

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

**Sprawozdanie finansowe  
za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.**

Warszawa, 15 maja 2023 r.

**Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.**

## Spis treści

Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	7
Rachunek przepływów pieniężnych .....	8
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	10
1. Informacje ogólne o Spółce.....	10
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym.....	10
3. Ważniejsze zasady rachunkowości .....	15
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	30
1. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego.....	30
2. Środki trwałe oddane w leasing operacyjny.....	32
3. Wartości niematerialne – zmiany w ciągu roku obrotowego .....	34
4. Zapasy .....	35
5. Leasing .....	36
6. Należności z tytułu dostaw i usług .....	41
7. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.....	42
8. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	43
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	43
10. Kapitały .....	43
11. Rezerwy – zmiany w ciągu roku obrotowego .....	44
12. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	45
13. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych .....	46
14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	47
15. Przychody z tytułu leasingu .....	48
16. Amortyzacja aktywów oddanych w leasing operacyjny, rzeczowego majątku trwałego, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych .....	48
17. Pozostałe koszty związane z umowami leasingu.....	48
18. Koszty administracyjne .....	49
19. Pozostałe przychody operacyjne .....	49
20. Pozostałe koszty operacyjne.....	50
21. Koszty finansowe .....	50
22. Podatek dochodowy .....	50
23. Podatek dochodowy odroczony.....	51
24. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	52

25. Zobowiązania warunkowe.....	52
26. Wartość godziwa .....	54
27. Informacje o zmianach w klasyfikacji aktywów finansowych.....	55
28. Konsolidacja .....	55
29. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	55
30. Zatrudnienie .....	55
31. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej .....	55
32. Transakcje z wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących.....	56
33. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	56
34. Wynagrodzenie firmy audytorskiej .....	60
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych.....	60
36. Zmiany zasad(polityki) rachunkowości.....	78

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Dodatkowe informacje	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021 przekształcone
		tys. zł	tys. zł
Przychody z tytułu leasingu finansowego	15	532 471	291 920
- w tym przychody odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		532 095	291 014
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	15	1 483 796	1 101 802
Pozostałe przychody związane z umowami leasingu	15	1 442 091	1 302 495
Amortyzacja aktywów oddanych w leasing operacyjny	16	(992 004)	(844 895)
Amortyzacja oraz korekty rzeczowego majątku trwałego, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	16	(21 413)	(20 700)
Pozostałe koszty związane z umowami leasingu	17	(1 178 263)	(1 132 229)
Koszty administracyjne	18	(271 892)	(191 317)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>		<b>994 786</b>	<b>507 076</b>
Pozostałe przychody operacyjne	19	108 099	70 168
Pozostałe koszty operacyjne	20	(127 750)	(77 136)
- tym odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe		(120 810)	(69 444)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>975 135</b>	<b>500 109</b>
Przychody finansowe		0	0
Koszty finansowe	21	(589 543)	(92 581)
<b>Wynik brutto</b>		<b>385 592</b>	<b>407 528</b>
Podatek dochodowy	22	(81 407)	(89 165)
<b>Wynik netto w roku obrotowym</b>		<b>304 185</b>	<b>318 363</b>
<i>Inne dochody całkowite (jeśli występują)</i>		0	0
<b>Dochody całkowite netto ogółem</b>		<b>304 185</b>	<b>318 363</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA</b>	<b>Dodatkowe informacje</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>9</b>	141 266	96 667
Należności z tytułu leasingu finansowego	<b>5</b>	6 315 600	6 004 410
Należności z tytułu leasingu operacyjnego		52 017	9 117
Należności z tytułu dostaw i usług	<b>6</b>	84 300	61 043
Inwestycje w jednostkach zależnych		0	3 635
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	<b>7</b>	22 675	21 150
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	<b>1</b>	6 282 079	5 303 808
- środki transportu oddane w leasing operacyjny		6 228 411	5 243 302
Wartości niematerialne	<b>3</b>	8 185	6 522
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>23</b>	776 020	773 670
Zapasy	<b>4</b>	123 627	54 198
Pozostałe aktywa niefinansowe	<b>8</b>	233 055	189 042
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>14 038 824</b>	<b>12 523 262</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)**

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Dodatkowe informacje</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	<b>12</b>	7 291 090	6 408 182
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	<b>13</b>	2 822 836	2 787 918
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>14</b>	127 925	99 540
Zobowiązania wobec udziałowców		0	0
Pozostałe zobowiązania	<b>14</b>	1 522 746	1 311 620
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	<b>22</b>	56 215	0
Rezerwy	<b>11</b>	4 574	6 749
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>23</b>	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>11 825 386</b>	<b>10 614 009</b>
Kapitał podstawowy		180	180
Kapitał zapasowy		1 909 073	1 599 926
Pozostałe kapitały		0	0
Niepodzielony wynik finansowy		0	(9 216)
Wynik bieżącego okresu		304 185	318 363
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>10</b>	<b>2 213 438</b>	<b>1 909 253</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>14 038 824</b>	<b>12 523 262</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Dodatkowe informacje	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Saldo na dzień 01.01.2022 r.		180	1 599 926	(9 216)	318 363	1 909 253
Wynik bieżącego okresu		0	0	0	304 185	304 185
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	309 147	9 216	(318 363)	0
Zmiana z tyt. połączenia jednostek		0	0	0	0	0
Kapitał z dopłat udziałowców		0	0	0	0	0
Emisja udziałów		0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2022 r.	10	180	1 909 073	0	304 185	2 213 438

	Dodatkowe informacje	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Saldo na dzień 01.01.2021 r.		180	1 599 926	(111 099)	101 882	1 590 889
Wynik bieżącego okresu		0	0	0	318 363	318 363
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych		0	0	101 882	(101 882)	0
Zmiana z tyt. połączenia jednostek		0	0	0	0	0
Kapitał z dopłat udziałowców		0	0	0	0	0
Emisja udziałów		0	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2021 r.	10	180	1 599 926	(9 216)	318 363	1 909 253

**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Dodatkowe informacje	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
		tys. zł	tys. zł
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>304 185</b>	<b>318 363</b>
<b>Korekty razem</b>		<b>1 504 450</b>	<b>980 328</b>
Amortyzacja	16	1 013 417	865 595
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		116	1 618
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13, 24	583 089	84 778
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	17	(68 221)	(43 092)
Podatek dochodowy		81 407	89 165
Podatek dochodowy zapłacony		(105 358)	(17 736)
<b>Zmiany stanu aktywów i pasywów z tytułu działalności operacyjnej, w tym:</b>		<b>(228 819)</b>	<b>(101 260)</b>
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu		(354 090)	(315 378)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	6	(23 257)	(6 386)
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(1 526)	(3 089)
Zmiana stanu zapasów	4	(69 429)	17 958
Zmiana stanu rezerw		(2 175)	(5 947)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		90 663	44 131
Inne korekty		130 995	167 451
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>		<b>1 579 816</b>	<b>1 197 431</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>839 238</b>	<b>769 399</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16, 19	839 238	769 399
Z aktywów finansowych		0	0
<b>Wydatki</b>		<b>(2 699 401)</b>	<b>(2 641 560)</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2 699 401)	(2 641 560)
Nabycie aktywów finansowych		0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>		<b>(1 860 163)</b>	<b>(1 872 161)</b>



**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CD.)**

	Dodatkowe informacje	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
		tys. zł	tys. zł
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>24 378 345</b>	<b>23 214 952</b>
Kredyty i pożyczki	24	23 589 345	20 429 952
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	13	789 000	2 785 000
<b>Wydatki</b>		<b>(24 053 399)</b>	<b>(22 846 136)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	24	(22 760 899)	(22 764 194)
Odsetki	13, 24	(503 305)	(74 155)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	13	(780 000)	0
Wpływy z tytułu leasingu	5	(9 195)	(7 787)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz udziałowców Spółki		0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>		<b>324 946</b>	<b>368 816</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>44 599</b>	<b>(305 914)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>96 667</b>	<b>402 581</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		<b>44 599</b>	<b>(305 914)</b>
- przepływy pieniężne netto		44 599	(305 914)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>		<b>141 266</b>	<b>96 667</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

## **Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

### **1. Informacje ogólne o Spółce**

- a) Jednostką sporządzającą sprawozdanie finansowe jest Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. [„Spółka”, „VWFS Polska”, „VWFS Polska Sp. z o.o.”] powstała w 2019 r., wchodząca w skład grupy kapitałowej Volkswagen Financial Services AG [„VWFS AG”], której jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Volkswagen AG [„VW AG”]. Bezpośrednim udziałowcem VWFS Polska Sp. z o.o. jest Volkswagen Finance Overseas B.V.. Siedziba VWFS Polska Sp. z o.o. mieści się w Warszawie pod adresem: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.
- b) Spółka jest zarejestrowana w Polsce i wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000803746. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 września 2019 roku. Spółce nadano numer statystyczny REGON 384356191.
- c) Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest leasing pojazdów mechanicznych, wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek, pozostałych maszyn i urządzeń oraz leasing finansowy.
- d) Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.
- e) Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach zależnych. W roku 2022 Spółka w wyniku połączenia Euro Leasing Sp. z o.o. (której była 100% udziałowcem) z MAN Financial Services Poland Sp. z o.o. objęła 2127 udziałów w połączonym podmiocie, które następnie zbyła do Volkswagen Finance Overseas B.V.
- f) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
  - Mikołaj Woźniak – Prezes Zarządu od dnia 17 grudnia 2019 r.
  - Jarosław Stepaniuk – Członek Zarządu od dnia 29 sierpnia 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

### **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym**

- a) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską-
- b) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w niezmińszonym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.  
W 2022 roku Spółka działała w trudnych warunkach makroekonomicznych. Zakłócone łańcuchy dostaw, wraz z pojawieniem się pandemii COVID, zostały dodatkowo obciążone w związku z konfliktem zbrojnym pomiędzy Rosją a Ukrainą. Nałożenie się tych dwóch czynników miało istotny wpływ na ograniczenia produkcyjne samochodów Grupy Volkswagen i sprzedaż do klienta końcowego. Dodatkowo wzrost cen samochodów w związku z globalną inflacją oraz wzrost stóp procentowych, ograniczyły popyt na nowe samochody i chęć do korzystania z usług finansowych oferowanych przez Spółkę. Sytuacja odbiła się również na jakości portfela

leasingowego, a tym samym na kosztach ryzyka na należności kredytowe. W ocenie Spółki dotychczasowa metodologia pozwala odpowiednio zarządzać ryzykiem kredytowym i utrzymywać adekwatny poziom rezerw. Z punktu widzenia ryzyka operacyjnego Spółka zidentyfikowała potencjalne obszary zwiększonego ryzyka i wypracowała plany awaryjne.

- c) Sprawozdanie finansowe Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. zostało sporządzone za rok obrotowy rozpoczęty w dniu 01.01.2022 r. a zakończony w dniu 31.12.2022 r.
- d) Sprawozdanie finansowe jest zaprezentowane w tysiącach polskich złotych (tys. zł), który jest walutą prezentacji i funkcjonalną Spółki. Szczegółowe informacje o zastosowanym do wyceny kursie zaprezentowano w nocie [35].
- e) Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2023 r.
- f) Poniżej przedstawiono informacje o standardach, interpretacjach i poprawkach do opublikowanych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zastosowanych po raz pierwszy w danym roku obrotowym oraz informacje o standardach rachunkowości jeszcze nieobowiązujących.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym uwzględniono zmiany do standardów i nowe interpretacje zatwierdzone przez UE i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Informacje porównawcze* (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: *Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji* (opublikowano dnia 6 maja 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: *Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: *Definicja wartości szacunkowych* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

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

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

Nie wystąpiły.

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

- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku)  
Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do *MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku).  
Prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do *MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe, Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie oraz Zobowiązania długoterminowe zawierające klauzule umowne* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku, 15 lipca 2020 roku oraz 31 października 2022 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiana do *MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego* (opublikowano dnia 22 września 2022 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;

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

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

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy. Spółka planuje ich zastosowanie w terminach podanych w określonych standardach i interpretacjach (bez wcześniejszego zastosowania), o ile zostaną zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Dane porównawcze obejmują poprzedni rok obrotowy rozpoczęty w dniu 01.01.2021 r. a zakończony w dniu 31.12.2021 r

h) Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

*Klasyfikacji umów leasingowych (Spółka jako leasingodawca)*

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

*Utraty wartości należności z tytułu umów leasingowych*

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

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

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

Oba parametry kalkulowane są na podstawie historycznych odzysków.

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

W Spółce przeprowadzana jest także ocena wpływu zmiany parametrów przyjętych do wyliczania odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu leasingu na wynik finansowy Spółki, gdzie PD oznacza prawdopodobieństwo wystąpienia utraty wartości, a LGD oczekiwaną wysokość straty na kontrakcie w przypadku wystąpienia utraty wartości. W roku 2021 wdrożony został nowy model stosowania wartości parametru LGD w postaci drzewa decyzyjnego, który zastąpił dotychczasowy model bazujący na średnim LGD.

Założenia przyjęte do oszacowania utraty wartości należności z tytułu umów leasingu finansowego i wyjaśniające przesłanki dlaczego Spółka nie rozpoznaje SICR (*significant increase in credit risk*) zostały zaprezentowane szczegółowo w notach 5 i 35.

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

*Okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych wartości niematerialnych.*

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

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

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

*Utraty wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych*

Spółka dokonuje systematycznych przeglądów (na koniec każdego miesiąca), czy w badanym okresie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości środków trwałych. Jeśli wystąpiły takie przesłanki, ustalana jest wartość odzyskiwalna tych aktywów. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Wartość godziwa aktywów szacowana jest w oparciu o dostępne dane rynkowe lub wyceny dokonywane przez niezależnych rzeczoznawców. Wartość użytkowa szacowana jest natomiast na podstawie przyjętych założeń w zakresie m.in. przyszłych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania z danego składnika aktywów.

*Składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

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

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

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

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

### **3. Ważniejsze zasady rachunkowości**

#### **a) Rzeczowe aktywa trwale oraz środki trwale oddane w leasing operacyjny**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **b) Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

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

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

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

Trwała utrata wartości zachodzi wówczas, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Spółkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego, doprowadzającego wartość składnika wynikającą z



ksiąg rachunkowych do wartości odzyskiwalnej, a w przypadku jej braku - do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

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

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

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

### **c) Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści.

Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Po początkowym ujęciu nieruchomości wycenia się według ceny nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zaistnienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości w/w inwestycji dokonuje się odpowiedniego odpisu aktualizującego ich wartość. Odpis ten odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

### **d) Leasing**

#### **Definicja leasingu**

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

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

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

### **Spółka jako leasingobiorca**

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

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

### ***Zobowiązanie z tyt. leasingu***

W początkowym ujęciu zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka wycenia w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są linią Pozostałe zobowiązania. Natomiast szczegółowe dane prezentowane są w notce 5.

### ***Okres leasingu***

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

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

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

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

### ***Prawo do użytkowania aktywa***

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

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

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

### **Spółka jako leasingodawca**

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

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

### ***Leasing finansowy***

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

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

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

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

#### ***Utrata wartości należności z tytułu umów leasingu finansowego***

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

Zgodnie w możliwością jaką dopuszcza MSSF 9 w Rozdziale 5.5.15, Spółka postanowiła zastosować metodę uproszczoną (ang. Simplified approach) dla wszystkich należności leasingowych. Założenia przyjęte do oszacowania utraty wartości należności z tytułu umów leasingu finansowego zostały zaprezentowane szczegółowo w Rozdziale 2, punkt h) - *Wartości szacunkowe* oraz notach 5 i 35.

#### ***Leasing operacyjny***

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

Koszty poniesione w celu uzyskania przychodu z tytułu leasingu operacyjnego wraz z amortyzacją Spółka ujmuje w kosztach okresu, przy czym koszty bezpośrednie poniesione w celu uzyskania leasingu operacyjnego Spółka rozpoznaje w czasie analogicznie do przychodu z tytułu leasingu operacyjnego.

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

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

## e) Aktywa finansowe

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Polityka zarządzania aktywami finansowymi zawarta została w wewnętrznym dokumencie IFRS9 299 Specific Concept

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

Ostatnim kluczowym parametrem modelu kalkulującego oczekiwane straty kredytowe jest współczynnik LGD (loss given default – wyrażona procentowo strata w przypadku zrealizowania się zdarzenia opisanego przez PD),

zdyskontowany oraz uwzględniający aktualną efektywność sprzedaży samochodów powindykacyjnych. Wskaźnik ten jest szacowany na podstawie historycznie poniesionych strat kredytowych w perspektywie ostatnich 60 miesięcy poprzedzających moment kalkulacji.

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

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

Szczegółowe dane na temat ryzyka kredytowego prezentowane są w nocie 35.

#### **f) Należności z tytułu dostaw i usług**

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

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

#### **g) Zapasy**

Zapasy obejmują przede wszystkim:

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

W związku z realizacją umów leasingu przedmioty umów traktowane są przez Spółkę jako zabezpieczenie niepieniężne. W momencie przejścia jednostka przejmuje zabezpieczenie i ujmuje/wykazuje jako składnik zapasów. Zapasy są wyceniane według jednej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

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

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

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

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

## **h) Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych posiadanych przez Spółkę wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

## **i) Pozostałe aktywa niefinansowe**

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

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

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

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

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

## **j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

## **k) Kapitały**

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

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

## **l) Rezerwy**

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

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

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

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

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

## **m) Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

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

## **n) Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

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



Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

**o) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

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

**p) Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego**

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

**q) Pozostałe zobowiązania**

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

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

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

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

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

**r) Zobowiązania warunkowe**

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

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

**s) Podatek dochodowy**

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

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

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

W bieżącym roku obrotowym dochód podlegał opodatkowaniu stawką 19%.

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

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

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

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

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

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

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu.

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

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

#### **t) Przychody i koszty z tytułu leasingu finansowego i leasingu operacyjnego**

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

poniejszą inwestycję leasingową brutto – należność główną oraz kwotę niezrealizowanych dochodów finansowych.

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

Efektywna stopa procentowa dyskontuje oszacowane przyszłe płatności lub przepływy pieniężne w ciągu całego oczekiwanego okresu życia składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego do bieżącej wartości bilansowej netto danego składnika aktywów lub do zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego. Przy kalkulacji efektywnej stopy procentowej przyszłe przepływy pieniężne szacuje się biorąc pod uwagę warunki umowne dot. danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Przyszłe straty z tytułu należności leasingowych lub innych aktywów finansowych nie są brane pod uwagę w ramach kalkulacji. Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy płatności odsetkowe, prowizje, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie i dyskonta stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej.

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

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

#### **u) Pozostałe przychody i koszty związane z umowami leasingowymi**

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

Przychody z tytułu prowizji i opłat niepodlegających rozliczeniu metodą efektywnej stopy procentowej ujmuje się w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie uprawniona w zamian za te dobra lub usługi, zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów według MSSF 15 (*Przychody z umów z klientami*). Standard ten wskazuje wytyczne w zakresie ujmowania przychodów z tytułu opłat i prowizji, które Spółka uzyskuje w związku z obsługą należności, które nie podlegają pod wymogi MSSF 9 (*Instrumenty finansowe*).

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

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

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

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

- Przychody związane z ubezpieczeniem umów leasingu
- Zysk na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu gdzie Spółka jest agentem
- Przychody związane z umowami serwisowymi
- Zysk z tytułu likwidacji szkód
- Przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu po umowie
- Przychody z dodatkowych opłat i prowizji.

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

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

W tej pozycji ujmuje się m.in.:

- Koszty ubezpieczenia przedmiotów umów leasingu
- Starty z napraw przedmiotów umów leasingu
- Koszty rejestracji samochodów będących przedmiotami umów leasingu
- Koszty serwisowe
- Wynik utworzenia odpisów na wartość końcową
- Koszty usług w zakresie windykacji należności
- Koszty sprzedaży przedmiotu leasingu po umowie
- Stratę na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu

#### **v) Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

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

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności:

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

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

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

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

#### **w) Przychody i koszty finansowe**

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

Spółka zalicza do przychodów finansowych w szczególności:

- Odsetki naliczone od lokat
- Dodatnie różnice kursowe

Spółka zalicza do kosztów finansowych w szczególności:

- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych i zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych
- ujemne różnice kursowe

**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**1. Rzeczowe aktywa trwale – zmiany w ciągu roku obrotowego**

	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwale</b>	<b>Środki transportu oddane w leasing operacyjny</b>	<b>Aktywo z tytułu prawa do użytkowania</b>	<b>Razem</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
<b>Wartość brutto na 01.01.2022</b>	<b>4 504</b>	<b>17 656</b>	<b>19 860</b>	<b>13 909</b>	<b>6 862 789</b>	<b>48 539</b>	<b>6 967 256</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>4 044</b>	<b>7 939</b>	<b>1 015</b>	<b>2 764 683</b>	<b>669</b>	<b>2 778 349</b>
- nabycie	0	4 044	7 939	1 015	2 764 683	0	2 778 349
- przeniesienie	0	0	0	0	0	669	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>4 504</b>	<b>68</b>	<b>5 454</b>	<b>439</b>	<b>1 473 150</b>	<b>1 093</b>	<b>1 484 708</b>
- sprzedaż	4 504	0	5 454	0	1 368 733	0	1 378 691
- likwidacja	0	68	0	439	15 327	0	15 834
- przeniesienie	0	0	0	0	89 090	1 093	90 183
<b>Wartość brutto na 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>21 632</b>	<b>22 345</b>	<b>14 485</b>	<b>8 154 322</b>	<b>48 115</b>	<b>8 260 898</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2022</b>	<b>4 325</b>	<b>11 104</b>	<b>5 377</b>	<b>4 217</b>	<b>1 619 487</b>	<b>18 938</b>	<b>1 663 448</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>3 976</b>	<b>3 735</b>	<b>2 535</b>	<b>1 016 901</b>	<b>7 160</b>	<b>1 034 307</b>
- aktualizacja wyceny	0	0	0	0	24 897	0	24 897
- amortyzacja	0	3 976	3 735	2 535	992 004	7 160	1 009 410
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0
- odpis z tytułu dodatkowej utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>4 325</b>	<b>64</b>	<b>2 701</b>	<b>276</b>	<b>710 476</b>	<b>1 093</b>	<b>718 935</b>
- aktualizacja wyceny	0	0	0	0	80 983	0	80 983
- sprzedaż	4 325	0	2 701	0	635 314	0	642 340
- likwidacja	0	64	0	276	3 835	0	4 175
- przeniesienie	0	0	0	0	0	1 093	1 093
- odpis z tytułu dodatkowej utraty wartości	0	0	0	0	-9 656	0	-9 656
<b>Umorzenie na 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>15 016</b>	<b>6 411</b>	<b>6 476</b>	<b>1 925 912</b>	<b>25 005</b>	<b>1 978 820</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2022</b>	<b>179</b>	<b>6 552</b>	<b>14 483</b>	<b>9 692</b>	<b>5 243 302</b>	<b>29 601</b>	<b>5 303 808</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2022</b>	<b>0</b>	<b>6 616</b>	<b>15 934</b>	<b>8 009</b>	<b>6 228 410</b>	<b>23 110</b>	<b>6 282 079</b>

	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwale</b>	<b>Środki transportu oddane w leasing operacyjny</b>	<b>Aktywo z tytułu prawa do użytkowania</b>	<b>Razem</b>
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto na 01.01.2021</b>	<b>6 311</b>	<b>14 242</b>	<b>17 150</b>	<b>12 087</b>	<b>5 513 759</b>	<b>47 903</b>	<b>5 611 452</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>3 449</b>	<b>7 448</b>	<b>3 213</b>	<b>2 583 817</b>	<b>707</b>	<b>2 598 661</b>
- nabycie	0	2 065	7 448	3 213	2 583 817	707	2 597 277
- przeniesienie	0	1 384	0	0	0	0	1 384
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>1 807</b>	<b>35</b>	<b>4 738</b>	<b>1 391</b>	<b>1 234 787</b>	<b>71</b>	<b>1 242 856</b>
- sprzedaż	1 807	0	4 448	0	1 186 054	0	1 192 309
- likwidacja	0	35	290	0	15 343	0	15 668
- przeniesienie	0	0	0	1 391	33 390	71	34 879
<b>Wartość brutto na 31.12.2021</b>	<b>4 504</b>	<b>17 656</b>	<b>19 860</b>	<b>13 909</b>	<b>6 862 789</b>	<b>48 539</b>	<b>6 967 256</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2021</b>	<b>6 037</b>	<b>7 925</b>	<b>4 185</b>	<b>1 993</b>	<b>1 421 968</b>	<b>11 972</b>	<b>1 454 080</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>15</b>	<b>3 214</b>	<b>3 706</b>	<b>2 224</b>	<b>906 678</b>	<b>7 064</b>	<b>922 901</b>
- aktualizacja wyceny	0	0	0	0	61 783	0	61 783
- amortyzacja	15	3 214	3 706	2 224	844 895	7 064	861 118
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0
- odpis z tytułu dodatkowej utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>1 727</b>	<b>35</b>	<b>2 514</b>	<b>0</b>	<b>709 159</b>	<b>98</b>	<b>713 533</b>
- aktualizacja wyceny	0	0	0	0	70 209	0	70 209
- sprzedaż	1 727	0	2 470	0	600 868	0	605 065
- likwidacja	0	35	44	0	3 636	0	3 715
- przeniesienie	0	0	0	0	0	98	98
- odpis z tytułu dodatkowej utraty wartości	0	0	0	0	34 446	0	34 446
<b>Umorzenie na 31.12.2021</b>	<b>4 325</b>	<b>11 104</b>	<b>5 377</b>	<b>4 217</b>	<b>1 619 487</b>	<b>18 938</b>	<b>1 663 448</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2021</b>	<b>274</b>	<b>6 317</b>	<b>12 965</b>	<b>10 094</b>	<b>4 091 791</b>	<b>35 930</b>	<b>4 157 371</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2021</b>	<b>179</b>	<b>6 552</b>	<b>14 483</b>	<b>9 692</b>	<b>5 243 302</b>	<b>29 601</b>	<b>5 303 808</b>

Szczegóły dotyczące aktywa z tytułu prawa do użytkowania opisane są według kategorii w nocie 5.  
 Wartość środków trwałych całkowicie zamortyzowanych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 8.357 tys. zł (na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 5.678 tys. zł)

## 2. Środki trwale oddane w leasing operacyjny

Do środków trwałych oddanych w leasing operacyjny zaliczane są: środki transportu i nieruchomości inwestycyjne. Spółka posiadała nieruchomości tj. budynki mieszkalne oraz garaże wybudowane na własnym gruncie, które zostały przekazane do odpłatnego użytkowania na podstawie umowy leasingu operacyjnego, w 2022 roku nieruchomości zostały sprzedane.

Aktualizacja wyceny z tytułu utraty wartości środków transportu w leasingu operacyjnym dotyczy odpisów na wartość końcową przedmiotu leasingu i ryzyko kredytowe związane z umową leasingową. Metoda ich wyliczenia została przedstawiona w nocie 35.

Szczegóły dotyczące leasingu operacyjnego zostały przedstawione w poniższej nodzie:

Środki trwale oddane w leasing operacyjny	Środki transportu	Nieruchomości	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto na 01.01.2022</b>	<b>6 862 789</b>	<b>4 504</b>	<b>6 867 293</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>2 764 683</b>	<b>0</b>	<b>2 764 683</b>
– nabycie	2 764 683	0	2 764 683
- przeniesienie	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 473 150</b>	<b>4 504</b>	<b>1 477 654</b>
- sprzedaż	1 368 733	4 504	1 373 237
– likwidacja	15 327	0	15 327
– przeniesienie	89 090	0	89 090
<b>Wartość brutto na 31.12.2022</b>	<b>8 154 322</b>	<b>0</b>	<b>8 154 322</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2022</b>	<b>1 619 487</b>	<b>4 325</b>	<b>1 623 812</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 016 901</b>	<b>0</b>	<b>1 016 901</b>
– aktualizacja wyceny	24 897	0	24 897
– amortyzacja	992 004	0	992 004
– przeniesienie	0	0	0
– odpisy z tytułu dodatkowej utraty wartości	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>710 476</b>	<b>4 325</b>	<b>714 801</b>
– aktualizacja wyceny	80 983	0	80 983
– sprzedaż	635 314	4 325	639 639
– likwidacja	3 835	0	3 835
– przeniesienie	0	0	0
– odpisy z tytułu dodatkowej utraty wartości	(9 656)	0	(9 656)
<b>Umorzenie na 31.12.2022</b>	<b>1 925 912</b>	<b>0</b>	<b>1 925 912</b>
<b>Wartość netto:</b>			
<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>5 243 302</b>	<b>179</b>	<b>5 243 481</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>6 228 410</b>	<b>0</b>	<b>6 228 410</b>



Środki trwale oddane w leasing operacyjny	Środki transportu	Nieruchomości	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto na 01.01.2021</b>	<b>5 513 759</b>	<b>6 311</b>	<b>5 520 070</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>2 583 817</b>	<b>0</b>	<b>2 583 817</b>
– nabycie	2 583 817	0	2 583 817
– przeniesienie	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 234 787</b>	<b>1 807</b>	<b>1 236 594</b>
– sprzedaż	1 186 054	1 807	1 187 861
– likwidacja	15 343	0	15 343
– przeniesienie	33 390	0	33 390
<b>Wartość brutto na 31.12.2021</b>	<b>6 862 789</b>	<b>4 504</b>	<b>6 867 293</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2021</b>	<b>1 421 968</b>	<b>6 037</b>	<b>1 428 005</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>906 678</b>	<b>15</b>	<b>906 693</b>
– aktualizacja wyceny	61 783	0	61 783
– amortyzacja	844 895	15	844 910
– przeniesienie	0	0	0
– odpisy z tytułu dodatkowej utraty wartości	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>709 159</b>	<b>1 727</b>	<b>710 886</b>
– aktualizacja wyceny	70 209	0	70 209
– sprzedaż	600 868	1 727	602 595
– likwidacja	3 636	0	3 636
– przeniesienie	0	0	0
– odpisy z tytułu dodatkowej utraty wartości	34 446	0	34 446
<b>Umorzenie na 31.12.2021</b>	<b>1 619 487</b>	<b>4 325</b>	<b>1 623 812</b>
<b>Wartość netto:</b>			
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>4 091 791</b>	<b>274</b>	<b>4 092 065</b>
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>5 243 302</b>	<b>179</b>	<b>5 243 481</b>

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

	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	Oprogramowanie komputerowe i inne wartości niematerialne	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto na 01.01.2022</b>	<b>2 628</b>	<b>27 599</b>	<b>30 227</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>626</b>	<b>6 305</b>	<b>6 931</b>
- nabycie	626	6 305	6 931
- przeniesienie	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>1 344</b>	<b>1 344</b>
- sprzedaż	0	0	0
- likwidacja	0	1 344	1 344
<b>Wartość brutto na 31.12.2022</b>	<b>3 254</b>	<b>32 560</b>	<b>35 814</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2022</b>	<b>2 371</b>	<b>21 334</b>	<b>23 705</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>226</b>	<b>3 781</b>	<b>4 007</b>
- amortyzacja	226	3 781	4 007
- przeniesienie	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>83</b>
- sprzedaż	0	0	0
- likwidacja	0	83	83
- przeniesienie	0	0	0
<b>Umorzenie na 31.12.2022</b>	<b>2 597</b>	<b>25 032</b>	<b>27 629</b>
<b>Wartość netto:</b>			
<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>257</b>	<b>6 265</b>	<b>6 522</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>657</b>	<b>7 528</b>	<b>8 185</b>

	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	Oprogramowanie komputerowe i inne wartości niematerialne	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto na 01.01.2021</b>	<b>2 392</b>	<b>25 499</b>	<b>27 891</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>236</b>	<b>2 100</b>	<b>2 336</b>
- nabycie	236	2 100	2 336
- przeniesienie	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0
- likwidacja	0	0	0
<b>Wartość brutto na 31.12.2021</b>	<b>2 628</b>	<b>27 599</b>	<b>30 227</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2021</b>	<b>2 259</b>	<b>16 969</b>	<b>19 228</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>112</b>	<b>4 365</b>	<b>4 477</b>
- amortyzacja	112	4 365	4 477
- przeniesienie	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0
- likwidacja	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0
<b>Umorzenie na 31.12.2021</b>	<b>2 371</b>	<b>21 334</b>	<b>23 705</b>
<b>Wartość netto:</b>			
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>133</b>	<b>8 530</b>	<b>8 663</b>
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>257</b>	<b>6 265</b>	<b>6 522</b>

Wartość wartości niematerialnych całkowicie zamortyzowanych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 12.518 tys. zł (na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 11.318 tys. zł).

#### 4. Zapasy

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
Inwestycje leasingowe	2 130	1 087
Przedmioty przejęte jako zabezpieczenie umów leasingu	64 562	34 576
Aktywa poleasingowe przeznaczone do sprzedaży	64 875	23 015
Odpisy aktualizujące	(7 940)	(4 480)
<b>Razem</b>	<b>123 627</b>	<b>54 198</b>

W roku zakończonym 31.12.2022 i roku poprzedzającym żadna z kategorii zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek. Wzrost wartości zapasów wynika ze wzrostu portfela umów leasingowych jak również ze spowolnienia procesu zbywalności samochodów używanych pod koniec 2022 roku.

## 5. Leasing

### 5.1 Spółka jako leasingodawca

Spółka specjalizuje się w usługach finansowania środków transportu, na rzecz firm oraz osób fizycznych.

#### 5.1.1 Leasing finansowy

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
<b>Należności z tytułu leasingu finansowego długoterminowe</b>	<b>3 788 937</b>	<b>3 567 952</b>
Należności leasingowe netto z tytułu umów leasingu finansowego	3 891 693	3 637 086
Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych	(85 881)	(42 421)
Odpisy aktualizujące szacunkową niegwarantowaną wartość końcową	(16 875)	(26 713)
<b>Należności z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe</b>	<b>2 526 663</b>	<b>2 436 458</b>
Należności leasingowe netto z tytułu umów leasingu finansowego	2 325 314	2 239 688
Należności zapadłe z tytułu umów leasingu	262 516	250 966
Pozostałe należności leasingowe	131 014	102 603
Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych	(182 141)	(140 409)
Odpisy aktualizujące szacunkową niegwarantowaną wartość końcową	(10 040)	(16 390)
<b>Należności leasingowe netto</b>	<b>6 315 600</b>	<b>6 004 410</b>
Przyszłe odsetki harmonogramowe długoterminowe	508 009	199 624
Przyszłe odsetki harmonogramowe krótkoterminowe	494 763	188 919
<b>Należności leasingowe brutto</b>	<b>7 318 372</b>	<b>6 392 953</b>

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
<b>Należność brutto z tytułu leasingu finansowego (inwestycja leasingowa brutto) wg terminów zapadalności</b>		
1 rok	2 718 844	2 593 257
2 rok	1 833 287	1 762 637
3 rok	1 173 436	1 109 806
4 rok	621 418	534 394
5 rok	262 987	226 470
powyżej 5 lat	565	3 779
<b>Razem</b>	<b>6 610 537</b>	<b>6 230 343</b>

<b>Struktura terminowa niezdykontowanych należnych opłat leasingowych z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
1 rok	3 213 607	2 782 176
2 rok	2 126 626	1 877 444
3 rok	1 319 465	1 167 107
4 rok	678 328	556 858
5 rok	274 718	231 522
powyżej 5 lat	565	3 779
<b>Razem</b>	<b>7 613 309</b>	<b>6 618 886</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych	268 022	182 830
Odpisy aktualizujące szacunkową niegwarantowaną wartość końcową	26 915	43 103
<b>Razem brutto</b>	<b>7 318 372</b>	<b>6 392 953</b>

<b>Uzgodnienie różnic między należnościami z tytułu leasingu finansowego a wartością niezdykontowanych należnych opłat leasingowych</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego	6 610 537	6 230 343
Niezrealizowane przychody finansowe	1 002 772	388 543
Utrata wartości od należności leasingowych	294 937	225 933
<b>Wartość niezdykontowanych należnych opłat leasingowych</b>	<b>7 318 372</b>	<b>6 392 953</b>

Przychody odsetkowe z tytułu inwestycji leasingowej netto w 2022 roku wyniosły łącznie 532.095 tys. zł (w 2021 roku 291.014 tys. zł)

Przychody związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wartości należności leasingowych netto w odniesieniu do leasingów finansowych wyniosły w 2022 roku łącznie 376 tys. zł (w 2021 roku 905 tys. zł).

### 5.1.2 Leasing operacyjny

Należności z tytułu leasingu operacyjnego wyniosły na dzień 31.12.2022 roku 52 017 tys. zł (na dzień 31.12.2021 roku 9.117 tys. zł)

<b>Struktura terminowa niezdykontowanych należnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
1 rok	1 272 850	853 286
2 rok	799 160	575 072
3 rok	362 766	265 273
4 rok	79 617	53 764
5 rok	3	175
powyżej 5 lat	0	0
<b>Wartość rezydualna</b>	<b>4 410 266</b>	<b>3 776 623</b>
<b>Razem brutto</b>	<b>6 924 662</b>	<b>5 524 193</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności leasingowych	110 524	77 390
Odpisy aktualizujące szacunkową niegwarantowaną wartość końcową	108 400	164 486
<b>Razem netto</b>	<b>6 705 738</b>	<b>5 282 317</b>

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego wyniosły w 2022 roku łącznie 1.483.796 tys. zł (w 2021 roku łącznie 1.101.802 tys. zł)

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego odnoszące się do zmiennych opłat leasingowych, które nie zależą od indeksu lub stopy wyniosły w minionym okresie sprawozdawczym łącznie 5.878 tys. zł (w 2021 roku 5.525 tys. zł).

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

### 5.2 Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	Nieruchomości	Sprzęt IT	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto na 01.01.2022 r.</b>	<b>47 225</b>	<b>1 314</b>	<b>48 539</b>
<b>zwiększenia:</b>	<b>669</b>	<b>0</b>	<b>669</b>
- zawarcie nowych umów leasingu	0	0	0
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	669	0	669
<b>zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>1 093</b>	<b>1 093</b>
- zakończenie umów leasingu	0	1 093	1 093
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	0	0	0
<b>Wartość brutto na 31.12.2022 r.</b>	<b>47 894</b>	<b>221</b>	<b>48 115</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2022 r.</b>	<b>18 054</b>	<b>884</b>	<b>18 938</b>
<b>zwiększenia:</b>	<b>6 855</b>	<b>305</b>	<b>7 160</b>
- odpisy amortyzacyjne	6 855	305	7 160
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	0	0	0
<b>zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>1 093</b>	<b>1 093</b>
- zakończenie umów leasingu	0	1 093	1 093
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	0	0	0
<b>Umorzenie na 31.12.2022 r.</b>	<b>24 909</b>	<b>96</b>	<b>25 005</b>
<b>Odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2022 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2022 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2022 r.</b>	<b>29 171</b>	<b>429</b>	<b>29 601</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2022 r.</b>	<b>22 985</b>	<b>126</b>	<b>23 110</b>

Zobowiązanie z tytułu leasingu	Nieruchomości	Sprzęt IT	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość zobowiązań na 01.01.2022 r.</b>	<b>36 499</b>	<b>416</b>	<b>36 915</b>
Reklasyfikacja	0	0	0
Zawarcie nowych umów leasingu	0	0	0
Naliczone odsetki	1 429	8	1 437
Płatności z tytułu leasingu	8 967	229	9 195
Modyfikacje umów leasingu	669	(100)	569
Różnice kursowe	685	0	685
<b>Wartość zobowiązań na 31.12.2022 r.</b>	<b>30 315</b>	<b>95</b>	<b>30 410</b>

Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	Nieruchomości tys. zł	Sprzęt IT tys. zł	Razem tys. zł
<b>Wartość brutto na 01.01.2021 r.</b>	<b>47 296</b>	<b>607</b>	<b>47 903</b>
<b>zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>707</b>	<b>707</b>
- zawarcie nowych umów leasingu	0	0	0
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	0	707	707
<b>zmniejszenia:</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>71</b>
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	71	0	71
<b>Wartość brutto na 31.12.2021 r.</b>	<b>47 225</b>	<b>1 314</b>	<b>48 539</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2021 r.</b>	<b>11 687</b>	<b>285</b>	<b>11 972</b>
<b>zwiększenia:</b>	<b>6 465</b>	<b>599</b>	<b>7 064</b>
- odpisy amortyzacyjne	6 465	599	7 064
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	0	0	0
<b>zmniejszenia:</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zmiany indeksów i modyfikacje umów leasingu	98	0	0
<b>Umorzenie na 31.12.2021 r.</b>	<b>18 054</b>	<b>884</b>	<b>18 938</b>
<b>Odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2021 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2021 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2021 r.</b>	<b>35 609</b>	<b>322</b>	<b>35 930</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2021 r.</b>	<b>29 171</b>	<b>429</b>	<b>29 601</b>

Zobowiązanie z tytułu leasingu	Nieruchomości tys. zł	Sprzęt IT tys. zł	Razem tys. zł
<b>Wartość zobowiązań na 01.01.2021 r.</b>	<b>40 629</b>	<b>231</b>	<b>40 860</b>
Reklasyfikacja	399	(399)	0
Zawarcie nowych umów leasingu	0	0	0
Naliczone odsetki	1 716	(7)	1 709
Płatności z tytułu leasingu	7 672	115	7 787
Modyfikacje umów leasingu	(169)	707	537
Różnice kursowe	1 596	0	1 596
<b>Wartość zobowiązań na 31.12.2021 r.</b>	<b>36 499</b>	<b>416</b>	<b>36 915</b>

Struktura terminowa zobowiązań z tytułu leasingu	31.12.2022 tys. zł	31.12.2021 tys. zł
1 rok	7 488	7 213
2 rok	7 191	7 135
3 rok	7 711	7 080
4 rok	8 020	7 592
5 rok	0	7 896
powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>30 410</b>	<b>36 915</b>



Na dzień 31.12.2022 r. Spółka nie identyfikuje umów wynajmu sprzętu IT dla których zastosowała rozwiązanie praktyczne opisane w paragrafie 5a MSSF 16 dotyczące leasingów krótkoterminowych (okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy). Na dzień 31.12.2021 Spółka również nie identyfikowała takich umów.

Na dzień 31.12.2022 roku spółka nie identyfikuje umów, dla których zastosowano rozwiązanie praktyczne opisane w paragrafie 5b MSSF 16 dotyczących leasingów aktywów o niskiej wartości. W roku poprzednim Spółka nie identyfikowała umów wynajmu odnoszących się do paragrafu 5b MSSF 16.

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu w 2022 roku wyniósł 9.195 tys. zł (w 2021 roku 8.445 tys. zł).

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

## 6. Należności z tytułu dostaw i usług

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>84 991</b>	<b>61 313</b>
- do 12 miesięcy	84 991	61 313
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Odpis aktualizujący należności	691	270
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>84 300</b>	<b>61 043</b>

### Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

	<b>tys. zł</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2022</b>	<b>270</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących wartość należności	691
Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności	270
Wykorzystanie	0
<b>Stan na dzień 31.12.2022</b>	<b>691</b>

### Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

	<b>tys. zł</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2021</b>	<b>242</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących wartość należności	574
Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności	546
Wykorzystanie	0
<b>Stan na dzień 31.12.2021</b>	<b>270</b>

**7. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
<b>Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie brutto</b>	<b>23 153</b>	<b>21 460</b>
- do 12 miesięcy	23 153	21 460
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Odpisy aktualizujący pozostałe aktywa finansowe	478	310
<b>Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie netto</b>	<b>22 675</b>	<b>21 150</b>

**Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

	tys. zł
<b>Stan na dzień 01.01.2022</b>	<b>310</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności	478
Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności	310
Wykorzystanie	0
<b>Stan na dzień 31.12.2022</b>	<b>478</b>

**Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

	tys. zł
<b>Stan na dzień 01.01.2021</b>	<b>277</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności	310
Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności	277
Wykorzystanie	0
<b>Stan na dzień 31.12.2021</b>	<b>310</b>

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

## 8. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe</b>		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	79 938	80 270
- ubezpieczenie przedmiotów leasingu	26 685	22 222
- ubezpieczenia komunikacyjne	44 807	40 731
- koszty akcji promocyjnych	4 425	17 159
- pozostałe	4 022	158
Inne aktywa niefinansowe długoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>79 938</b>	<b>80 270</b>
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	94 575	78 613
- ubezpieczenie przedmiotów leasingu	25 489	17 460
- ubezpieczenia komunikacyjne	46 635	42 385
- koszty akcji promocyjnych	1 770	6 864
- pozostałe	20 681	11 904
Inne aktywa niefinansowe krótkoterminowe	58 542	30 159
- należności z tytułu podatku od towarów i usług	4 610	15 062
- należności z tytułu podatku u źródła	28 663	0
<b>Razem</b>	<b>153 117</b>	<b>108 772</b>

## 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Środki na rachunku bieżącym	141 266	96 667
<b>Razem</b>	<b>141 266</b>	<b>96 667</b>

## 10. Kapitały

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

Struktura kapitałów Spółki jest następująca:

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Kapitał podstawowy	180	180
Kapitał zapasowy	1 909 073	1 599 926
Pozostałe kapitały	0	0
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	0	(9 216)
Wynik roku bieżącego	304 185	318 363
<b>Razem</b>	<b>2 213 438</b>	<b>1 909 253</b>

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 180 tys. zł i dzielił się na 360 udziałów o wartości nominalnej 0,5 tys. zł każdy – stan kapitału podstawowego nie uległ zmianie w porównaniu z 31 grudnia 2021 r.

W Spółce nie występują udziały uprzywilejowane.

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

Zarząd Spółki zaleca Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Wspólników przeznaczyć wynik za 2022 rok na wypłatę dywidendy.

<b>Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2022</b>	<b>Liczba udziałów</b>	<b>Wartość nominalna 1 udziału</b>	<b>Wartość nominalna udziałów</b>	<b>Udział w kapitale podstawowym</b>
<b>tys. zł</b>				
Volkswagen Finance Overseas B.V	360	0,5	180	100%
<b>Razem</b>	<b>360</b>	<b>0,5</b>	<b>180</b>	<b>100%</b>

Kapitał zapasowy powstał z przekształcenia kapitału dotacyjnego podczas przekształcania działalności z oddziału zagranicznej spółki w podmiot krajowy a także z zatrzymanych zysków.

Polityka zarządzania kapitałem prowadzona jest w celu zachowania odpowiedniego poziomu kapitałów własnych, który zabezpiecza interesy inwestorów, zapewnia stabilność oraz wiarygodność wobec wierzycieli i kontrahentów Spółki oraz wpływa korzystnie na jej przyszły rozwój, a także jest adekwatny do rodzaju prowadzonej działalności. Spółka zarządza kapitałem w taki sposób by zagwarantować maksymalny i stabilny poziom rentowności dla udziałowców.

Spółka nie podlega zewnętrznym regulacjom odnośnie wymogów kapitałowych

## 11. Rezerwy – zmiany w ciągu roku obrotowego

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

	<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>Utworzone</b>	<b>Wykorzystane</b>	<b>Rozwiązane</b>	<b>Reklasyfikacja</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Rezerwy na zobowiązania	6 382	2 875	0	4 683	0	4 574
Rezerwa na skutki toczącego się postępowania sądowego	367	0	367	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>6 749</b>	<b>2 875</b>	<b>367</b>	<b>4 683</b>	<b>0</b>	<b>4 574</b>

	<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>Utworzone</b>	<b>Wykorzystane</b>	<b>Rozwiązane</b>	<b>Reklasyfikacja</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Rezerwy na zobowiązania	8 378	3 842	0	5 838	0	6 382
Rezerwa na skutki toczącego się postępowania sądowego	4 318	11	0	3 962	0	367
<b>Razem</b>	<b>12 696</b>	<b>3 853</b>	<b>0</b>	<b>9 800</b>	<b>0</b>	<b>6 749</b>

## 12. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
<b>Kredyty / pożyczki od jednostek powiązanych</b>		
<input type="checkbox"/> poniżej 1 roku	2 261 271	1 648 544
<input type="checkbox"/> powyżej 1 roku do 3 lat	1 035 362	633 890
<input type="checkbox"/> powyżej 3 do 5 lat	0	0
<input type="checkbox"/> powyżej 5 lat	0	0
	<b>3 296 633</b>	<b>2 282 434</b>
<b>Kredyty / pożyczki od pozostałych jednostek</b>		
<input type="checkbox"/> poniżej 1 roku	2 624 457	3 075 748
<input type="checkbox"/> powyżej 1 roku do 3 lat	1 370 000	1 050 000
<input type="checkbox"/> powyżej 3 do 5 lat	0	0
<input type="checkbox"/> powyżej 5 lat	0	0
	<b>3 994 457</b>	<b>4 125 748</b>
<b>Razem</b>	<b>7 291 090</b>	<b>6 408 182</b>

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

Natomiast wartość godziwa zobowiązań finansowych przedstawia się w sposób następujący:

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>wartość bilansowa</b>	<b>wartość godziwa</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
<b>Kredyty / pożyczki</b>		
<input type="checkbox"/> poniżej 1 roku	4 885 728	4 885 728
<input type="checkbox"/> powyżej 1 roku do 3 lat	2 405 362	2 468 731
<input type="checkbox"/> powyżej 3 do 5 lat	0	0
<input type="checkbox"/> powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>7 291 090</b>	<b>7 354 459</b>
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>wartość bilansowa</b>	<b>wartość godziwa</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
<b>Kredyty / pożyczki</b>		
<input type="checkbox"/> poniżej 1 roku	4 724 292	4 724 292
<input type="checkbox"/> powyżej 1 roku do 3 lat	1 683 890	1 703 330
<input type="checkbox"/> powyżej 3 do 5 lat	0	0
<input type="checkbox"/> powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>6 408 182</b>	<b>6 429 900</b>

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

Spółka na dzień bilansowy posiada kredyty w rachunku bieżącym od ING Bank Śląski S.A., który jest wykorzystany na dzień 31.12.2022 r. w kwocie 255 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r. w kwocie 101.852 tys. zł) oraz od Skandinaviska Enskilda Banken AB, który jest wykorzystany na dzień 31.12.2022 r. w kwocie 517 tys. zł (na dzień 31.12.2021 r. w kwocie 80 512 tys. zł)

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł.</b>	<b>tys. zł.</b>
PLN	7 291 090	6 408 182
EUR	0	0
	<b>7 291 090</b>	<b>6 408 182</b>

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

### **13. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

W ramach Programu obligacji (z limitem 3.000 mln złotych) uruchomionego we współpracy z Bankiem PeKao S.A. jako Agentem Spółka emituje w ramach oferty prywatnej obligacje kuponowe i dyskontowe, w których kupon odsetkowy i dyskonto są ustalane w oparciu o marżę oraz odpowiednią stawkę referencyjną WIBOR. Obligacje kuponowe podlegają wykupowi według wartości nominalnej powiększonej o wartość odsetek. Obligacje dyskontowe podlegają wykupowi według wartości nominalnej.

Wartość godziwa obligacji o wartości nominalnej 2.794 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 2.846.906 tys. zł. Wartość godziwa obligacji o wartości nominalnej 2.785.000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 2.806.883 tys. zł.

<b>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł.</b>	<b>tys. zł.</b>
Zobowiązania z tytułu emisji krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	2 033 940	1 003 795
Zobowiązania z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	788 896	1 784 123
	<b>2 822 836</b>	<b>2 787 918</b>

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

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł.	tys. zł.
<b>stan na początek okresu</b>	2 787 918	0
zwiększenia z emisji w cenie nominlnej	1 009 000	2 785 000
zmniejszenia z tytułu wykupu	1 000 000	0
zmniejszenia z tytułu spłaty odsetek	141 330	10 883
zmiana naliczonych odsetek/dyskonta i pozostałe	167 248	13 801
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>2 822 836</b>	<b>2 787 918</b>

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

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe</b>	<b>127 925</b>	<b>99 540</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe :</b>	<b>667 445</b>	<b>504 233</b>
<b>A. Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:</b>	<b>69 005</b>	<b>50 938</b>
<b>I. Dotyczące umów leasingu</b>	<b>9 959</b>	<b>10 248</b>
<b>II. Pozostałe, w tym:</b>	<b>59 046</b>	<b>40 690</b>
- rezerwa na koszty administracyjne	13 412	12 152
- rezerwa na koszty personalne	36 003	19 483
<b>B. Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	<b>515 729</b>	<b>352 630</b>
- przychody z tytułu rat serwisowych	213 631	111 660
- dopłaty do umów leasingu	147 232	112 145
- opłaty wstępne	146 424	115 533
- inne	8 444	13 293
<b>C. Inne pozostałe zobowiązania, w tym</b>	<b>82 710</b>	<b>100 664</b>
- zobowiązania z tytułu leasingu	0	36 915
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe :</b>	<b>855 301</b>	<b>807 387</b>
<b>A. Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Dotyczące umów leasingu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Pozostałe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- rezerwa na koszty administracyjne	0	0
- rezerwa na koszty personalne	0	0
<b>B. Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	<b>832 379</b>	<b>777 685</b>
- przychody z tytułu rat serwisowych	196 409	280 682
- dopłaty do umów leasingu	386 406	294 320
- opłaty wstępne	145 787	115 533
- inne	103 776	87 151
<b>C. Inne pozostałe zobowiązania, w tym</b>	<b>22 922</b>	<b>29 702</b>
- zobowiązania z tytułu leasingu	22 922	29 702
<b>Razem</b>	<b>1 650 671</b>	<b>1 411 160</b>

**15. Przychody z tytułu leasingu**

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	przekształcone tys. zł
<b>Przychody z tytułu leasingu finansowego , w tym</b>	<b>532 471</b>	<b>291 920</b>
- odsetki naliczone od umów leasingowych	532 095	291 014
<b>Przychody z tytułu leasingu operacyjnego, w tym</b>	<b>1 483 796</b>	<b>1 101 802</b>
- przychody z rat leasingu operacyjnego	1 469 404	1 091 313
- przychody dodatkowych opłat leasingu operacyjnego	9 006	8 559
<b>Pozostałe przychody związane z umowami leasingu, w tym</b>	<b>1 442 091</b>	<b>1 302 495</b>
- przychody związane z ubezpieczeniem umów leasingu	107 819	92 435
- wynik na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu	0	0
- przychody związane z umowami serwisowymi	244 216	200 059
- wynik z tytułu likwidacji szkód	34 169	29 943
- przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu po umowie	900 033	827 952
- przychody z dodatkowych opłat i prowizji	155 854	152 106
<b>Razem</b>	<b>3 458 358</b>	<b>2 696 217</b>

**16. Amortyzacja aktywów oddanych w leasing operacyjny, rzeczowego majątku trwałego, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych**

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
<b>Amortyzacja</b>		
- wartości niematerialnych	4 007	4 477
- rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	1 009 410	861 118
I. nieruchomości inwestycyjnych	0	15
II. środków transportu oddanych w leasing operacyjny	992 004	844 895
III. prawa do użytkowania	7 160	7 064
<b>Razem</b>	<b>1 013 417</b>	<b>865 595</b>

**17. Pozostałe koszty związane z umowami leasingu**

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	przekształcone tys. zł
<b>Pozostałe koszty związane z umowami leasingu</b>		
Koszty ubezpieczenia przedmiotów umów leasingu	108 369	94 461
Wynik na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu	993	159
Strata na naprawach przedmiotów umów leasingu	0	0
Koszty rejestracji samochodów będących przedmiotami umów leasingu	19 041	21 111
Koszty windykacyjne	12 651	11 739
Koszty serwisowe	197 705	153 393
Koszty sprzedaży przedmiotów leasingu po umowie	762 055	718 976
Koszty utworzenia odpisów na wartość końcową	12 170	58 470
Inne	65 279	73 920
<b>Razem</b>	<b>1 178 263</b>	<b>1 132 229</b>



<b>Wynik ze sprzedaży środków trwałych poleasingowych</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Koszty likwidacji przedmiotów leasingu po umowie	(11 398)	(11 617)
Wartość bilansowa przedmiotów leasingu po umowie	(669 110)	(636 867)
Pozostałe koszty sprzedaży	(564)	(283)
Przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu po umowie	819 049	757 743
<b>Wynik</b>	<b>137 978</b>	<b>108 976</b>

Wpływy z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu po zakończeniu umowy wyniosły w roku 2022: 818.308 tys. zł (w roku 2021: 757.743 tys. zł)

## 18. Koszty administracyjne

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Wynagrodzenia	114 386	93 019
Świadczenia pracownicze w tym:	20 192	18 005
-koszty ubezpieczeń społecznych	11 903	10 647
-pracowniczy program emerytalny	3 384	3 381
Szkolenia	6 597	5 848
Usługi informatyczne i telekomunikacyjne	54 837	32 522
Koszty reklamy, marketingu i działań wizerunkowych	21 892	17 984
Koszty eksploatacji i wynajmu pomieszczeń	2 174	1 537
Koszty doradztwa i usług prawnych	10 662	6 671
Pozostałe koszty usług obcych	41 152	15 731
<b>Razem</b>	<b>271 892</b>	<b>191 317</b>

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

## 19. Pozostałe przychody operacyjne

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Zysk z tytułu odwrócenia odpisów na ryzyko kredytowe	0	0
Przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Spółek powiązanych	73 231	50 311
Zysk ze sprzedaży środków trwałych własnych	4 452	4 325
Zysk ze zbycia udziałów	6 775	0
Inne	23 641	15 532
<b>Razem</b>	<b>108 099</b>	<b>70 168</b>

Wpływy ze sprzedaży środków trwałych własnych wyniosły w roku 2022: 9.778 tys. zł (w roku 2021: 11.656 tys. zł).

## 20. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
Koszt z tytułu utworzonych odpisów na ryzyko kredytowe	120 810	69 444
Strata ze sprzedaży środków trwałych	0	0
Inne pozostałe koszty	6 940	7 692
<b>Razem</b>	<b>127 750</b>	<b>77 136</b>

## 21. Koszty finansowe

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
Koszty odsetek, w tym:	<b>588 049</b>	<b>90 550</b>
- kredyty i pożyczki	390 872	71 980
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 502	1 742
- obligacje	195 675	16 828
Inne, w tym:	<b>1 494</b>	<b>2 031</b>
-strata z pozycji wymiany	1 294	1 870
- pozostałe	200	161
<b>Razem</b>	<b>589 543</b>	<b>92 581</b>

Znaczący wzrost kosztów odsetek od kredytów i pożyczek w 2022 roku związany jest ze wzrostem stóp procentowych.

## 22. Podatek dochodowy

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
<b>Wynik brutto</b>	385 592	407 528
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	44 617	26 131
- amortyzacja	684	877
- ubezpieczenia	21 750	15 660
- pozostałe, w tym:	22 183	9 594
odpis na nieodzyskiwalne aktywo	0	0
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	(1 751)	(274)
Podstawa korekta	0	35 907
Dochód do opodatkowania	428 458	469 292
Ulga inwestycyjna	0	0
Podstawa opodatkowania	428 458	469 292
Podatek dochodowy (19%)	81 407	89 165
<b>Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>81 407</b>	<b>89 165</b>

**23. Podatek dochodowy odroczony**

	Podstawa do podatku odroczonego na dzień 31.12.2022 tys. zł	Podstawa do podatku odroczonego na dzień 31.12.2021 tys. zł	Obciążenia wynikające ze zmiany stanu aktywa/rezerwy w okresie tys. zł
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 848 732</b>	<b>1 803 900</b>	<b>44 832</b>
- różnice z tytułu wyceny bilansowej i podatkowej umów leasingu	0	0	0
- odpisy aktualizujące wartość należności nieuznane za koszty uzyskania przychodu	58 084	85 126	(27 042)
- różnice między amortyzacją podatkową a bilansową	1 595 581	1 549 914	45 667
- ujemne różnice kursowe	0	0	0
- koszty do zapłacenia	69 005	50 938	18 067
- rezerwy	868	1 282	(414)
- odsetki naliczone do zapłacenia (koszt)	17 563	2 313	15 250
- pozostałe	107 631	114 327	(6 696)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 072 712</b>	<b>1 030 230</b>	<b>42 482</b>
- różnice pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	1 058 616	1 016 317	42 299
- dodatnie różnice kursowe	0	0	0
- odsetki naliczone do otrzymania	0	0	0
- pozostałe	14 096	13 913	183
<b>RAZEM</b>	<b>776 020</b>	<b>773 670</b>	<b>2 350</b>

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

	31.12.2022 tys. zł	31.12.2021 tys. zł
Podstawa aktywa rozpoznana w rachunku zysku i strat oraz obciążenie wynikające ze zmiany stanu aktywa	44 832	(53 188)
Podstawa rezerwy rozpoznana w rachunku zysku i strat oraz obciążenie wynikające ze zmiany stanu rezerwy	42 482	29 156
	<b>31.12.2022 tys. zł</b>	<b>31.12.2021 tys. zł</b>
Wynik przed opodatkowaniem	385 592	407 528
Podatek bieżący	83 757	6 822
Podatek odroczony	(2 350)	82 343
Korekta z tyt. różnic trwałych	(8 144)	(4 913)
Podatek łącznie	81 407	89 165
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>21%</b>	<b>22%</b>

## 24. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
<b>Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>		
Środki na rachunku bieżącym	141 266	96 667
Środki pieniężne w kasie	0	0
Lokaty w bankach	0	0
Inne środki pieniężne	0	0
<b>Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>141 266</b>	<b>96 667</b>

Na dzień 31.12.2022 r. Spółka nie posiadała środków o ograniczonej możliwości dysponowania.

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
	tys. zł	tys. zł
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 408 182</b>	<b>8 736 460</b>
Wartość zaciągniętych kredytów i pożyczek	23 589 462	20 429 974
Splata kredytów i pożyczek	22 760 899	22 764 194
Splata odsetek od kredytów i pożyczek	361 974	63 272
Odsetki naliczone	416 319	69 214
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 291 090</b>	<b>6 408 182</b>

## 25. Zobowiązania warunkowe

### 25.1 Zobowiązania warunkowe otrzymane

Spółka dysponowała następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi limitami kredytowymi:

	31.12.2022	31.12.2021
– w tys. PLN	174.228	312.636
– w tys. EUR	-	-

Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. posiada limity kredytowe:

- w ING Bank Śląski S.A. w łącznej kwocie 870.000 tys. PLN., który na dzień 31.12.2022 roku jest wykorzystany w wysokości 830.255 tys. PLN,
- w Intesa Sanpaolo S.A. Oddział w Polsce Oddział w kwocie 1.350.000 tys. PLN, który na dzień 31.12.2022 roku jest wykorzystany w wysokości 1.300.000 tys. PLN.
- w Bank Handlowy w Warszawie S.A w kwocie 500.000 tys. PLN, który na dzień 31.12.2022 roku jest wykorzystany w wysokości 500.000 tys. PLN.
- w Volkswagen Financial Services N.V. w kwocie 3.246.716 tys. PLN, który na dzień 31.12.2022 roku jest wykorzystany w wysokości 3.246.716 tys. PLN.
- w Intesa Sanpaolo Bank Ireland plc w kwocie 300.000 tys. PLN, który na dzień 31.12.2022 roku jest wykorzystany w wysokości 300.000 tys. PLN.
- w Skandinaviska Enskilda Banken AB (spółka akcyjna) – Oddział w Polsce, w kwocie 85.000 tys. PLN, który na dzień 31.12.2022 roku jest wykorzystany w wysokości 517 tys. PLN,

-w Santander Bank Polska S.A. w kwocie 1.050.000 tys. PLN, który na dzień 31.12.2022 roku jest wykorzystany w wysokości 1.050.000 tys. PLN.

Szczegółowa lista posiadanych linii kredytowych znajduje się w nocie 12.

## 25.2 Zobowiązania warunkowe udzielone

Spółka posiada zobowiązania warunkowe w postaci poręczeń wobec Banku Ochrony Środowiska w kwocie:

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
- w tys. PLN	7 530	0
- w tys. EUR	0	0

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone</b>		
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	7 530	0
Zobowiązania oo charakterze finansowym	0	0
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>7 530</b>	<b>0</b>

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
<b>Zobowiązania warunkowe udzielone według terminów zapadalności</b>		
do 1 roku	1 543	0
od 1 roku do 5 lat	5 987	0
powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>7 530</b>	<b>0</b>

## 25.3 Rozliczenia podatkowe

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

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

## 25.4 Sprawy sądowe

Na datę 31 grudnia 2022 Spółka występowała w roli pozwanego. Łączna wartość przedmiotu sporu znaczących spraw sądowych w których Spółka występowała w roli pozwanego wynosiła na dzień 31 grudnia 2022 roku niespełna 11.000 tys. zł i była to kwota zbliżona do łącznej wartości przedmiotu sporu spraw sądowych na dzień 31 grudnia 2021. Z uwagi na niskie szacowane prawdopodobieństwo konieczności wypływu środków Spółka nie tworzyła rezerw na sprawy sporne.

## 26. Wartość godziwa

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	31.12.2022		31.12.2021	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 266	141 266	96 667	96 667
Należności z tytułu leasingu	6 315 600	5 993 576	6 004 410	5 744 769
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	3 635	0
Pozostałe należności finansowe	106 975	106 975	82 193	82 193
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>6 563 841</b>	<b>6 241 817</b>	<b>6 186 905</b>	<b>5 923 629</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>Wartość</b>	<b>Wartość</b>	<b>Wartość</b>	<b>Wartość</b>
	<b>bilansowa</b>	<b>godziwa</b>	<b>bilansowa</b>	<b>godziwa</b>
	<b>31.12.2022</b>		<b>31.12.2021</b>	
Kredyty i pożyczki	7 291 090	7 354 459	6 408 182	6 427 622
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 822 836	2 846 906	2 787 918	2 806 883
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	127 925	127 925	99 540	99 540
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>10 241 851</b>	<b>10 329 290</b>	<b>9 295 640</b>	<b>9 334 045</b>

## 27. Informacje o zmianach w klasyfikacji aktywów finansowych

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

## 28. Konsolidacja

Dane finansowe Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. wchodzą w zakres sprawozdania finansowego Volkswagen Financial Services AG.

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

## 29. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 27 lutego 2023 Spółka w ramach emisji oferty prywatnej rozpoczęła program sekurytyzacji umów leasingowych z limitem 3.000.000 tys PLN, który ma na celu dywersyfikację źródeł finansowania.

## 30. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku obrotowego wyniosło 436 etaty, w poprzednim roku było to 452 etaty.

## 31. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

W zakończonym okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała wynagrodzeń Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej spółki Volkswagen Financial Services AG.

Wypłacone i należne wynagrodzenie dotyczyło Zarządu Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o w 2022 roku oraz Zarządu Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o w 2021 roku, i wyniosło:

	<b>od 01.01.2022</b>	<b>od 01.01.2021</b>
	<b>do 31.12.2022</b>	<b>do 31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Zarząd Spółki	1 764	2 543

### **32. Transakcje z wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących**

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała rozrachunków z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### **33. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień bilansowy są:

- Volkswagen Bank GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Financial Services N.V. – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Financial Services AG – jednostka dominująca
- Volkswagen AG – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Leasing GmbH – pozostały podmiot powiązany
- Porsche Holding – pozostały podmiot powiązany
- Man SE Truck & Bus TK. - pozostały podmiot powiązany
- Skania Polska S.A. - pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Group Polska Sp. z o.o. - pozostały podmiot powiązany
- Volkswagen Poznań Sp. z o.o. – pozostały podmiot powiązany
- MAN Financial Services Poland Sp. z o.o. - pozostały podmiot powiązany
- Euro-Leasing Sp. z o.o. - pozostały podmiot powiązany

*Opis istotnych transakcji ze stronami powiązanymi w minionym okresie sprawozdawczym.*

-Volkswagen Bank GmbH Sp. z o.o. Oddział w Polsce, Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. , MAN Financial Services Poland Sp. zo.o. – w dniu 31 sierpnia 2017 roku została podpisana umowa trójstronna o wspólnym przedsięwzięciu ustalająca zasady współpracy między Spółkami oraz umowy o świadczenie usług.

-Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. - w ramach prowadzonej działalności leasingowej Spółka współpracuje z Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych przedmiotów umów leasingu oraz ryzyka finansowego (RSV/GAP).

- Volkswagen Group Polska Sp. z o.o. –w ramach zawartych „Porozumień” Spółka współpracuje z VWGP w celu zwiększenia sprzedaży określonych samochodów oferowanych przez VWGP oraz produktów finansowych VWFS. Transakcje dotyczą partycypacji VWGP w akcjach realizowanych wspólnie ze Spółką, organizowanych w celu zwiększenia sprzedaży samochodów oferowanych przez VWGP oraz produktów finansowych VWFS.

Transakcje ze stronami powiązanymi były zawarte na warunkach rynkowych.



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

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

**Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r.**

58

31.12.2022

tys. zł

	<i>VWB GMBH</i>	<i>VWFS Digital Solutions GmbH</i>	<i>VWFS NV</i>	<i>VWFS AG</i>	<i>VW AG</i>	<i>VWSU</i>	<i>VWL GMBH</i>	<i>Porsche Holding</i>	<i>Grupa Man Truck</i>	<i>Grupa Scania</i>	<i>Volkswagen Group</i>	<i>VW Poznań</i>	<i>MFS Polska</i>	<i>Euro Leasing Polska</i>
<b>Należności:</b>	<b>155 528</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>895</b>	<b>0</b>	<b>6 236</b>	<b>206</b>	<b>441</b>	<b>846</b>	<b>4 652</b>	<b>52 680</b>	<b>1 312</b>	<b>8 483</b>	<b>0</b>
- środki pieniężne i ekwiwalenty	140 012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Należności z tytułu leasingu	0	0	0	895	0	0	206	441	846	4 652	0	1 312	0	0
-Należności z tytułu dostaw i usług	15 516	0	0	0	0	6 236	0	0	0	0	52 680	0	8 483	0
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 312</b>	<b>0</b>	<b>1 149 164</b>	<b>12 555</b>	<b>0</b>	<b>28 745</b>	<b>0</b>	<b>8 788</b>	<b>25</b>	<b>38</b>	<b>733</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	1 149 164	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Zobowiązania handlowe	2 312	0	0	12 555	0	28 745	0	8 788	25	38	733	12	0	0
- Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Dopłaty otrzymane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>469 307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przychody</b>	<b>62 755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 539</b>	<b>0</b>	<b>66 077</b>	<b>1 744</b>	<b>1 940</b>	<b>9 892</b>	<b>5 123</b>	<b>72 502</b>	<b>3 668</b>	<b>9 899</b>	<b>0</b>
- Przychody związane z umowami leasingu	26 362	0	0	0	0	51 012	0	1 940	9 892	5 123	72 502	3 668	0	0
-w tym SCA	26 061	0	0	0	0	51 007	0	0	0	0	0	0	0	0
- Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Pozostałe przychody	36 393	0	0	2 539	0	15 066	1 744	0	0	0	0	0	9 899	0
-w tym SLA	36 393	0	0	0	0	15 063	0	0	0	0	0	0	3 124	0
<b>Koszty</b>	<b>39 384</b>	<b>15 132</b>	<b>160 697</b>	<b>9 159</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>1 744</b>	<b>483</b>	<b>3 257</b>	<b>787</b>	<b>20 836</b>	<b>2 530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Koszty związane z umowami leasingu	33 047	0	0	0	0	0	0	411	3 255	787	20 032	2 507	0	0
-w tym SCA	33 047	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Koszty odsetek i prowizji bankowych	0	0	160 697	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Koszty administracyjne	6 338	15 132	0	9 159	58	0	0	72	2	0	804	23	0	0
- w tym SLA	6 338	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Pozostałe koszty	0	0	0	0	0	0	1 744	0	0	0	0	0	0	0

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

**Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r.**

59

31.12.2021

tys. zł

	<i>VWB GMBH</i>	<i>VWFS Digital Solutions GmbH</i>	<i>VWFS NV</i>	<i>VWFS AG</i>	<i>VW AG</i>	<i>VWSU</i>	<i>VWL GMBH</i>	<i>Porsche Holding</i>	<i>Grupa Man Truck</i>	<i>Grupa Scania</i>	<i>Volkswagen Group</i>	<i>VW Poznań</i>	<i>MFS Polska</i>	<i>Euro Leasing Polska</i>
<b>Należności:</b>	<b>100 620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>583</b>	<b>0</b>	<b>2 289</b>	<b>71</b>	<b>186</b>	<b>41</b>	<b>374</b>	<b>47 870</b>	<b>39</b>	<b>2 126</b>	<b>713</b>
- środki pieniężne i ekwiwalenty	95 277	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Należności z tytułu leasingu	0	0	0	583	0	0	71	186	41	374	0	39	0	0
-Należności z tytułu dostaw i usług	5 343	0	0	0	0	2 289	0	0	0	0	47 870	0	2 126	713
<b>Zobowiązania</b>	<b>927</b>	<b>0</b>	<b>2 282 434</b>	<b>2 594</b>	<b>0</b>	<b>29 929</b>	<b>0</b>	<b>5 592</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
- Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	2 282 434	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Zobowiązania handlowe	927	0	0	2 594	0	29 929	0	5 592	22	10	13	3	3	0
- Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Dopłaty otrzymane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>536 634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przychody</b>	<b>62 040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>958</b>	<b>0</b>	<b>54 542</b>	<b>696</b>	<b>1 627</b>	<b>7 788</b>	<b>3 652</b>	<b>59 515</b>	<b>3 529</b>	<b>10 720</b>	<b>3 363</b>
- Przychody związane z umowami leasingu	36 930	0	0	0	0	43 993	0	1 627	7 788	3 652	59 515	3 529	0	0
-w tym SCA	36 675	0	0	0	0	43 989	0	0	0	0	0	0	0	0
- Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Pozostałe przychody	25 110	0	0	958	0	10 549	696	0	0	0	0	0	10 720	3 363
-w tym SLA	25 110	0	0	0	0	10 543	0	0	0	0	0	0	10 720	3 363
<b>Koszty</b>	<b>35 838</b>	<b>10 988</b>	<b>24 157</b>	<b>1 790</b>	<b>54</b>	<b>26</b>	<b>696</b>	<b>155</b>	<b>2 655</b>	<b>408</b>	<b>30 686</b>	<b>1 516</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Koszty związane z umowami leasingu	30 639	0	0	0	0	0	0	16	2 649	408	29 692	1 467	0	0
-w tym SCA	30 639	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Koszty odsetek i prowizji bankowych	2	0	24 157	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Koszty administracyjne	5 197	10 988	0	1 790	54	26	0	139	6	0	994	49	0	0
- w tym SLA	5 197	0	0	0	0	26	0	0	0	0	0	0	0	0
- Pozostałe koszty	0	0	0	0	0	0	696	0	0	0	0	0	0	0

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

### 34. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wyplacone lub należne firmie audytorskiej wynagrodzenie netto wyniosło:

	2022	2021
	tys. zł	tys. zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego	371	309
<b>Razem</b>	<b>371</b>	<b>309</b>

### 35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych

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

#### 35.1 Wpływ ryzyka finansowego na działalność Spółki

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

W Spółce obowiązują wewnętrzne regulacje:

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

które określają strategię, metody i narzędzia pomiaru poziomu ryzyka finansowego w prowadzonej działalności, precyzują zasady obiegu informacji dotyczących monitorowanego ryzyka oraz ustalają minimalne wartości podstawowych wskaźników pomiaru ryzyka. Przyjęte regulacje uwzględniają zasady monitorowania i kontrolowania ryzyk finansowych.

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

## 35.2 Ryzyko kredytowe

### Identyfikacja ryzyka

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

### Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Należności leasingowe, w tym:	<b>6 610 537</b>	<b>6 230 343</b>
- portfel umów leasingowych	6 479 523	6 127 740
- pozostałe należności leasingowe	131 014	102 603
Pozostałe należności handlowe	84 992	61 313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 266	96 667
<b>Razem</b>	<b>6 836 795</b>	<b>6 388 323</b>

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

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

Jak pokazano powyżej 96,69% maksymalnej ekspozycji na 31.12.2022 r. związanej z aktywami bilansowymi pochodzi z należności leasingowych, które analizowane są szczegółowo w nocie 5. niniejszego sprawozdania.

### Klienci

Jednostka wyróżnia następujące portfele Klientów:

- Klient Detaliczny – podmiot gospodarczy (w tym osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą), którego łączne zaangażowanie w Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. (VWFS), MAN Financial Services Poland Sp. z o.o. (MFS) nie przekracza 4 mln zł.
- Klient Flotowy (Klient Korporacyjny) – osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą, osoba prawna albo jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, która:
  1. posiada w VWFS i MFS łączne finansowanie w kwocie co najmniej 4 mln zł, gdzie poprzez finansowanie rozumiany jest poziom przyznanych limitów lub, w przypadku braku limitu, poziom zaangażowania z tytułu sfinansowanych pojazdów lub
  2. należy do Grupy Kredytobiorców, którzy posiadają w VWFS i MFS łączne finansowanie w kwocie co najmniej 4 mln zł, gdzie poprzez finansowanie rozumiany jest poziom przyznanych limitów lub, w przypadku braku limitu, poziom zaangażowania z tytułu sfinansowanych pojazdów;

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

### Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

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

Procedura ratingowa jest narzędziem służącym ocenie wypłacalności klienta, w przypadku której dąży się do obliczenia ustandaryzowanego i zobiektywizowanego wskaźnika wypłacalności. Zasadniczo pod definicją ratingu rozumie się parametr służący ocenie sytuacji finansowej klientów Spółki. Procedura ratingowa polega w istotnej części na łączeniu ze sobą, wyważaniu i ocenianiu odpowiednich i wybranych cech, by następnie poprzez wynik ratingu uzyskać z nich zaklasyfikowanie stopnia wypłacalności. Na podstawie klas ratingowych klientów ustala się poziom nieściągalności wierzytelności, które umożliwią zmierzenie jakościowego wyniku ratingu. W połączeniu z zabezpieczeniami zarządzania kredytowego może zostać ustalona tzw. "oczekiwana strata", która odzwierciedla ilościowo ryzyko kontrahenta, względnie ryzyko określonego portfela kredytowego.

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

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

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

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

Wewnętrzny rating	portfel umów flotowych	pozostałe należności	należności brutto razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
1	59 147	22 638	81 785
2	130 020	8 214	138 234
3	152 342	24 146	176 488
4	241 929	42 183	284 112
5	46 159	5 924	52 083
6	33 313	5 372	38 685
7	9 324	823	10 147
8	2 512	491	3 003
9	3 914	1 665	5 579
10	0	0	0
11	3 873	33	3 906
12	2 180	210	2 390
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>684 713</b>	<b>111 699</b>	<b>796 412</b>

Wewnętrzny rating	portfel umów flotowych	pozostałe należności	należności brutto razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
1	62 678	1 425	64 103
2	79 639	2 960	82 599
3	144 668	32 457	177 125
4	134 697	14 102	148 799
5	62 078	4 593	66 671
6	41 739	4 153	45 892
7	16 980	725	17 705
8	6 321	713	7 034
9	15 557	1 565	17 122
10	0	0	0
11	2 901	128	3 029
12	1 150	44	1 194
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>568 408</b>	<b>62 865</b>	<b>631 275</b>

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

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

### **Rozpoznawanie utraty wartości należności leasingowych**

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka wypracowała szczegółowe kryteria defaultu bazujące na dwóch głównych założeniach:

- objęcie klienta dedykowanymi działaniami monitoringu umowy leasingowej lub opóźnieniem w spłacie rat leasingowych powyżej 90 dni,
- próg istotności przeterminowania (Klient Detaliczny: 200 zł lub 2.5% całkowitego zaangażowania na umowie, Klient Korporacyjny: 3000 zł lub 2.5% całkowitego zaangażowania na umowach danego klienta).

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

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

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

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



przedmiotów finansowania ustalając w ten sposób przepływ na podstawie spodziewanego procentowego odzysku z przedmiotu w przypadku sprzedaży oraz na podstawie prawdopodobieństwa sprzedaży. Oba parametry kalkulowane są na podstawie historycznych odzysków.

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

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

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

Do rozpoznania utraty wartości wyróżnia się:

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

W tych dwóch portfelach jednostka identyfikuje:

**a) w portfelu umów korporacyjnych:**

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

**b) w portfelu umów detalicznych (analizowane na bazie portfelowej):**

- umowy leasingowe, które nie są zaległe (na umowie nie występuje żadna zaległość, bądź istniejąca zaległość nie przekracza 200 złotych lub 2.5% całkowitego zaangażowania na umowie)
- umowy leasingowe z zaległością w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości (umowy z zaległością większą od 200 złotych lub 2.5% całkowitego zaangażowania na umowie przeterminowane przynajmniej 1 dzień, maksymalnie do 90 dni łącznie)
- umowy leasingowe z utratą wartości (umowy z zaległością większą od 200 złotych lub 2.5% całkowitego zaangażowania na umowie przeterminowane przynajmniej 91 dni oraz umowy wypowiedziane przez Jednostkę w drodze windykacji należności).

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

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

### **Główny podział portfela leasingowego**

Według bilansu na 31 grudnia 2022 roku portfel umów leasingu dzieli się na następujące subportfele:

<b>Nazwa subportfela</b>	<b>Udział procentowy w wartości należności na 31.12.2022</b>	<b>Udział procentowy w wartości należności na 31.12.2021</b>
Umowy od Klientów detalicznych (MCEK)	90.0%	91,5%
Umowy od Klientów flotowych (MCGK oraz MCHandel)	8.1%	7,3%
Pozostałe należności leasingowe (zafakturowane)	1.9%	1,2%

Do dalszych analiz stosowany jest podział na trzy portfele:

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

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

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

Wolumen należności nie uwzględnia elementów ESP.

### **Kwantyfikacja ryzyka kredytowego**

Poniższe zestawienie przedstawia kwantyfikację ryzyka kredytowego w zakresie portfela leasingowego.

Stan na 31.12.2022	należności brutto			należności brutto razem	odpisy z tyt. utraty wartości			odpisy z tyt. utraty wartości razem
	(faza 2)	(faza 3)	(POCI)		(faza 2)	(faza 3)	(POCI)	
tys. zł								
portfel umów detalicznych	7 209 985	424 700	5 398	<b>7 640 083</b>	111 668	236 339	1 300	<b>349 307</b>
portfel umów flotowych	678 660	4 849	1 204	<b>684 713</b>	6 335	2 862	235	<b>9 432</b>
pozostałe należności leasingowe (zafakturowane)	141 831	20 628	75	<b>162 534</b>	6 389	14 514	73	<b>20 976</b>
<b>RAZEM</b>	<b>8 030 476</b>	<b>450 177</b>	<b>6 677</b>	<b>8 487 330</b>	<b>124 392</b>	<b>253 715</b>	<b>1 608</b>	<b>379 715</b>

Stan na 31.12.2021	należności brutto			należności brutto razem	odpisy z tyt. utraty wartości			odpisy z tyt. utraty wartości razem
	(faza 2)	(faza 3)	(POCI)		(faza 2)	(faza 3)	(POCI)	
tys. zł								
portfel umów detalicznych	6 856 130	260 000	3 508	<b>7 119 638</b>	95 716	146 879	618	<b>243 213</b>
portfel umów flotowych	564 353	2 508	1 548	<b>568 409</b>	6 904	578	175	<b>7 657</b>
pozostałe należności leasingowe (zafakturowane)	80 094	10 315	100	<b>90 509</b>	2 914	6 640	65	<b>9 619</b>
<b>RAZEM</b>	<b>7 500 577</b>	<b>272 823</b>	<b>5 156</b>	<b>7 778 556</b>	<b>105 534</b>	<b>154 097</b>	<b>858</b>	<b>260 489</b>

	wartość odpisów na 01.01.2022	zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	zmniejszenia ze splat i w związku z zaprzestaniem ujmowania	zmiana ryzyka kredytowego (netto)	spisania aktywów	różnice kursowe	inne zmiany	wartość odpisów na 31.12.2022
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Należności razem</b>	<b>260 489</b>	<b>84 897</b>	<b>(75 376)</b>	<b>109 744</b>	<b>(39)</b>	-	-	<b>379 715</b>
<b>Należności w fazie 2</b>	<b>105 534</b>	<b>62 456</b>	<b>(63 044)</b>	<b>19 449</b>	<b>(3)</b>	-	-	<b>124 392</b>
- należności w fazie 2 razem, w tym	105 534	62 456	(63 044)	19 449	(3)	-	-	124 392
i) portfel umów detalicznych	95 716	52 944	(57 105)	20 116	(3)	-	-	111 668
ii) portfel umów flotowych	6 904	3 127	(3 783)	87	-	-	-	6 335
iii) pozostałe należności leasingowe	2 914	6 385	(2 156)	(754)	-	-	-	6 389
<b>Należności w fazie 3</b>	<b>154 097</b>	<b>21 637</b>	<b>(12 101)</b>	<b>90 118</b>	<b>(36)</b>	-	-	<b>253 715</b>
- należności w fazie 3 razem, w tym	154 097	21 637	(12 101)	90 118	(36)	-	-	253 715
i) portfel umów detalicznych	146 879	14 505	(11 029)	86 020	(36)	-	-	236 339
ii) portfel umów flotowych	578	93	(201)	2 392	-	-	-	2 862
iii) pozostałe należności leasingowe	6 640	7 039	(871)	1 706	-	-	-	14 514
<b>Należności POCI</b>	<b>858</b>	<b>804</b>	<b>(231)</b>	<b>177</b>	-	-	-	<b>1 608</b>
- należności POCI razem, w tym	858	804	(231)	177	-	-	-	1 608
i) portfel umów detalicznych	618	731	(156)	107	-	-	-	1 300
ii) portfel umów flotowych	175	-	(10)	70	-	-	-	235
iii) pozostałe należności leasingowe	65	73	(65)	-	-	-	-	73

	wartość odpisów na 01.01.2021	zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	zmniejszenia ze splat i w związku z zaprzestaniem ujmowania	zmiana ryzyka kredytowego (netto)	spisania aktywów	różnice kursowe	inne zmiany	wartość odpisów na 31.12.2021
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Należności razem</b>	<b>298 512</b>	<b>66 422</b>	<b>(123 650)</b>	<b>103 040</b>	<b>(83 835)</b>	-	-	<b>260 489</b>
<b>Należności w fazie 2</b>	<b>148 844</b>	<b>55 476</b>	<b>(108 002)</b>	<b>9 340</b>	<b>(124)</b>	-	-	<b>105 534</b>
- należności w fazie 2 razem, w tym	148 844	55 476	(108 002)	9 340	(124)	-	-	105 534
i) portfel umów detalicznych	135 460	47 974	(97 370)	9 776	(124)	-	-	95 716
ii) portfel umów flotowych	10 437	4 591	(8 439)	315	-	-	-	6 904
iii) pozostałe należności leasingowe	2 947	2 911	(2 193)	(751)	-	-	-	2 914
<b>Należności w fazie 3</b>	<b>148 332</b>	<b>10 572</b>	<b>(14 881)</b>	<b>93 635</b>	<b>(83 561)</b>	-	-	<b>154 097</b>
- należności w fazie 3 razem, w tym	148 332	10 572	(14 881)	93 635	(83 561)	-	-	154 097
i) portfel umów detalicznych	140 864	7 326	(12 956)	92 006	(80 361)	-	-	146 879
ii) portfel umów flotowych	2 089	132	(880)	(5)	(758)	-	-	578
iii) pozostałe należności leasingowe	5 379	3 114	(1 045)	1 634	(2 442)	-	-	6 640
<b>Należności POCI</b>	<b>1 336</b>	<b>374</b>	<b>(766)</b>	<b>65</b>	<b>(151)</b>	-	-	<b>858</b>
- należności POCI razem, w tym	1 336	374	(766)	65	(151)	-	-	858
i) portfel umów detalicznych	662	220	(300)	48	(12)	-	-	618
ii) portfel umów flotowych	154	89	(85)	17	-	-	-	175
iii) pozostałe należności leasingowe	520	65	(381)	-	(139)	-	-	65

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

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

Poniższa tabela przedstawia strukturę posiadanych przez Spółkę zabezpieczeń.

Zabezpieczenie	Wartość w tys. zł na 31.12.2022	Wartość w tys. zł na 31.12.2021
Pojazdy nowe	6 436 387	6 000 273
Pojazdy używane	1 006 291	963 714
Pozostałe	0	114
<b>RAZEM</b>	<b>7 442 679</b>	<b>6 964 101</b>

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

#### Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Poniższe zestawienia przedstawiają zmiany odpisów aktualizacyjnych.

	portfel umów detalicznych tys. zł	portfel umów flotowych tys. zł	pozostałe należności tys. zł	RAZEM tys. zł
<b>Stan odpisów na 01.01.2022</b>	<b>243 212</b>	<b>7 656</b>	<b>9 620</b>	<b>260 488</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>174 811</b>	<b>5 771</b>	<b>14 448</b>	<b>195 030</b>
- utworzenia odpisów, w tym:	174 811	5 771	14 448	195 030
i) na należności w fazie 2	74 291	3 513	6 385	84 189
ii) na należności w fazie 3	99 682	2 188	7 990	109 860
iii) na należności POCI	838	70	73	981
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>(68 716)</b>	<b>(3 995)</b>	<b>(3 092)</b>	<b>(75 803)</b>
- rozwiązania odpisów	(68 677)	(3 995)	(3 092)	(75 764)
i) na należności w fazie 2	(57 431)	(3 784)	(2 156)	(63 371)
ii) na należności w fazie 3	(11 090)	(202)	(871)	(12 163)
iii) na należności POCI	(156)	(9)	(65)	(230)
- spisania należności w ciężar odpisów	(39)	-	-	(39)
i) na należności w fazie 2	(3)	0	0	(3)
ii) na należności w fazie 3	(36)	-	-	(36)
iii) na należności POCI	-	0	-	-
<b>Stan odpisów na 31.12.2022</b>	<b>349 307</b>	<b>9 432</b>	<b>20 976</b>	<b>379 715</b>

	portfel umów detaicznych	portfel umów flotowych	pozostałe należności	RAZEM
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Stan odpisów na 01.01.2021</b>	<b>276 985</b>	<b>12 679</b>	<b>8 846</b>	<b>298 510</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>157 893</b>	<b>5 190</b>	<b>7 110</b>	<b>170 193</b>
- utworzenia odpisów, w tym:	157 893	5 190	7 110	170 193
i) na należności w fazie 2	60 565	4 900	2 913	68 378
ii) na należności w fazie 3	97 060	185	4 132	101 377
iii) na należności POCI	268	105	65	438
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>191 666</b>	<b>10 213</b>	<b>6 336</b>	<b>208 215</b>
- rozwiązania odpisów	111 170	9 455	3 755	124 380
i) na należności w fazie 2	97 794	8 450	2 200	108 444
ii) na należności w fazie 3	13 076	920	1 174	15 170
iii) na należności POCI	300	85	381	766
- spisania należności w ciężar odpisów	80 496	758	2 581	83 835
i) na należności w fazie 2	124	0	0	124
ii) na należności w fazie 3	80 361	758	2 442	83 561
iii) na należności POCI	11	0	139	150
<b>Stan odpisów na 31.12.2021</b>	<b>243 212</b>	<b>7 656</b>	<b>9 620</b>	<b>260 488</b>

W roku 2022 poziom ekspozycji w defaultcie zwiększył się o 178 876 tys. zł w wyniku czego została dotworzona rezerwa (netto) w kwocie 100 368 tys. zł. Dla porównania, w roku 2021 w default weszło 160 905 tys. zł ekspozycji, w wyniku czego została dotworzona rezerwa (netto) w kwocie 42 001 tys. zł. W dn. 31.12.2022 wskaźnik default wyniósł 5.3%.

W związku z przewidywanym zagrożeniem dla stabilności i jakości portfela leasingowego w 2022 roku wprowadzony został dodatkowy bufor w kalkulacji odpisów na ryzyko kredytowe w Spółce. Bufor opracowany został na podstawie danych portfelowych oraz czynników makroekonomicznych mających wpływ na pogorszenie sytuacji finansowej kredytobiorców (podwyżki stóp procentowych, inflacja, osłabienie PLN, pogorszenie perspektyw wzrostu gospodarczego). Po przeprowadzonej analizie jakościowej portfela retailowego, dla umów będących w grupie podwyższonego ryzyka wejścia w default, nałożony został następujący bufor na parametry:

- PD podwyższone o 2%
- LGD podwyższone o 7.5%

Po zastosowaniu bufora na danych za 31.12.2022, odpis na ryzyko kredytowe wzrósł o 8.9 mPLN

Główne czynniki zmiany wysokości odpisów na ryzyko kredytowe w 2022 w porównaniu do roku poprzedniego:

- wzrost ekspozycji kredytowej o 7,1%,
- wzrost średniej wartości parametru PD o 0.53 p.p.,
- spadek średniej wartości parametru LGD na ekspozycji w defaultcie o 0.44 p.p..

### Ryzyko koncentracji

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

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

Kontrahent	% udział w sumie		% udział w sumie	
	31.12.2022	należności z tytułu leasingu	31.12.2021	należności z tytułu leasingu
Grupa A	134 307	1,6%	80 856	1,0%
Grupa B	71 668	0,8%	41 761	0,5%
Grupa C	16 453	0,2%	21 015	0,3%

### 35.3 Ryzyko rynkowe

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

#### 35.3.1 Ryzyko walutowe

##### Definicja ryzyka

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

##### Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

Celem ograniczenia ryzyka walutowego Spółka ustaliła limity ograniczające ryzyko walutowe; ustalony został wewnętrzny limit dla całkowitej pozycji walutowej Spółki na poziomie 50 tys. € (230 tys. zł). Osiągnięcie tego limitu wymaga przeprowadzania odpowiedniej interwencyjnej transakcji walutowej.

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

Na dzień 31.12.2022 r. oraz 31.12.2021 r. zastosowano następujące kursy dla potrzeb wyceny:

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b>		
Kurs wymiany EUR na PLN	4,6899	4,5994

Poniższe zestawienie przedstawia kwantyfikację ryzyka walutowego:

	31.12.2021		31.12.2021	
	tys. eur	tys. zł	tys. eur	tys. zł
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	20	94	18	81
<b>Pozycja bilansowa netto</b>	<b>20</b>	<b>94</b>	<b>18</b>	<b>81</b>

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

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

### 35.3.2 Ryzyko zmiany stopy procentowej

#### Definicja ryzyka

Ryzyko zmian stóp procentowych opisuje ryzyko ujemnej różnicy między zrealizowaną a oczekiwaną wielkością wyniku z tytułu odsetek, kalkulowanego na podstawie zmian oprocentowania rynkowego. 8,35% portfela należności leasingowych stanowią umowy zawarte na stałej stopie, pozostałą część portfela stanowią umowy oprocentowane stopą zmienną. Ryzyko zmiany stóp procentowych jest rozumiane jako ryzyko niekorzystnych wpływów zmienionych rynkowych stóp procentowych na kapitał lub bieżące przychody z tytułu odsetek. Różne warunki oprocentowania ustalone dla należności i zobowiązań wynikających z transakcji bilansowych stanowią najważniejsze źródło ryzyka zmian stóp procentowych.

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

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

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

#### Analiza luki bilansowej

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



dane w tys. PLN 31.12.2022	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 miesiący do 1 roku	Powyżej 1 roku do 6 lat	Razem
<b>AKTYWA</b>					
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	141 266	0	0	0	141 266
Należności leasingowe	11 593 977	109 733	323 963	607 996	12 635 669
<b>Razem aktywa</b>	<b>11 735 242</b>	<b>109 733</b>	<b>323 963</b>	<b>607 996</b>	<b>12 776 935</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
Kredyty i pożyczki	5 667 797	91 140	343 189	1 125 362	7 227 488
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 159 000	1 635 000	0	0	2 794 000
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>6 826 797</b>	<b>1 726 140</b>	<b>343 189</b>	<b>1 125 362</b>	<b>10 021 488</b>
<b>Luka bilansowa</b>	<b>4 908 445</b>	<b>(1 616 407)</b>	<b>(19 226)</b>	<b>(517 366)</b>	<b>2 755 446</b>

dane w tys. PLN 31.12.2021	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 miesiący do 1 roku	Powyżej 1 roku do 6 lat	Razem
<b>AKTYWA</b>					
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	96 667	0	0	0	96 667
Należności leasingowe	10 416 199	129 650	284 156	555 559	11 385 564
<b>Razem aktywa</b>	<b>10 512 866</b>	<b>129 650</b>	<b>284 156</b>	<b>555 559</b>	<b>11 482 231</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
Kredyty i pożyczki	5 857 934	234 126	0	306 865	6 398 925
Emisja dłużnych papierów wartościowych	500 000	2 285 000	0	0	2 785 000
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>6 357 934</b>	<b>2 519 126</b>	<b>0</b>	<b>306 865</b>	<b>9 183 925</b>
<b>Luka bilansowa</b>	<b>4 154 932</b>	<b>(2 389 476)</b>	<b>284 156</b>	<b>248 694</b>	<b>2 298 306</b>

Pozycja należności leasingowych obejmuje leasing operacyjny w kwocie 5 707 020 tys. zł. (4 875 727 tys. zł. w roku 2021)

### 35.4 Ryzyko wartości końcowej

#### Definicja ryzyka

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

#### Zarządzanie ryzykiem wartości końcowej

Zarządzaniem ryzykiem wartości końcowej w Spółce zajmuje się Komitet ds. Ryzyka Wartości Końcowej. Celem tego Komitetu jest ustalanie rynkowej wysokości wartości końcowej w umowach leasingu gwarantującej jednocześnie

generowanie optymalnego wyniku finansowego firmy przy uwzględnieniu podstawowego zadania, jakim jest wspieranie sprzedaży samochodów.

W szczególności do zadań Komitetu należy:

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

Komitet wydaje opinie w zakresie:

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

### **Analiza wrażliwości ryzyka wartości końcowej**

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

	<b>Wzrost o:</b>	<b>Spadek o:</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
<b>31.12.2022</b>		
Wpływ na wysokość odpisów	23 600	(28 221)
<b>31.12.2021</b>		
Wpływ na wysokość odpisów	28 985	(32 392)

### **Kwantyfikacja ryzyka wartości końcowej**

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>tys. zł</b>	<b>tys. zł</b>
Leasing finansowy	26 915	43 103
Leasing operacyjny	108 400	164 486
<b>Saldo rezerw na ryzyko wartości końcowej</b>	<b>135 315</b>	<b>207 589</b>

### **Modele wartości końcowej**

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

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

Pozostałe koncernowe marki premium – Porsche, Lamborghini, Bentley – są wyceniane na podstawie dedykowanych tabel (osobne dla Porsche i jedna wspólna dla Lamborghini i Bentley'a) wartości RV przygotowanej we współpracy z VWFS w Brunzwicku. Wszystkie pozostałe marki tzw. 'niekoncernowe' są wyceniane na podstawie tabel wartości

końcowych przygotowywanych przez niezależnego zewnętrznego dostawcę Eurotax-Carwert, który specjalizuje się w ewaluacji wartości rynkowych na terenie całej Europy.

Do przygotowania modelu dla każdej marki wybierany jest pojazd wzorcowy, czyli taki, który jest najczęściej wybierany przez klientów. W tym celu jednostka wykorzystuje dane statystyczne systematycznie otrzymywane od Importera oraz strukturę finansowanych modeli w portfelu Spółki. Dodatkowo model zawiera dodatkowe czynniki, które mają wymierny wpływ na prognozowania wartości końcowej przedmiotu leasingu na moment zakończenia umowy, w tym m.in. cykl życia produktu, wewnętrzną politykę sprzedażową danej Marki, warunki makro- i mikroekonomiczne, bezpośrednią konkurencję.

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

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

#### Zastosowanie modeli wartości końcowej

Modele wartości końcowej mają zastosowanie w dwóch obszarach:

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

#### Wpływ na rachunek zysków i strat

Poniższe zestawienie przedstawia zmiany odpisów na wartości końcowe:

	Leasing finansowy tys. zł	Leasing operacyjny tys. zł	RAZEM tys. zł
<b>Stan odpisów na 01.01.2022</b>	<b>43 103</b>	<b>164 486</b>	<b>207 589</b>
Zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów	10 251	42 291	52 542
Zmniejszenia z tytułu:	26 439	98 377	124 816
- rozwiązania odpisów	26 439	98 377	124 816
<b>Stan odpisów na 31.12.2022</b>	<b>26 915</b>	<b>108 400</b>	<b>135 315</b>
	Leasing finansowy tys. zł	Leasing operacyjny tys. zł	RAZEM tys. zł
<b>Stan odpisów na 01.01.2021</b>	<b>50 897</b>	<b>172 912</b>	<b>223 808</b>
Zwiększenia z tytułu utworzenia odpisów	17 935	74 718	92 653
Zmniejszenia z tytułu:	25 728	83 144	108 872
- rozwiązania odpisów	25 728	83 144	108 872
<b>Stan odpisów na 31.12.2021</b>	<b>43 103</b>	<b>164 486</b>	<b>207 589</b>

Spadek odpisów na wartość końcową w roku 2022 w stosunku do roku 2021 wynika z sytuacji rynkowej związanej z wysoką inflacją oraz z niedoborami na rynku nowych pojazdów. Czynniki te przyczyniły się do większego zainteresowania autami używanymi co z kolei spowodowało wzrost cen na rynku wtórnym.

### **35.5 Ryzyko utraty płynności**

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

#### **Strategia zarządzania ryzykiem płynności**

1. Misja: optymalizacja struktury i kosztu refinansowania
2. Cele
  - Minimalizacja ryzyka płynności do akceptowalnego poziomu,
  - Odpowiednie kształtowanie i optymalizowanie struktury należności oraz zobowiązań (strumieni płatności),
  - Zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowych,
  - Określanie rozwiązań umożliwiających przetrwanie sytuacji kryzysowej - w przypadku jej ewentualnego wystąpienia,
  - Dywersyfikowanie źródeł refinansowania na krajowym i międzynarodowym rynku finansowym,
  - Optymalizowanie wielkości wykorzystywanych środków w ramach dostępnych źródeł refinansowania – refi mix,
  - Obniżenie kosztów refinansowania,
  - Tworzenie dostatecznych rezerw płynnościowych faktycznych lub potencjalnych możliwych w każdej chwili do uruchomienia,
  - Opracowywanie i przygotowywanie nowych długoterminowych narzędzi i źródeł refinansowania – sekurytyzacja.
3. Priorytety
  - Zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowej,
  - Przestrzeganie limitów poprzez optymalizowanie strumieni płatności i zachowanie kongruencji terminów,
  - Dywersyfikowanie bazy refinansowania,
  - Utrzymywanie dostatecznych rezerw płynnościowych,
  - Obniżanie kosztów refinansowania.
4. Obszar realizacji
  - Rynek kapitałowy,
  - Rynek bankowości korporacyjnej
5. Narzędzia realizacji
  - Program Emisji Papierów Wartościowych – Obligacje,
  - Linie kredytowe w bankach krajowych,
  - Linie kredytowe w bankach mających siedziby w krajach OECD,
  - Linie kredytowe koncernowe (intercompany),
  - Sekurytyzacja (uruchomiona w lutym 2023 r.).
6. Metody
  - Plany płynności,
  - Planowanie kosztów refinansowania.
7. Horyzont
  - Płynność natychmiastowa – w okresie najbliższego dnia,
  - Płynność bieżąca – w okresie do maksymalnie 7 dni,
  - Płynność krótkoterminowa – w okresie do 1 miesiąca,
  - Płynność średniookresowa – w okresie od 1 do 3 miesięcy,
  - Płynność długookresowa – w przedziale od 3 do 12 miesięcy.

Spółka jest w trakcie opracowywania strategii płynności.

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

Na 31.12.2022 r.	Do 1 miesiąca	1-3 miesięcy	3-12 miesiący	1-5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki, w tym:	2 105 541	1 067 594	4 160 262	3 490 796	10 824 193
Zobowiązania z tytułu kredytów	2 081 275	679 887	2 404 770	2 653 304	7 819 237
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24 266	387 706	1 755 491	837 493	3 004 956
Pozostałe zobowiązania w tym:	605	1 480	5 403	22 922	30 410
z tytułu leasingu	605	1 480	5 403	22 922	30 410
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 106 147</b>	<b>1 069 073</b>	<b>4 165 665</b>	<b>3 513 718</b>	<b>10 854 603</b>

Na 31.12.2021 r.	Do 1 miesiąca	1-3 miesięcy	3-12 miesiący	1-5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki, w tym:	1 056 012	1 919 391	2 898 112	3 525 134	9 398 649
Zobowiązania z tytułu kredytów	551 992	1 909 875	2 364 535	1 721 732	6 548 134
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	504 020	9 516	533 577	1 803 402	2 850 515
Pozostałe zobowiązania w tym:	694	1 483	6 466	31 068	39 711
z tytułu leasingu	694	1 483	6 466	31 068	39 711
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 056 706</b>	<b>1 920 874</b>	<b>2 904 578</b>	<b>3 556 202</b>	<b>9 438 360</b>

### 35.6 Struktura zobowiązań

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

	31.12.2022 tys. zł	31.12.2021 tys. zł
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	7 291 090	6 408 182
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	2 822 836	2 787 918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 266	96 667
<b>Zobowiązania netto</b>	<b>9 972 660</b>	<b>9 099 433</b>
Kapitał własny	2 213 438	1 909 253
<b>Źródła finansowania</b>	<b>12 186 098</b>	<b>11 008 686</b>
Wskaźnik zadłużenia	82%	83%

Strategia Spółki zakłada finansowanie się krótko- i średnioterminowymi kredytami, wyemitowanymi papierami wartościowymi. Spółka nie podlega przepisom wymagającym spełnienia określonych wymogów kapitałowych. Umowy kredytów i pożyczek nie zawierają kowenantów, czyli dodatkowych zobowiązań nakładanych na dłużnika w ramach zawieranej umowy.

### 36 Zmiana zasad (polityki) rachunowości

W prezentowanym okresie Spółka dokonała zmiany prezentacji pozycji sprawozdania finansowego w obszarze sprawozdania z całkowitych dochodów.

Zmieniona prezentacja kosztów ponoszonych przez Spółkę na poczet Spółek z Grupy Volkswagen z tytułu współpracy w zakresie utrzymania portfela umów ma na celu dostarczenie bardziej przydatnych informacji użytkownikom sprawozdania oraz ujednoczenie sprawozdań finansowych spółek Grupy Volkswagen. Dokonano również zmiany prezentacji danych finansowych za poprzedni rok w celu doprowadzenia danych do ich porównywalności.

### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Dane porównawcze za rok poprzedni	Korekta prezentacji	Dane porównawcze za rok poprzedni przekształcone
	Dodatkowe informacje	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 31.12.2021
		tys. zł	tys. zł	
Przychody z tytułu leasingu finansowego	15	291 920	0	291 920
- w tym przychody odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		291 014	0	291 014
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	15	1 101 802	0	1 101 803
Pozostałe przychody związane z umowami leasingu	15	1 271 856	30 639	1 302 495
Amortyzacja aktywów oddanych w leasing operacyjny	16	(844 895)	0	(844 895)
Amortyzacja oraz korekty rzeczowego majątku trwałego, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	16	(20 700)	0	(20 700)
Pozostałe koszty związane z umowami leasingu	17	(1 101 590)	(30 639)	(1 132 229)
Koszty administracyjne	18	(191 317)	0	(191 317)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>		<b>507 076</b>	<b>0</b>	<b>507 077</b>
Pozostałe przychody operacyjne	19	70 168	0	70 168
Pozostałe koszty operacyjne	20	(77 136)	0	(77 136)
- tym odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe		(69 444)	0	(69 444)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>500 109</b>	<b>0</b>	<b>500 109</b>
Przychody finansowe		0	0	0
Koszty finansowe	21	(92 581)	0	(92 581)
<b>Wynik brutto</b>		<b>407 528</b>	<b>0</b>	<b>407 528</b>
Podatek dochodowy	22	(89 165)	0	(89 165)
<b>Wynik netto w roku obrotowym</b>		<b>318 363</b>	<b>0</b>	<b>318 363</b>
<i>Inne dochody całkowite (jeśli występują)</i>		0	0	0
<b>Dochody całkowite netto ogółem</b>		<b>318 363</b>	<b>0</b>	<b>318 363</b>

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

---

Mikołaj Woźniak  
Prezez Zarządu

---

Jarosław Stepaniuk  
Członek Zarządu