady Nadzorczej.

W Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku przedstawiono zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym.

2. Opis istotnych zasad (polityki) rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Dane porównawcze obejmują poprzedni rok obrotowy rozpoczęty w dniu 1 stycznia 2024 roku a zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych (zł), a wszystkie dane liczbowe, o ile nie wskazano inaczej, zaprezentowano w zaokrągleniu do tysiąca złotych (tys. zł), w związku z powyższym mogą wystąpić różnice wynikające z zaokrągleń.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się widzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zidentyfikował faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia czy istotną niepewność w zakresie kontynuowania działalności przez Grupę w perspektywie 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez Grupę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w oparciu o następujące zasady wyceny:

- według wartości godziwej dla instrumentów pochodnych,
- według zamortyzowanego kosztu dla pozostałych aktywów finansowych, w tym dla należności z tytułu pożyczek oraz faktoringu, oraz pozostałych zobowiązań finansowych,
- według wartości leasingowej netto dla leasingu finansowego,
- według kosztu historycznego dla aktywów i zobowiązań niefinansowych, w tym rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny,
- aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

W latach 2024-2025 w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

Przedstawione poniżej istotne zasady rachunkowości zostały zastosowane do wszystkich zaprezentowanych okresów sprawozdawczych. Sposób prezentacji i klasyfikowania pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym utrzymano w niezmiennionej formie w kolejnych okresach z wyjątkiem pozycji, opisanych w notcie 3.

2.2. Oświadczenie zgodności z MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

2.3. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

Opublikowane nowe standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską i weszły w życie po raz pierwszy w 2025 roku

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa uwzględniła opisane poniżej nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2025 roku.

Standard/ interpretacja	Opis potencjalnych zmian i ich wpływ na sprawozdanie finansowe
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”	Zgodnie z MSR 21 „Skutki zmian kursów walut obcych” przy przeliczaniu transakcji w walutach obcych spółka stosuje natychmiastowy kurs wymiany walut. W niektórych jurysdykcjach natychmiastowy kurs wymiany nie jest dostępny, ponieważ waluty nie można wymienić na inną walutę. MSR 21 został zmieniony w celu wyjaśnienia: • kiedy waluta jest wymienialna na inną walutę; oraz • jak spółka szacuje natychmiastowy kurs wymiany, gdy waluta nie jest wymienialna. Zmiany zawierają także dodatkowe wymogi ujawnień, które mają pomóc użytkownikom ocenić wpływ zastosowania oszacowanego kursu wymiany na sprawozdanie finansowe. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Opublikowane nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

Standard/ interpretacja	Data wejścia w życie	Zatwierdzony/a przez Unię Europejską	Opis potencjalnych zmian i ich ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 Zmiany do klasyfikacji oraz wyceny instrumentów finansowych	1 stycznia 2026 roku	Tak	<i>Rozliczanie zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności:</i> W praktyce występowała różnorodność w zakresie terminów ujmowania i zaprzestania ujmowania składników aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, szczególnie gdy są one rozliczane za pomocą elektronicznych systemów płatności. Zmiany w MSSF 9 doprecyzowują, kiedy aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe są ujmowane i kiedy zaprzestaje się ich ujmowania. Zgodnie ze zmianami jednostka zazwyczaj zaprzestaje ujmowania swoich zobowiązań handlowych w dniu ich rozliczenia. Zazwyczaj jest to data, w której dokonana jest płatność. Zmiany przewidują również opcjonalny wyjątek, który pozwala jednostce zaprzestać ujmowania swoich zobowiązań handlowych wcześniej niż data rozliczenia, potencjalnie w dniu, w którym płatność jest inicjowana i nie może być anulowana. Wyjątek ten jest dostępny, gdy jednostka korzysta z elektronicznego systemu płatności, który spełnia wszystkie z następujących kryteriów: • brak praktycznej możliwości wycofania, zatrzymania lub anulowania polecenia zapłaty; • brak praktycznej możliwości dostępu do środków pieniężnych, które mają być wykorzystane do rozliczenia w wyniku polecenia zapłaty; oraz • ryzyko rozliczeniowe związane z elektronicznym systemem płatności jest nieznaczące. Jednostki mogą zdecydować się na zastosowanie wyjątku dla płatności elektronicznych w odniesieniu do każdego systemu płatności odrębnie. <i>Klasyfikacja składników aktywów finansowych z cechami powiązanymi z ESG:</i> W oparciu o MSSF 9 nie było jasne, czy wynikające z umowy przepływy pieniężne związane z niektórymi składnikami aktywów finansowych z cechami powiązanymi z ESG stanowiły jedynie spłatę kwoty głównej i odsetek (ang. SPPI), co jest warunkiem wyceny w zamortyzowanym koszcie. Mogło to skutkować wyceną składników aktywów finansowych z cechami powiązanymi z ESG w wartości godziwej przez wynik finansowy.

			Zmiany wprowadzają dodatkowy test SPPI dla składników aktywów finansowych z cechami warunkowymi, które nie są bezpośrednio związane ze zmianą podstawowych ryzyk lub kosztów pożyczkowych – np. gdy przepływy pieniężne zmieniają się w zależności od tego, czy pożyczkobiorca spełnia cel ESG określony w umowie pożyczki. Zgodnie ze zmianami niektóre składniki aktywów finansowych, w tym te z cechami powiązanymi z ESG, mogą teraz spełniać kryterium SPPI pod warunkiem, że przepływy pieniężne z tych składników aktywów nie różnią się znacząco od przepływów z identycznego składnika aktywa finansowego bez takiej cechy. Zmiany obejmują również dodatkowe ujawnienia dla wszystkich składników aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które mają pewne cechy warunkowe, które są: • niezwiązane bezpośrednio ze zmianą podstawowych ryzyk lub kosztów pożyczkowych; oraz • nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. <i>Instrumenty powiązane na podstawie umowy (ang. contractually linked instruments, CLI) i cechy niepełnej odpowiedzialności dłużnika:</i> Zmiany wyjaśniają kluczowe cechy „CLI” oraz to, w jaki sposób różnią się one od składników aktywów finansowych z cechami niepełnej odpowiedzialności dłużnika. Zmiany obejmują również czynniki, które jednostka musi wziąć pod uwagę przy ocenie przepływów pieniężnych wynikających ze składników aktywów finansowych z cechami niepełnej odpowiedzialności dłużnika („look through test”). <i>Ujawnienia dotyczące inwestycji w instrumenty kapitałowe:</i> Zmiany wymagają dodatkowych ujawnień dla inwestycji w instrumenty kapitałowe, które są wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (FVOCI). Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 Umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody	1 stycznia 2026 roku	Tak	Zmiany umożliwiają lepsze odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym umów na zakup energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody, które są również określane umowami na zakup energii elektrycznej (ang. PPA). Zmiany: • wyjaśniają zastosowanie wyjątku dotyczącego wykorzystania na własne potrzeby w odniesieniu do tych umów, • zmieniają wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby umożliwić stosowanie umów na zakup energii elektrycznej z odnawialnych źródeł zależnych od przyrody jako instrumentu zabezpieczającego, jeśli spełnione są określone warunki,

			wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe spółki i przyszłe przepływy pieniężne.
			Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
Zmiany do Standardów Rachunkowości MSSF – Tom 11 Zmiany do: - MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy; - MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - MSSF 9 Instrumenty finansowe; - MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe; oraz - MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia 2026 roku Zmiana dotycząca zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu ma zastosowanie wyłącznie do zobowiązań z tytułu leasingu wygasłych od dnia rozpoczęcia rocznego okresu sprawozdawczego, w którym zmiana została zastosowana po raz pierwszy	Tak	Zmiany dotyczą MSSF 9 Instrumenty finansowe i czterech innych standardów rachunkowości. Zmiany do MSSF 9 dotyczą: - różnic między MSSF 9 a MSSF 15 Przychody z umów z klientami w zakresie początkowej wyceny należności handlowych; oraz - sposobu, w jaki leasingobiorca zaprzestaje ujmowania zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z paragrafem 23 MSSF 9. Zmiany do MSSF 9 wymagają, aby jednostki w momencie początkowego ujęcia wyceniały należności handlowe bez istotnego komponentu finansowania w kwocie ustalonej zgodnie z MSSF 15. Zmiany do MSSF 9 doprecyzowują również, że w momencie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 9 różnica między wartością bilansową a zapłaconą kwotą wynagrodzenia za leasing ujmowana jest w zysku lub stracie. Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2027 roku	Nie	MSSF 18 zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Poniżej podsumowano główne zmiany w wymaganiach. <i>Bardziej ustrukturyzowane sprawozdanie z zysków lub strat:</i> MSSF 18 wprowadza nowo zdefiniowane sumy częściowe „zysk operacyjny” oraz „zysk lub strata przed finansowaniem i podatkiem dochodowym” oraz wymóg, aby wszystkie przychody i koszty alokowane były do trzech nowych, odrębnych kategorii odnoszących się do głównych rodzajów działalności spółki: działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.

Zgodnie z MSSF 18 spółki nie mogą już ujawniać informacji o kosztach operacyjnych wyłącznie w notach. Spółka prezentuje koszty operacyjne w sposób zapewniający „najbardziej użyteczne, uporządkowane podsumowanie” swoich kosztów według ich:

- rodzaju;
- funkcji; lub
- stosując prezentację mieszaną.

Jeżeli koszty operacyjne prezentowane są według ich funkcji, wówczas mają zastosowanie nowe ujawnienia.

Zdefiniowane przez kierownictwo miary wyników – ujawniane i podlegające badaniu:

MSSF 18 wymaga również, aby niektóre miary, które nie wynikają z ogólnie przyjętych zasad rachunkowości, były raportowane w sprawozdaniach finansowych. Standard wprowadza wąską definicję zdefiniowanych przez kierownictwo miar wyników wymagając, aby:

- stanowiły one sumy częściowe przychodów i kosztów;
- były wykorzystywane w komunikacji publicznej poza sprawozdaniem finansowym; oraz
- odzwierciedlały spojrzenie kierownictwa na wyniki finansowe.

Dla każdej prezentowanej zdefiniowanej przez kierownictwo miary wyników spółki muszą w jednej nocie do sprawozdania finansowego wyjaśnić, dlaczego miara dostarcza przydatnych informacji, w jaki sposób jest wyliczona i uzgodnić ją z kwotą ustaloną zgodnie ze Standardami Rachunkowości MSSF.

Większa dezagregacja informacji:

Aby zapewnić inwestorom lepszy wgląd w wyniki finansowe, nowy standard zawiera rozbudowane wytyczne dotyczące sposobu grupowania przez spółki informacji w sprawozdaniu finansowym. Obejmuje to wytyczne dotyczące tego, czy informacje mają być zawarte w podstawowych sprawozdaniach finansowych, czy też mają być dodatkowo zdezagregowane w notach.

Spółkom odradza się oznaczanie pozycji ze sprawozdania finansowego jako „inne” i zobowiązuje się je do ujawniania dodatkowych informacji, jeżeli nadal tak je oznaczają.

			<i>Inne zmiany mające zastosowanie do podstawowych sprawozdań finansowych:</i> MSSF 18 ustanawia zysk operacyjny jako punkt wyjścia dla pośredniej metody prezentacji przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i eliminuje możliwość klasyfikowania przepływów pieniężnych z tytułu odsetek i dywidend jako działalność operacyjną w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (różni się to w przypadku spółek o określonej podstawowej działalności biznesowej). Standard wymaga również, aby wartość firmy była prezentowana jako nowa, odrębna pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. <i>Pierwsze zastosowanie:</i> W rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres, w którym nowy standard został zastosowany po raz pierwszy, jednostka powinna ujawnić, dla okresu porównawczego bezpośrednio poprzedzającego ten okres, uzgodnienie dla każdej pozycji w sprawozdaniu z zysków lub strat pomiędzy: • przekształconymi kwotami prezentowanymi zgodnie z MSSF 18; oraz • kwotami uprzednio prezentowanymi zgodnie z MSR 1. Grupa jest w trakcie oceny potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 18 na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia.	1 stycznia 2027 roku	Nie	MSSF 19 umożliwia uprawnionym jednostkom zależnym zastosowanie Standardów Rachunkowości MSSF przy zredukowanych wymogach dotyczących ujawnień określonych w MSSF 19. Jednostka zależna może zdecydować się na zastosowanie nowego standardu w swoim skonsolidowanym, jednostkowym lub pojedynczym sprawozdaniu finansowym pod warunkiem, że na dzień bilansowy: • nie ma odpowiedzialności publicznej; • jej jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie ze Standardami Rachunkowości MSSF. Jednostka zależna stosująca MSSF 19 jest zobowiązana do wyraźnego i bezwarunkowego stwierdzenia w swoim oświadczeniu o stosowaniu Standardów Rachunkowości MSSF, że MSSF 19 został przyjęty. Jednostka Dominująca jest obecnie uprawniona do zastosowania MSSF 19 od 1 stycznia 2027 roku i rozważa zastosowanie nowego standardu od 1 stycznia 2027 roku. Grupa oczekuje, że nowy standard w momencie początkowego zastosowania może znacznie ograniczyć ujawnienia w wielu notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczenie na walutę prezentacji będącą walutą hiperinflacyjną (wydane 13 listopada 2025 roku)	1 stycznia 2027 roku	Nie	Zmiany wyjaśniają, że: • jednostka, której walutą funkcjonalną nie jest waluta hiperinflacyjna, przy przeliczeniu wszystkich kwot ze sprawozdania finansowego (w tym danych porównawczych) na walutę prezentacji będącą walutą hiperinflacyjną stosuje kurs zamknięcia obowiązujący na ostatni dzień sprawozdawczy; oraz • jednostka stosuje kurs zamknięcia obowiązujący na ostatni dzień sprawozdawczy przy przeliczeniu wszystkich kwot (z wyłączeniem danych porównawczych) jednostki działającej za granicą, której walutą funkcjonalną nie jest waluta hiperinflacyjna, na swoją walutę prezentacji będącą walutą hiperinflacyjną oraz stosuje zmianę ogólnego indeksu cen w celu przekształcenia danych porównawczych. Zmiany te nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorstwami	Odroczone na czas nieokreślony	Nie	Zmiany doprecyzowują, że w przypadku transakcji dotyczącej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, zakres rozpoznania zysku lub straty zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie, w taki sposób, że: • pełny zysk lub stratę ujmuje się, gdy transakcja pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obejmuje przeniesienie składnika aktywów lub aktywów stanowiących przedsięwzięcie (niezależnie od tego, czy znajdują się one w jednostce zależnej, czy nie), podczas gdy • częściowy zysk lub stratę ujmuje się, gdy transakcja pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obejmuje aktywa, które nie stanowią przedsięwzięcia, nawet jeśli aktywa te znajdują się w jednostce zależnej. Zmiany te nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2.4. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy Kapitałowej wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (tzw. waluta funkcjonalna). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych (zł), które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Jednostki Dominującej.

Walutą funkcjonalną spółki zależnej PKO Leasing Sverige AB jest euro, walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz pozostałych jednostek zależnych jest złoty.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania jednostki zależnej z walutą funkcjonalną euro zastosowano następujące kursy:

EUR	2025	2024
Średni kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy	4,2267	4,2730
Kurs średni będący średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc okresu obrotowego w roku obrachunkowym	4,2372	4,3042

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Pozycje pieniężne skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na dzień bilansowy (tj. kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego).

Powstałe różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji wynik z pozycji wymiany, z wyjątkiem różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

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

Waluta	2025	2024
EUR	4,2267	4,2730
USD	3,6016	4,1012
CHF	4,5390	4,5371
SEK	0,3908	0,3731
GBP	4,8399	5,1488
100 HUF	1,0968	1,0421
CZK	0,1746	0,1699
BGN	2,1611	2,1847

2.5. Konsolidacja

Jednostki zależne to jednostki, w odniesieniu do których Jednostka Dominująca, bezpośrednio lub pośrednio, ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Jednostka Dominująca kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę Dominującą. Konsolidowanie jednostek zależnych ustaje z dniem utraty kontroli. Polityka rachunkowości jednostek zależnych jest dostosowywana do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały wszystkie podmioty, nad którymi Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę, włączając w to podmioty specjalnego przeznaczenia. Jednostka Dominująca konsoliduje metodą pełną podmioty lub ich wyodrębnione części, nad którymi sprawuje kontrolę, jeżeli:

- jest narażona na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot,
- ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę nad podmiotem inwestycji oraz
- istnieje związek pomiędzy wyżej wymienioną władzą a zwrotami.

Jednostki zależne w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę Dominującą do dnia ustania kontroli podlegają pełnej konsolidacji, co polega na sumowaniu poszczególnych odpowiadających pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych w pełnej wysokości oraz dokonaniu odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Wyłączeniu podlegają transakcje wewnątrzgrupowe i salda wewnątrzgrupowe (wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją) oraz niezrealizowane zyski i straty lub przychody i koszty powstałe w wyniku transakcji wewnątrzgrupowych, przy czym niezrealizowane straty nie są eliminowane, jeżeli nie można ich odzyskać (transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów). Wyłączeniu podlegają również dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją oraz bilansowa wartość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz kapitały własne tych jednostek na moment ich nabycia.

W celu wyeliminowania rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne podczas konsolidacji wprowadza się korekty konsolidacyjne.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, której walutą funkcjonalną nie jest złoty, są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a pozycje z rachunku zysków i strat - po kursie średnim arytmetycznym kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik pozycji Pozostałe elementy kapitałów.

2.6. Ustalenie wyniku finansowego

2.6.1. Przychody z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego

Przychody z tytułu leasingu finansowego

Przychody z tytułu leasingu finansowego ujmuje się przez okres trwania umowy leasingu metodą inwestycji netto, odzwierciedlając stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach leasingu finansowego. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych dochodów finansowych.

Początkowe koszty bezpośrednio związane z zawarciem umowy leasingu uwzględnione są we wstępnej wartości należności z tytułu leasingu finansowego i pomniejszają kwotę przychodów otrzymanych w okresie leasingu, ujętych w pozycji Przychody z tytułu leasingu finansowego w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako przychód metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

2.6.2. Przychody z tytułu pożyczek oraz koszty o charakterze odsetkowym

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

W rachunku zysków i strat ujmowane są na zasadzie memoriałowej wszystkie przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a także ujęte w kalkulacji efektywnej stopy procentowej: rozliczenie dyskonta bądź premii oraz prowizje otrzymane lub należne.

Opłaty i prowizje ujęte w kalkulacji efektywnej stopy procentowej obejmują opłaty i prowizje otrzymane lub zapłacone bezpośrednio związane z powstaniem aktywów lub zobowiązań finansowych i są prezentowane w przychodach z działalności operacyjnej (odsetkowych), tj. w przychodach z tytułu pożyczek. Dotyczy to w szczególności prowizji za zawarcie umowy pożyczki.

2.6.3. Przychody z tytułu faktoringu

Przychody z tytułu faktoringu obejmują odsetki od pożyczki faktoringowej, prowizje i opłaty oraz inne przychody faktoringowe. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.6.4. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody ubezpieczeniowe

Grupa osiąga przychody z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych na rzecz klientów. W celu odzwierciedlenia treści ekonomicznej oraz właściwego ujęcia przychodów dotyczących oferowanych produktów ubezpieczeniowych Grupa przyjęła odrębne zasady ujmowania opłat w zależności od występowania powiązania produktu ubezpieczeniowego z instrumentem finansowym oferowanym na rzecz tego samego klienta bądź braku takiego powiązania. Identyfikując wspomniane powiązanie, Grupa bierze pod uwagę między innymi czynniki takie jak: dobrowolność ubezpieczenia, dochodowość produktu powiązanego oraz poziom składek w odniesieniu do podobnych instrumentów na rynku.

W przypadku produktów ubezpieczeniowych powiązanych z instrumentem finansowym prowizje i opłaty pobierane przez Grupę stanowią integralną część efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego, tj. należności z tytułu leasingu/pożyczki, i w konsekwencji są ujmowane w przychodach z działalności operacyjnej (odsetkowych), tj. w przychodach z tytułu leasingu finansowego i z tytułu pożyczek w okresie życia umowy leasingu/pożyczki.

W przypadku produktów ubezpieczeniowych niepowiązanych z instrumentem finansowym prowizje stanowią wynagrodzenie Grupy za wykonanie ważnej czynności (doprowadzenie do zawarcia umowy ubezpieczeniowej) i są ujmowane jednorazowo jako przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych.

Dla polis jednorocznych prowizje ujmowane są jednorazowo w rachunku zysków i strat. Grupa ponadto pomniejsza przychody ujmowane jednorazowo o szacunek rezerwy dotyczącej części wynagrodzenia, która będzie zwracana w związku z przedterminowym zakończeniem umowy leasingu i sprzedażą bądź likwidacją środka trwałego będącego przedmiotem umowy ubezpieczeniowej. Szacunek rezerwy oparty jest na analizie historycznych informacji o rzeczywistych zwrotach w przeszłości oraz przewidywaniach co do trendu zwrotów w przyszłości. Grupa odracza część prowizji przypadającą na obsługę posprzedażową zawartych za pośrednictwem Grupy umów ubezpieczeń. Ta część prowizji ujmowana jest w wyniku finansowym w pozycji Przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych liniowo przez okres ochrony ubezpieczeniowej, w którym to okresie Grupa zobowiązana jest, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zawartymi umowami agencyjnymi, do wykonywania określonych czynności na rzecz towarzystw ubezpieczeniowych i/lub ubezpieczonych. Odroczone na dzień bilansowy część prowizji jest ujmowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Pozostałe zobowiązania.

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 Grupy – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi, zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów, o którym mowa w MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Do przychodów zaliczane są jednorazowo opłaty pobierane za wykonane czynności przy obsłudze umów leasingu i pożyczek. Przychody te rozpoznawane są współmiernie do kosztu. Są to w szczególności opłaty windykacyjne,

opłaty za zawarcie aneksu do umowy, opłaty związane z ubezpieczeniem przedmiotu leasingu. W przychodach z tytułu prowizji ujmowane są także prowizje należne z tytułu likwidacji szkód w przedmiotach leasingu.

W związku z zawartymi umowami leasingu i przedmiotami leasingu, których prawnym właścicielem jest Grupa, ponoszone są koszty, które finalnie obciążają korzystającego z aktywa z dodatkowym wynagrodzeniem lub bez dodatkowego wynagrodzenia. Przychody z tego tytułu pomniejszane są o poniesione koszty bezpośrednio z nimi związane. Dotyczy to w szczególności opłat za rejestrację przedmiotu leasingu.

2.6.5. Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe

Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe powstaje w wyniku zaewidencjonowania odpisów na oczekiwane straty kredytowe, związane przede wszystkim z należnościami z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu (por. nota 2.7.2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz udzielonymi pozabilansowymi zobowiązaniami finansowymi i gwarancyjnymi.

2.6.6. Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany obejmuje dodatnie i ujemne różnice kursowe, zarówno zrealizowane, jak i niezrealizowane, wynikające z wyceny aktywów i zobowiązań walutowych oraz z wyceny do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych (FX forward, FX swap).

2.6.7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie przychody dotyczące sprzedaży usług niezwiązanych z podstawową działalnością Grupy, przychody z tytułu odwrócenia utraty wartości składników majątku trwałego, rozwiązania odpisów z tytułu pozostałych rezerw. Istotną pozycją są przychody z tytułu windykacji wierzytelności Grupy lub przychody z tytułu rozliczeń wygasłych umów leasingu. W pozycji tej prezentowany jest także dodatni wynik dotyczący rozliczeń z tytułu składek ubezpieczeniowych, podatków lokalnych oraz innych kosztów związanych z przedmiotami leasingu, zwracanych przez leasingobiorców, zyski ze sprzedaży składników majątku trwałego wykorzystywanych na własne potrzeby Grupy.

W pozostałych kosztach operacyjnych ujmowane są w szczególności straty na sprzedaży składników majątku trwałego wykorzystywanych na własne potrzeby Grupy, koszty utraty wartości składników majątku trwałego, ujemny wynik dotyczący rozliczeń z tytułu składek ubezpieczeniowych, odpisy z tytułu pozostałych rezerw oraz inne koszty, niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy.

2.6.8. Przychody finansowe

W przychodach finansowych ujmowane są w szczególności odsetki od środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych.

2.6.9. Inne pozycje wyniku finansowego

2.6.9.1. Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze zawierają: wynagrodzenia, premie, płatne urlopy, składki na Pracowniczy Program Emerytalny oraz składki na ubezpieczenia społeczne i ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia. Grupa rozpoznaje zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych. Zobowiązanie to prezentowane jest w pozycji Pozostałe zobowiązania jako rezerwy na świadczenia pracownicze.

Długoterminowe świadczenia pracownicze dotyczą świadczeń w formie odpraw emerytalnych i rentowych.

W celu wypełnienia wymogów uchwały Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) nr 258/2011 z dnia 4 października 2011 roku w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego oraz zasad ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, Jednostka Dominująca wdrożyła poprzez podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą „Zasady zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu spółki PKO Leasing S.A.” (dalej: „Zasady”).

Przywołane Zasady opisują tryb przyznawania ww. osobom zmiennych składników wynagrodzeń powiązanych z wynikami i efektami pracy. Zgodnie z wymogami przywołanej uchwały KNF i w proporcjach w niej określonych zmienne składniki wynagrodzeń przyznawane są w formie:

- nieodroczonej (w pierwszym roku po roku kalendarzowym stanowiącym okres oceny),
- odroczonej (przez kolejne pięć lat po pierwszym roku po okresie oceny).

W 2024 roku doszło do zmiany postanowień Zasad w zakresie proporcji elementów, z których wynika, że wynagrodzenie zmienne odroczone i nieodroczone członków Zarządu Jednostki Dominującej będzie składać się z następujących składników:

- gotówkowego, który stanowi 45% wynagrodzenia zmiennego,
- w formie instrumentu, który stanowi 55% wynagrodzenia zmiennego.

Zatem 55% wynagrodzenia zmiennego członków Zarządu Jednostki Dominującej, zarówno w części nieodroczonej, jak i odroczonej, stanowi instrument finansowy, tj. akcje fantomowe (których przeliczenie na gotówkę jest dokonywane po dodatkowym okresie retencyjnym). Wprowadzając nowelizację Zasad Rada Nadzorcza określiła, że w/w proporcje będą miały zastosowanie do wynagrodzeń zmiennych za rok 2024 i lat kolejnych, co oznacza, że do rozliczeń wynagrodzeń zmiennych za lata do 2023 roku (włącznie) zastosowanie będzie mieć dotychczasowa proporcja, która wynosiła 50%/50%.

Wyliczenie akcji fantomowych odbywa się poprzez podzielenie wartości bazowej wynagrodzenia zmiennego podlegającą wypłacie w instrumencie przez medianę średniodziennych cen akcji (Volume Weighted Average Price) PKO Banku Polskiego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z pierwszego kwartału roku po okresie premiowania, dostępnych w systemie informacyjnym Thomson Reuters albo Bloomberg. Zaś wyliczenie

wynagrodzenia zmiennego (odroczonego lub nieodroczonego) przyznanego w formie instrumentu odbywa się poprzez przemnożenie liczby akcji fantomowych, podlegających przeliczeniu na kwotę pieniężną, przez medianę średniodziennych cen akcji (Volume Weighted Average Price) PKO Banku Polskiego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z pierwszego kwartału roku kalendarzowego, w którym dokonywana jest wypłata, dostępnych w systemie informacyjnym Thomson Reuters albo Bloomberg.

W ramach ww. nowelizacji Zasad wprowadzono również maksymalny wskaźnik premii (którego podstawą jest roczne wynagrodzenie stałe członka Zarządu) przy realizacji 120% maksymalnego poziomu realizacji celów MBO. Wskaźnik ten jednak będzie obowiązywał od rozliczeń premiiowych za 2025 rok. W ramach tej samej nowelizacji Zasad wprowadzono również poprawki, które przewidują, że w przypadku pracy na rzecz innych spółek z Grupy PKO BP jedynie odpłatne świadczenia/praca są podstawą do utraty prawa do odprawy w związku z rozwiązaniem umowy. W przypadku odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji wprowadzono podobny mechanizm, który określa, że w przypadku rozpoczęcia świadczenia pracy lub usług przez członka Zarządu Jednostki Dominującej na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego w Grupie Kapitałowej Banku członek Zarządu jest zobowiązany do zwrotu nienależnej części odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji, o ile zostało już wypłacone.

Zasady określają, że w sytuacji, gdy wynagrodzenie zmienne nie przekracza kwoty 50 tys. EUR, a także gdy wynagrodzenie zmienne nie przekracza jednej trzeciej łącznego rocznego wynagrodzenia całkowitego, to wynagrodzenie zmienne wypłacone zostaje w całości w formie gotówkowej. Spełnienie jednego z wyżej wymienionych warunków powoduje konieczność zastosowania okresu odroczenia, który został wydłużony z trzech do pięciu lat.

Wysokość wynagrodzenia zmiennego zależy od wartości wypłaconego w danym okresie wynagrodzenia stałego, z zastrzeżeniem szczegółowych zapisów w kontrakcie zawartym z członkami Zarządu dotyczących wynagradzania za czas niewykonywania pracy (m.in. z powodu choroby lub hospitalizacji). Składnik wynagrodzenia w formie instrumentu finansowego jest traktowany jako płatność w formie akcji rozliczany w środkach pieniężnych i wyceniany według zasad opisanych w Zasadach.

Wynagrodzenie odroczone może podlegać redukcji w przypadku pogorszenia wyników finansowych Grupy, straty Grupy lub pogorszenia innych zmiennych związanych z efektami pracy w okresie oceny osób zajmujących stanowiska kierownicze oraz wynikami nadzorowanych lub kierowanych przez te osoby obszarów, które ujawniły się po okresie oceny.

2.7. Prezentacja i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa staje się związana postanowieniami umowy danego instrumentu. Aktywa finansowe zakupione lub sprzedane w drodze standaryzowanej transakcji kupna lub sprzedaży, w której zgodnie z umową składnik aktywów jest dostarczany w okresie wynikającym z obowiązujących regulacji lub konwencji przyjętych na danym rynku ujmuje się na dzień rozliczenia transakcji. Pożyczki i faktoring wykazywane są w momencie uruchomienia

środków na rzecz pożyczkobiorcy. Pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji.

Kompensowanie składnika aktywów i zobowiązań finansowych jest dokonywane tylko w przypadku, gdy Grupa posiada ważny tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty, a rozliczenie z kontrahentem ma zostać przeprowadzone w kwocie netto lub realizacja składnika aktywów i zobowiązań następuje jednocześnie.

Grupa usuwa składnik aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych lub gdy Grupa nie ma uzasadnionych perspektyw na odzyskanie danego składnika aktywów finansowych w całości lub części lub w przypadku istotnej modyfikacji składnika aktywów finansowych lub gdy Grupa przenosi składnik aktywów finansowych na inny podmiot w transakcji, w której przenoszone są zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści wynikające z posiadania aktywa finansowego lub w której Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści wynikających z posiadania i nie zachowuje kontroli nad aktywem finansowym. Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej składniki aktywów finansowych m.in. w sytuacji, gdy podlegają one umorzeniu, przedawnieniu lub są nieściągalne. Wyłączanie ze sprawozdania z sytuacji finansowej ww. składników następuje w ciężar utworzonych na nie odpisów na oczekiwane straty kredytowe. W przypadku, gdy nie utworzono odpisów lub ich wartość jest mniejsza od wartości składnika aktywów finansowych, przed jego odpisaniem zwiększa się odpis na oczekiwane straty kredytowe o różnicę pomiędzy wartością składnika a dotychczas utworzoną kwotą odpisu.

2.7.1. Instrumenty finansowe zgodnie z MSSF 9

2.7.1.1. Zasady klasyfikacji instrumentów finansowych

Grupa klasyfikuje aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do jednej z następujących kategorii, zgodnie z przyjętym modelem biznesowym:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Standard MSSF 9 wyłącza ze swojego zakresu umowy leasingu, które klasyfikowane są zgodnie ze standardem MSSF 16 Leasing, za wyjątkiem między innymi zasad dotyczących usuwania z bilansu i rozpoznawania utraty wartości należności z tytułu leasingu finansowego. MSSF 9 w odniesieniu do Grupy dotyczy przede wszystkim należności z tytułu umów pożyczek oraz faktoringu, zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz posiadanych instrumentów pochodnych.

2.7.1.2. Wycena aktywów finansowych nabytych lub udzielonych z utratą wartości (POCI)

MSSF 9 wyodrębnia kategorię aktywów finansowych nabytych lub udzielonych z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (dalej „POCI” - ang. purchased or originated credit-impaired asset).

Aktywa POCI dotyczą należności z tytułu leasingu finansowego. Ujęcie początkowe tych aktywów następuje w wartości netto (tj. bez odpisów aktualizujących) odpowiadającej wartości godziwej.

Zmiana szacunków w zakresie przyszłych odzysków w kolejnych okresach sprawozdawczych odnoszona jest jako strata lub zysk z tytułu utraty wartości. Odzyski ponad ustaloną wartość netto prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe.

Nie kwalifikuje się do aktywów POCI przypadków modyfikacji istotnej realizowanej w ramach umowy ugody lub umowy restrukturyzacyjnej mającej na celu odzyskanie należności i likwidację ekspozycji wobec dłużnika.

2.7.1.3. Zobowiązania finansowe

Grupa decyduje o klasyfikacji zobowiązania finansowego w momencie jego początkowego ujęcia zgodnie z przyjętym modelem biznesowym. Zobowiązania finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu.

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zaliczane są pochodne instrumenty finansowe. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów, które nie są zawarte w celu zabezpieczenia otwartych pozycji ryzyka, są bezpośrednio odnoszone do rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z przyjętym modelem biznesowym, obejmują głównie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. W momencie początkowego ujęcia taki składnik zobowiązań finansowych 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. 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.

Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej składnik zobowiązań finansowych lub jego część w przypadku, gdy zobowiązanie wygasło, tj. gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł termin jego dochodzenia.

2.7.2. Utrata wartości aktywów finansowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonuje pewnych szacunków i przyjmuje założenia, które bezpośrednio mają wpływ zarówno na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak i na ujętą w nim informację uzupełniającą.

Utrata wartości aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9

W obszarze utraty wartości Grupa stosuje MSSF 9, który opiera się na koncepcji strat oczekiwanych. Model utraty wartości ma zastosowanie do instrumentów finansowych, które nie są wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmujących:

- należności leasingowe,
- należności z tytułu pożyczek,
- należności z tytułu faktoringu,
- zobowiązania pozabilansowe finansowe oraz gwarancyjne.

Utrata wartości jest mierzona jako 12-miesięczne albo dożywotnie oczekiwane straty kredytowe z aktywa. Horyzont pomiaru oczekiwanej straty zależy od tego, czy od momentu początkowego ujęcia aktywa nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego. Ze względu na to kryterium aktywa finansowe alokowane są do 4 faz (ang. stage):

Faza 1 (aktywa, których ryzyko kredytowe nie wzrosło istotnie od dnia początkowego ujęcia)	12 miesięczne oczekiwane straty kredytowe
Faza 2 (istotny wzrost ryzyka kredytowego)	dożywotnie oczekiwane straty kredytowe *dla ekspozycji z utratą wartości straty kredytowe do przewidywanej daty zakończenia okresu windykacji
Faza 3 (aktywa z utratą wartości) *	
Faza 4 (aktywa z utratą wartości) na moment początkowego ujęcia (tzw. POCI)	

W celu oceny znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego dla ekspozycji detalicznych Grupa stosuje model oparty na kalkulacji marginalnego PD, czyli prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w określonym miesiącu liczonym od momentu uruchomienia ekspozycji. Dzięki temu możliwe jest odwzorowanie charakterystycznego dla ekspozycji detalicznych zróżnicowania jakości kredytowej w czasie życia ekspozycji.

Grupa identyfikuje przesłankę istotnego wzrostu ryzyka dla danej ekspozycji w oparciu o porównanie krzywych prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w horyzoncie trwania ekspozycji na datę początkowego ujęcia oraz na datę raportową.

Dla każdej daty raportowej porównywane są tylko te części oryginalnej i obecnej krzywej prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania, które odpowiadają okresowi począwszy od daty raportowej do zapadalności ekspozycji. Porównanie opiera się na wartościach średniego prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w horyzoncie życia leasingu/pożyczki/faktoringu w analizowanym okresie korygowanego o bieżące oraz prognozowane wskaźniki makroekonomiczne.

W celu oceny znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego dla klientów korporacyjnych Grupa stosuje model oparty na łańcuchach Markowa. Kalkulacja krzywej maksymalnego akceptowalnego pogorszenia się jakości kredytu w czasie, które nie jest identyfikowane jako istotny wzrost ryzyka kredytowego, odbywa się na podstawie prawdopodobieństw niewykonania zobowiązania oszacowanych na podstawie migracji klientów pomiędzy poszczególnymi klasami ratingowymi oraz scoringowymi.

W celu identyfikacji pozostałych przesłanek istotnego wzrostu ryzyka kredytowego Grupa wykorzystuje pełną dostępną informację jakościową i ilościową, w tym:

- działania restrukturyzacyjne wprowadzające dla dłużnika udogodnienia wymuszone jego trudną sytuacją finansową (ang. forbearance performing),
- opóźnienie w spłacie materialnie istotnej kwoty kapitału lub odsetek dłuższe niż 30 dni,
- zidentyfikowane sygnały wczesnego ostrzegania w ramach procesu monitoringu świadczące o istotnym wzroście ryzyka kredytowego,
- istotne podwyższenie wskaźnika LTV (Loan to Value), tj. wzrost LTV w stosunku do LTV na moment udzielenia o 100 punktów procentowych,
- ocenę analityka w ramach procesu analizy zindywidualizowanej,
- kwarantanna w fazie 2 ekspozycji, dla których w ciągu minionych 3 miesięcy ustała przesłanka utraty wartości.

Przesłankami utraty wartości (fazy 3 z utratą wartości) ekspozycji kredytowej są, w szczególności:

- posiadanie przez dłużnika w PKO Banku Polskim lub pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego zaległości w spłacie materialnie istotnej kwoty (obejmującej kapitał, odsetki oraz opłaty) przez nieprzerwany okres dłuższy niż 90 dni zgodnie z wytycznymi EBA w zakresie nowej definicji niewykonania zobowiązania (default),
- pogorszenie się w okresie kredytowania sytuacji ekonomiczno-finansowej dłużnika, wyrażające się zaklasyfikowaniem do klasy ratingowej klientów niewykonujących zobowiązań lub klasy ryzyka wskazującej na istotne zagrożenie dla spłaty zadłużenia,
- zawarcie umowy restrukturyzacyjnej lub zastosowanie ulgi w spłacie wierzytelności wymuszone względami ekonomicznymi lub prawnymi wynikającymi z trudności finansowych klienta, bez których wywiązanie się ze zobowiązań płatniczych wobec Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego (bez konieczności realizacji zabezpieczenia) byłoby mało prawdopodobne i które w innym przypadku nie byłyby przyznane („forbearance non performing”), do czasu uznania wierzytelności za „uzdrowioną”,
- znaczący spadek szacowanych przyszłych przepływów z umowy w oparciu o ocenę ekspercką przeprowadzoną przez pracownika Zespołu Restrukturyzacji do czasu uznania wierzytelności za „uzdrowioną”,
- powzięcie informacji o złożeniu wniosku o postępowanie restrukturyzacyjne (obejmujące postępowanie o zatwierdzenie układu, postępowanie układowe - przyspieszone lub zwykłe, postępowanie sanacyjne), o zatwierdzeniu układu, o postanowieniu sądu o otwarciu postępowania sanacyjnego, przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego albo o złożeniu przez dłużnika wniosku o postępowanie sanacyjne,
- zaewidencjonowanie i zaraportowanie w zakresie ryzyka operacyjnego zdarzenia o charakterze oszustwa,
- wypowiedzenie umowy z przeniesieniem wierzytelności w stan wymagalności lub stwierdzenie braku wykupu przedmiotu po upływie 4 miesięcy od przewidzianej w harmonogramie daty wykupu,

- złożenie przez spółkę wniosku o wszczęcie postępowania egzekucyjnego wobec dłużnika lub przystąpienie do egzekucji wszczętej na wniosek innego wierzyciela,
- ustanowienie zarządu komisarycznego nad działalnością dłużnika,
- ogłoszenie upadłości dłużnika lub powzięcie przez Grupę wiadomości o złożeniu przez dłużnika wniosku o ogłoszenie upadłości,
- spisanie w straty kredytowe ekspozycji dłużnika,
- przesłanki jakościowe identyfikowane w PKO Banku Polskim, PKO Faktoring S.A., PKO Banku Hipotecznym S.A. oraz Prime Car Management S.A. dostarczane w ramach dziennej wymiany danych,
- „zarażanie” w ramach podmiotów powiązanych.

Identyfikacja niewykonania zobowiązania przez dłużnika posiadającego w Banku lub pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego zobowiązania kredytowego odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego. Identyfikacja ta odbywa się, z uwzględnieniem danych analitycznych pochodzących z PKO Banku Polskiego S.A., PKO Leasing S.A., PKO Faktoring S.A., PKO Bank Hipoteczny S.A. oraz Prime Car Management S.A., na poziomie dłużnika w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego zarówno w odniesieniu do ekspozycji detalicznych, jak również w odniesieniu do pozostałych ekspozycji.

Oczekiwana strata 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), przy czym każdy z powyższych parametrów ma postać wektora o wymiarze liczby miesięcy pokrywających horyzont szacowania straty kredytowej. W przypadku ekspozycji zaklasyfikowanych do fazy 1 Grupa stosuje maksymalnie 12-miesięczny horyzont szacowania straty oczekiwanej. W przypadku ekspozycji zaklasyfikowanych do fazy 2 (bez utraty wartości) i fazy 4 oczekiwaną stratę szacuje się w horyzoncie do daty zapadalności ekspozycji. Faza 4 są to aktywa finansowe z utratą wartości na moment nabycia (POCI). W odniesieniu do ekspozycji z utratą wartości (faza 3 i część ekspozycji w fazie 4) stratę wylicza się w horyzoncie do przewidywanej daty zakończenia okresu windykacji. Strata oczekiwana zarówno w całym okresie trwania ekspozycji, jak i w okresie 12 miesięcy, jest sumą strat oczekiwanych w poszczególnych okresach zdyskontowanych efektywną stopą procentową. W celu wyznaczenia wartości aktywa na moment niewykonania zobowiązania w danym okresie Grupa stosuje uproszczony model korygując parametr określający wielkość ekspozycji na moment niewykonania zobowiązania o przyszłe spłaty wynikające z harmonogramu.

W obliczeniach oczekiwanych strat kredytowych uwzględnia się szacunki dotyczące przyszłych warunków makroekonomicznych. W zakresie analizy portfelowej wpływ scenariuszy makroekonomicznych jest uwzględniany w wysokości parametru PD. Metodyka kalkulacji parametrów ryzyka obejmuje badanie zależności wysokości tych parametrów od warunków makroekonomicznych w oparciu o dane historyczne.

Na potrzeby kalkulacji straty oczekiwanej wykorzystuje się trzy scenariusze makroekonomiczne opracowane na podstawie prognoz PKO BP – bazowy oraz dwa scenariusze alternatywne. Modele makro są modelami wypracowanymi przez PKO BP na bazie scenariuszy EBA, bazując na prognozach PKB i stopy bezrobocia.

Ostateczna strata oczekiwana jest średnią ważoną prawdopodobieństwem scenariuszy ze strat oczekiwanych odpowiadających poszczególnym scenariuszom. Scenariuszowi bazowemu przyporządkowana jest waga 75%, optymistycznemu - 5%, a pesymistycznemu - 20%.

W przypadku identyfikacji przesłanki utraty wartości ekspozycji znaczących indywidualnie, tj. gdzie zaangażowanie w finansowanie danego klienta przekracza 3 mln zł, oczekiwaną stratę kredytową z ekspozycji ustala się metodą zindywidualizowaną, jako różnicę pomiędzy jej wartością bilansową brutto a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, ustalonych z uwzględnieniem możliwych scenariuszy dotyczących realizacji umowy i zarządzania ekspozycją kredytową oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Zindywidualizowaną metodę pomiaru oczekiwanej straty stosuje się wyjątkowo także w odniesieniu do ekspozycji niespełniających przesłanek utraty wartości lub spełniających, ale gdzie zaangażowanie w finansowanie danego klienta nie przekracza 3 mln zł, w przypadku których zastosowanie w tych obliczeniach parametrów portfelowych byłoby ze względu na specyfikę sprawy (ekspozycje niehomogeniczne) nieuzasadnione.

Zarówno proces oceny istotnego wzrostu ryzyka kredytowego, jak i proces kalkulacji oczekiwanej straty realizowany jest w trybie miesięcznym na poziomie indywidualnej ekspozycji. Wykorzystuje się w nim dedykowane środowisko obliczeniowe umożliwiające dystrybucję wyników do jednostek wewnętrznych Grupy.

Grupa dokonuje spisania wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, jeżeli nie ma uzasadnionych perspektyw na odzyskanie danego składnika aktywów finansowych w całości lub części (spisanie). Grupa spisuje należności po dokonaniu każdorazowo analizy. Kryteria brane pod uwagę to status ekspozycji świadczący o niskim prawdopodobieństwie odzyskania należności, informacja o umorzeniu postępowania komorniczego będącego konsekwencją bezskuteczności egzekucji, bezskuteczność dotychczas prowadzonych działań windykacyjnych, stwierdzenie oszustwa lub wyłudzenia.

Spisanie całkowite stanowi zdarzenie prowadzące do zaprzestania ujmowania danego składnika aktywów.

2.7.3. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne klasyfikowane są jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, prezentowane są w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, po stronie aktywów bądź pasywów.

Wycena do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych (FX forward, FX swap) prezentowana jest w pozycji Wynik z pozycji wymiany.

2.7.4. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń w celu zapewnienia adekwatnego odzwierciedlenia w księgach ekonomicznych procesów związanych z zarządzaniem ryzykiem stopy procentowej w Grupie.

Dodatkowo, dzięki zastosowaniu rachunkowości zabezpieczeń Grupa dąży do ograniczenia wahań w skonsolidowanym rachunku zysków i strat poprzez kompensowanie wyników uzyskiwanych na skutek zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Strategia zabezpieczająca i opis relacji zabezpieczającej	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w PLN oraz EUR (opartych na zmiennym oprocentowaniu), wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji zamiany – IRS.
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko stopy procentowej.
Instrument zabezpieczający	Swapy stopy procentowej - IRS, w których Grupa płaci kupon oparty o stałą stopę, a otrzymuje kupon oparty o zmienną stopę: WIBOR 1M lub EURIBOR 1M.
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną są przyszłe i wysoce prawdopodobne zmienne przepływy od zmiennoprocentowego kredytu (w PLN i EUR). Wartość nominalu IRS dla PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 7.744.986 tys. zł, co stanowiło 99% wartości umów leasingu i pożyczek opartych na stałej stopie procentowej w PLN. Wartość nominalu IRS dla EUR na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 390.258 tys. EUR, co stanowiło 99% wartości umów leasingu i pożyczek opartych na stałej stopie procentowej w EUR.

Zabezpieczane jest wiele okresów (w ilości równej okresom przeszacowania transakcji IRS) narażenia na ryzyko stopy procentowej od daty wejścia w transakcje IRS do daty ustalenia stopy procentowej na zmiennej nodze, który jest częścią okresu narażenia na analogiczne ryzyko w przypadku transzy kredytu podlegającej przeszacowaniu rynkową stopą procentową w dniu lub po dniu przeszacowania w transakcji IRS (okres od daty przeszacowania IRS do daty przeszacowania transzy kredytu nie jest zabezpieczany).

Prospektywny test efektywności przeprowadza się na moment ustanowienia rachunkowości zabezpieczeń oraz w każdej dacie bilansowej. Test prospektywny polega na porównaniu krytycznych warunków pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, w szczególności okresów odsetkowych, terminów i wartości nominalnych. W celu potwierdzenia, że stopień pewności oczekiwań dotyczących przewidywanych w wyniku kontraktu przepływów środków pieniężnych jest znaczny, na każdą datę przeprowadzenia testu Grupa potwierdza, że w każdym przyszłym okresie odsetkowym instrumentu zabezpieczającego wartość nominalna pozycji zabezpieczanej będzie nie mniejsza niż wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego. W przypadku gdy warunek nie będzie spełniony, Grupa prospektywnie zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

W celu potwierdzenia poziomu efektywności zabezpieczenia Grupa stosuje metodę „hipotetycznego derywatu”. Metoda polega na porównaniu skumulowanej zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ze zmianą skumulowanej wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ze względu na zabezpieczane ryzyko. W celu oszacowania zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ze względu na zabezpieczane ryzyko, Grupa przedstawia zabezpieczane przepływy jako hipotetyczny IRS, w którym przepływy na nodze zmiennej odpowiadają zabezpieczanym zmiennoprocentowym przepływom od kredytu.

Źródłami nieefektywności zabezpieczenia mogą być zmiany parametrów rynkowych pomiędzy momentem ustalenia warunków pozycji zabezpieczanej a momentem zawarcia transakcji zabezpieczającej, marża na instrumencie zabezpieczającym.

Zmiany wartości godziwej pochodnego instrumentu zabezpieczającego wyznaczonego jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywną część zabezpieczenia ujmowane są bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych. Kwoty odniesione bezpośrednio na pozostałe dochody całkowite przenoszone są do rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat. Odsetki wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty z tytułu odsetek”. Grupa stosuje metodę prezentacji łącznego wyniku netto z tytułu odsetek na instrumentach zabezpieczających dla wszystkich transakcji IRS w pozycji „Koszty z tytułu odsetek” w linii „Z tytułu instrumentów finansowych IRS w ramach kompensaty stóp procentowych (stopa stała / zmienna) w ramach rachunkowości zabezpieczeń”, niezależnie od tego, czy łączny wynik odsetkowy danego okresu jest dodatni czy ujemny.

Grupa podjęła decyzję o dalszym stosowaniu przepisów MSR 39 i nie zastosowała standardu MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń.

2.7.5. Zobowiązania warunkowe

Główne zobowiązania warunkowe Grupy to zobowiązania do przekazania aktywów w leasing finansowy, udzielenia pożyczki lub finansowania w formie faktoringu oraz zobowiązania o charakterze gwarancyjnym wynikające z programu Mój elektryk.

Na udzielone zobowiązania warunkowe obarczone ryzykiem braku wywiązania się zleceniodawcy z warunków umowy tworzone są rezerwy. Rezerwa z tytułu zobowiązań warunkowych wyliczana jest w oparciu o ustanowiony limit i możliwą do odzyskania kwotę należności rozumianą jako bieżącą wartość szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dyskontowanych za pomocą rynkowych stóp procentowych. Przyszłe przepływy dotyczące zobowiązań warunkowych oblicza się na podstawie dostępnego limitu oraz terminu odpowiadającego końcowej dacie tego zobowiązania i prawdopodobieństwa wypływu środków z Grupy. W przypadku wyceny zobowiązań warunkowych dotyczących udzielenia pożyczek przyjmowane jest założenie o poziomie CCF, który pozwala oszacować ekwiwalent kredytowy z pozycji pozabilansowych. Do tak ustalonego salda stosowane są te same parametry ryzyka co do uruchomionej części pożyczek w ramach limitu. W przypadku zobowiązań do przekazania aktywów finansowych w leasing finansowy stosowane są średnie parametry ryzyka dla portfela w fazie 1 umów uruchomionych w ostatnim miesiącu.

2.8. Prezentacja i wycena pozostałych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

2.8.1. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są niemającymi formy fizycznej, ale możliwymi do zidentyfikowania niepieniężnymi składnikami majątkowymi kontrolowanymi przez Grupę, powodującymi w przyszłości wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych powiązanych bezpośrednio z tymi aktywami.

Wartości niematerialne początkowo wykazuje się według kosztu historycznego (w cenie nabycia).

Do wartości niematerialnych Grupy zalicza się przede wszystkim zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe, które aktywuje się w wysokości ceny nabycia, tj. kosztów poniesionych na zakup i dostosowanie nabytego konkretnego oprogramowania komputerowego do używania zgodnie z wymogami Grupy.

Amortyzację oprogramowania nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia jego wartości początkowej przez okres użytkowania, który wynosi co do zasady od 2 do 10 lat.

Relacje z klientami są ujawnionym zidentyfikowanym aktywem przy rozliczeniu ceny nabycia Prime Car Management S.A. Przyjęty okres amortyzacji dla tych aktywów wynosi 10 lat, przy czym stosowana jest metoda degresywna uzależniona od stopnia konsumowania korzyści ekonomicznych wynikających z ich korzystania.

Wartość firmy, jaka powstała z tytułu nabycia spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A. w dniu 1 grudnia 2016 roku, została przypisana do wyodrębnionej ewidencyjnie części aktywów Jednostki Dominującej, będących aktywami nabytej Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

Znak towarowy Maserlease jest ujawnionym zidentyfikowanym aktywem przy rozliczeniu ceny nabycia Prime Car Management S.A.

2.8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego (ceny nabycia) pomniejszonego o umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem i przystosowaniem do używania lub wytworzeniem danych aktywów.

Ulepszenia w obcych środkach trwałych ponoszone są głównie na dostosowanie do potrzeb Grupy wynajmowanych lokali z przeznaczeniem na placówki obsługi klientów.

Amortyzację składników rzeczowych aktywów trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonej o wartość końcową, jeżeli jest istotna, na przestrzeni szacunkowego okresu ich użytkowania. Amortyzacja składników aktywów trwałych oddanych klientom w użytkowanie na podstawie umów leasingu operacyjnego prezentowana jest w odrębnej pozycji w rachunku zysków i strat: Koszt amortyzacji przedmiotów w leasingu operacyjnym.

Stawki amortyzacyjne stosowane co do zasady dla podstawowych kategorii rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

Nieruchomości inwestycyjne	40-50 lat
Ulepszenia w obcych środkach trwałych (w budynkach lub lokalach) Prawa do użytkowania aktywów dotyczące wynajmowanych budynków i lokali	W zależności od długości umowy najmu (1-10 lat)
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 5 lat
Komputery	2 - 5 lat
Środki transportu	3-4 lata z uwzględnieniem przewidywanej wartości rezydualnej
Inne środki trwałe	2 - 6 lat

Zyski lub straty ze sprzedaży środków trwałych, wykorzystywanych na potrzeby własne Grupy, prezentowane są odpowiednio jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne. Przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego oraz koszty sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego stanowią wyodrębnione linie rachunku zysków i strat.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według kosztu historycznego (ceny nabycia) pomniejszonego o umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

2.8.3. Leasing

2.8.3.1. Grupa jako leasingodawca

Grupa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których oddaje do odpłatnego używania i pobierania pożytków środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres. Podstawą klasyfikacji umów leasingowych przez Grupę jest zakres, w jakim ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy.

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

W przypadku leasingu finansowego przedmiot leasingu nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast w pozycji aktywów Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu ujmowana jest wartość należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Inwestycja leasingowa netto to inwestycja leasingowa brutto zdyskontowana stopą procentową leasingu.

Stopa procentowa leasingu jest stopą dyskontową, która na dzień rozpoczęcia leasingu powoduje, że wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych równa się sumie wartości godziwej przedmiotu leasingu oraz początkowych kosztów bezpośrednich poniesionych przez Grupę.

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 Grupę i wykazuje w przychodach z tytułu leasingu finansowego. Przychody te ustalone są od wartości bilansowej, tj. inwestycji

leasingowych netto pomniejszonych o oszacowaną utratę ich wartości przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej w oparciu o kompletny przepływ pieniężny generowany przez umowy leasingu. Przepływ ten w szczególności uwzględnia opłatę administracyjną pobieraną przy zawarciu umowy leasingu finansowego, wstępną opłatę leasingową, okresowe opłaty leasingowe oraz opłatę za przeniesienia prawa własności przedmiotu leasingu na korzystającego.

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.

Umowy leasingowe, na mocy których nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego.

W przypadku umów leasingu operacyjnego zawartych przez Grupę jako leasingodawcę przedmiot leasingu jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy, ponieważ nie nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów na leasingobiorcę. Aktywa oddane w leasing operacyjny są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z charakterem tych aktywów.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego rozpoznawane są jako przychód metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu. Koszty, łącznie z amortyzacją, poniesione w celu uzyskania przychodów z tytułu leasingu, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat.

Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w związku z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingu operacyjnego zwiększają wartość bilansową przedmiotu leasingu i są ujmowane jako koszty w okresie leasingu na tej samej podstawie co przychody z tytułu leasingu.

Grupa 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.

2.8.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Do środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów zaliczane są płynne aktywa krótkoterminowe (o terminie wymagalności do 3 miesięcy względem daty nabycia), które nie są narażone na ryzyko istotnej zmiany wartości, takie jak środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe o pierwotnych datach zapadalności do 3 miesięcy.

2.8.5. Kapitały

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

Kapitał podstawowy obejmuje zarejestrowany kapitał akcyjny. Wartość kapitału zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada wartości kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i wykazana jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego.

Do kapitałów własnych Grupy zaliczane są również:

- pozostałe kapitały, obejmujące:
 - kapitał zapasowy, powstały ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz tworzony z odpisów z zysku w Jednostce Dominującej. Na kapitał zapasowy przekazuje się przynajmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego,
 - kapitał (fundusz) rezerwowy,
 - pozostałe elementy kapitałów, obejmujące:
 - kwoty z rozliczenia połączenia, przejęcia jednostek odniesione na kapitały,
 - zyski / straty z aktualizacji wyceny zabezpieczającego instrumentu pochodnego do wartości godziwej, uznane za część efektywną zabezpieczenia,
 - zyski / straty aktuarialne
 - zyski / straty z przeliczenia jednostek zagranicznych,
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych (bądź korekty wyników) nieprzeznaczony na inne kapitały lub niepokryty z innych kapitałów,
- wynik finansowy bieżącego roku pomniejszony o wypłacone zaliczki na poczet dywidendy z wyniku finansowego za bieżący rok.

2.8.6. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych obejmuje podatek bieżący i odroczony.

Podatek dochodowy bieżący ujmowany jest w rachunku zysków i strat. Podatek bieżący obliczany jest w oparciu o wynik księgowy brutto skorygowany o przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do przychodów podatkowych, przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi, koszty nieuznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu oraz o koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi. Ponadto dla celów podatkowych wynik księgowy brutto koryguje się o przychody i koszty z lat ubiegłych zrealizowane dla celów podatkowych w danym okresie sprawozdawczym oraz odliczenia od dochodu.

Przy ustalaniu odroczonego podatku dochodowego uwzględnia się wartość aktywa i rezerwy na odroczony podatek na dzień bilansowy rozpoczynający i kończący okres sprawozdawczy. Wartość odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy ustala się z zastosowaniem metody bilansowej jako zmianę stanu pozycji bilansowych - aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy.

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

2.8.7. Zapasy

Zapasy obejmują przede wszystkim:

- inwestycje leasingowe przed wydaniem przedmiotu leasingu klientom,
- pokontraktowe przedmioty leasingu operacyjnego przeznaczone do sprzedaży.

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

2.8.8. Pozostałe aktywa

Pozycja Pozostałe aktywa obejmuje przede wszystkim:

- należności pozostałe ze sprzedaży powindykacyjnych i pokontraktowych przedmiotów leasingu,
- zaliczki do dostawców,
- koszty zapłacone z góry a dotyczące późniejszych okresów sprawozdawczych,
- rozrachunki publiczno-prawne, w tym z tytułu podatku od towarów i usług.

2.8.9. Pozostałe zobowiązania

Pozycja Pozostałe zobowiązania obejmuje przede wszystkim:

- otrzymane od klientów kaucje i depozyty stanowiące zabezpieczenie należności z tytułu leasingu i pożyczek, wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- otrzymane zaliczki od klientów, w tym wpłaty na poczet przyszłych umów leasingu,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- rozliczenia międzyokresowe kosztów,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na premie i bonusy,
- przychody przyszłych okresów.

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.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne w ciągu roku obrotowego ujmuje się w wartości godziwej i wycenia według zamortyzowanego kosztu.

Pozycja przychodów przyszłych okresów obejmuje głównie prowizje rozliczane liniowo oraz inne dochody pobrane z góry, których rozliczenie do rachunku zysków i strat nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

3. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji sprawozdań finansowych

W celu zwiększenia przejrzystości ujawnień, lepszego odzwierciedlenia charakteru ekonomicznego zawartych transakcji oraz dostosowania do obserwowanych na rynku zmian praktyki rynkowej Grupa dokonała następujących zmian w prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku zmieniono prezentację odsetek za zwłokę naliczanych od nieterminowej zapłaty należności Grupy. W sprawozdaniu finansowym za 2024 rok zaprezentowano je w linii Przychody finansowe, po zmianie zostały przypisane do Przychodów z działalności podstawowej do produktu, z którym były powiązane.

Dodatkowo, zmieniono prezentację wyniku na oczekiwane straty kredytowe związanego z udzielonymi zobowiązaniami gwarancyjnymi. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok zaprezentowano je w Pozostałych przychodach operacyjnych, po zmianie są prezentowane w pozycji Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe.

Rachunek z zysków i strat za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

Rachunek z zysków i strat	Dane opublikowane	Zmiany	Dane przekształcone (po zmianach)
Przychody z tytułu leasingu finansowego	1 569 897	26 202	1 596 099
Przychody z tytułu pożyczek	305 823	3 579	309 402
w tym: przychody od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	305 823	3 579	309 402
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	632 780	2	632 782
Razem Przychody z działalności podstawowej	3 456 340	29 783	3 486 123
Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe	-143 028	-439	-143 467
Pozostałe koszty operacyjne	-92 577	439	-92 138
Przychody finansowe	29 793	-29 783	10

Pozostałe koszty operacyjne	Dane opublikowane	Zmiany	Dane przekształcone (po zmianach)
Koszty bezpośrednie remarketingu przedmiotów poleasingowych i pokontraktowych	-45 003	0	-45 003
Wynik na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu	-13 779	0	-13 779
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-7 244	0	-7 244
Koszty windykacji zewnętrznej	-6 738	0	-6 738
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	-439	439	0
Darowizny	-710	0	-710
Wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych wykorzystywanych na własne potrzeby	-291	0	-291
Koszty i straty operacyjne	-119	0	-119
Pozostałe koszty operacyjne – inne	-18 254	0	-18 254
Razem	-92 577	439	-92 138

Przychody finansowe	Dane opublikowane	Zmiany	Dane przekształcone (po zmianach)
Z tytułu odsetek za zwłokę w płatności	29 783	-29 783	0
Z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	10	0	10
Razem	29 793	-29 783	10

Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone, również w notach.

Powyższe zmiany prezentacji nie miały wpływu na wartość wyniku finansowego netto ani kapitałów własnych Grupy.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku Grupa nie dokonała zmian zasad rachunkowości oraz innych zmian zasad prezentacji sprawozdań finansowych.

4. Istotne szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości oraz na kwoty prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które Grupa przyjmuje, dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, informacje o warunkach aktualnych w momencie dokonywania szacunków oraz inne czynniki, które są uważane za właściwe w danych okolicznościach, w tym o oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Mimo że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków i działań podejmowanych przez Grupę, wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. Szacunki i założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod

warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu, lub też w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku i w okresach przyszłych pod warunkiem, że korekta dotyczy tego okresu, w którym dokonano zmiany, i okresów przyszłych.

Główne subiektywne oceny, estymacje i założenia przyjęte przez Grupę dotyczą przede wszystkim:

4.1. Utrata wartości aktywów finansowych

Proces monitorowania ryzyka utraty wartości aktywów finansowych (w tym przede wszystkim należności z tytułu leasingu i pożyczek oraz ekspozycji pozabilansowych) oparty jest na identyfikacji zdarzeń uznanych za utratę wartości na poziomie klienta. W szczególności identyfikowana jest przesłanka niewykonania zobowiązania równoznaczna z posiadaniem przez dłużnika w Grupie lub pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej Banku zaległości w spłacie materialnie istotnej kwoty (obejmującej kapitał, odsetki oraz opłaty) przez nieprzerwany okres dłuższy niż 90 dni. Odbywa się to w dwóch etapach, w pierwszym z nich wyliczane jest zaangażowanie klienta i zaangażowanie zapadłe klienta, w drugim - na podstawie takich danych wyliczana jest flaga przekroczenia progu względnego 1% i bezwzględnego 400 zł. W wyniku działania tego algorytmu następuje zwiększenie lub wyzerowanie licznika, obliczanie karencji oraz nadanie flagi niewykonania zobowiązania lub jej zdjęcie.

W Grupie realizowane są również cyklicznie procesy, które pozwalają ustalić ekspozycje posiadające znamiona oszustwa, co kwalifikuje automatycznie klienta do utraty wartości. Za ekspozycję z utratą wartości uznawana jest ekspozycja i klient, wobec którego podjęte zostały działania windykacyjne nieco wcześniej niż wystąpienie przeterminowania, w szczególności nastąpiło rozwiązanie umowy lub rozpoczęcie windykacji terenowej zmierzające do odbioru przedmiotu finansowania od klienta. Ponadto utrata wartości ekspozycji w Grupie rozpoznawana jest łącznie na kliencie w sytuacji, gdy choć jedna ekspozycja spełnia przesłanki (zarażanie ekspozycji) oraz stosowany jest „cross – default”, gdy znane są powiązania kapitałowe/biznesowe podmiotów o istotnym zaangażowaniu. Utrata wartości oznaczana jest również, gdy w wyniku działań restrukturyzacyjnych Grupa dokonała redukcji zadłużenia. Utrata wartości rozpoznawana jest również w przypadku udzielenia Klientowi udogodnienia w spłacie, polegającego na modyfikacji obowiązującego harmonogramu umowy wynikającej z braku zdolności Klienta do regulowania zobowiązań w pierwotnej wysokości, które nie zostałyby udzielone, gdyby Klient nie posiadał problemów finansowych. Dla tak zdefiniowanej przesłanki, oznaczanej flagą „forbearance non performing”, kwarantanna trwa 12 miesięcy i odliczana jest od momentu ustania przesłanek utraty wartości ekspozycji. Dla uszczelnienia procesów automatycznych Grupa ponadto dopuszcza oflagowanie utraty wartości w sposób indywidualny w przypadku powzięcia negatywnych informacji o sytuacji klienta lub informacji, które skutkują znaczącym pogorszeniem pozycji Grupy jako wierzyciela, w tym utrata przedmiotów, brak wiedzy o ich lokalizacji itp. Po ustaniu przesłanek utraty wartości Grupa stosuje trzymiesięczny okres kwarantanny, który obsługiwany jest automatycznie, z wyjątkiem przesłanki „forbearance non performing”, która ma okres kwarantanny odliczany systemowo, oraz przesłanki indywidualnej, dla której okres kwarantanny jest wliczony w czas pozostawania w przesłance.

4.1.1. Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz pożyczek udzielonych klientom przez Grupę

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

Stosowane są dwie metody szacunku, oparte o parametry wyliczone na podstawie strat notowanych historycznie dla podobnych grup przedmiotów finansowania oraz oparte o wartość wycen zewnętrznych/operatorów szacunkowych oraz szacunków wewnętrznych jednostki merytorycznej w Grupie.

Założenia dotyczące parametrów modelu kalkulacji odpisów na oczekiwane straty kredytowe zaprezentowano w nocie 40.

Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych, i okresy, w których one nastąpią, są poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową a rzeczywistą wielkością strat.

W Grupie przeprowadzana jest ponadto ocena wpływu zmiany parametrów przyjętych do wyliczenia wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu leasingu i pożyczek na wynik finansowy brutto Grupy, gdzie PD oznacza prawdopodobieństwo wystąpienia utraty wartości, LGD – oczekiwaną wysokość straty na kontrakcie w przypadku wystąpienia utraty wartości.

Szacowana zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe dla portfela należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu w relacji do zmian PD i LGD, przy założeniu aktualnej na daną datę wartości portfela	Zwiększenie PD o 10%		Zwiększenie LGD o 10%		Zwiększenie LGD o 20%	
	szacowana zmiana odpisu		szacowana zmiana odpisu		szacowana zmiana odpisu	
	wartościowo	procentowo	wartościowo	procentowo	wartościowo	procentowo
Według stanu na 31 grudnia 2025 roku						
Faza 1	41 070	22%	14 592	8%	29 619	16%
Faza 2	33 851	12%	18 751	7%	38 291	13%
Faza 3	1	0%	9 925	2%	20 048	3%
Faza 4	0	0%	0	0%	0	0%
Według stanu na 31 grudnia 2024 roku						
Faza 1	25 817	19%	9 097	7%	17 252	12%
Faza 2	-46 905	17%	22 853	8%	50 164	18%
Faza 3	62 236	10%	11 033	2%	22 365	4%
Faza 4	0	0%	0	0%	1	0%

Analiza wrażliwości odpisów na oczekiwane straty kredytowe należności z tytułu leasingu i pożyczek na zmianę wskaźników makroekonomicznych została wykonana przy założeniu: 100% wagi dla scenariusza pesymistycznego (dla pogorszenia się wskaźników makro) oraz 100% wagi dla scenariusza optymistycznego (poprawa wskaźników makro). Użyte wartości wskaźników makroekonomicznych przedstawia poniższa tabela.

Scenariusz na 31 grudnia 2025 roku	bazowy			optymistyczny			pesymistyczny		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Dynamika PKB r/r	3,7	3,7	3,0	8,7	8,8	3,0	-1,3	-1,3	3,0
Stopa bezrobocia	2,9	2,9	2,8	2,7	2,6	2,8	3,3	4,8	2,8

Analiza wrażliwości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu leasingu i pożyczek na zmianę wskaźników makroekonomicznych wskazuje, że:

- dla klientów detalicznych:
 - nadanie 100% wagi dla scenariusza pesymistycznego (dla pogorszenia się wskaźników makro) skutkowałoby wzrostem parametru PD o 15,1% (tj. zwiększenie odpisów o ok. 57,9 mln zł),
 - nadanie 100% wagi dla scenariusza optymistycznego (dla poprawy wskaźników makro) skutkowałoby spadkiem parametru PD o 15,4% (tj. zmniejszenie odpisów o ok. 40,8 mln zł);
- dla klientów korporacyjnych:
 - nadanie 100% wagi dla scenariusza pesymistycznego (dla pogorszenia się wskaźników makro) skutkowałoby wzrostem parametru PD o 16,3% (tj. zwiększenie odpisów o ok. 28,4 mln zł),
 - nadanie 100% wagi dla scenariusza optymistycznego (dla poprawy wskaźników makro) skutkowałoby spadkiem parametru PD o 15,7% (tj. zmniejszenie odpisów o ok. 20,6 mln zł).

4.2. Okres użytkowania oraz utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na potrzeby wyliczania kosztów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych szacowany jest przewidywany okres ich użytkowania, który ma bezpośrednie przełożenie na wysokość stawki amortyzacji. Przyjęte okresy użytkowania są co najmniej raz w roku weryfikowane, przy czym podczas szacowania długości okresu użytkowania poszczególnych rodzajów rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz jego weryfikacji uwzględniane są m.in. okres wynikający z tytułów umownych dotyczących okresu korzystania ze składnika aktywów, oczekiwane zużycie fizyczne i wykorzystanie składnika aktywów, utrata przydatności lub ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów z przyczyn technologicznych, rynkowych, prawnych lub innych.

Istotnym szacunkiem w przypadku środków trwałych oddanych w użytkowanie na podstawie umowy leasingu operacyjnego jest przewidywana na moment zakończenia umowy wartość rynkowa środka trwałego. Wartość ta ma bezpośredni wpływ na wartość podlegającą amortyzacji w okresie trwania umowy leasingu operacyjnego, w konsekwencji na wysokość kosztu amortyzacji przedmiotów w leasingu operacyjnym oraz kosztu sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego.

Grupa jako leasingodawca ujmuje przedmioty leasingu operacyjnego jako rzeczowe aktywa trwałe i amortyzuje je przez okres trwania umów leasingu, z uwzględnieniem szacunkowej wartości końcowej aktywów na moment zakończenia umowy. Ustalenie wartości końcowych stanowi istotny szacunek księgowy, ponieważ ma bezpośredni wpływ na wysokość odpisów amortyzacyjnych ujmowanych w rachunku zysków i strat oraz wynik na sprzedaży/likwidacji przedmiotów leasingu operacyjnego.

Wartości końcowe ustalane są w dacie zawarcia umowy leasingu w oparciu o dostępne dane rynkowe, zewnętrzne wyceny oraz doświadczenia historyczne Grupy, a następnie podlegają okresowej weryfikacji, nie rzadziej niż dwa razy w roku. Skutki zmian szacunków wartości końcowych ujmowane są prospektywnie.

W celu przedstawienia ryzyka związanego z niepewnością szacunków Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości kosztów amortyzacji na zmianę przyjętych wartości końcowych przedmiotów leasingu operacyjnego.

Analiza została przeprowadzona dla:

- zmiany wartości końcowych w przedziale od -10% do +10%,
- w krokach co 1 punkt procentowy,

przy założeniu niezmiennych pozostałych parametrów, w szczególności okresu leasingu oraz wartości początkowej aktywów.

Analiza odnosi się do planowanego poziomu amortyzacji na rok 2025.

Na poziomie bazowym (brak zmiany przyjętych wartości końcowych) roczny koszt amortyzacji dla aktywów objętych leasingiem operacyjnym wynosi 286,3 mln zł, przy założeniu wykupu 9.206 pojazdów po zakończeniu umów leasingu.

Przeprowadzona analiza wskazuje, że:

- spadek wartości końcowych o 10% skutkowałby wzrostem rocznego kosztu amortyzacji do 371,8 mln zł, tj. o ok. 85,5 mln zł, przy jednoczesnym spadku liczby pojazdów przewidywanych do wykupu do 7.423 sztuk;
- wzrost wartości końcowych o 10% skutkowałby obniżeniem rocznego kosztu amortyzacji do 214,4 mln zł, tj. o ok. 71,9 mln zł, przy wzroście liczby pojazdów przewidywanych do wykupu do 12.251 sztuk.

Zmiana wartości końcowych o 1 punkt procentowy przekładałaby się średnio na zmianę rocznego kosztu amortyzacji o ok. 7-9 mln zł. Zależność pomiędzy zmianą wartości końcowych a poziomem amortyzacji ma charakter liniowy przy pozostałych założeniach niezmiennych.

Poniższa tabela przedstawia wyniki analizy:

Zmiana wyceny o %:	Szacunkowy poziom amortyzacji 2025 (w mln zł)	Ilość pojazdów do wykupu (szt.)	Zmiana amortyzacji (w mln zł)	Zmiana ilości wykupów (szt.)
-10%	371,8	7 423	-85,5	1 783
-9%	362,7	7 577	-76,4	1 629
-8%	353,7	7 740	-67,4	1 466
-7%	344,7	7 872	-58,4	1 334
-6%	336,0	8 030	-49,6	1 176
-5%	327,2	8 198	-40,8	1 008
-4%	318,6	8 382	-32,3	824
-3%	310,2	8 558	-23,9	648
-2%	302,0	8 753	-15,7	453
-1%	294,5	9 003	-8,2	203
0%	286,3	9 206	0	0
1%	278,3	9 414	8	-208
2%	270,8	9 728	15,5	-522
3%	263,2	9 974	23,1	-768
4%	255,3	10 218	31	-1 012
5%	247,8	10 478	38,5	-1 272
6%	240,6	10 787	45,7	-1 581
7%	233,5	11 092	52,8	-1 886
8%	226,7	11 421	59,6	-2 215
9%	220,6	11 859	65,7	-2 653
10%	214,4	12 251	71,9	-3 045

4.3. Odzyskiwalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Branża leasingowa w Polsce charakteryzuje się relatywnie wysokim poziomem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z uwagi na istotne różnice pomiędzy ujęciem umów leasingu zgodnie z MSSF 16 Leasing a ujęciem zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. Dla istotnej części umów leasingu, gdzie Grupa jest leasingodawcą, przychodem do opodatkowania są raty leasingowe (w tym wstępne opłaty leasingowe oraz wartość końcowa, za którą następuje przeniesienie prawa własności przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu), a kosztem uzyskania przychodów są: amortyzacja przedmiotu leasingu oraz nieumorzona wartość przedmiotu leasingu przy jego sprzedaży bądź likwidacji. Powyższe skutkuje tym, że w poszczególnych latach trwania umowy leasingu wynik podatkowy i wynik księgowy istotnie różnią się od siebie, co skutkuje relatywnie wysokim udziałem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sumie bilansowej.

Grupa oczekuje w przyszłych okresach nadwyżki dochodu do opodatkowania nad dochodem wynikającym z odwrócenia się dotychczasowych dodatnich różnic przejściowych oraz bieżącego rozliczenia straty podatkowej w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej, gdyby jednostkowo na poziomie Jednostki Dominującej powstała strata podatkowa (por. nota 14.).

5. Przychody z działalności operacyjnej

Przychody z działalności operacyjnej	2025	2024 (dane przekształcone*)
Przychody z tytułu leasingu finansowego	1 557 964	1 596 099
Przychody z tytułu pożyczek	313 203	309 402
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	704 541	632 782
Przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego	353 110	323 825
Przychody z tytułu faktoringu	407 118	405 188
Przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych	126 981	118 528
Przychody z tytułu innych prowizji i opłat	110 568	100 299
Przychody z działalności operacyjnej razem	3 573 485	3 486 123

*) zmiany opisano w nocie 3.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego obejmują opłaty z tytułu korzystania z przedmiotu leasingu oraz wynik na zarządzaniu flotą.

Przychody z tytułu innych prowizji i opłat obejmują:

Przychody z tytułu innych prowizji i opłat	2025	2024
Opłaty windykacyjne	29 408	29 401
Opłaty za obsługę umów	29 419	18 821
Opłaty za aneksy	5 685	10 970
Prowizje z tytułu likwidacji szkód	18 804	16 871
Opłaty związane z ubezpieczeniem umów leasingu	10 747	8 622
Wynik na rejestracji przedmiotów leasingu	6 689	6 344
Przychody z tytułu bezumownego korzystania z przedmiotu leasingu	1 860	1 940
Opłaty za usługę monitoringu wiarytelności	1 579	1 425
Inne opłaty i prowizje	6 377	5 905
Przychody z tytułu innych prowizji i opłat razem	110 568	100 299

Odsetki od aktywów finansowych z rozpoznaną utratą wartości wyniosły w 2025 roku 79.930 tys. zł (2024: 78.900 tys. zł).

6. Koszty z tytułu odsetek

Koszty z tytułu odsetek	2025	2024
Z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	-1 604 239	-1 683 527
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-140 771	-128 749
Z tytułu otrzymanych kaucji i depozytów	-781	-1 411
Z tytułu instrumentów finansowych IRS w ramach kompensaty stóp procentowych (stopa stała / zmienna) w ramach rachunkowości zabezpieczeń	11 450	54 791
Z tytułu leasingu	-2 873	-2 987
Razem	-1 737 214	-1 761 883

7. Koszty z tytułu prowizji i opłat

Koszty z tytułu prowizji i opłat	2025	2024
Z tytułu prowizji zapłaconym pośrednikom	-10 640	-16 196
Z tytułu pozyskania informacji gospodarczych	-5 628	-5 824
Z tytułu opłat sądowych i skarbowych	-5 284	-4 414
Z tytułu ubezpieczeń w faktoringu	-4 940	-5 860
Z tytułu opłat za otrzymane gwarancje	-4 219	-4 989
Z tytułu prowizji za usługi banków	-3 936	-3 147
Z tytułu likwidacji szkód	-3 847	-4 236
Z tytułu pozostałych opłat	-1 429	-1 507
Razem	-39 923	-46 173

8. Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe

Zmiany w odpisach na oczekiwane straty kredytowe dla instrumentów finansowych w 2025 roku	Wartość na 1 stycznia 2025	Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	Zmniejszenia wynikające ze spłat i w związku z zaprzestaniem ujmowania	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto)	Spisania (całkowite) aktywów	Różnice kursowe	Inne zmiany	Wartość na 31 grudnia 2025
Należności z tytułu leasingu finansowego	795 114	140 833	-214 740	148 263	-39 837	-218	597	830 012
Należności z tytułu pożyczek	165 134	47 935	-41 423	28 067	-3 689	0	0	196 024
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	23 706	1 663	-10 983	4 479	0	0	0	18 865
Należności z tytułu faktoringu	38 324	102	-953	4 161	0	-115	0	41 519
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	1 022 278	190 533	-268 099	184 970	-43 526	-333	597	1 086 420
w tym: zakupione/ utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI)	384	0	-44	0	0	0	0	340
Udzielone zobowiązania pozabilansowe finansowe	0	11 549	0	0	0	0	0	11 549
Udzielone zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	1 896	0	-959	0	0	0	0	937
Udzielone zobowiązania pozabilansowe razem	1 896	11 549	-959	0	0	0	0	12 486
Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe razem	1 024 174	202 082	-269 058	184 970	-43 526	-333	597	1 098 906

Aktywa finansowe z utratą wartości w momencie początkowego ujęcia - POCI

Łączna wartość netto nabytych bądź udzielonych aktywów finansowych z utratą wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 682 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku – 734 tys. zł). W całości dotyczy to należności z tytułu leasingu i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Kwota pozostała do spłaty z tytułu aktywów finansowych, które zostały odpisane w trakcie okresu sprawozdawczego i w dalszym ciągu są przedmiotem działań służących odzyskaniu należności, wyniosła w 2025 roku 90.036 tys. zł (2024: 327.123 tys. zł).

Noty przedstawione na stronach 10-116 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiany w odpisach na oczekiwane straty kredytowe dla Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu w trakcie 2025 roku	Wartość na 1 stycznia 2025	Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	Zmniejszenia wynikające ze spłat i w związku z zaprzestaniem ujmowania	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto)	Spisania (całkowite) aktywów	Różnice kursowe	Inne zmiany	Wartość na 31 grudnia 2025
Faza 1								
Należności z tytułu leasingu finansowego	103 719	84 893	-31 688	-20 736	0	0	0	136 188
Należności z tytułu pożyczek	34 218	36 507	-9 222	-9 067	0	0	0	52 436
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	611	182	-13	-370	0	0	0	410
Należności z tytułu faktoringu	693	102	-66	-337	0	-1	0	391
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem Faza1	139 241	121 684	-40 989	-30 510	0	-1	0	189 425
Faza 2								
Należności z tytułu leasingu finansowego	225 101	25 517	-86 505	65 986	0	0	0	230 099
Należności z tytułu pożyczek	46 820	5 792	-17 610	21 065	0	0	0	56 067
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	336	189	-50	-25	0	0	0	450
Należności z tytułu faktoringu	13	0	-9	0	0	0	0	4
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem Faza2	272 270	31 498	-104 174	87 026	0	0	0	286 620
Faza 3								
Należności z tytułu leasingu finansowego	466 294	30 423	-96 547	103 013	-39 837	-218	597	463 725
Należności z tytułu pożyczek	84 096	5 636	-14 591	16 069	-3 689	0	0	87 521
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	22 759	1 292	-10 920	4 874	0	0	0	18 005
Należności z tytułu faktoringu	37 618	0	-878	4 498	0	-114	0	41 124
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem Faza3	610 767	37 351	-122 936	128 454	-43 526	-332	597	610 375
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe dla Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	1 022 278	190 533	-268 099	184 970	-43 526	-333	597	1 086 420

Zarówno w 2025 roku, jak i w 2024 roku na pozostałych aktywach finansowych nie stwierdzono utraty wartości.

Zmiany w odpisach na oczekiwane straty kredytowe dla instrumentów finansowych w 2024 roku	Wartość na 1 stycznia 2024	Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	Zmniejszenia wynikające ze spłat i w związku z zaprzestaniem ujmowania	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto)	Spisania aktywów	Różnice kursowe	Inne zmiany	Wartość na 31 grudnia 2024 (dane przekształcone*)
Należności z tytułu leasingu finansowego	790 767	119 612	-191 080	189 504	-118 104	-349	4 764	795 114
Należności z tytułu pożyczek	165 657	32 905	-43 544	25 560	-15 444	0	0	165 134
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	26 138	1 815	-9 564	5 317	0	0	0	23 706
Należności z tytułu faktoringu	30 460	956	-680	7 667	0	-79	0	38 324
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	1 013 022	155 288	-244 868	228 048	-133 548	-428	4 764	1 022 278
w tym: zakupione/ utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI)	1 345	0	-961	0	0	0	0	384
Udzielone zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	1 457	0	439	0	0	0	0	1 896
Udzielone zobowiązania pozabilansowe razem	1 457	0	439	0	0	0	0	1 896
Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe razem	1 014 479	155 288	-244 429	228 048	-133 548	-428	4 764	1 024 174

*) zmiany opisano w nocie 3.

Zmiany w odpisach na oczekiwane straty kredytowe dla Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu w trakcie 2024 roku	Wartość na 1 stycznia 2024	Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	Zmniejszenia wynikające ze spłat i w związku z zaprzestaniem ujmowania	Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego (netto)	Spisania aktywów	Różnice kursowe	Inne zmiany	Wartość na 31 grudnia 2024 (dane przekształcone*)
Faza 1								
Należności z tytułu leasingu finansowego	80 350	68 277	-21 659	-23 249	0	0	0	103 719
Należności z tytułu pożyczek	35 926	20 857	-11 739	-10 826	0	0	0	34 218
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	780	436	-114	-491	0	0	0	611
Należności z tytułu faktoringu	1 472	956	-177	-1 556	0	-2	0	693
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem Faza1	118 528	90 526	-33 689	-36 122	0	-2	0	139 241
Faza 2								
Należności z tytułu leasingu finansowego	236 181	22 071	-116 878	83 727	0	0	0	225 101
Należności z tytułu pożyczek	56 939	5 486	-31 640	16 035	0	0	0	46 820
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	406	134	-31	-173	0	0	0	336
Należności z tytułu faktoringu	8	0	-4	9	0	0	0	13
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem Faza2	293 534	27 691	-148 553	99 598	0	0	0	272 270
Faza 3								
Należności z tytułu leasingu finansowego	474 236	29 264	-52 543	129 026	-118 104	-349	4 764	466 294
Należności z tytułu pożyczek	72 792	6 562	-165	20 351	-15 444	0	0	84 096
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	24 952	1 245	-9 419	5 981	0	0	0	22 759
Należności z tytułu faktoringu	28 980	0	-499	9 214	0	-77	0	37 618
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem Faza3	600 960	37 071	-62 626	164 572	-133 548	-426	4 764	610 767
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe dla Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	1 013 022	155 288	-244 868	228 048	-133 548	-428	4 764	1 022 278

Noty przedstawione na stronach 10-116 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany	2025	2024
Zyski i straty na aktywach i pasywach wyrażonych w walucie obcej oraz wycena do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych (FX forward, FX swap)	14 154	15 811
Razem wynik z pozycji wymiany	14 154	15 811

10. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2025	2024
Wynik na rozliczeniu umów wypowiedzianych, wygaśniętych oraz na likwidacji szkód	61 368	58 607
Przychody z tytułu przedterminowego zakończenia umów	12 530	14 910
Spisanie przedawnionych zobowiązań	4 980	4 520
Przychody z organizacji sprzedaży aukcyjnej	4 416	4 393
Wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych wykorzystywanych na własne potrzeby	1 920	0
Wynik na sprzedaży wierzytelności	670	486
Przychody z tytułu odwrócenia utraty wartości innych aktywów	0	2 235
Pozostałe przychody operacyjne - Inne	14 929	5 632
Razem	100 813	90 783

Wartość otrzymanych odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia rzeczowych aktywów trwałych (w tym w szczególności na skutek kradzieży lub przewłaszczenia) ujętych w rachunku zysków i strat wyniosła w 2025 roku 127 tys. zł, w 2024 roku – 2.147 tys. zł.

11. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	2025	2024 (dane przekształcone*)
Koszty bezpośrednie remarketingu przedmiotów poleasingowych i pokontraktowych	-48 030	-45 003
Koszty windykacji zewnętrznej	-7 182	-6 738
Koszty dodatkowe zawarcia umowy leasingu operacyjnego (rejestracje, opłaty skarbowe, inne)	-5 595	-5 026
Wynik na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu	-3 942	-13 779
Koszty i straty operacyjne	-506	-119
Darowizny	-162	-710
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-1	-7 244
Wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych wykorzystywanych na własne potrzeby	0	-291
Pozostałe koszty operacyjne – inne	-5 243	-13 228
Razem	-70 661	-92 138

*) zmiany opisano w notcie 3.

12. Przychody finansowe

Przychody finansowe	2025	2024 (dane przekształcone*)
Z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych i lokat bankowych	6	10
Razem	6	10

*) zmiany opisano w notce 3.

13. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne	2025	2024
Wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze	-369 344	-342 086
Pozostałe ogólne koszty administracyjne	-175 684	-166 508
Razem	-545 028	-508 594

13.1. Wynagrodzenia

Wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze	2025	2024
Wynagrodzenia	-307 321	-286 498
Koszty ubezpieczeń społecznych, w tym:	-45 430	-40 109
ubezpieczenie emerytalne i rentowe	-40 690	-34 887
pozostałe	-4 740	-5 222
Koszty świadczeń emerytalnych	-26	-37
Pozostałe świadczenia pracownicze	-16 567	-15 442
Razem	-369 344	-342 086

13.2. Pozostałe ogólne koszty administracyjne

Pozostałe ogólne koszty administracyjne	2025	2024
Koszty eksploatacyjne	-12 341	-10 013
Koszty informatyczne i telekomunikacyjne	-40 321	-39 520
Koszty marketingu	-20 109	-19 319
Koszty szkoleń	-2 994	-2 280
Koszty wynajmu powierzchni (w tym powierzchni biurowych)	-1 370	-2 648
Koszty audytu i usług konsultingowych	-5 714	-5 040
Podatki i opłaty	-3 315	-2 463
Pozostałe koszty rzeczowe	-21 972	-23 703
Amortyzacja	-67 548	-61 522
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-32 312	-32 147
Amortyzacja wartości niematerialnych	-35 236	-29 375
Razem	-175 684	-166 508

Koszty amortyzacji nie zawierają kosztów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych przez klientów na podstawie umów leasingu operacyjnego, które wykazane zostały w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat: Koszt amortyzacji przedmiotów w leasingu operacyjnym.

Koszty leasingu krótkoterminowego, koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi, koszty z tytułu podatku od towarów i usług niepodlegającego odliczeniu oraz koszty opłat eksploatacyjnych wyniosły w 2025 roku 1.084 tys. zł (2024: 818 tys. zł).

14. Podatek dochodowy

Wyliczenie efektywnej stawki podatkowej	2025	2024
Zysk brutto	430 157	405 323
Podatek dochodowy bieżący według krajowej stawki podatku od zysku brutto (19%)	-81 730	-77 011
Wpływ na podatek kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	-11 915	-7 324
Wpływ odliczeń od dochodu	2 072	3 053
w tym: wpływ odliczeń z tytułu kosztów działalności badawczo-rozwojowej	2 060	3 053
Całkowite obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	-91 573	-81 282

Uzgodnienie podatku odniesionego do rachunku zysków i strat	2025	2024
Podatek dochodowy bieżący	-159 885	-125 137
Odroczony podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	68 312	43 855
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	-91 573	-81 282

Na wysokość efektywnej stawki podatku dochodowego wpłynęły przychody niepodlegające opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym w szczególności: odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu w części, jaka nie została i nie zostanie rozpoznana jako koszt uzyskania przychodu, oraz ubezpieczenie samochodów osobowych.

Efektywną stawkę podatkową zmniejszając odliczenia od dochodu do opodatkowania m.in. kosztów działalności badawczo-rozwojowej.

Na podstawie umowy z 5 listopada 2024 roku PKO Bank Polski S.A., PKO Bank Hipoteczny S.A. oraz PKO Leasing S.A. przedłużyły na kolejne trzy lata podatkowe (2025 - 2027) funkcjonowanie Podatkowej Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej („PGK PKO Banku Polskiego S.A.”), która została utworzona na podstawie umowy z dnia 5 listopada 2018 roku. Wymienione umowy zostały zarejestrowane przez właściwego naczelnika urzędu skarbowego.

Podatkowa grupa kapitałowa jest instytucją prawa podatkowego przewidzianą przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Jej utworzenie oznacza konsolidację dochodów spółek wchodzących w jej skład dla celów opodatkowania podatkiem dochodowym oraz umożliwia skorzystanie z innych zapewniających

w szczególności ułatwienia operacyjne przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, które dedykowane są podatkowym grupom kapitałowym. PKO Bank Polski S.A. jest w PGK PKO Banku Polskiego S.A. spółką dominującą.

Zmiany różnic przejściowych w 2025 roku	Stan na początek okresu	Zmiany		Stan na koniec okresu
	Podatek odroczony	Rachunek zysków i strat	Pozostałe dochody całkowite	Podatek odroczony
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice z tytułu wyceny bilansowej i podatkowej umów leasingu	210 352	46 975	0	257 327
Odpisy aktualizujące wartość należności nieuznane za koszty uzyskania przychodów	141 304	10 188	0	151 492
Prowizje rozliczane według efektywnej stopy procentowej	9 785	1 634	0	11 419
Koszty do zapłacenia	21 375	16 117	0	37 492
Rezerwy	14 430	599	4	15 033
Wartość godziwa instrumentów pochodnych	853	-8 180	22 056	14 729
Odsetki naliczone do zapłacenia (koszt)	5 703	-1 234	0	4 469
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 166	-607	0	9 559
Pozostałe aktywa	1 637	1 111	0	2 748
Strata podatkowa do rozliczenia w okresach przyszłych	0	437	0	437
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	415 605	67 040	22 060	504 705
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice z tytułu wyceny bilansowej i podatkowej środków trwałych i wartości niematerialnych	-40 278	291	0	-39 987
Odsetki naliczone do otrzymania (przychód)	-8 504	1 802	0	-6 702
Wycena relacji z klientami	-77	34	0	-43
Inne	-3 127	-855	0	-3 982
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-51 986	1 272	0	-50 714
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	68 312	x	x
Zmiana z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w pozostałych całkowitych dochodach	x	x	22 060	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	364 493	68 302	22 060	454 855
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-874	10	x	-864

Kwota aktywów netto z tytułu podatku dochodowego, których realizacji lub uregulowania oczekuje się po upływie 12 miesięcy, na koniec 2025 roku wynosiła 286.746 tys. zł (2024: 228.069 tys. zł).

Zmiany różnic przejściowych w 2024 roku	Stan na początek okresu	Zmiany		Stan na koniec okresu
	Podatek odroczony	Rachunek zysków i strat	Pozostałe dochody całkowite	Podatek odroczony
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice z tytułu wyceny bilansowej i podatkowej umów leasingu	169 786	40 566	0	210 352
Odpisy aktualizujące wartość należności nieuznane za koszty uzyskania przychodów	140 844	460	0	141 304
Prowizje rozliczane według efektywnej stopy procentowej	8 562	1 223	0	9 785
Koszty do zapłacenia	17 594	3 781	0	21 375
Rezerwy	12 911	1 482	37	14 430
Wartość godziwa instrumentów pochodnych	2 447	-1 825	231	853
Odsetki naliczone do zapłacenia (koszt)	5 199	504	0	5 703
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 406	-1 240	0	10 166
Pozostałe aktywa	3 256	-1 619	0	1 637
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	372 005	43 332	268	415 605
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice z tytułu wyceny bilansowej i podatkowej środków trwałych i wartości niematerialnych	-43 277	2 999	0	-40 278
Odsetki naliczone do otrzymania (przychód)	-6 319	-2 185	0	-8 504
Wartość godziwa instrumentów pochodnych	-2 065	2 065	0	0
Wycena relacji z klientami	-136	59	0	-77
Inne	-712	-2 415	0	-3 127
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-52 509	523	0	-51 986
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
	x	43 855	x	x
Zmiana z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęta w pozostałych całkowitych dochodach				
	x	x	268	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	320 577	43 648	268	364 493
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-1 081	207	x	-874

Z dniem 1 stycznia 2025 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 listopada 2024 roku o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Ustawa ta implementuje do polskiego porządku prawnego postanowienia dyrektywy nr 2022/2523 w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej. W szwedzkiej jurysdykcji podatkowej, gdzie spółka zależna PKO Leasing Sverige AB prowadzi działalność, przepisy w zakresie globalnego i krajowego podatku wyrównawczego obowiązują od 1 stycznia 2024 roku. Przepisy w zakresie Pillar 2 nakładają na PKO Leasing S.A. jako jednostkę składową grupy międzynarodowej określone obowiązki. W latach 2025-2026 Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego zamierza skorzystać z tymczasowej bezpiecznej przystani CbCR (Country by Country Reporting). Grupa szacuje, że globalne przepisy dotyczące minimalnego poziomu opodatkowania w ramach Pillar 2 OECD nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w kasie	3	3
Środki na rachunkach bieżących	75 497	108 887
Razem	75 500	108 890

16. Aktywa finansowe i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej

16.1. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje jako zabezpieczenia swoich pozycji rynkowych na potrzeby niezwiązane z rachunkowością zabezpieczeń walutowe transakcje terminowe. Na potrzeby związane z rachunkowością zabezpieczeń Grupa wykorzystuje swapy stopy procentowej (IRS).

Walutowe transakcje terminowe to zobowiązania do kupna lub sprzedaży walut w przyszłości.

Kontrakty swap to zobowiązania do zamiany jednego strumienia przepływów pieniężnych na inny. Rezultatem takiej transakcji jest zamiana kwot nominalów w różnych walutach lub kwot odsetek (na przykład zamiana strumienia odsetek stałych na odsetki zmienne) lub połączenia wszystkich tych czynników (na przykład kontrakty swapów walutowo-procentowych).

Nominalne wartości niektórych rodzajów instrumentów finansowych stanowią podstawę do ich porównania z instrumentami ujmowanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ale niekoniecznie wskazują, jaka będzie wartość przyszłych przepływów pieniężnych, bądź jaka jest bieżąca wartość godziwa instrumentów. Z tego względu nie pokazują, jaki jest stopień narażenia Grupy na ryzyko walutowe lub ryzyko zmiany stóp procentowych. Instrumenty pochodne mogą mieć wycenę dodatnią (aktywa) lub ujemną (zobowiązania) w zależności od wahań rynkowych stóp procentowych lub kursów wymiany walut. Łączna wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych może podlegać znacznym wahaniom.

Wartości godziwe posiadanych instrumentów pochodnych przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2025		
	Wartość nominalna instrumentów bazowych	Wartości godziwe	
		Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe			
Walutowe kontrakty FX swap/forward	8 645	0	30
Razem	8 645	0	30
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne			
Kontrakty swap dla stóp procentowych (IRS)	9 294 383	131	131 357
Razem	9 294 383	131	131 357

	31 grudnia 2024		
	Wartość nominalna instrumentów bazowych	Wartości godziwe	
		Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe			
Walutowe kontrakty FX swap/forward	4 487	0	22
Razem	4 487	0	22
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne			
Kontrakty swap dla stóp procentowych (IRS)	6 812 930	0	4 856
Razem	6 812 930	0	4 856

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawartych transakcji pochodnych poprzez przeprowadzanie wszystkich tego typu operacji z instytucjami finansowymi w ramach Grupy PKO Banku Polskiego.

Kwota należności długoterminowych z tytułu pochodnych instrumentów finansowych na koniec 2025 roku wynosiła 1 tys. zł (2024: 0 tys. zł). Kwota zobowiązań długoterminowych z tytułu pochodnych instrumentów finansowych na koniec 2025 roku wynosiła 80.919 tys. zł (2024: 27.360 tys. zł).

Przepływy części odsetkowych kontraktów IRS występują w cyklach miesięcznych, zatem wywierają wpływ na wynik finansowy w każdym miesiącu. Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych dotyczy okresu do 29 lutego 2040 roku.

Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat w pozycji Koszty z tytułu odsetek wyniosła w 2025 roku (+)10.284 tys. zł (2024: (+) 1.544 tys. zł).

Nie występują planowane transakcje, w odniesieniu do których rachunkowość zabezpieczeń została uprzednio zastosowana, ale nie oczekuje się ich przeprowadzenia.

Poniżej przedstawiono spodziewane przepływy odsetkowe w ramach rachunkowości zabezpieczeń, zagregowane do wybranych przedziałów czasowych.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2025	Wypływ	Wpływ
Do 1 miesiąca	-180 656	176 660
Powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	-839 158	817 742
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-954 673	929 777
Powyżej 1 roku do 2 lat	-1 769 140	1 730 053
Powyżej 2 lat do 5 lat	-2 375 493	2 335 214
Powyżej 5 lat	-152 824	151 272
Razem	-6 271 944	6 140 718

17. Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu

Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu	31 grudnia 2025			31 grudnia 2024		
według rodzaju	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu leasingu finansowego	22 247 722	-830 012	21 417 710	21 063 048	-795 114	20 267 934
Należności z tytułu pożyczek	4 629 849	-196 024	4 433 825	4 026 626	-165 134	3 861 492
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	70 818	-18 865	51 953	87 537	-23 706	63 831
Należności z tytułu faktoringu	6 793 322	-41 519	6 751 803	6 572 835	-38 324	6 534 511
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	33 741 711	-1 086 420	32 655 291	31 750 046	-1 022 278	30 727 768
w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI)	1 022	-340	682	1 118	-384	734

Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu	31 grudnia 2025			31 grudnia 2024 *)		
według struktury podmiotowej	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Klienci indywidualni	183 224	-3 634	179 590	119 796	-3 079	116 717
Klienci detaliczni	15 173 098	-665 320	14 507 778	14 017 136	-659 853	13 357 283
Klienci korporacyjni	18 385 099	-417 465	17 967 634	17 612 866	-359 345	17 253 521
Sektor publiczny	290	-1	289	248	-1	247
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	33 741 711	-1 086 420	32 655 291	31 750 046	-1 022 278	30 727 768

*) W trakcie 2025 roku zmieniono kryteria przypisania do poszczególnych grup klientów. Dane na 31 grudnia 2024 roku zostały zaprezentowane wg zasad klasyfikacji obowiązujących na 31 grudnia 2025 roku w celu zachowania porównywalności danych.

Kwota należności długoterminowych z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 16.476.754 tys. zł (2024: 15.336.215 tys. zł).

	Aktywa brutto, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia (faza 1)	Aktywa brutto, w przypadku których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia, bez utraty wartości (faza 2)	Aktywa z utratą wartości (faza 3)	Razem wartość brutto	Odpisy dotyczące aktywów, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia (faza 1)	Odpisy dotyczące aktywów, w przypadku których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia, bez utraty wartości (faza 2)	Odpisy dotyczące aktywów z utratą wartości (faza 3)	Razem wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe	Razem wartość netto
Stan na dzień 31 grudnia 2025									
Należności z tytułu leas. finansowego	14 814 247	6 193 258	1 240 217	22 247 722	-136 188	-230 099	-463 725	-830 012	21 417 710
Należności z tytułu pożyczek	3 414 950	1 052 319	162 580	4 629 849	-52 436	-56 067	-87 521	-196 024	4 433 825
Należności z tytułu leas. operacyjnego	47 694	2 901	20 223	70 818	-410	-450	-18 005	-18 865	51 953
Należności z tytułu faktoringu	6 629 134	46 793	117 395	6 793 322	-391	-4	-41 124	-41 519	6 751 803
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	24 906 025	7 295 271	1 540 415	33 741 711	-189 425	-286 620	-610 375	-1 086 420	32 655 291
w tym: POCl	0	0	1 022	1 022	0	0	-340	-340	682
Stan na dzień 31 grudnia 2024									
Należności z tytułu leas. finansowego	13 188 696	6 543 957	1 330 395	21 063 048	-103 719	-225 101	-466 294	-795 114	20 267 934
Należności z tytułu pożyczek	2 973 762	896 714	156 150	4 026 626	-34 218	-46 820	-84 096	-165 134	3 861 492
Należności z tytułu leas. operacyjnego	47 613	11 313	28 611	87 537	-611	-336	-22 759	-23 706	63 831
Należności z tytułu faktoringu	6 375 670	83 832	113 333	6 572 835	-693	-13	-37 618	-38 324	6 534 511
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	22 585 741	7 535 816	1 628 489	31 750 046	-139 241	-272 270	-610 767	-1 022 278	30 727 768
w tym: POCl	0	0	1 118	1 118	0	0	-384	-384	734

Noty przedstawione na stronach 10-116 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej zaprezentowano przesunięcia (transfery) między fazami utraty wartości w wartości bilansowej brutto oraz odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Dla należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu, które w trakcie roku zmieniały fazy, przesunięcie zostało zaprezentowane jako transfer z fazy, w jakiej znajdowały się na dzień 1 stycznia (lub w momencie ich początkowego ujęcia) względem fazy utraty wartości na dzień 31 grudnia.

Wartość bilansowa brutto Stan na 31 grudnia 2025 roku	wartości niepodlegające transferom	z fazy 1 do fazy 2	z fazy 2 do fazy 1	z fazy 2 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 2	z fazy 1 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 1	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	17 771 172	3 154 300	586 897	276 005	198 288	97 169	163 891	22 247 722
Należności z tytułu pożyczek	3 767 059	629 579	131 162	35 335	16 413	29 778	20 523	4 629 849
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	63 423	1 336	325	696	101	4 758	179	70 818
Należności z tytułu faktoringu	6 682 434	24 205	13 106	9 943	177	42 206	21 251	6 793 322
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	28 284 088	3 809 420	731 490	321 979	214 979	173 911	205 844	33 741 711
w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe	1 022	0	0	0	0	0	0	1 022

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe Stan na 31 grudnia 2025 roku	wartości niepodlegające transferom	z fazy 1 do fazy 2	z fazy 2 do fazy 1	z fazy 2 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 2	z fazy 1 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 1	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	-516 940	-128 625	-3 688	-95 769	-8 747	-74 834	-1 409	-830 012
Należności z tytułu pożyczek	-130 647	-34 181	-1 496	-12 980	-1 258	-15 262	-200	-196 024
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-23 154	191	7	696	17	3 368	10	-18 865
Należności z tytułu faktoringu	-28 903	-4	-1	-234	0	-12 377	0	-41 519
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	-699 644	-162 619	-5 178	-108 287	-9 988	-99 105	-1 599	-1 086 420
w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe	-340	0	0	0	0	0	0	-340

Wartość bilansowa netto Stan na 31 grudnia 2025 roku	wartości niepodlegające transferom	z fazy 1 do fazy 2	z fazy 2 do fazy 1	z fazy 2 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 2	z fazy 1 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 1	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	17 254 232	3 025 675	583 209	180 236	189 541	22 335	162 482	21 417 710
Należności z tytułu pożyczek	3 636 412	595 398	129 666	22 355	15 155	14 516	20 323	4 433 825
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	40 269	1 527	332	1 392	118	8 126	189	51 953
Należności z tytułu faktoringu	6 653 531	24 201	13 105	9 709	177	29 829	21 251	6 751 803
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	27 584 444	3 646 801	726 312	213 692	204 991	74 806	204 245	32 655 291
w tym: w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe	682	0	0	0	0	0	0	682

Wartość bilansowa brutto Stan na 31 grudnia 2024 roku	wartości niepodlegające transferom	z fazy 1 do fazy 2	z fazy 2 do fazy 1	z fazy 2 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 2	z fazy 1 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 1	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	15 765 856	3 637 637	454 491	368 770	184 445	503 916	147 933	21 063 048
Należności z tytułu pożyczek	3 322 147	483 205	116 278	60 008	10 557	28 490	5 941	4 026 626
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	80 868	1 160	343	608	63	4 197	298	87 537
Należności z tytułu faktoringu	6 440 180	83 529	3 103	1 257	104	43 807	855	6 572 835
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	25 609 051	4 205 531	574 215	430 643	195 169	580 410	155 027	31 750 046
w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe	1 118	0	0	0	0	0	0	1 118

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe Stan na 31 grudnia 2024 roku	wartości niepodlegające transferom	z fazy 1 do fazy 2	z fazy 2 do fazy 1	z fazy 2 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 2	z fazy 1 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 1	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	-428 397	-132 593	-4 420	-121 363	-7 761	-99 327	-1 253	-795 114
Należności z tytułu pożyczek	-92 792	-26 956	-2 276	-29 098	-1 220	-12 758	-34	-165 134
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-26 953	201	11	600	4	2 426	5	-23 706
Należności z tytułu faktoringu	-32 494	-13	0	-259	0	-5 558	0	-38 324
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	-580 636	-159 361	-6 685	-150 120	-8 977	-115 217	-1 282	-1 022 278
w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe	-384	0	0	0	0	0	0	-384

Wartość bilansowa netto Stan na 31 grudnia 2024 roku	wartości niepodlegające transferom	z fazy 1 do fazy 2	z fazy 2 do fazy 1	z fazy 2 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 2	z fazy 1 do fazy 3	z fazy 3 do fazy 1	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	15 337 459	3 505 044	450 071	247 407	176 684	404 589	146 680	20 267 934
Należności z tytułu pożyczek	3 229 355	456 249	114 002	30 910	9 337	15 732	5 907	3 861 492
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	53 915	1 361	354	1 208	67	6 623	303	63 831
Należności z tytułu faktoringu	6 407 686	83 516	3 103	998	104	38 249	855	6 534 511
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	25 028 415	4 046 170	567 530	280 523	186 192	465 193	153 745	30 727 768
w tym: w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe	734	0	0	0	0	0	0	734

18. Leasing

18.1. Należności z tytułu leasingu finansowego

31 grudnia 2025	Inwestycja leasingowa brutto	Suma niezdyskontowanych opłat leasingowych (bez niegwarantowanych wartości końcowych)	Niezrealizowane przychody	Suma zdyskontowanych niegwarantowanych wartości końcowych
Należności leasingowe brutto:				
do 1 roku	8 420 909	9 524 941	-1 159 717	55 685
powyżej 1 roku do 2 lat	6 026 566	6 665 491	-700 840	61 915
powyżej 2 do 3 lat	4 088 909	4 422 300	-364 659	31 268
powyżej 3 do 4 lat	2 207 796	2 346 554	-159 845	21 087
powyżej 4 do 5 lat	1 036 361	1 080 878	-55 354	10 837
powyżej 5 lat	467 181	498 188	-31 793	786
Razem brutto	22 247 722	24 538 352	-2 472 208	181 578
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-830 012	-830 012	x	x
Razem netto	21 417 710	23 708 340	-2 472 208	181 578

31 grudnia 2024	Inwestycja leasingowa brutto	Suma niezdyskontowanych opłat leasingowych (bez niegwarantowanych wartości końcowych)	Niezrealizowane przychody	Suma zdyskontowanych niegwarantowanych wartości końcowych
Należności leasingowe brutto:				
do 1 roku	7 922 821	9 197 564	-1 329 111	54 368
powyżej 1 roku do 2 lat	5 724 761	6 476 005	-808 516	57 272
powyżej 2 do 3 lat	3 897 301	4 289 150	-422 405	30 556
powyżej 3 do 4 lat	2 139 344	2 308 860	-185 927	16 411
powyżej 4 do 5 lat	960 596	1 012 975	-62 607	10 228
powyżej 5 lat	418 225	451 102	-33 943	1 066
Razem brutto	21 063 048	23 735 656	-2 842 509	169 901
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-795 114	-795 114	x	x
Razem netto	20 267 934	22 940 542	-2 842 509	169 901

Korzystający nabywają przedmiot leasingu po zakończeniu umowy w cenie ustalonej na poziomie niższym niż wartość rynkowa. Sporadycznie występuje gwarancja nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy leasingu przez podmioty trzecie.

Charakterystyka portfela z podziałem na rodzaj środków (wg wartości netto)	31 grudnia 2025	%	31 grudnia 2024	%
Leasing samochodów osobowych	9 708 696	45,3%	8 455 960	41,7%
Leasing transportu ciężkiego	5 222 510	24,4%	5 455 445	26,9%
Leasing nieruchomości	89 688	0,4%	166 249	0,8%
Leasing maszyn i urządzeń	6 396 816	29,9%	6 190 280	30,6%
Razem	21 417 710	100,0%	20 267 934	100,0%

18.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Należności z tytułu leasingu operacyjnego Grupy wyniosły netto na koniec 2025 roku 51.953 tys. zł (2024: 63.831 tys. zł).

Środki trwałe oddane w leasing operacyjny zaprezentowano w nocie 20.1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Umowy leasingu operacyjnego zawierane są na okres krótszy niż 75% ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów finansowych. Bieżąca wartość minimalnych opłat leasingowych na moment zawarcia umowy jest niższa niż wartość godziwa przedmiotu leasingu. W umowach leasingu operacyjnego nie występują płatności warunkowe. Umowy nie gwarantują leasingobiorcy możliwości wydłużenia bądź skrócenia okresu leasingu.

19. Wartości niematerialne

2025	Wartość firmy	Relacje z klientami	Znak towarowy	Oprogramowanie komputerowe	Oprogramowanie komputerowe w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia	57 437	7 000	3 200	273 886	9 201	350 724
Zwiększenia stanu w ciągu roku, w tym:	0	0	0	42 451	7 186	49 637
Zwiększenie	0	0	0	29 006	20 631	49 637
Przejęcie do użytkowania	0	0	0	13 445	-13 445	0
Zmniejszenia stanu w ciągu roku	0	0	0	-124	0	-124
Stan na 31 grudnia	57 437	7 000	3 200	316 213	16 387	400 237
UMORZENIE						
Stan na 1 stycznia	0	6 595	0	144 951	0	151 546
Amortyzacja okresu (Ogólne koszty administracyjne)	0	180	0	35 056	0	35 236
Zmniejszenia w ciągu roku	0	0	0	-124	0	-124
Stan na 31 grudnia	0	6 775	0	179 883	0	186 658
ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
Stan na 1 stycznia	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu w ciągu roku	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w ciągu roku	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia	0	0	0	0	0	0
WARTOŚĆ NETTO						
Stan na 1 stycznia	57 437	405	3 200	128 935	9 201	199 178
Stan na 31 grudnia	57 437	225	3 200	136 330	16 387	213 579

Wartość firmy, powstała z tytułu nabycia spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A. w dniu 1 grudnia 2016 roku, została przypisana do wyodrębnionej ewidencyjnie części aktywów Grupy, będących aktywami nabytej Raiffeisen-Leasing Polska S.A. Test na utratę wartości został przeprowadzony metodą zdyskontowanych dywidend z uwzględnieniem wartości rezydualnej, na podstawie 8-letniej prognozy finansowej. Test na utratę wartości bazuje na aktualnym planie finansowym na lata 2026 – 2028 przygotowanym w czwartym kwartale 2025 roku w ramach standardowego procesu planistycznego przeprowadzanego przez Jednostkę Dominującą. Dla roku 2028 i lat późniejszych założono roczny przyrost portfela w wysokości 2% i założono utrzymanie parametrów rentowności i efektywności, takich jak wskaźniki relacji: kosztów do przychodów, odpisów aktualizujących do wartości należności z tytułu leasingu i pożyczek oraz przychodów do wartości

naależności z tytułu leasingu i pożyczek. Dla okresu krańcowego przyjęto również stopę wzrostu 2%. Na dzień bilansowy nie stwierdzono przesłanek utraty wartości tego aktywa.

Relacje z klientami w wysokości 225 tys. zł są ujawnionym zidentyfikowanym aktywem przy rozliczeniu ceny nabycia Prime Car Management S.A. Przyjęty okres amortyzacji wynosi 10 lat, a profil amortyzacji zbieżny jest z oczekiwanym konsumowaniem korzyści, jakie te relacje przyniosą w przyszłości, czyli nieliniowo.

Znak towarowy Maserlease jest ujawnionym zidentyfikowanym aktywem przy rozliczeniu ceny nabycia Prime Car Management S.A.

Wartość zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 1.353 tys. zł.

W 2025 roku i 2024 roku nie występowały ograniczenia dotyczące tytułu prawnego do wartości niematerialnych tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

2024	Wartość firmy	Relacje z klientami	Znak towarowy	Oprogramowanie komputerowe	Oprogramowanie komputerowe w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia	57 437	7 000	3 200	215 904	18 752	302 293
Zwiększenia stanu w ciągu roku, w tym:	0	0	0	61 413	-9 551	51 862
Zwiększenie	0	0	0	36 724	15 138	51 862
Przejęcie do użytkowania	0	0	0	24 689	-24 689	0
Zmniejszenia stanu w ciągu roku	0	0	0	-3 431	0	-3 431
Stan na 31 grudnia	57 437	7 000	3 200	273 886	9 201	350 724
UMORZENIE						
Stan na 1 stycznia	0	6 283	0	118 969	0	125 252
Amortyzacja okresu (Ogólne koszty administracyjne)	0	312	0	29 063	0	29 375
Zmniejszenia w ciągu roku	0	0	0	-3 081	0	-3 081
Stan na 31 grudnia	0	6 595	0	144 951	0	151 546
ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
Stan na 1 stycznia	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu w ciągu roku	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w ciągu roku	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia	0	0	0	0	0	0
WARTOŚĆ NETTO						
Stan na 1 stycznia	57 437	717	3 200	96 935	18 752	177 041
Stan na 31 grudnia	57 437	405	3 200	128 935	9 201	199 178

20. Rzeczowe aktywa trwałe

2025	Nieruchomości inwestycyjne	Budynki, lokale i ulepszenia w obcych obiektach	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	Razem	w tym: aktywa z tytułu prawa do użytkowania
WARTOŚĆ BRUTTO								
Stan na 1 stycznia	12 976	124 903	50 389	3 553 701	10 296	616	3 752 881	104 632
Zwiększenia stanu w ciągu roku, w tym:	0	17 748	8 427	1 379 185	2 199	-616	1 406 943	15 657
Zwiększenia bezpośrednie	0	17 207	8 427	1 379 185	2 124	0	1 406 943	15 657
Przyjęcie do użytkowania z nakładów lub zmiana klasyfikacji	0	541	0	0	75	-616	0	0
Zmniejszenia stanu w ciągu roku	0	-11 504	-3 025	-810 668	-1 151	0	-826 348	-10 461
Inne		-60	0	175	1	0	116	-60
Stan na 31 grudnia	12 976	131 087	55 791	4 122 393	11 345	0	4 333 592	109 768
UMORZENIE								
Stan na 1 stycznia	2 849	60 682	37 873	706 282	6 490	0	814 176	53 270
Amortyzacja okresu	12	18 469	5 953	418 647	1 900	0	444 981	16 307
Zmniejszenia w ciągu roku	0	-9 928	-3 022	-286 382	-1 150	0	-300 482	-9 858
Inne	0	0	0	-13 349	0	0	-13 349	0
Stan na 31 grudnia	2 861	69 223	40 804	825 198	7 240	0	945 326	59 719
ODPISY AKTUALIZUJĄCE								
Stan na 1 stycznia	9 894	0	0	136	0	0	10 030	0
Zwiększenia	0	0	0	1	0	0	1	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia	9 894	0	0	137	0	0	10 031	0
WARTOŚĆ NETTO								
Stan na 1 stycznia	233	64 221	12 516	2 847 283	3 806	616	2 928 675	51 362
Stan na 31 grudnia	221	61 864	14 987	3 297 058	4 105	0	3 378 235	50 049

Wartość zobowiązań umownych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 87.043 tys. zł, w tym zobowiązania umowne do nabycia środków trwałych, które staną się przedmiotami umów leasingu operacyjnego, w wysokości 86.342 tys. zł.

Noty przedstawione na stronach 10-116 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2025 roku i 2024 roku nie występowały ograniczenia dotyczące tytułu prawnego do rzeczowych aktywów trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 3.246.559 tys. zł (31 grudnia 2024: 2.797.355 tys. zł). Szczegóły dotyczące tych rzeczowych aktywów trwałych zawiera nota 20.1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2024	Nieruchomości inwestycyjne	Budynki, lokale i ulepszenia w obcych obiektach	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	Razem	w tym: aktywa z tytułu prawa do użytkowania
WARTOŚĆ BRUTTO								
Stan na 1 stycznia	12 976	117 629	49 024	2 878 944	9 774	0	3 068 347	98 115
Zwiększenia stanu w ciągu roku, w tym:	0	10 031	1 774	1 403 151	614	616	1 416 186	7 555
Zwiększenia bezpośrednie	0	10 031	1 687	1 403 151	614	703	1 416 186	7 555
Przyjęcie do użytkowania z nakładów lub zmiana klasyfikacji	0	0	87	0	0	-87	0	0
Zmniejszenia stanu w ciągu roku	0	-2 757	-409	-728 394	-92	0	-731 652	-1 038
Stan na 31 grudnia	12 976	124 903	50 389	3 553 701	10 296	616	3 752 881	104 632
UMORZENIE								
Stan na 1 stycznia	2 604	44 744	31 517	610 872	5 466	0	695 203	39 057
Amortyzacja okresu	245	18 045	6 739	356 484	1 115	0	382 628	16 233
Zmniejszenia w ciągu roku	0	-2 107	-374	-253 277	-91	0	-255 849	-2 020
Inne	0	0	-9	-7 797	0	0	-7 806	0
Stan na 31 grudnia	2 849	60 682	37 873	706 282	6 490	0	814 176	53 270
ODPISY AKTUALIZUJĄCE								
Stan na 1 stycznia	2 600	0	0	186	0	0	2 786	0
Zwiększenia	7 294	0	0	0	0	0	7 294	0
Zmniejszenia	0	0	0	-50	0	0	-50	0
Stan na 31 grudnia	9 894	0	0	136	0	0	10 030	0
WARTOŚĆ NETTO								
Stan na 1 stycznia	7 772	72 885	17 507	2 267 886	4 308	0	2 370 358	59 058
Stan na 31 grudnia	233	64 221	12 516	2 847 283	3 806	616	2 928 675	51 362

20.1. Wartość środków trwałych oddanych w leasing operacyjny

2025	Nieruchomości inwestycyjne	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia	12 976	876	3 492 093	3 505 945
Zwiększenia stanu w ciągu roku, w tym:	0	0	1 360 443	1 360 443
Zwiększenia bezpośrednie	0	0	1 360 443	1 360 443
Zmiana klasyfikacji	0	0	0	0
Zmniejszenia stanu w ciągu roku	0	-876	-794 254	-795 130
Stan na 31 grudnia	12 976	0	4 058 282	4 071 258
UMORZENIE				
Stan na 1 stycznia	2 849	855	694 856	698 560
Amortyzacja okresu	12	11	412 646	412 669
Zmniejszenia w ciągu roku	0	-866	-295 695	-296 561
Stan na 31 grudnia	2 861	0	811 807	814 668
ODPISY AKTUALIZUJĄCE				
Stan na 1 stycznia	9 894	0	136	10 030
Zwiększenia	0	0	1	1
Zmniejszenia	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia	9 894	0	137	10 031
WARTOŚĆ NETTO				
Stan na 1 stycznia	233	21	2 797 101	2 797 355
Stan na 31 grudnia	221	0	3 246 338	3 246 559

Łączna wartość przyszłych opłat z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Dla okresu:		
do 1 roku	500 179	466 403
powyżej 1 roku do 2 lat	330 638	295 433
powyżej 2 do 3 lat	165 304	151 584
powyżej 3 do 4 lat	52 151	48 071
powyżej 4 do 5 lat	11 390	9 243
powyżej 5 lat	15	215
Razem	1 059 677	970 949

W 2025 roku Grupa osiągnęła przychody z nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 987 tys. zł (2024: 898 tys. zł), koszty bezpośrednie związane z tą działalnością wyniosły 1.283 tys. zł (2024: 8.668 tys. zł, w tym koszt odpisu aktualizującego w wysokości 7.294 tys. zł).

2024	Nieruchomości inwestycyjne	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia	12 976	876	2 823 163	2 837 015
Zwiększenia stanu w ciągu roku, w tym:	0	0	1 382 396	1 382 396
Zwiększenia bezpośrednie	0	0	1 376 622	1 376 622
Zmiana klasyfikacji	0	0	5 774	5 774
Zmniejszenia stanu w ciągu roku	0	0	-713 466	-713 466
Stan na 31 grudnia	12 976	876	3 492 093	3 505 945
UMORZENIE				
Stan na 1 stycznia	2 604	783	602 796	606 183
Amortyzacja okresu	245	72	350 164	350 481
Zmniejszenia w ciągu roku	0	0	-250 118	-250 118
Inne	0	0	-7 986	-7 986
Stan na 31 grudnia	2 849	855	694 856	698 560
ODPISY AKTUALIZUJĄCE				
Stan na 1 stycznia	2 600	0	186	2 786
Zwiększenia	7 294	0	0	7 294
Zmniejszenia	0	0	-50	-50
Stan na 31 grudnia	9 894	0	136	10 030
WARTOŚĆ NETTO				
Stan na 1 stycznia	7 772	93	2 220 181	2 228 046
Stan na 31 grudnia	233	21	2 797 101	2 797 355

21. Należności i zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należny zwrot podatku	0	1 510
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego brutto razem	0	1 510
Odpisy aktualizujące	0	0
Podatek dochodowy do zapłaty	105 760	105 886
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego brutto razem	105 760	105 886

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2025 roku w wysokości 103.772 tys. zł (2024: 105.112 tys. zł) były zobowiązaniami Jednostki Dominującej od PKO Banku Polskiego S.A., tj. od podmiotu dominującego w ramach funkcjonującej Podatkowej Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej (por. nota 14.).

22. Zapasy

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Inwestycje leasingowe	189 525	190 747
Aktywa pokontraktowe, przeznaczone do zbycia	197 321	137 821
Zapasy brutto razem	386 846	328 568
Odpisy aktualizujące	-18	-78
Zapasy netto	386 828	328 490

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku.

23. Pozostałe aktywa

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Aktywa finansowe brutto, w tym:		
Należności ze sprzedaży zwindykowanych przedmiotów leasingu	29 987	41 405
Należności z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	17 227	19 271
Aktywa finansowe brutto razem	47 214	60 676
Odpisy aktualizujące	0	0
Aktywa finansowe netto razem	47 214	60 676
Aktywa niefinansowe brutto, w tym:		
Zaliczki na rzecz dostawców przedmiotów leasingu	57 965	31 796
Rozrachunki publicznoprawne	56 587	37 757
Koszty zapłacone	27 298	25 598
Inne	666	679
Aktywa niefinansowe brutto razem	142 516	95 830
Odpisy aktualizujące	-1 332	-1 501
Aktywa niefinansowe netto razem	141 184	94 329
Razem	188 398	155 005

Kwota pozostałych aktywów, których realizacji lub uregulowania oczekuje się po upływie 12 miesięcy, na koniec 2025 roku wynosiła 419 tys. zł (2024: 926 tys. zł).

W pozycji rozrachunki publicznoprawne wykazane zostały na dzień 31 grudnia 2025 roku należności z tytułu podatku od towarów i usług (56.500 tys. zł) oraz należności z tytułu nadpłaty w podatku od środków transportu (87 tys. zł), na 31 grudnia 2024 roku – należności z tytułu podatku od towarów i usług (37.696 tys. zł), należności z tytułu nadpłaty w podatku od środków transportu (61 tys. zł).

Poniższe zestawienie przedstawia zmianę stanu odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	2025	2024
Stan odpisu na dzień 1 stycznia	1 501	699
Utworzenie odpisów na utratę wartości	325	1 155
Wykorzystanie odpisów	0	-106
Odwrocenie odpisów na utratę wartości	-494	-247
Stan odpisu na dzień 31 grudnia	1 332	1 501

Odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie 1.332 tys. zł oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku w kwocie 1.501 tys. zł dotyczył zaliczek na rzecz dostawców.

24. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kredyty i pożyczki otrzymane, w tym:	32 072 818	30 284 707
Zobowiązania krótkoterminowe	13 802 875	12 764 266
Zobowiązania długoterminowe	18 269 943	17 520 441
Razem	32 072 818	30 284 707

Zmiany w wartości zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

W okresie	2025	2024
Stan na początek okresu	30 284 707	27 399 685
Ciągnięcia kredytów i pożyczek	8 284 101	10 654 623
Splaty kredytów i pożyczek	-6 416 771	-7 659 877
Zmniejszenia z tytułu spłaty odsetek	-1 599 576	-1 678 871
Naliczone odsetki, wycena pozycji w walutach obcych i prowizje	1 520 357	1 569 147
Stan na koniec okresu	32 072 818	30 284 707

Oprocentowanie otrzymanych kredytów ma charakter zmienny i oparte jest na stawkach rynkowych (WIBOR 1M, EURIBOR 1M/3M, SOFR O/N – w zależności od waluty zaangażowania) powiększonych o marżę banku. Grupa finansuje swoją działalność w PKO Banku Polskim S.A. oraz w bankach zewnętrznych (spoza Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.) - w wielostronnych bankach rozwoju (ang. multilateral development banks).

W celu dopasowania struktury walutowej pasywów i aktywów Grupa zaciąga kredyty w następujących walutach: PLN, EUR oraz USD.

Kredyty otrzymane z Banku Rozwoju Rady Europy (CEB) oraz z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) zabezpieczone są poprzez gwarancje bankowe wystawione przez PKO Bank Polski S.A.

25. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu emisji krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych Jednostki Dominującej	2 785 007	2 419 357
Zobowiązania z tytułu emisji krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych PKO Faktoring S.A.	310 437	0
Razem	3 095 444	2 419 357

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

W okresie	2025	2024
Stan na początek okresu	2 419 357	1 738 129
Zwiększenia z emisji (w cenie nominalnej)	10 355 000	8 777 000
Zmniejszenia z tytułu wykupu	-9 683 000	-8 088 000
Naliczone odsetki/dyskonto i prowizje	4 087	-7 772
Stan na koniec okresu	3 095 444	2 419 357

W ramach Programu emisji obligacji (z limitem 3 mld zł) uruchomionego we współpracy z PKO Bankiem Polskim Jednostka Dominująca może emitować obligacje kuponowe oraz zerokuponowe, w których oprocentowanie lub dyskonto jest ustalone w oparciu o marżę oraz odpowiednią stawkę referencyjną.

Wartość godziwa obligacji wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą o wartości nominalnej 2.800.000 tys. zł, wyliczona na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wyniosła na dzień 31 grudnia 2025 roku 2.785.007 tys. zł.

W ramach Programu emisji obligacji (z limitem 1 mld zł) uruchomionego we współpracy z PKO Bankiem Polskim PKO Faktoring S.A. może emitować obligacje kuponowe oraz zerokuponowe, w których oprocentowanie lub dyskonto jest ustalone w oparciu o marżę oraz odpowiednią stawkę referencyjną.

Wartość godziwa obligacji wyemitowanych przez PKO Faktoring S.A. o wartości nominalnej 313.000 tys. zł, wyliczona na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wyniosła na dzień 31 grudnia 2025 roku 310.437 tys. zł.

PKO Leasing S.A. jako emitent obligacji zgodnie z art. 35 ust. 1b oraz 1c ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach przedstawia poniżej istotne różnice między opublikowaną na stronie internetowej www.pkoleasing.pl prognozą zobowiązań finansowych w ujęciu jednostkowym dla emitenta a zobowiązaniami wynikającymi z ksiąg rachunkowych według stanu na ten dzień bilansowy oraz w ujęciu skonsolidowanym dla Grupy Kapitałowej emitenta a zobowiązaniami finansowymi ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według stanu na ten dzień sprawozdawczy.

Poniższa tabela przedstawia opublikowaną prognozę kształtowania się zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2025 roku.

w mln zł	PKO Leasing S.A.		Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A.	
	Wartość	Udział w sumie pasywów	Wartość	Udział w sumie pasywów
Kredyty i pożyczki	22 917,03	83,42%	34 284,12	87,40%
Emisje dłużnych papierów wartościowych	3 000,00	10,92%	3 000,00	7,65%
Pozostałe,	474,77	1,73%	515,98	1,32%
w tym leasing	41,50	0,15%	41,03	0,10%
Łącznie	26 391,80	96,07%	37 800,10	96,37%

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe emitenta wynikające z ksiąg rachunkowych PKO Leasing S.A. i wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz zobowiązania finansowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej emitenta na dzień 31 grudnia 2025 roku (w mln zł).

Dotyczy:	PKO Leasing S.A.		Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A.	
	Wartość	Udział (%) w sumie pasywów	Wartość	Udział (%) w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	21 940 999	82,95%	32 072 818	85,86%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 785 007	10,53%	3 095 444	8,29%
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	551 558	2,08%	586 109	1,57%
zobowiązania z tytułu leasingu	47 276	0,18%	54 420	0,15%
Razem	25 277 564	95,56%	35 754 371	95,72%

Struktura zobowiązań finansowych PKO Leasing S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz ich udział w sumie bilansowej pozostały zbliżone do informacji przedstawionych w prognozie. Nominalnie łączny stan zobowiązań z tytułu kredytów oraz z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych był niższy o 1.191,02 mln zł z powodu niższej niż zakładano w prognozie realizacji celów sprzedażowych.

Struktura zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz ich udział w sumie bilansowej były zbliżone do poziomów przewidywanych w prognozie. Nominalnie łączny stan zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku był niższy o 2.045,73 mln zł niż prognozowano, w tym w szczególności z tytułu kredytów i pożyczek (mniej o 2.211,30 mln zł) z powodu niższej niż zakładano w prognozie realizacji celów sprzedażowych w PKO Leasing S.A. oraz niższego od prognozowanego wykorzystania limitów faktoringowych przez klientów w spółce zależnej PKO Faktoring S.A.

26. Pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania finansowe brutto, w tym:		
Otrzymane zaliczki od klientów	335 828	320 093
Zobowiązania wobec klientów z tytułu kaucji i depozytów	96 820	123 704
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	98 966	93 281
Zobowiązania z tytułu leasingu	54 420	53 505
Zobowiązania z tytułu faktoringu	75	1 086
Zobowiązania finansowe brutto razem	586 109	591 669
Zobowiązania niefinansowe brutto, w tym:		
Przychody pobierane z góry	180 073	127 866
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	51 422	71 444
Rezerwa na premie i bonusy	32 911	27 000
Rozrachunki publiczno-prawne	19 944	21 512
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	14 418	13 788
Pozostałe	3 721	9 798
Zobowiązania niefinansowe brutto razem	302 489	271 408
Razem	888 598	863 077

Wartość zobowiązań, których realizacji lub uregulowania oczekuje się po upływie 12 miesięcy, wyniosła na dzień 31 grudnia 2025 roku 106.043 tys. zł (2024: 123.280 tys. zł).

W 2025 roku Grupa poniosła koszty rat leasingowych (bez podatku od towarów i usług) w wysokości 14.754 tys. zł (2024: 18.580 tys. zł).

27. Rezerwy

2025	Stan na 1 stycznia	Utworzenie rezerwy lub odpisu	Odwrocenie rezerwy lub odpisu	Wykorzystanie rezerwy lub odpisu	Inne zmiany	Stan na 31 grudnia
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe z tytułu udzielonych zobowiązań finansowych	0	11 549	0	0	0	11 549
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe z tytułu udzielonych zobowiązań gwarancyjnych	1 896	0	-959	0	0	937
Rezerwy na sprawy sporne	3 701	923	-893	-1 546	0	2 185
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe	1 809	415	0	-26	21	2 219
Inne rezerwy	636	665	-818	0	0	483
Razem	8 042	13 552	-2 670	-1 572	21	17 373

2024	Stan na 1 stycznia	Utworzenie rezerwy lub odpisu	Odwrocenie rezerwy lub odpisu	Wykorzystanie rezerwy lub odpisu	Inne zmiany	Stan na 31 grudnia
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe z tytułu udzielonych zobowiązań gwarancyjnych	1 457	439	0	0	0	1 896
Rezerwy na sprawy sporne	2 672	1 480	-202	-249	0	3 701
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	1 396	256	0	-37	194	1 809
Rezerwa na dodatkowe zobowiązanie w podatku dochodowym w PKO Leasing Sverige AB (sprawa sporna)	7 000	0	-1 979	-5 021	0	0
Inne rezerwy	630	557	-551	0	0	636
Razem	13 155	2 732	-2 732	-5 307	194	8 042

Inne rezerwy w wysokości 483 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 roku dotyczą rezerw na gwarantowane koszty pokrycia napraw szkód częściowych (2024: 636 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2025 roku długoterminowa część rezerw wyniosła 1.893 tys. zł (2024: 1.836 tys. zł), w tym: rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe – 1.791 tys. zł (2024: 1.697 tys. zł).

28. Kapitały

Wartość kapitału podstawowego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 347.856 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku nie miały miejsca zmiany w wartości kapitału podstawowego Jednostki Dominującej oraz w liczbie wyemitowanych akcji. Wszystkie wyemitowane akcje o wartości nominalnej 10 zł każda w liczbie 34.785.566 szt. na dzień 31 grudnia 2025 roku są w pełni opłacone. Wszystkie akcje mają takie same prawa głosu. Akcjonariuszem, posiadającym 100% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

Zarejestrowany kapitał akcyjny	Wartość nominalna akcji		Liczba akcji (w szt.)	
	2025	2024	2025	2024
Stan na początek okresu	347 856	347 856	34 785 566	34 785 566
Stan na koniec okresu	347 856	347 856	34 785 566	34 785 566

Kapitał zapasowy	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kapitał zapasowy z zysków netto z lat ubiegłych	58 411	58 411
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ceną nominalną	193 152	193 152
Razem	251 563	251 563

W latach 2024-2025 nie miały miejsca zmiany w wartości kapitału zapasowego oraz rezerwowego Jednostki Dominującej.

Pozostałe dochody całkowite	2025	2024
Pozostałe dochody całkowite na początek okresu (przed podatkiem)	2 014	3 424
Zyski odniesione na pozostałe dochody całkowite w okresie	-127 556	-56 201
Kwota przeniesiona w okresie z pozostałych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat, w tym:	11 450	54 791
- koszty z tytułu odsetek	11 450	54 791
Razem pozostałe dochody wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (przed podatkiem)	-116 106	-1 410
Razem wpływy na pozostałe dochody całkowite w okresie (przed podatkiem)	-116 106	-1 410
Razem pozostałe dochody całkowite na koniec okresu (przed podatkiem)	-114 092	2 014
Efekt podatkowy	21 678	-382
Pozostałe dochody całkowite na koniec okresu (netto)	-92 414	1 632
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat	10 284	1 544

Kwota pozostałych całkowitych dochodów wykazanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po uwzględnieniu podatku wyniosła w 2025 roku (-)94.088 tys. zł, w 2024 roku: (-)1.231 tys. zł.

Wynik finansowy podlegał podziałowi zgodnie poniższą tabelą:

Wynik finansowy roku bieżącego	2025	2024
Stan na początek okresu	324 041	353 423
Zysk netto za rok bieżący przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	338 584	324 041
Przeniesienie na pozostałe kapitały (wynik finansowy z lat ubiegłych)	-324 041	-353 423
Stan na koniec okresu	338 584	324 041

Dywidendy

	2025	2024
Dywidendy wypłacone przez Jednostkę Dominującą	331 111	347 545
Średnia ważona ilość akcji zwykłych	34 785 566	34 785 566
Dywidenda wypłacona przez Jednostkę Dominującą przypadająca na 1 akcję	9,52	9,99

Propozycja podziału zysku Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej zarekomenduje Radzie Nadzorczej przeznaczyć wynik finansowy Jednostki Dominującej za 2025 rok w wysokości 353.478 tys. zł w 50% na wypłatę dywidendy (176.739 tys. zł) oraz w 50% na kapitał rezerwowy (176.739 tys. zł).

	2025
Dywidendy zaproponowane do wypłaty z zysku roku bieżącego (w złotych)	176 738 796,27
Ilość akcji zwykłych na 31 grudnia	34 785 566
Dywidenda zaproponowana do wypłaty przypadająca na 1 akcję (w złotych)	5,08

29. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Wartość otrzymanych zobowiązań finansowych (niewykorzystanych linii kredytowych) i gwarancyjnych (związanych z zobowiązaniami Grupy wobec podmiotów trzecich wynikających przede wszystkim z zawartych umów kredytu oraz umów najmu) zaprezentowano poniżej.

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Otrzymane zobowiązania finansowe	3 002 018	2 681 133
Otrzymane zobowiązania gwarancyjne	1 399 853	1 930 082
Razem	4 401 871	4 611 215

Poniższa tabela przedstawia wynikającą z zawartych umów wartość zobowiązań warunkowych:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Udzielone zobowiązania finansowe		
Zobowiązania do udzielenia pożyczki/przekazania aktywów w leasing finansowy	1 577 276	1 169 999
Kwota przyznanych limitów faktoringowych do wykorzystania	7 022 878	5 116 427
Razem udzielone zobowiązania finansowe, w tym:	8 600 154	6 286 426
z pierwotnym terminem zapadalności do 1 roku	8 600 154	6 286 426
Udzielone zobowiązania gwarancyjne		
Poręczenia z ramach programu „Mój elektryk”	87 683	82 523
Razem udzielone zobowiązania gwarancyjne	87 683	82 523
Razem zobowiązania warunkowe	8 687 837	6 368 949

Wszystkie zobowiązania Grupy do udzielenia pożyczki/przekazania aktywów w leasing finansowy/faktoringu mają charakter warunkowy. Szczegółowy opis ryzyk związanych z zobowiązaniami pozabilansowymi został przedstawiony w notach dotyczących ryzyka. Wartość rezerw utworzonych na udzielone zobowiązania finansowe wyniosła na dzień 31 grudnia 2025 roku 11.549 tys. zł (2024: 0 tys. zł), a wartość rezerw utworzonych na udzielone zobowiązania gwarancyjne wyniosła na dzień 31 grudnia 2025 roku 937 tys. zł (2024: 1.896 tys. zł) (por. nota 27.).

Sprawy sporne

Łączna wartość przedmiotu sporu spraw sądowych, w których Grupa występowała w roli pozwanego, wynosiła na dzień 31 grudnia 2025 roku 16.903 tys. zł (31 grudnia 2024 roku: 16.021 tys. zł). Grupa utworzyła rezerwy w przypadkach, kiedy według szacunków Grupy prawdopodobieństwo konieczności wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w związku z trwającymi sporami jest większe niż 50%. Rezerwę utworzono w wysokości przewidywanej kwoty zobowiązania. Na dzień 31 grudnia 2025 roku rezerwy na roszczenia prawne, w których Grupa występowała w roli pozwanego, wyniosły 2.185 tys. zł (2024: 3.701 tys. zł).

Polskie przepisy podatkowe podlegają interpretacjom oraz zmianom, stąd istnieje teoretyczna możliwość, że interpretacja tych przepisów przez władze skarbowe może być inna niż zastosowana przez Grupę, co może skutkować dążeniem organów podatkowych do ustalenia innego wymiaru podatku od tego, który został zapłacony przez Grupę. Zgodnie z art. 70 § 1 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa rok podatkowy może podlegać badaniu przez władze skarbowe w ciągu 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej ryzyko wypływu środków z tego tytułu nie jest istotne.

30. 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.

Aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 595	76 061

Wykazane wyżej środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania związane są z wprowadzeniem do polskiego prawa podatkowego dotyczącego podatku od towarów i usług mechanizmu podzielonej płatności (ang. split payment) i są środkami na rachunkach VAT.

31. Informacje uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w kasie	3	3
Środki na rachunkach bieżących	75 497	108 887
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	75 500	108 890

Pozycja niezrealizowane różnice kursowe dodatnie/(ujemne) odnosi się do różnic kursowych od zobowiązań z tytułu kredytów.

Pozycja Inne korekty odnosi się przede wszystkim do odsetek otrzymanych oraz do pozostałych zmian w kapitałach własnych.

Inne korekty	2025	2024
Odsetki otrzymane (odrębna linia w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych)	-2 260 379	-2 263 006
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony (odrębna linia w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych)	158 490	57 681
Zmiany w kapitałach będące pozostałymi całkowitymi dochodami	-94 088	-1 231
Pozostałe korekty	-85 573	-42 662
Razem	-2 281 550	-2 249 218

Pozostałe pozycje niepieniężne dotyczą zmiany odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Pozostałe zobowiązania	2025	2024
Zmiana stanu Pozostałych zobowiązań wynikająca z sald bilansowych	25 521	-17 520
Ujęcie płatności z tytułu leasingu w działalności finansowej	-915	6 525
Razem Pozostałe zobowiązania (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu oraz z tytułu dywidendy) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	24 606	-10 995

32. Wynik na instrumentach finansowych

Wynik dotyczący należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu i środków pieniężnych i ich ekwiwalentach

	2025	2024
Całkowite przychody dotyczące aktywów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 278 291	2 280 918
Razem	2 278 291	2 280 918
w tym: przychody dotyczące aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	720 321	711 011

Wynik dotyczący zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

	2025	2024
Całkowite koszty dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-1 748 664	-1 816 674
Razem	-1 748 664	-1 816 674

33. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Metody ustalania wartości godziwej poszczególnych składników aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej wraz z przypisanymi do nich modelami wyceny można zaklasyfikować do trzech głównych kategorii:

- *Kategoria I* – aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub techniki wyceny bazujące tylko i wyłącznie na informacjach rynkowych.
- *Kategoria II* – aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących obserwacje rynkowe lub informacje pochodzące z aktywnego rynku. Wycena mark-to-model z parametryzacją modeli wyłącznie na podstawie notowań z aktywnego rynku dla danego typu instrumentu. W oparciu o tego typu modele wyceniane są instrumenty pochodne, dla których do wyceny pobierane są dane z aktywnego rynku. W przypadku instrumentów pochodnych typu FX swap, FX forward Grupa stosuje model wyceny w wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem obserwowalnych danych wejściowych: krzywych rentowności zbudowanych w oparciu o dane rynkowe: stawki depozytowe rynku pieniężnego, punkty swapowe, stawki IRS. W przypadku instrumentów pochodnych IRS Grupa stosuje model wyceny w wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem obserwowalnych danych wejściowych: krzywych rentowności zbudowanych w oparciu o dane rynkowe: stawki IRS, kwotowania FRA, kursy walutowe, basis swap.

- *Kategoria III* – aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których założenia nie bazują na informacji pochodzącej z aktywnego rynku. Wycena mark-to-model z częściową parametryzacją modelu na podstawie estymowanych czynników ryzyka.

Podział instrumentów finansowych ujmowanych w wartości godziwej na opisane powyżej kategorie prezentuje poniższa tabela.

Wyszczególnienie pozycji	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kategoria I		
Razem aktywa	0	0
Razem zobowiązania	0	0
Kategoria II		
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	131	0
Razem aktywa	131	0
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	131 387	4 878
Razem zobowiązania	131 387	4 878
Kategoria III		
Razem aktywa	0	0
Razem zobowiązania	0	0
Razem wszystkie kategorie – aktywa	131	0
Razem wszystkie kategorie – zobowiązania	131 387	4 878

Poniżej zaprezentowano główne założenia i metody wykorzystane przez Grupę podczas określania wartości godziwej instrumentów finansowych nieujmowanych w wartości godziwej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty: są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej i przeszacowywane w okresach poniżej roku. W związku z tym ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.
- Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu: wartość godziwa należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu została oszacowana przy zastosowaniu modelu opartego o kontraktową wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu bieżących stóp procentowych uwzględniających marżę na ryzyko kredytowe. Marże uwzględnione zostały przy zachowaniu podziału na główne grupy produktowe, tj. należności z tytułu leasingu finansowego o zmiennej stopie procentowej, należności z tytułu leasingu finansowego o stałej stopie procentowej, należności z umów leasingu finansowego nieruchomości. Model zastosowany do wyznaczenia wartości godziwej należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu wykorzystuje techniki wyceny oparte na parametrach niepochodzących z rynku, w związku z tym zaliczany jest do trzeciej kategorii wyceny.

- Pozostałe aktywa finansowe, będące należnościami handlowymi oraz z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego, mają wartość godziwą zbliżoną do wartości księgowej między innymi ze względu, że są krótkoterminowe i nie wykazują przesłanek utraty wartości.
- Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych: wartość godziwa dla zobowiązań o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych z tytułu kapitału i odsetek przy zastosowaniu czynnika dyskontującego wyliczonego w oparciu o krzywą zerokuponową. Grupa przyjęła, że wartość godziwa dla powyższych instrumentów o zmiennej stopie procentowej lub o stałej stopie procentowej, ale poniżej 1 roku jest równa ich wartości bilansowej.
- Pozostałe zobowiązania finansowe, będące zobowiązaniami z tytułu leasingu oraz z tytułu kaucji i depozytów: wartość godziwa dla zobowiązań o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych z tytułu kapitału i odsetek przy zastosowaniu czynnika dyskontującego wyliczonego w oparciu o krzywą zerokuponową.
- Pozostałe zobowiązania finansowe, będące otrzymanymi zaliczkami oraz zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, mają wartość godziwą zbliżoną do wartości księgowej między innymi ze względu, że są krótkoterminowe.

Poniżej przedstawiono wartość księgową i godziwą tych aktywów i zobowiązań finansowych, które nie zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ich wartości godziwej.

Wyszczególnienie pozycji	31 grudnia 2025					31 grudnia 2024				
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Kategoria I	Kategoria II	Kategoria III	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Kategoria I	Kategoria II	Kategoria III
Aktywa										
Należności z tytułu leasingu i pożyczek oraz faktoringu, w tym:	32 655 291	32 833 684	0	0	32 833 684	30 727 768	30 795 860	0	0	30 795 860
Należności z tytułu leasingu finansowego	21 417 710	21 535 677	0	0	21 535 677	20 267 934	20 302 537	0	0	20 302 537
Należności z tytułu pożyczek	4 433 825	4 494 251	0	0	4 494 251	3 861 492	3 894 981	0	0	3 894 981
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	51 953	51 953	0	0	51 953	63 831	63 831	0	0	63 831
Należności z tytułu faktoringu	6 751 803	6 751 803	0	0	6 751 803	6 534 511	6 534 511	0	0	6 534 511

Wyszczególnienie pozycji	31 grudnia 2025					31 grudnia 2024				
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Kategoria I	Kategoria II	Kategoria III	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Kategoria I	Kategoria II	Kategoria III
Zobowiązania										
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	32 072 818	32 072 818	0	0	32 072 818	30 284 707	30 284 707	0	0	30 284 707
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 095 444	3 095 444	0	0	3 095 444	2 419 357	2 419 357	0	0	2 419 357

W tabelach z wartościami godziwymi aktywów i zobowiązań finansowych nie wykazano sald, w przypadku których wartość bilansowa stanowi dobre odzwierciedlenie wartości godziwej, tj. środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pozostałe aktywa finansowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe.

34. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Kompensowanie składnika aktywów i zobowiązań finansowych jest dokonywane tylko w przypadku, gdy Grupa posiada ważny tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty, a rozliczenie ma zostać przeprowadzone w kwocie netto lub realizacja składnika aktywów i zobowiązań następuje jednocześnie.

Poniższe zestawienia prezentują aktywa finansowe i zobowiązania finansowe, które zostały skompensowane i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kwocie netto.

31 grudnia 2025	Kwoty brutto uznanych aktywów finansowych	Kwota kompensaty	Kwoty netto aktywów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane kwoty niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Kwota netto
				Instrumenty finansowe	Otrzymane zabezpieczenia pieniężne	
AKTYWA FINANSOWE						
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej - Pochodne instrumenty finansowe	131	0	131	0	0	131
Razem	131	0	131	0	0	131

31 grudnia 2025	Kwoty brutto uznanych zobowiązań finansowych	Kwota kompensaty	Kwoty netto zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane kwoty niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Kwota netto
				Instrumenty finansowe	Złożone zabezpieczenia pieniężne	
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE						
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej - Pochodne instrumenty finansowe	131 387	0	131 387	0	0	131 387
Razem	131 387	0	131 387	0	0	131 387

31 grudnia 2024	Kwoty brutto uznanych zobowiązań finansowych	Kwota kompensaty	Kwoty netto zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane kwoty niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Kwota netto
				Instrumenty finansowe	Złożone zabezpieczenia pieniężne	
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE						
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej - Pochodne instrumenty finansowe	4 878	0	4 878	0	0	4 878
Razem	4 878	0	4 878	0	0	4 878

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą to:

- podmiot dominujący – Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO Bank Polski lub PKO BP), będąca jednostką dominującą najwyższego szczebla,
- członkowie kluczowego personelu Grupy oraz kluczowego personelu jednostki dominującej Grupy oraz osoby z nimi powiązane,
- pozostałe jednostki – pozostałe jednostki powiązane należące do Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., w tym: PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., PKO Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., PKO BP Finat Sp. z o.o., PKO BP Bankowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., PKO Bank Hipoteczny S.A., Qualia Sp. z o.o., ZenCard Sp. z o.o., Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. oraz podmioty powiązane z Grupą poprzez Skarb Państwa.

Do członków kluczowego personelu Grupy zalicza się członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, których listę zaprezentowano w nocie 1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W 2025 roku i w 2024 roku nie wystąpiły transakcje z członkami kluczowego personelu jednostki dominującej wobec Jednostki Dominującej ani inne transakcje z osobami powiązanymi z członkami kluczowego personelu Grupy lub jednostki dominującej wobec Jednostki Dominującej, poza zaprezentowanymi poniżej.

Transakcje z jednostką dominującą będącą bankiem obejmowały transakcje mające na celu zapewnienie finansowania działalności Grupy (głównie kredyty otrzymane), zagwarantowanie wywiązania się Jednostki Dominującej z zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów oraz zawartych umów najmu, zawieranie transakcji na rynku finansowym (w ramach zarządzania pozycjami stopy procentowej i walutowej) oraz zapewnienie Grupie obsługi bankowej. W rachunku zysków i strat skutkowało to powstaniem kosztów odsetkowych i prowizyjnych oraz przychodów odsetkowych. Grupa świadczy na rzecz jednostki dominującej przede wszystkim usługi leasingu operacyjnego.

Jednostka dominująca udzieliła spółkom z Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. finansowania w ramach kredytów obrotowych z pięcioletnim (lub dłuższym) okresem zapadalności oraz z miesięczną amortyzacją kapitału oraz kredytów krótkoterminowych w rachunku bieżącym. Kredyty obrotowe mogą być wykorzystywane w PLN, EUR, USD lub SEK, podczas gdy kredyty w rachunku bieżącym umożliwiają dodatkowo wykorzystanie w GBP i CZK. Oprocentowanie ma charakter zmienny i oparte jest na odpowiednich, w zależności od waluty, stawkach referencyjnych, tj. WIBOR 1M, EURIBOR 1M, SOFR O/N i inne. Ustalone marże mieszczą się w rynkowych przedziałach, stosowanych przez jednostkę dominującą dla transakcji z podmiotami niepowiązanymi.

W 2023 roku PKO Leasing S.A., PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o. oraz PKO Leasing Finanse sp. z o.o. zawarły z PKO Bankiem Polskim S.A. umowę kompleksowego zarządzania płynnością finansową w wariantcie cash pooling wirtualnego (z ang. notional cash pooling). Usługa świadczona przez PKO Bank Polski S.A. polega na wirtualnej konsolidacji środków zgromadzonych na rachunkach bieżących oraz środków wykorzystywanych w ramach kredytu na rachunku bieżącym udzielonych przez Bank posiadaczom rachunków, tj. PKO Leasing S.A., PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o. oraz PKO Leasing Finanse sp. z o.o. Od skonsolidowanego salda Bank nalicza oprocentowanie, a poszczególne rachunki bankowe uczestniczące w konsolidacji nie są indywidualnie oprocentowane. Wirtualny charakter cash pooling oznacza, że sumowaniu sald rachunków uczestniczących w operacji nie towarzyszy rzeczywisty przepływ środków pieniężnych pomiędzy rachunkami bankowymi objętymi konsolidacją, a konsolidacja ma charakter wirtualny, tj. istniejący jedynie w relacji z Bankiem na potrzeby kalkulacji oprocentowania środków należących do uczestników lub wykorzystywanych przez uczestników cash pooling w ramach kredytu w rachunku bieżącym.

Na rzecz spółek zależnych Jednostka Dominująca świadczy przede wszystkim usługi serwisowe, w tym usługi wsparcia operacyjnego, administrowania umowami, oceny ryzyka kredytowego transakcji, obsługi informatycznej, księgowości, kadrowe. Wynagrodzenie oparte jest na ponoszonych kosztach związanych z obsługą powiększonych o marżę.

Na rzecz pozostałych jednostek powiązanych Grupa świadczy usługi leasingu operacyjnego i finansowego. PKO Leasing S.A. korzysta z usług ubezpieczenia świadczonych przez podmioty z Grupy PKO BP, w tym ubezpieczeń związanych z umową leasingu lub przedmiotami leasingu. Ponadto, Grupa realizowała w latach 2024-2025 transakcje z ponad 50 jednostkami, nienależącymi do Grupy PKO BP, a powiązanymi ze Jednostką Dominującą poprzez Skarb Państwa. Na ich rzecz Grupa świadczy głównie usługi leasingu operacyjnego i finansowego oraz finansowania w formie pożyczki i faktoringu, pośrednictwa ubezpieczeniowego, a nabywa od nich przede wszystkim paliwo, przedmioty leasingu (2025: 0 tys. zł, w 2024: 714 tys. zł) oraz usługi ubezpieczeniowe i pocztowe.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie wystąpiły jednostki powiązane osobowo z Jednostką Dominującą poprzez kluczowy personel kierowniczy PKO Leasing S.A. bądź bliskich członków rodziny kluczowego personelu kierowniczego (2024: 10 podmiotów).

Transakcje zostały zawarte na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

Poniżej przedstawiono transakcje z podmiotami powiązanymi.

Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Podmiot dominujący		Członkowie kluczowego personelu Grupy		Pozostałe jednostki	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 487	108 868	0	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe – aktywa	131	0	0	0	0	0
Należności z tytułu leasingu i pożyczek oraz faktoringu	1 022	595	0	0	24 635	454 913
Zapasy	0	0	0	0	826	0
Pozostałe aktywa	0	0	0	0	12 881	15 490
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	31 022 032	29 026 782	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	2 955	0	0	149 090	94 901
Pochodne instrumenty finansowe – pasywa	131 387	4 857	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	128 457	105 667	0	0	2 461	117
Rezerwy na zobowiązania (z tytułu programu wynagrodzeń zmiennych)	0	0	9 512	6 042	0	0

Pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Podmiot dominujący		Członkowie kluczowego personelu Grupy		Pozostałe jednostki	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Przychody z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	41 472	40 969
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	34 087	32 117	0	0	14 661	23 889
Przychody z tytułu pożyczek	0	0	0	0	30	58
Przychody z tytułu faktoringu	0	0	0	0	273 864	41 438
Koszty z tytułu odsetek	-1 551 601	-1 569 717	0	0	-6 633	-5 703
Przychody z tytułu prowizji	54	0	0	0	72 249	19 759
Koszty z tytułu prowizji	-14 964	-18 485	0	0	-3	0
Wynik z pozycji wymiany	0	0	0	0	-154	-130
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0	48	-131
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0	-92	351
Przychody finansowe	6	6	0	0	0	-6 001
Ogólne koszty administracyjne	-8 672	-8 841	-9 394	-6 707	-11 856	2 460

Pozycje pozabilansowe	Podmiot dominujący		Członkowie kluczowego personelu Grupy		Pozostałe jednostki	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Gwarancje i akredytywy	1 321 128	1 556 582	0	0	0	0
Niewykorzystany limit kredytowy/pożyczkowy	3 002 017	2 681 133	0	0	0	0
Kwota przyznanych limitów faktoringowych do wykorzystania	0	0	0	0	1 465 996	1 428 500

Noty przedstawione na stronach 10-116 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Koszty rozliczeń z członkami kluczowego personelu Grupy za rok obrotowy dotyczą wynagrodzeń dla tego personelu, które zostały ujęte w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Wynagrodzenie członków kluczowego personelu Grupy	2025	2024
Wynagrodzenie krótkoterminowe Zarządu Jednostki Dominującej (wynagrodzenie podstawowe)	4 021	2 913
Wynagrodzenie wypłacone w związku z rozwiązaniem stosunku pracy	277	2 322
Wynagrodzenie zmienne członków Zarządu Jednostki Dominującej	4 889	2 024
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	207	218
Razem	9 394	7 477

Zmienne składniki wynagrodzeń członków kluczowego personelu Grupy, tzw. Material Risk Takers (MRT)

Zmienne składniki wynagrodzeń przyznawane są w formie:

- nieodroczonej (w pierwszym roku po roku kalendarzowym stanowiącym okres oceny),
- odroczonej (przez kolejne pięć lat po pierwszym roku po okresie oceny),

przy czym zarówno wynagrodzenie nieodroczone, jak i odroczone, jest przyznawane w formie gotówkowej w wysokości 45% oraz w formie instrumentu finansowego (akcji fantomowych) w wysokości 55%, których przeliczenie na gotówkę jest dokonywane po dodatkowym okresie retencyjnym.

W 2023 roku zmodyfikowane Zasady określiły, że w sytuacji, gdy wynagrodzenie zmienne nie przekracza kwoty 50 tys. EUR, a także gdy wynagrodzenie zmienne nie przekracza jednej trzeciej łącznego rocznego wynagrodzenia całkowitego, to wynagrodzenie zmienne wypłacone zostaje w całości w formie gotówkowej. Spełnienie jednego z wyżej wymienionych warunków powoduje konieczność zastosowania okresu odroczenia, który został wydłużony z trzech do pięciu lat.

Sposób wyliczenia składników wynagrodzenia osób zajmujących stanowiska kierownicze w formie instrumentu finansowego jest przeliczany w sposób analogiczny, jak dla członków Zarządu (z wyjątkiem terminów wypłaty oraz wysokości wskaźników premialnych).

Wynagrodzenie odroczone może podlegać redukcji w przypadku pogorszenia wyników finansowych Grupy, straty Grupy lub pogorszenia innych zmiennych związanych z efektami pracy w okresie oceny osób zajmujących stanowiska kierownicze (tzw. MRT – Material Risk Takers) oraz wynikami nadzorowanych lub kierowanych przez te osoby jednostek/komórek organizacyjnych, które ujawniły się po okresie oceny.

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zarząd Jednostki Dominującej	9 512	6 042
MRT	4 399	4 260
Razem rezerwa	13 911	10 302

Wynagrodzenie wypłacone w roku	2025	2024
	za lata 2020-2025	za lata 2019-2024
przyznane w formie gotówki	2 603	4 040
Zarząd Jednostki Dominującej	443	988
przyznane w formie instrumentu finansowego	1 767	1 983
Zarząd Jednostki Dominującej	1 261	1 815
Razem wynagrodzenie wypłacone	4 370	6 023

36. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Łączna wysokość należnego wynagrodzenia netto firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe za usługi wskazane poniżej wyniosło:

	2025	2024
Usługi badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1 198	1 159
Usługi atestacyjne, w tym przeglądy sprawozdań finansowych, badanie i przeglądy pakietów konsolidacyjnych	306	295
Razem	1 504	1 454

37. Reforma wskaźników stóp procentowych

Ustawa o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom z dnia 7 lipca 2022 roku zapoczątkowała reformę wskaźnika WIBOR. Zgodnie z aktualnym harmonogramem reformy wskaźnik WIBOR zostanie wycofany z końcem 2027 roku i zastąpiony zamiennikiem. Wspomniana wyżej ustawa zawiera prawną delegację do ogłoszenia zamiennika w drodze rozporządzenia. Rozporządzenie Ministra Finansów wskaże następcę wskaźnika WIBOR, w tym także określi tzw. spread korygujący, czyli dodatni lub ujemny parametr dodawany do nowego wskaźnika, który w momencie konwersji zastąpi WIBOR. Rozporządzenie wskaże także dokładną datę konwersji starych portfeli (tzw. portfel legacy) umów opartych o WIBOR.

W lipcu 2022 roku powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której prace mają na celu zapewnienie wiarygodności, przejrzystości i rzetelności opracowywania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnej stopy procentowej.

W skład Narodowej Grupy Roboczej wchodzi przedstawiciele Ministerstwa Finansów, Narodowego Banku Polskiego, Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Polskiego Funduszu Rozwoju, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Banku Gospodarstwa Krajowego, GPW Benchmark, a także wiodących banków komercyjnych, banków zrzeszających banki spółdzielcze, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zakładów ubezpieczeń, jak również organizacje branżowe zrzeszające podmioty rynku finansowego.

Prace Narodowej Grupy Roboczej są koordynowane i nadzorowane przez Komitet Sterujący (KS NGR), w skład którego wchodzi przedstawiciele kluczowych instytucji, m.in.: Komisji Nadzoru Finansowego, Narodowego Banku Polskiego, Ministerstwa Finansów, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Polskiego Funduszu Rozwoju, a także GPW Benchmark - administratora stóp referencyjnych - oraz Związku Banków Polskich.

Działania NGR prowadzone są w formule projektowej, w której wyodrębnione zostały strumienie projektowe.

W grudniu 2024 roku KS NGR podjął decyzję o wyborze indeksu o technicznej nazwie WIRF, bazującego na niezabezpieczonych depozytach ON (overnight), zawieranych z Instytucjami Kredytowymi i Instytucjami Finansowymi, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR, tym samym KS NGR zmienił swoją wcześniejszą decyzję o wyborze WIRON. Następnie,

w styczniu 2025 roku KS NGR podjął decyzję o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla nowego indeksu.

W marcu 2025 roku KS NGR zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID. Mapa Drogowa to harmonogramu działań mających na celu zastąpienie wskaźnika referencyjnego WIBOR docelowym wskaźnikiem POLSTR.

W dniu 12 września 2025 roku KS NGR przyjął rekomendacje dla nowych produktów bankowych, leasingowych oraz faktoringowych opartych na wskaźniku POLSTR. W dniu 1 września 2025 roku POLSTR zyskał status wskaźnika referencyjnego zgodnie z wymogami Rozporządzenia BMR, natomiast w dniu 21 listopada 2025 roku Ministerstwo Finansów przeprowadziło pierwszą emisję obligacji skarbowych opartych na wskaźniku POLSTR, co ma stanowić impuls dla uczestników rynku do rozpoczęcia w 2026 roku wprowadzania do oferty produktów finansowych opartych o wskaźnik POLSTR. Zmodyfikowana Mapa Drogowa zakłada gotowość do zaprzestania opracowywania i publikacji stawek WIBID i WIBOR od początku 2028 roku.

Dostosowanie Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A.

Reforma WIBOR ma wpływ na działalność Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. poprzez zawarte z klientami umowy oraz konieczność dostosowania procesów i systemów informatycznych.

PKO Leasing S.A. już od III kwartału 2022 roku prowadzi międzydyscyplinarny projekt, będący częścią dużego projektu całej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A., nadzorowanego przez członków Zarządu Banku, związany z dostosowaniem do zmian wprowadzanych w ramach reformy wskaźników referencyjnych.

W pracach tego projektu uczestniczą przedstawiciele wielu jednostek organizacyjnych Grupy, w tym w szczególności odpowiedzialni za obszary finansów, operacji, produktów i technologii oraz kwestie związane z zarządzaniem ryzykiem.

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję Grupy na 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku na stawkę WIBOR.

Aktywa finansowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu	19 025 359	19 430 854
Zobowiązania finansowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	23 837 340	22 374 079
Pozostałe zobowiązania	76 271	101 126

Rachunkowość zabezpieczeń

Zmiany w MSSF umożliwiają przyjęcie założenia, że przyszłe przepływy pieniężne – mimo że będą w przyszłości podlegały zmianom w wyniku przejścia na alternatywne stawki referencyjne – są nadal wysoce prawdopodobne i tym samym możliwe jest utrzymanie dotychczasowych powiązań zabezpieczających.

38. Zdarzenia po dacie bilansowej

Zmiana nazwy spółki zależnej Prime Car Management S.A. oraz połączenie z Masterlease Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2025 roku Zarządy Prime Car Management S.A. oraz Masterlease Sp. z o.o. (spółka zależna bezpośrednio w 100% od Prime Car Management S.A.) uzgodniły i podpisały Plan Połączenia spółek poprzez przejęcie Masterlease sp. z o.o. przez Prime Car Management S.A. zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.

Plan Połączenia został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 6 października 2025 roku.

W dniu 19 grudnia 2025 roku, a więc przed dniem bilansowym, odbyły się odpowiednio:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Prime Car Management S.A., które podjęło uchwały o:
 - wyrażeniu zgody na połączenie,
 - zatwierdzeniu Planu Połączenia,
 - zmianie statutu spółki Prime Car Management S.A., obejmującej m.in. zmianę firmy (nazwy) spółki Prime Car Management Spółka Akcyjna na PKO Masterlease Spółka Akcyjna oraz możliwość używania skrótu PKO Masterlease S.A.,
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Masterlease Sp. z o.o., które podjęło analogiczne uchwały w sprawie połączenia i zatwierdzenia Planu Połączenia.

W dniu 29 grudnia 2025 roku został złożony do właściwego sądu rejestrowego wniosek o wpis połączenia oraz zmianę nazwy spółki Prime Car Management S.A. do Krajowego Rejestru Sądowego wraz z wnioskiem o dokonanie wpisu z datą 27 lutego 2026 roku.

Ponieważ uchwały organów zatwierdzające połączenie oraz wniosek do KRS zostały podjęte i złożone przed 31 grudnia 2025 roku, zdarzenie to odnosi się do warunków istniejących na dzień bilansowy i zgodnie z MSR 10 stanowi zdarzenie korygujące.

Zdarzenie nie miało wpływu na wartości wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujęcia bądź ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

39. Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Grupa stosuje w swojej działalności aktywne podejście do zarządzania ryzykiem polegające na jego identyfikacji, pomiarze, monitorowaniu i ograniczaniu. Grupa kieruje się zasadą, że efektywny system zarządzania i kontroli ryzyka jest oparty na trzech, dopasowanych elementach:

- strukturze organizacyjnej – obejmującej podział zadań i kompetencji, w tym wyraźne wskazania funkcji realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne w procesie zarządzania ryzykiem i kontroli ryzyka,
- metodach monitoringu, pomiaru i szacowania ryzyka – stanowiących warunek prawidłowej identyfikacji przez Grupę ponoszonego ryzyka,
- działaniach skoncentrowanych na wykorzystaniu nowoczesnych technik zabezpieczania i transferu ryzyka w celu dostosowania rodzaju i profilu ryzyka podejmowanego przez Grupę do apetytu na ryzyko wyrażonego w przyjętych planach strategicznych.

Podstawowym założeniem przyjętym przy konstruowaniu systemu zarządzania i kontroli ryzyka jest rozdzielenie jednostek organizacyjnych kontrolujących ryzyko od jednostek biznesowych, a więc podejmujących ryzyko, co zostało odzwierciedlone w strukturze organizacyjnej Grupy. Zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka wdrażane są na podstawie pisemnych strategii, polityk i zasad.

40. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to zagrożenie poniesienia strat w wyniku niewywiązania się dłużnika z warunków zawartej umowy.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonej przez Grupę działalności leasingowej poprzez zapewnienie najwyższej jakości ocen ryzyka kredytowego i efektywności podejmowania decyzji kredytowych, jak również skutecznego procesu monitorowania zaangażowania kredytowego wobec indywidualnego klienta i portfela leasingowego Grupy.

W odniesieniu do indywidualnego klienta, monitorowaniu podlega jego sytuacja ekonomiczno-finansowa, przebieg wykorzystania i spłaty leasingu czy pożyczki, ustanowione zabezpieczenia oraz powiązania kapitałowo-organizacyjne klienta. Wdrażane i modyfikowane procedury w tym zakresie mają na celu identyfikację zagrożeń oraz podejmowanie działań odpowiadających zmianom ryzyka.

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa grupuje klientów do odpowiednich klas aktywów, dla których dokonuje podziału na homogeniczne grupy pod kątem ryzyka niewypłacalności oraz wysokości straty w przypadku zaistnienia zdarzenia niewypłacalności. W ramach poszczególnych portfeli dokonywana jest estymacja wysokości parametrów PD oraz LGD dla odpowiednich klas, jak również wyliczana jest oczekiwana strata (EL) dla celów zarządzania ryzykiem portfeli oraz kalkulacji odpisów na należności. Kalkulacja wysokości odpisów odbywa się w sposób automatyczny na podstawie dedykowanych modeli oraz przesłanek utraty wartości dla odpowiednich klas aktywów. Poprawność estymacji parametrów oraz wysokości utworzonego odpisu badana jest w ramach cyklicznego procesu walidacji oraz backtestów.

Monitorowanie ryzyka kredytowego na poziomie portfela obejmuje sporządzanie regularnych, okresowych analiz dotyczących portfela Grupy, zapewniających identyfikację niekorzystnych tendencji i koncentracji oraz wykonywanie doraźnych przeglądów tego portfela związanych przede wszystkim ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym.

Stosowane przez Grupę procedury monitorowania ryzyka kredytowego obejmują również zasady monitorowania ustanowionych zabezpieczeń. W ramach monitoringu przeprowadzane są okresowe wyceny zabezpieczeń. Zakres i częstotliwość tych przeglądów uzależnione są od rodzaju przedmiotu zabezpieczenia i obejmują: wartość zabezpieczenia i jej zmiany w okresie od ostatniego przeglądu, prawidłowość, kompletność i ważność dokumentów związanych z ustanowionym zabezpieczeniem.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy wynika głównie z prowadzonej działalności leasingowej, pożyczkowej i faktoringowej oraz w niewielkim stopniu z instrumentów pochodnych.

Grupa stosuje wewnętrzne procedury pozwalające określić poziom ryzyka kredytowego wiążącego się z przyznaniem danemu klientowi leasingu/pożyczki lub innych usług obciążonych ryzykiem kredytowym oraz stopień akceptowalności tego ryzyka. Procedury te tworzone są zgodnie ze standardami obowiązującymi w Grupie PKO BP. Wdrażane i modyfikowane procedury w tym zakresie mają na celu identyfikację zagrożeń oraz podejmowanie działań odpowiadających zmianom ryzyka.

Grupa posiada system kompetencji kredytowych zbudowany na wielostopniowym systemie komitetów kredytowych o różnych, ściśle określonych kompetencjach. Każda osoba zaangażowana w proces podejmowania decyzji odpowiada za ryzyko i zwrot na transakcji będącej przedmiotem decyzji.

W celu zapewnienia niezależności ocen ryzyka kredytowego i jakości portfela Grupy wprowadzony został podział odpowiedzialności pomiędzy Departament Zarządzania Ryzykiem i Departament Zarządzania Ryzykiem Kredytowym.

Departament Zarządzania Ryzykiem Kredytowym odpowiedzialny jest za zarządzanie indywidualnymi ekspozycjami leasingowymi i pożyczkowymi i w ramach swoich kompetencji wykonuje czynności związane z:

- wdrożeniem polityki kredytowej, procedur zawierania transakcji leasingowych / pożyczek, w tym również opracowywania zasad i trybu podejmowania decyzji, oraz ustalanie kompetencji decyzyjnych i ról/poziomów w procesie akceptacji wniosków kredytowych,
- zapewnieniem właściwego stosowania zatwierdzonych przez Grupę standardów procesu zawierania umów leasingu / pożyczek,
- procesowaniem nowych wniosków klientów, w tym:
 - analizą kredytową oraz oceną ryzyka klienta,
 - podejmowaniem decyzji kredytowych,
- monitoringiem zawartej transakcji i leasingo-/pożyczkobiorcy,
- restrukturyzacją,
- analizą przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania z tytułu zarządzania wierzytelnościami, w tym: ustalaniem rezerwy indywidualnej na klientach indywidualnych.

Departament Zarządzania Ryzykiem odpowiedzialny jest za monitoring ryzyka całego portfela leasingowego i pożyczek Grupy i w ramach swoich zadań realizuje między innymi następujące funkcje:

- wdrożenie strategii zarządzania wszystkimi ryzykami,
- budowa oraz zarządzanie modelami oceny ryzyka,
- kalibracja, estymacja i walidacja parametrów do podejmowania decyzji kredytowych oraz zarządzania poziomem ryzyka kredytowego portfela,
- ustalanie i monitorowanie poziomu rezerw na ryzyko kredytowe,
- zarządzanie portfelem należności zagrożonych.

Przed zawarciem umowy leasingu / pożyczki / faktoringu Grupa dokonuje oceny zdolności kredytowej klienta. Ocena klienta wspierana jest przez wykorzystywane w Grupie systemy ratingowe i scoringowe. Systemy te stanowią ważny element zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie.

W przypadku klientów korporacyjnych zdolność kredytowa klienta jest oceniana w ramach systemu ratingowego w celu przyporządkowania klienta do jednej z kategorii ratingowych. Kategoria ratingowa ustalana jest na podstawie analizy czynników ilościowych (roczne i międzyokresowe sprawozdania finansowe), czynników jakościowych oraz informacji dodatkowych, stanowiących sygnały ostrzegawcze. Kategoria ratingowa ma wpływ na określenie standardowych kosztów ryzyka i jest ważnym parametrem w zarządzaniu portfelem Grupy.

Grupa dokonuje również oceny ryzyka związanego z przedmiotem leasingu i zdolności klienta do obsługi zadłużenia, w tym przede wszystkim na podstawie generowanych przez klienta nadwyżek finansowych.

Dodatkowo, mając na względzie ograniczenia potencjalnej straty w sytuacji braku obsługi długu, Grupa dąży do zawierania dodatkowych umów zabezpieczeń.

Ocena zdolności kredytowej klienta detalicznego dokonywana jest przy wykorzystaniu kart scoringowych PD i LGD oraz dla części transakcji na podstawie macierzy decyzyjnych bazujących na poziomie oczekiwanej straty EL.

Czynności podejmowane w zakresie zabezpieczeń mają na celu należyte zabezpieczenie interesu Grupy, w tym ustanowienie zabezpieczenia dającego możliwie najwyższy poziom odzysku wierzytelności w przypadku konieczności prowadzenia działań windykacyjnych, stąd zabezpieczenia nie różnią się pomiędzy należnościami leasingowymi obsługiwanymi terminowo i przeterminowanymi oraz ze stwierdzoną utratą wartości i bez utraty. Polityka w zakresie prawnych zabezpieczeń określona została w przepisach wewnętrznych Grupy.

Przyjmowane przez Grupę zabezpieczenia ograniczające skutki ryzyka kredytowego to:

- weksel,
- przewłaszczenie na zabezpieczenie,
- zastaw rejestrowy,
- poręczenie,
- przystąpienie do długu,
- gwarancja z programu InvestEU w ramach współpracy z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym,
- gwarancja z programu COSME lub EFG (Europejski Fundusz Gwarancyjny, ang. European Guarantee Fund) w ramach współpracy z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym,
- gwarancja de minimis spłaty leasingu/pożyczki leasingowej w ramach współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego,
- gwarancja z programu Innovfin w ramach współpracy z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym,
- gwarancja odkupu przedmiotu leasingu,
- kaucja,
- gwarancja bankowa,
- blokada środków pieniężnych na rachunkach bankowych,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym,
- cesja wierzytelności,
- hipoteka na nieruchomości komercyjnej lub mieszkalnej, gwarancja Skarbu Państwa lub jednostki samorządu terytorialnego,

- gwarancja korporacyjna.

Podstawowym zabezpieczeniem kontraktów leasingowych są przedmioty leasingu, dotyczy to wszystkich umów, z uwagi na konstrukcję standardowej umowy leasingowej oraz fakt, iż własność przedmiotu leasingu pozostaje do czasu zakończenia umowy po stronie leasingodawcy.

Grupa sprawuje ścisłą kontrolę nad otwartymi pozycjami instrumentów pochodnych netto, tzn. różnicą pomiędzy kontraktami kupna i sprzedaży, zarówno pod względem kwoty, jak i okresu obowiązywania. Pochodne instrumenty zawierane są przez Grupę w celu domknięcia otwartej pozycji walutowej czy stopy procentowej. W dowolnym momencie kwota podlegająca ryzyku kredytowemu ogranicza się do bieżącej wartości godziwej instrumentów, których wycena jest dodatnia (tzn. aktywów), co w odniesieniu do instrumentów pochodnych stanowi jedynie niewielki ułamek wartości umowy lub wartości nominalnych wykorzystywanych do wyrażania wolumenu istniejących instrumentów.

Grupa eliminuje ryzyko kredytowe wynikające z zawartych transakcji pochodnych poprzez przeprowadzanie tego typu operacji z instytucjami finansowymi w ramach Grupy PKO BP.

Stosowane przez Grupę techniki wyceny instrumentów pochodnych oparte są zazwyczaj o maksymalne wykorzystanie danych pochodzących z aktywnego rynku, takich jak: stopy procentowe, kursy walutowe oraz zmienności implikowane. W przypadku braku odpowiednich danych wsadowych pochodzących z aktywnego rynku Grupa wykorzystuje zazwyczaj w technikach wyceny własne szacunki parametrów niezbędnych do wyceny, opierając je o najlepszą wiedzę i doświadczenie.

W zakresie ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań do oddania przedmiotu leasingu do używania Grupa narażona jest potencjalnie na straty w wysokości równej całej kwocie niewykorzystanych zobowiązań do oddania klientowi przedmiotu leasingu do używania. Prawdopodobna wysokość straty jest jednak niższa od całej kwoty niewykorzystanych zobowiązań do oddania przedmiotu leasingu do używania, ponieważ większość z tych zobowiązań uzależniona jest od spełnienia przez klientów określonych standardów zdefiniowanych w umowie leasingu.

W obszarze PD i LGD Grupa przeprowadziła cykliczną aktualizację parametrów. W zakresie modelu makro Grupa stosuje modele bankowe zbudowane na danych pochodzących ze scenariuszy testowych Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (ang. European Banking Authority, EBA).

Modele bazują na wskaźniku PKB i stopie bezrobocia. Grupa zmniejszyła stosowane w poprzednim roku narzuty konserwatyzmu na wyniki tychże modeli.

Grupa korzysta z oszacowań modelu makro i używa wyników modelu do oszacowania parametru PD, jednak model ten nie jest identyczny dla wszystkich sektorów gospodarki. Grupa, w ramach procesu monitoringu wewnętrznego, analizowania trendów rynkowych oraz informacji pozyskiwanych z Grupy PKO Banku Polskiego, wytypowała sektory lub grupy klientów o podwyższonym poziomie ryzyka.

Zastosowane do wyceny portfela parametry modeli PD i LGD uwzględniają narzuty, które są wynikiem szczegółowej obserwacji portfela, perspektyw poszczególnych branż oraz analizy uwarunkowań gospodarczych, kształtowania się cen finansowych przedmiotów.

W tym zakresie Grupa dokonuje cyklicznego monitoringu portfela pod kątem branż narażonych na ryzyka makroekonomiczne, środowiskowe, które mogą mieć negatywny wpływ na kondycję ekonomiczno-finansową oraz na płynność klientów.

W zależności od wyników dokonanej oceny wpływu tych uwarunkowań na portfel, Grupa a uwzględnia wzrost ryzyka poprzez reklasyfikację ekspozycji między koszykami oraz narzuty na parametr PD i LGD.

Generalnie wyższy poziom ryzyka identyfikowany jest dla branży transportowej, agro, automotive, wynajmu i dzierżawy aut oraz fotowoltaiki. Dodatkowo Grupa stosuje konserwatywne podejście do sektorów związanych z działalnością branż: stalowej i nawozowej, budowlanej, hotelarskiej, wykończeniowej, meblowej oraz papierniczej.

Z uwagi na analizę odzysków z remarketingu dla przedmiotów odebranych od klientów oraz na analizy popytu i cen na poszczególne grupy przedmiotów oddawanych klientom w leasing, Grupa stosuje dodatkowe konserwatywne narzuty na parametry portfelowe w zakresie modelu LGD. Dotyczy to w szczególności ciągników siodłowych, w tym LNG i CNG, naczep, samochodów ciężarowych i osobowych oraz maszyn i urządzeń.

W zakresie oceny zindywidualizowanej dokonano zmian w procesie. Ocena zindywidualizowana wykonywana jest w przypadkach zaangażowań znaczących powyżej 3 mln zł spełniających przesłanki utraty wartości. W przypadku klientów, których ekspozycje zostały zaklasyfikowane do grupy podlegającej indywidulanemu szacunkowi oczekiwanych strat kredytowych, stosowane jest podejście dwuscenariuszowe, tj. stosowane są:

- scenariusz pozostania w normalnej obsłudze z prawdopodobieństwem (PPNO),
- scenariusz podjęcia działań windykacyjnych (sprzedaży przedmiotu leasingu).

W przypadku scenariusza normalnej obsługi odzysk jest tożsamy z przepływem z harmonogramu, a w przypadku scenariusza działań windykacyjnych odzysk szacowany jest na podstawie zdyskontowanych, przyszłych, oczekiwanych przepływów z realizacji przedmiotu leasingu. Odzyski te są pomniejszane o oczekiwane koszty realizacji przedmiotu leasingu z uwzględnieniem wystandaryzowanych okresów realizacji poszczególnych typów zabezpieczeń.

W 2025 roku Grupa zastosowała bardziej konserwatywne zasady klasyfikacji ekspozycji w ramach sygnałów wczesnego ostrzegania, co spowodowało reklasyfikację ekspozycji z fazy 1 do fazy 2 na kwotę ok. 440 mln zł i rozpoznanie dodatkowych odpisów na oczekiwane straty kredytowe na kwotę ok. 3,5 mln zł.

Dodatkowo dokonano aktualizacji parametrów PD, LGD i makro, co spowodowało zmniejszenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe łącznie o ok. 38,2 mln zł. Zmiana wysokości odpisów na oczekiwane straty kredytowe nie była wprost związana z reklasyfikacją między fazami. W Grupie obowiązuje bowiem kwarantanna po fazie 2.

W 2025 roku Grupa dokonała spisania na pozabilans ekspozycji o niskim prawdopodobieństwie odzysku z działań sądowo – windykacyjnych na kwotę ok. 43,5 mln, co skutkowało wykorzystaniem rezerw w tej wysokości.

Dodatkowo Grupa odnotowała w 2025 roku standardowe ruchy na portfelu związane z odpisami na oczekiwane straty kredytowe, spowodowane zawiązaniem rezerw inicjalnych dla nowych ekspozycji kredytowych.

Instrumenty finansowe prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej narażone na ryzyko kredytowe w podziale na klasy ekspozycji, według wyceny bilansowej bez uwzględnienia skutków ograniczania ryzyka kredytowego, zostały zestawione w załączonej poniżej tabeli. Jest to maksymalna wartość aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe.

Stan na 31 grudnia 2025 Klasy ekspozycji, wraz z przypisanymi im typami instrumentów (MSSF 9)	Aktywa finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej				
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Instrumenty pochodne	Leasing, pożyczki i faktoring	Pozostałe	Razem
Środki na rachunkach bieżących i terminowych w bankach	75 500	0	0	0	75 500
Pochodne instrumenty finansowe	0	131	0	0	131
Leasing, pożyczki i faktoring udzielone klientom indywidualnym	0	0	179 590	0	179 590
Leasing, pożyczki i faktoring udzielone klientom detalicznym	0	0	14 507 778	0	14 507 778
Leasing, pożyczki i faktoring udzielone klientom korporacyjnym	0	0	17 967 634	0	17 967 634
Leasing, pożyczki i faktoring udzielone podmiotom sektora publicznego	0	0	289	0	289
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	47 214	47 214
Razem	75 500	131	32 655 291	47 214	32 778 136

Wartość zabezpieczeń pomniejszających maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe Stan na 31 grudnia 2025 (MSSF 9)	Aktywa netto, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia (faza 1)	Aktywa netto, w przypadku których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia, lecz które nie są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (faza 2)	Aktywa netto dotknięte utratą wartości ze względem na ryzyko kredytowe (faza 3)	Razem	Wartość zabezpieczeń pomniejszających maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe
Należności z tytułu leasingu finansowego	14 678 059	5 963 159	776 492	21 417 710	13 897 528
Należności z tytułu pożyczek	3 362 514	996 252	75 059	4 433 825	1 507 243
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	47 284	2 451	2 218	51 953	0
Należności faktoringowe	6 628 743	46 789	76 271	6 751 803	0
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	24 716 600	7 008 651	930 040	32 655 291	15 404 771
w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe	0	0	682	682	0

Stan na 31 grudnia 2024 *) Klasy ekspozycji, wraz z przypisanymi im typami instrumentów (MSSF 9)	Aktywa finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej				
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Instrumenty pochodne	Leasing, pożyczki i faktoring	Pozostałe	Razem
Środki na rachunkach bieżących i terminowych w bankach	108 890	0	0	0	108 890
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0
Leasing, pożyczki i faktoring udzielone klientom indywidualnym	0	0	116 717	0	116 717
Leasing, pożyczki i faktoring udzielone klientom detalicznym	0	0	13 357 283	0	13 357 283
Leasing, pożyczki i faktoring udzielone klientom korporacyjnym	0	0	17 253 521	0	17 253 521
Leasing, pożyczki i faktoring udzielone podmiotom sektora publicznego	0	0	247	0	247
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	60 676	60 676
Razem	108 890	0	30 727 768	60 676	30 897 334

*) W trakcie 2025 roku zmieniono kryteria przypisania do poszczególnych grup klientów. Dane na 31 grudnia 2024 roku zostały zaprezentowane wg zasad klasyfikacji obowiązujących na 31 grudnia 2025 roku w celu zachowania porównywalności danych.

Wartość zabezpieczeń pomniejszających maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe Stan na 31 grudnia 2024 (MSSF 9)	Aktywa netto, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia (faza 1)	Aktywa netto, w przypadku których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia, lecz które nie są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (faza 2)	Aktywa netto dotknięte utratą wartości ze względem na ryzyko kredytowe (faza 3)	Razem	Wartość zabezpieczeń pomniejszających maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe
Należności z tytułu leasingu finansowego	13 084 977	6 318 856	864 101	20 267 934	14 333 405
Należności z tytułu pożyczek	2 939 544	849 894	72 054	3 861 492	1 328 669
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	47 002	10 977	5 852	63 831	48
Należności faktoringowe	6 374 977	83 819	75 715	6 534 511	0
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem	22 446 500	7 263 546	1 017 722	30 727 768	15 662 122
w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe	0	0	734	734	0

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe dla instrumentów pozabilansowych wyniosło:

	31 grudnia 2025 (MSSF9)	31 grudnia 2024 (MSSF9)
Zobowiązania pozabilansowe o charakterze gwarancyjnym	87 683	82 523
Zobowiązania pozabilansowe o charakterze finansowym	8 600 154	6 286 426
Razem	8 687 837	6 368 949

31 grudnia 2025 (MSSF 9)	Aktywa brutto, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia (faza 1)				Aktywa brutto, w przypadku których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia, bez utraty wartości (faza 2)				Aktywa dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (faza 3)				Razem przeterminowanie ekspozycji (netto)
	do 30 dni	powyżej 30 dni do 90 dni	powyżej 90 dni	Razem	do 30 dni	powyżej 30 dni do 90 dni	powyżej 90 dni	Razem	do 30 dni	powyżej 30 dni do 90 dni	powyżej 90 dni	Razem	
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 049 694	0	0	1 049 694	1 423 556	128 197	3 212	1 554 965	169 863	148 714	113 075	431 652	3 036 311
Należności z tytułu pożyczek	354 192	0	0	354 192	177 261	31 151	848	209 260	26 387	17 652	17 163	61 202	624 654
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	7 335	0	0	7 335	0	2 444	0	2 444	0	0	2 217	2 217	11 996
Należności faktoringowe	554 640	199 848	0	754 488	3 039	10 929	0	13 968	9 720	17 322	60 325	87 367	855 823
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem netto	1 965 861	199 848	0	2 165 709	1 603 856	172 721	4 060	1 780 637	205 970	183 688	192 780	582 438	4 528 784
w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27	27	27

31 grudnia 2024 (MSSF 9)	Aktywa brutto, w przypadku których nie nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia (faza 1)				Aktywa brutto, w przypadku których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia, bez utraty wartości (faza 2)				Aktywa dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (faza 3)				Razem przeterminowanie ekspozycji (netto)
	do 30 dni	powyżej 30 dni do 90 dni	powyżej 90 dni	Razem	do 30 dni	powyżej 30 dni do 90 dni	powyżej 90 dni	Razem	do 30 dni	powyżej 30 dni do 90 dni	powyżej 90 dni	Razem	
Należności z tytułu leasingu finansowego	745 780	0	0	745 780	1 528 645	126 274	2 370	1 657 289	207 404	156 802	97 312	461 518	2 864 587
Należności z tytułu pożyczek	283 884	0	0	283 884	194 367	27 193	801	222 361	23 339	19 995	14 530	57 864	564 109
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	8 554	0	0	8 554	126	1 782	0	1 908	0	8	5 838	5 846	16 308
Należności faktoringowe	657 374	167 988	0	825 362	30 030	10 059	0	40 089	5 791	29 706	52 973	88 470	953 921
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu razem netto	1 695 592	167 988	0	1 863 580	1 753 168	165 308	3 171	1 921 647	236 534	206 511	170 653	613 698	4 398 925
w tym: zakupione/utworzone aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28	28	28

Noty przedstawione na stronach 10-116 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dla aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe Grupa stosowała na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku następujące skale wewnętrznych ratingów:

- skala dotycząca klientów korporacyjnych wyliczana w modelu Kredytor (PKO BP) dla klientów określona w skali od A1 do H (gdzie A1 oznacza znikome ryzyko, a H utratę wartości (default klienta));
- skala dotycząca klientów małych i średnich przedsiębiorstw określona w skali od 1A do 10C (gdzie 1A oznacza znikome ryzyko niespłacenia, a – 10A, 10B, 10C utratę wartości (default klienta));
- skala dotycząca projektów inwestycyjnych określona w skali od 6.1 do 6.5 (gdzie 6.1 oznacza znikome ryzyko niespłacenia, a 6.5 – utratę wartości (default klienta));
- skala dotycząca klientów detalicznych określona w skali od 0.5 do 5.0 (gdzie 0.5 oznacza znikome ryzyko niespłacenia, a 5.0 – utratę wartości (default klienta));
- skala ratingowa dotycząca banków, oddziałów zagranicznych instytucji kredytowych, instytucji sektora finansowego oraz sektora publicznego określona w skali od A1 do D (gdzie A oznacza minimalne ryzyko kredytowe, a D – utratę wartości (default klienta)).

Pochodnym i pozostałym instrumentom finansowym przypisany jest rating podmiotu, z którym zawarto transakcję.

Rating na 31 grudnia 2025 roku	Wartość bilansowa brutto				
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Należności z tytułu leasingu i pożyczek					
A (dobra)	6 152 961	774 559	31 669	0	6 959 189
B (przeciętna)	7 660 438	1 807 243	50 530	0	9 518 211
C (ryzykowna)	229 202	393 476	197 913	376	820 967
Razem z ratingiem	14 042 601	2 975 278	280 112	376	17 298 367
Bez ratingu	10 863 424	4 319 993	1 259 281	646	16 443 344
Razem	24 906 025	7 295 271	1 539 393	1 022	33 741 711

Rating na 31 grudnia 2024 roku	Wartość bilansowa brutto				
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Należności z tytułu leasingu i pożyczek					
A (dobra)	5 480 330	939 009	30 649	0	6 449 988
B (przeciętna)	7 492 389	1 818 216	70 036	0	9 380 641
C (ryzykowna)	248 801	396 107	163 335	396	808 639
Razem z ratingiem	13 221 520	3 153 332	264 020	396	16 639 268
Bez ratingu	9 364 221	4 382 484	1 363 351	722	15 110 778
Razem	22 585 741	7 535 816	1 627 371	1 118	31 750 046

Poniższa tabela prezentuje informację na temat koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych branżach według głównych grup EKD.

Koncentracja zaangażowania wobec klientów według branż				
Nazwa branży	31 grudnia 2025		31 grudnia 2024	
	Kwota zaangażowania brutto	Udział w zaangażowaniu ogółem	Kwota zaangażowania brutto	Udział w zaangażowaniu ogółem
Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	1 426 763	4,22%	1 328 708	4,17%
Górnictwo i wydobywanie	178 766	0,53%	578 194	1,81%
Przetwórstwo przemysłowe	5 893 671	17,43%	6 873 459	21,57%
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	416 842	1,23%	209 759	0,66%
Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	452 702	1,34%	449 872	1,41%
Budownictwo	2 863 716	8,47%	2 548 317	8,00%
Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych i motocykli	8 193 261	24,23%	6 626 098	20,80%
Transport i gospodarka magazynowa	6 458 271	19,10%	6 170 232	19,37%
Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi	542 198	1,60%	476 718	1,50%
Informacja i komunikacja	646 810	1,91%	611 348	1,92%
Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	372 935	1,10%	330 773	1,04%
Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	631 510	1,87%	633 665	1,99%
Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	2 280 949	6,74%	2 196 816	6,90%
Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	1 471 413	4,35%	1 332 139	4,18%
Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe ubezpieczenia społeczne	22 435	0,07%	3 250	0,01%
Edukacja	250 284	0,74%	187 178	0,59%
Opieka zdrowotna i pomoc społeczna	926 893	2,74%	800 505	2,51%
Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją	141 724	0,42%	121 727	0,38%
Pozostała działalność usługowa	466 963	1,38%	321 910	1,01%
Gospodarstwa domowe	179 105	0,53%	58 268	0,18%
Razem	33 817 211	100,00%	31 858 936	100,00%

Poniżej zaprezentowano ekspozycje klientów przekraczające wartość 10% kapitałów własnych Grupy. Zostały one zaprezentowane w oparciu o zaangażowania względem pojedynczego klienta oraz grup kapitałowych w wartości brutto (bez uwzględniania odpisów na oczekiwane straty kredytowe).

31 grudnia 2025			
Nr klienta	Klient	Wartość zaangażowania brutto	Udział procentowy w kapitałach własnych
1	Klient1	1 002 657	96,36%
2	Klient2	595 851	57,26%
3	Klient3	526 565	50,60%
4	Klient4	332 972	32,00%
5	Klient5	243 943	23,44%
6	Klient6	197 169	18,95%
7	Klient7	190 417	18,30%
8	Klient8	183 762	17,66%
9	Klient9	177 719	17,08%
10	Klient10	172 513	16,58%
11	Klient11	169 865	16,32%
12	Klient12	149 432	14,36%
13	Klient13	139 386	13,40%

31 grudnia 2024			
Nr klienta	Klient	Wartość zaangażowania brutto	Udział procentowy w kapitałach własnych
1	Klient1	911 328	80,85%
2	Klient2	696 945	61,83%
3	Klient3	618 812	54,90%
4	Klient4	423 756	37,59%
5	Klient5	389 619	34,57%
6	Klient6	247 348	21,94%
7	Klient7	211 013	18,72%
8	Klient8	148 741	13,20%
9	Klient9	147 926	13,12%
10	Klient10	140 168	12,44%
11	Klient11	120 343	10,68%
12	Klient12	120 066	10,65%

41. Ryzyko płynności

Grupa podejmuje działania mające na celu utrzymanie ryzyka płynności na bezpiecznym poziomie. Podstawowym celem systemu zarządzania ryzykiem płynności jest takie kształtowanie struktury aktywów i pasywów Grupy, by umożliwiała ona realizację określonych w planie finansowym celów dochodowych przy jednoczesnym utrzymaniu ciągłej zdolności terminowego regulowania zobowiązań Grupy oraz zachowaniu nałożonych limitów.

Wewnętrzne raporty płynności informują o wysokości luki płynności (statyczna analiza luki płynności), czyli niedopasowaniu pomiędzy terminami zapadalności aktywów i terminami wymagalności pasywów w poszczególnych przedziałach czasowych. Analiza luki płynności dokonywana jest na podstawie informacji, które prezentują różnicę pomiędzy skumulowanymi wpływami a skumulowanymi wypływami w danym horyzoncie czasowym.

Polityka zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PKO Leasing S.A. jest ukierunkowana na dopasowanie terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów. Wewnętrzne raporty dotyczące analizy luki płynności w kontekście przestrzegania obowiązujących norm ostrożnościowych przygotowywane są w cyklach miesięcznych i przedstawiane są osobom odpowiedzialnym za zarządzanie oraz kontrolę ryzyka w Grupie. Dodatkowo Grupa przygotowuje szereg projekcji mających na celu określenie wpływu pozycji pozabilansowych oraz bieżących warunków rynkowych w kontekście ryzyka płynności.

Analizę wymagalności zobowiązań finansowych w postaci niezdyskontowanych przepływów środków pieniężnych prezentują poniższe zestawienia.

31 grudnia 2025	Rodzaj zobowiązania	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne kontraktowe				Razem
			Do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 12 miesięcy	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
	Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	131 387	12 874	37 595	79 367	1 551	131 387
	Zobowiązania finansowe	35 754 371	5 110 480	12 650 023	20 416 948	34 255	38 211 706
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	32 072 818	1 553 921	12 610 459	20 331 704	0	34 496 084
	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 095 444	3 113 000	0	0	0	3 113 000
	Inne zobowiązania finansowe	586 109	443 559	39 564	85 244	34 255	602 622
	Udzielone zobowiązania gwarancyjne	937	87 683	0	0	0	87 683
	Udzielone zobowiązania finansowe	11 549	8 600 154	0	0	0	8 600 154
31 grudnia 2024	Rodzaj zobowiązania	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne kontraktowe				Razem
			Do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 12 miesięcy	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
	Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	4 878	-10 847	-11 635	26 574	786	4 878
	Zobowiązania finansowe	33 295 733	3 420 388	12 722 165	20 390 143	24 009	36 556 705
	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	30 284 707	1 177 069	12 048 119	20 272 740	0	33 497 928
	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 419 357	1 826 000	615 000	0	0	2 441 000
	Inne zobowiązania finansowe	591 669	417 319	59 046	117 403	24 009	617 777
	Udzielone zobowiązania gwarancyjne	1 896	82 523	0	0	0	82 523
	Udzielone zobowiązania finansowe	0	6 286 426	0	0	0	6 286 426

Poniższa tabela przedstawia skumulowaną lukę płynności Grupy. W skumulowanej luce płynności prezentowane są zapadalności aktywów oraz wymagalności pasywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wartość dodatnia oznacza nadwyżkę wpływów nad wypływami, wartość ujemna - nadwyżkę wypływów nad wpływami.

	do 1 miesiąca	do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 12 miesięcy	do 2 lat	do 3 lat	do 5 lat	do 20 lat
31 grudnia 2025	1 761 185	2 518 551	-2 100 587	98 903	2 577 577	2 723 466	-346 629	612 359
31 grudnia 2024	1 354 154	4 253 806	-1 215 419	1 724 703	3 461 955	3 431 664	-265 682	689 931

W analizie luki płynności należy uwzględnić, że:

- Grupa posiada niewykorzystany limit kredytowy, który na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 3.002.018 tys. zł (por. nota 29.),
- w terminie wymagalności ujęto zobowiązania z tytułu wyemitowanych krótkoterminowych obligacji o okresie zapadalności do 1 miesiąca o wartości nominalnej 522.000 tys. zł oraz o okresie zapadalności powyżej 2 miesięcy do 3 miesięcy – 2.591.000 tys. zł. W styczniu 2026 roku Jednostka Dominująca wyemitowała trzymiesięczne obligacje o wartości nominalnej 722.000 tys. zł, w lutym 2026 roku – o wartości nominalnej 1.395.000 tys. zł;
- w terminie wymagalności do 1 miesiąca uwzględniono wszystkie zobowiązania z tytułu odroczonej dostawy przedmiotów leasingu (do wysokości wstępnych opłat leasingowych), które wykazują znacznie niższe faktyczne realizacje wymogów pieniężnych.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę wymagalności aktywów i zobowiązań Grupy w oparciu o pozostały czas od dnia kończącego okres sprawozdawczy do terminu zapadalności.

Struktura zapadalności aktywów i wymagalności pasywów Grupy 31 grudnia 2025	Bez zdefiniowanego terminu	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 do 12 miesięcy	Powyżej 1 roku do 2 lat	Powyżej 2 do 3 lat	Powyżej 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Aktywa										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	75 500	0	0	0	0	0	0	0	75 500
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	0	32	32	50	16	1	0	0	0	131
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu	136 708	2 752 487	4 292 738	4 162 372	4 834 232	6 901 163	4 730 878	3 919 546	925 167	32 655 291
Inne aktywa finansowe	0	47 214	0	0	0	0	0	0	0	47 214
Inne aktywa niefinansowe	291 506	610 782	218 431	340 000	620 357	1 086 864	918 957	423 734	64 050	4 574 681
Aktywa razem	428 214	3 486 015	4 511 201	4 502 422	5 454 605	7 988 028	5 649 835	4 343 280	989 217	37 352 817
Instrumenty pochodne (FX Swap)	0	0	8 645	0	0	0	0	0	0	8 645
Pasywa										
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	447 643	1 053 457	9 095 372	3 206 403	5 430 098	5 457 264	7 382 581	0	32 072 818
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	520 968	2 574 476	0	0	0	0	0	0	3 095 444
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków lub strat	0	4 058	8 816	12 683	24 912	39 088	24 444	15 835	1 551	131 387
Inne zobowiązania finansowe	0	426 619	16 142	13 505	23 800	40 168	22 238	14 959	28 678	586 109
Kapitał własny Grupy	1 040 573	0	0	0	0	0	0	0	0	1 040 573
Inne zobowiązania niefinansowe	0	325 542	100 944	0	0	0	0	0	0	426 486
Pasywa razem	1 040 573	1 724 830	3 753 835	9 121 560	3 255 115	5 509 354	5 503 946	7 413 375	30 229	37 352 817
Instrumenty pochodne (FX Swap)	0	0	8 645	0	0	0	0	0	0	8 645
Pozycje pozabilansowe										
Udzielone zobowiązania gwarancyjne	0	87 683	0	0	0	0	0	0	0	87 683
Udzielone zobowiązania finansowe	0	8 600 154	0	0	0	0	0	0	0	8 600 154
Pozycje pozabilansowe razem	0	8 687 837	0	0	0	0	0	0	0	8 687 837

Struktura zapadalności aktywów i wymagalności pasywów Grupy 31 grudnia 2024	Bez zdefiniowanego terminu	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 do 12 miesięcy	Powyżej 1 roku do 2 lat	Powyżej 2 do 3 lat	Powyżej 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Aktywa										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	108 890	0	0	0	0	0	0	0	108 890
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu	0	2 861 256	4 399 289	3 886 453	4 244 555	6 350 571	4 370 957	3 735 187	879 500	30 727 768
Inne aktywa finansowe	0	60 676	0	0	0	0	0	0	0	60 676
Inne aktywa niefinansowe	437 257	343 393	201 153	529 644	1 105 134	770 472	382 484	50 323	96 815	3 916 675
Aktywa razem	437 257	3 374 215	4 600 442	4 416 097	5 349 689	7 121 043	4 753 441	3 785 510	976 315	34 814 009
Instrumenty pochodne (FX Swap)	0	4 487	0	0	0	0	0	0	0	4 487
Pasywa										
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	390 434	727 457	9 265 132	2 381 243	5 317 975	4 743 796	7 458 670	0	30 284 707
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	959 630	854 842	604 885	0	0	0	0	0	2 419 357
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków lub strat	0	-4 459	-6 388	-6 936	-4 699	11 711	10 370	4 493	786	4 878
Inne zobowiązania finansowe	0	394 132	18 993	22 241	33 023	54 105	29 566	19 693	19 916	591 669
Kapitał własny Grupy	1 127 188	0	0	0	0	0	0	0	0	1 127 188
Inne zobowiązania niefinansowe	0	280 324	105 886	0	0	0	0	0	0	386 210
Pasywa razem	1 127 188	2 020 061	1 700 790	9 885 322	2 409 567	5 383 791	4 783 732	7 482 856	20 702	34 814 009
Instrumenty pochodne (FX Swap)	0	4 487	0	0	0	0	0	0	0	4 487
Pozycje pozabilansowe										
Udzielone zobowiązania gwarancyjne	0	82 523	0	0	0	0	0	0	0	82 523
Udzielone zobowiązania finansowe	0	6 286 426	0	0	0	0	0	0	0	6 286 426
Pozycje pozabilansowe razem	0	6 368 949	0	0	0	0	0	0	0	6 368 949

42. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika ze zmian wartości poszczególnych instrumentów finansowych spowodowanych fluktuacjami kursów walutowych. Prawdopodobieństwo wystąpienia straty uzależnione jest od zmienności kursów oraz niedopasowania aktywów i pasywów walutowych. Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest więc zapewnienie równoważenia się aktywów i pasywów w każdej walucie. Grupa identyfikuje obszary ryzyka walutowego, wprowadza narzędzia jego pomiaru i analizy oraz podejmuje działania mające na celu jego ograniczenie do akceptowanych rozmiarów. Grupę obowiązują wewnętrzne oraz wyznaczone przez Grupę PKO BP limity dotyczące otwartej pozycji walutowej. Limity te określają:

- poziom maksymalnej otwartej pozycji walutowej overnight dla każdej waluty,
- poziom całkowitej otwartej pozycji walutowej overnight dla wszystkich walut łącznie.

Każdego dnia Grupa przygotowuje wewnętrzny raport poziomu otwartej pozycji walutowej. Jest on przedstawiany osobom odpowiedzialnym za zarządzanie oraz kontrolę ryzyka w Grupie, zgodnie z przyjętymi zasadami. Jeżeli otwarta pozycja dla którejś z walut lub dla wszystkich walut razem przekracza dozwolony limit, tego samego dnia zawierane są transakcje FX spot lub FX forward.

Grupa nie zawiera transakcji walutowych w celach spekulacyjnych.

W Grupie przeprowadzana jest ocena wpływu zmiany kursów walutowych na wynik odsetkowy w oparciu o poziom otwartej pozycji walutowej. Wzrost/spadek kursu walutowego o 10% w odniesieniu do otwartych pozycji walutowych na dzień 31 grudnia 2025 roku skutkowałby następującymi zmianami wyniku finansowego Grupy: odpowiednio spadek/wzrost o 68 tys. zł dla waluty EUR, spadek/wzrost o 20 tys. zł dla waluty USD, wzrost/spadek o 39 tys. zł łącznie dla walut CZK, GBP, SEK, bez wpływu dla walut BGN, HUF oraz CHF.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku długa pozycja walutowa netto Grupy wynosiła 744 tys. zł, co stanowiło 0,07% kapitałów własnych Grupy (na dzień 31 grudnia 2024 roku: krótka pozycja walutowa 1.169 tys. zł). Poniższa tabela przedstawia pozycję walutową Grupy według poszczególnych walut.

31 grudnia 2025	EUR	USD	SEK	pozostałe	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	7 481 742	495 528	4 213	3 357	7 984 840
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	7 481 202	495 331	0	3 371	7 979 904
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	142	0	0	0	142
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	0	0	4 334	0	4 334
Pozycja walutowa długa (+)	682	197	-	-	879
Pozycja walutowa krótka (-)	-	-	121	14	135

Pozycja walutowa Grupy według poszczególnych walut (równowartość w tys. zł)						
31 grudnia 2024	EUR	USD	CHF	SEK	pozostałe	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	6 938 219	675 776	11	8 079	3 333	7 625 418
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	6 939 507	675 693	11	3 551	3 280	7 622 042
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	0	0	0	0	0	0
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	36	0	0	4 509	0	4 545
Pozycja walutowa długa (+)	-	83	-	19	53	155
Pozycja walutowa krótka (-)	1 324	-	-	-	-	1 324

43. Ryzyko zmiany stopy procentowej dla przepływów pieniężnych i wartości godziwej

Ryzyko stopy procentowej jest spowodowane tym, że możliwe zmiany stóp procentowych na rynku mogą mieć wpływ na przyszłe przepływy pieniężne lub też na wartość godziwą posiadanych przez Grupę instrumentów finansowych.

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest możliwie dokładne dopasowanie aktywów i pasywów pod względem struktury stopy procentowej. Maksymalne dopuszczalne niedopasowanie aktywów i pasywów określają przepisy wewnętrzne i grupowe.

Grupa przygotowuje codziennie raport aktywów opartych o stałą stopę procentową. Na jego podstawie podejmowane są decyzje o zawarciu zamykających pozycję kontraktów terminowych na stopę procentową (IRS - *interest rate swap*). Instrumenty IRS dopasowane są pod względem profilu spłat do portfela należności opartych o stałą stopę. Grupa nie prowadzi obrotu kontraktami IRS ani jakimikolwiek innymi instrumentami pochodnymi w celach handlowych czy spekulacyjnych.

Grupa kształtuje strukturę bilansu w taki sposób, by należności i zobowiązania oparte były w jak największym stopniu o te same stopy bazowe oraz by zmiany poziomu stóp procentowych dla należności i dla zobowiązań następowały w jak najbardziej zbliżonym do siebie czasie.

Grupa posługuje się limitem maksymalnej otwartej pozycji na stopie procentowej mierzonej jako wartość zmiany wartości godziwej przy wzroście rynkowych stóp procentowych o 1 punkt bazowy (metoda BPV - *basis point value*). Wartości limitów są określone w podziale na walutę oraz przedział czasowy. Dodatkowo istnieje limit otwartej pozycji w odniesieniu do sumy bilansowej Grupy. Raport dotyczący ekspozycji na ryzyko stopy procentowej w kontekście przestrzegania obowiązujących limitów przygotowywany jest w cyklach miesięcznych. Raport ten przedstawiany jest osobom odpowiedzialnym za zarządzanie oraz kontrolę ryzyka w Jednostce Dominującej oraz w Grupie PKO BP.

Grupa stosuje od 2009 roku rachunkowość zabezpieczeń, co pozwala na ograniczenie fluktuacji wartości aktywów netto oraz wyniku odsetkowego z powodu zmian rynkowych stóp procentowych.

Spadek oprocentowania dla wszystkich walut o 1 p.p. (równoległe przesunięcie krzywej dochodowości) skutkowałoby zmianą wyniku finansowego Grupy (do momentu całkowitej amortyzacji pozycji wrażliwych na ryzyko stopy procentowej) w następującej wysokości: spadek o 1.057 tys. zł dla waluty PLN oraz spadek o 1.429 tys. zł dla waluty EUR.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany stopy procentowej. Tabela ta przedstawia aktywa i zobowiązania Grupy według wartości bilansowej w podziale według wcześniejszego z dwóch terminów: zmiany oprocentowania przewidzianej w umowie lub terminu wymagalności.

Ekspozycja Grupy na ryzyko zmiany stopy procentowej									
31 grudnia 2025	Nieoprocentowane	1M	3M	6M	12M	2Y	5Y	>5Y	Razem
Aktywa									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 500	0	0	0	0	0	0	0	75 500
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	131	0	0	0	0	0	0	0	131
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu	0	25 623 230	555 433	695 293	1 087 188	1 978 512	2 561 452	154 183	32 655 291
Inne aktywa finansowe	47 214	0	0	0	0	0	0	0	47 214
Aktywa finansowe razem	122 845	25 623 230	555 433	695 293	1 087 188	1 978 512	2 561 452	154 183	32 778 136
Inne aktywa niefinansowe	4 574 681	0	0	0	0	0	0	0	4 574 681
Aktywa razem	4 697 526	25 623 230	555 433	695 293	1 087 188	1 978 512	2 561 452	154 183	37 352 817
Instrumenty pochodne (FX Swap, IRS)	8 645	9 294 383	0	0	0	0	0	0	9 303 028
Pasywa									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	32 072 818	0	0	0	0	0	0	32 072 818
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	520 968	2 574 476	0	0	0	0	0	3 095 444
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej	131 387	0	0	0	0	0	0	0	131 387
Inne zobowiązania finansowe	586 109	0	0	0	0	0	0	0	586 109
Zobowiązania finansowe razem	717 496	32 593 786	2 574 476	0	0	0	0	0	35 885 758
Kapitał własny Grupy	1 040 573	0	0	0	0	0	0	0	1 040 573
Inne zobowiązania niefinansowe	426 486	0	0	0	0	0	0	0	426 486
Pasywa razem	2 184 555	32 593 786	2 574 476	0	0	0	0	0	37 352 817
Instrumenty pochodne (FX Swap, IRS)	8 645	372 792	533 753	777 212	1 405 907	2 636 323	3 418 675	149 721	9 303 028
Udzielone zobowiązania gwarancyjne	87 683	0	0	0	0	0	0	0	87 683
Udzielone zobowiązania finansowe	8 600 154	0	0	0	0	0	0	0	8 600 154
Pozycje pozabilansowe razem	8 687 837	0	0	0	0	0	0	0	8 687 837
Luka stopy procentowej (*)	-594 651	1 951 035	-2 552 796	-81 919	-318 719	-657 811	-857 223	4 462	-3 107 622

(*) Luka stopy procentowej wyliczona jako różnica pomiędzy aktywami finansowymi razem a zobowiązaniami finansowymi z uwzględnieniem instrumentów pochodnych (w tym IRS) razem

Ekspozycja Grupy na ryzyko zmiany stopy procentowej									
31 grudnia 2024	Nieoprocentowane	1M	3M	6M	12M	2Y	5Y	>5Y	Razem
Aktywa									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108 890	0	0	0	0	0	0	0	108 890
Należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu	0	25 808 832	298 817	429 801	799 672	1 382 515	1 951 751	56 380	30 727 768
Inne aktywa finansowe	60 676	0	0	0	0	0	0	0	60 676
Aktywa finansowe razem	169 566	25 808 832	298 817	429 801	799 672	1 382 515	1 951 751	56 380	30 897 334
Inne aktywa niefinansowe	3 916 675	0	0	0	0	0	0	0	3 916 675
Aktywa razem	4 086 241	25 808 832	298 817	429 801	799 672	1 382 515	1 951 751	56 380	34 814 009
Instrumenty pochodne (FX Swap, IRS)	4 487	6 812 930	0	0	0	0	0	0	6 817 417
Pasywa									
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	30 071 057	213 650	0	0	0	0	0	30 284 707
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	959 630	854 842	604 885	0	0	0	0	2 419 357
Zobowiązania wyceniane według wartości godziwej	4 878	0	0	0	0	0	0	0	4 878
Inne zobowiązania finansowe	591 669	0	0	0	0	0	0	0	591 669
Zobowiązania finansowe razem	596 547	31 030 687	1 068 492	604 885	0	0	0	0	33 300 611
Kapitał własny Grupy	1 127 188	0	0	0	0	0	0	0	1 127 188
Inne zobowiązania niefinansowe	386 210	0	0	0	0	0	0	0	386 210
Pasywa razem	2 109 945	31 030 687	1 068 492	604 885	0	0	0	0	34 814 009
Instrumenty pochodne (FX Swap, IRS)	4 487	213 484	385 978	560 683	1 052 529	1 998 175	2 507 127	94 954	6 817 417
Udzielone zobowiązania gwarancyjne	82 523	0	0	0	0	0	0	0	82 523
Udzielone zobowiązania finansowe	6 286 426	0	0	0	0	0	0	0	6 286 426
Pozycje pozabilansowe razem	6 368 949	0	0	0	0	0	0	0	6 368 949
Luka stopy procentowej (*)	-426 981	1 377 591	-1 155 653	-735 767	-252 857	-615 660	-555 376	-38 574	-2 403 277

(*) Luka stopy procentowej wyliczona jako różnica pomiędzy aktywami finansowymi razem a zobowiązaniami finansowymi z uwzględnieniem instrumentów pochodnych (w tym IRS) razem

44. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem rozumianym jako kapitał własny Grupy.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest, z jednej strony, zapewnienie odpowiedniego poziomu wskaźników kapitałowych przekładających się bezpośrednio na ocenę zdolności kredytowej, która wspierałaby działalność operacyjną Grupy, z drugiej maksymalizacja zwrotu na kapitale przekładająca się bezpośrednio na zwiększenie wartości dla jej akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Grupa w procesie zarządzania strukturą kapitałową uwzględnia zmieniające się warunki ekonomiczne. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Jednostka Dominująca może dokonać:

- wypłaty dywidendy lub zatrzymania zysków,
- wyemitować nowe akcje w celu pozyskania kapitału,
- umorzyć kapitał i zwrócić go akcjonariuszom.

Zysk osiągnięty w 2024 roku w kwocie 331.111 tys. zł, zgodnie z rekomendacją Zarządu Jednostki Dominującej został przeznaczony w 2025 roku na dywidendę na rzecz akcjonariusza. Jednostka Dominująca zamierza w przyszłości przeznaczać wypracowane zyski w 50% na wypłatę dywidendy, a pozostałe 50% na kapitał rezerwowy z zysków lat ubiegłych.

W ramach analizy i zarządzania kapitałem Grupa analizuje w szczególności relację kapitału własnego do zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wskaźnik relacji kapitału własnego do zobowiązań wyniósł 2,9% (31 grudnia 2024: 3,4%).

W 2025 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Grupa spełniała wykonanie założonych celów związanych z zarządzaniem kapitałem.

Dane ilościowe dotyczące kapitału zostały zaprezentowane w nocie 28. niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

45. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne definiuje się jako ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi, systemów lub zdarzeń zewnętrznych, uwzględniające ryzyko prawne.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej przez udoskonalanie efektywnych, dostosowanych do profilu i skali działalności mechanizmów identyfikacji, oceny i pomiaru, kontroli, raportowania i ograniczania ryzyka operacyjnego.

Dla celów kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego Grupa stosuje tzw. metodę BIA (ang. Basic Indicator Approach – Podstawowego Wskaźnika).

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego Grupy na koniec 2025 roku wyniósł 166.413 tys. zł. Zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie odzwierciedlają profil ryzyka operacyjnego oraz definiują także kategorie ryzyka operacyjnego, dla których stosowane są działania zapewniające:

- kontrolę poziomu ryzyka na akceptowalnym poziomie adekwatnym do rozmiaru i charakteru działalności Grupy,
- podejmowanie działań zmierzających do likwidacji przyczyn oraz negatywnych skutków zdarzeń operacyjnych,
- minimalizację strat powstających w wyniku zdarzeń operacyjnych,
- poprawę efektywności procesów,
- kształtowanie świadomości związanej z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym.

Podstawowe zasady dotyczące zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie są następujące:

- właścicielami ryzyka operacyjnego w zakresie realizowanych procesów biznesowych są menedżerowie Grupy,
- organem nadzorującym proces zarządzania ryzykiem operacyjnym jest Komitet Ryzyka Operacyjnego i Bezpieczeństwa Transakcji,
- istnieje niezależna funkcja kontrolna ds. zarządzania ryzykiem operacyjnym umiejscowiona w Departamencie Zarządzania Ryzykiem,
- występuje niezależny przegląd procedur i procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym dokonywany przez audyt wewnętrzny,
- systematycznie gromadzone są dane ilościowe i jakościowe, związane z procesem zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- przeprowadzane jest szacowanie ekspozycji i raportowanie ryzyka operacyjnego,
- podejmowane są działania mające na celu ograniczenie ryzyka operacyjnego do akceptowalnego poziomu.

Zgodnie z zasadami zarządzania ryzykiem operacyjnym, w Grupie stosowane są następujące instrumenty identyfikacji, pomiaru i oceny ryzyka:

- gromadzenie informacji o zdarzeniach operacyjnych oraz incydentach mających taki potencjał,
- monitorowanie kluczowych wskaźników ryzyka,
- przeprowadzanie samooceny ryzyka operacyjnego w obszarach istotnych w tym w procesach, systemach lub jednostkach,
- raportowanie ryzyka operacyjnego do Zarządu oraz jednostek organizacyjnych Grupy.

Dane gromadzone w procesie identyfikacji, pomiaru i oceny ryzyka operacyjnego Grupy wykorzystywane są w kolejnych etapach zarządzania ryzykiem operacyjnym, tj. analizie, raportowaniu oraz działaniach, które mają na celu ograniczanie ryzyka operacyjnego.