

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**za rok obrotowy kończący się**  
**31 grudnia 2025 r.**

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**Spis treści**

1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.	4
2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 r.	5
3.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.	6
4.	Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia 2025 r.	7
5.	Informacje ogólne o Spółce	8
5.1.	Nazwa Spółki	8
5.2.	Siedziba Spółki	8
5.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	8
5.4.	Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki	8
5.5.	Skład Zarządu	8
5.6.	Skład Rady Nadzorczej	8
5.7.	Dane o jednostce dominującej	9
5.8.	Prowadzenie ksiąg rachunkowych	9
6.	Polityka rachunkowości	9
6.1.	Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	9
6.2.	Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w 2025 r.	9
6.3.	Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które mogą mieć zastosowanie w Spółce, a nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej wprowadzone	10
6.4.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
6.5.	Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji	11
6.6.	Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe	11
6.7.	Majątek trwały	20
6.7.1.	Wartości niematerialne	20
6.7.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	21
6.7.3.	Aktywa będące przedmiotem umów leasingu	22
6.7.4.	Utrata wartości aktywów trwałych	23
6.8.	Pozostałe aktywa i zobowiązania	24
6.9.	Świadczenia pracownicze	24
6.10.	Kapitały własne	24
6.11.	Rezerwy	25
6.12.	Wynik z tytułu odsetek	25
6.13.	Wynik z tytułu prowizji i opłat	25
6.14.	Wynik z tytułu różnic kursowych	26
6.15.	Pozostałe przychody operacyjne	26
6.16.	Koszty operacyjne	26
6.17.	Podatek dochodowy	26
6.18.	Zastosowanie szacunków w związku ze stosowanymi zasadami rachunkowości	27
6.19.	Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	27

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

7.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	27
7.1.	Przychody odsetkowe	27
7.2.	Koszty odsetkowe	27
7.3.	Przychody z tytułu prowizji i opłat	28
7.4.	Koszty z tytułu prowizji i opłat	28
7.5.	Koszty operacyjne	28
7.6.	Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych i rezerw	29
7.7.	Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	29
7.8.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
7.9.	Należności z tytułu faktoringu wyceniane w zamortyzowanym koszcie	30
7.10.	Rzeczowe aktywa trwałe	31
7.11.	Wartości niematerialne	32
7.12.	Aktywa z tytułu praw do użytkowania	33
7.13.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33
7.14.	Inne aktywa	35
7.15.	Zobowiązania wobec banków	35
7.16.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	37
7.17.	Zobowiązania publicznoprawne	38
7.18.	Zobowiązania z tytułu leasingu	38
7.19.	Zobowiązania z tytułu kaucji i inne zobowiązania	39
7.20.	Zmiany na rezerwach	39
7.21.	Kapitał zakładowy	40
7.22.	Podziału zysku	40
7.23.	Otrzymane kaucje	40
7.24.	Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących	40
7.25.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	41
7.26.	Informacje o postępowaniach sądowych	44
7.27.	Zobowiązania warunkowe	44
7.28.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	46
7.29.	Zarządzanie ryzykiem	46
7.30.	Reforma indeksów stóp procentowych	58
7.31.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	58
	PODPISY :	60

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

	Nota	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Przychody z tytułu odsetek	7.1	501 235	512 136
Koszty z tytułu odsetek	7.2	(379 967)	(395 494)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>121 268</b>	<b>116 642</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	7.3	14 225	11 826
Koszty z tytułu prowizji i opłat	7.4	(34 777)	(27 324)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>		<b>(20 552)</b>	<b>(15 498)</b>
<b>Wynik z tytułu różnic kursowych</b>		<b>68</b>	<b>281</b>
Pozostałe przychody operacyjne		1 947	987
Koszty operacyjne	7.5	(39 981)	(37 794)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 289)	-
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>61 461</b>	<b>64 618</b>
Oczekiwane straty kredytowe i rezerwy	7.6	(2 159)	(9 889)
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>59 302</b>	<b>54 729</b>
Podatek dochodowy	7.7	(12 702)	(12 804)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>46 600</b>	<b>41 925</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>46 600</b>	<b>41 925</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 r.**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	7.10	477	424
Wartości niematerialne	7.11	5 902	4 693
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	7.12	870	1 335
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.13	9 054	9 423
Należności z tytułu faktoringu wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7.9	8 593 074	8 664 936
Inne aktywa	7.14	1 987	1 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.8	108 841	11 207
<b>Aktywa razem</b>		<b>8 720 205</b>	<b>8 693 428</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Kapitał zakładowy	7.21	50	50
Kapitał zapasowy		328 548	286 624
Wynik finansowy bieżącego okresu		46 600	41 925
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>375 198</b>	<b>328 599</b>
Zobowiązania wobec banków	7.15	5 439 606	6 910 840
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	7.16	2 856 506	1 401 725
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7.17	1 133	1 328
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	7.17	7 542	9 216
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.18	1 010	1 546
Zobowiązania z tytułu kaucji	7.19	20 000	20 000
Inne zobowiązania	7.19	19 210	20 174
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>8 345 007</b>	<b>8 364 829</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>		<b>8 720 205</b>	<b>8 693 428</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok 2025</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Wynik z lat ubiegłych</b>	<b>Zysk roku bieżącego</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
Stan na 1 stycznia 2025 r.	50	286 624	41 925		328 599
Przeniesienie zysku netto za poprzedni rok obrotowy na zwiększenie kapitału zapasowego		41 925	(41 925)		
Wyplata dywidendy					-
Wyplata na cele fundacji					
Wynik finansowy netto za okres / całkowite dochody ogółem				46 600	46 600
<b>Stan na 31 grudnia 2025 r.</b>	<b>50</b>	<b>328 548</b>	<b>-</b>	<b>46 600</b>	<b>375 198</b>

<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok 2024</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Wynik z lat ubiegłych</b>	<b>Zysk roku bieżącego</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
Stan na 1 stycznia 2024 r.	50	226 981	60 142		287 173
Przeniesienie zysku netto za poprzedni rok obrotowy na zwiększenie kapitału zapasowego		59 642	(59 642)		
Wyplata dywidendy					-
Wyplata na cele fundacji			(500)		
Wynik finansowy netto za okres / całkowite dochody ogółem				41 925	41 925
<b>Stan na 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>50</b>	<b>286 624</b>	<b>-</b>	<b>41 925</b>	<b>328 599</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**4. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia 2025 r.**

	Nota	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto za rok		59 302	54 729
<b>Korekty razem:</b>			
Amortyzacja	7.5	3 244	2 642
Odsetki zapłacone	7.2	374 645	386 843
Odsetki naliczone	7.15 - 7.17	(569)	4 206
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		15	(5)
Różnice kursowe dot. pożyczek	7.15	(28 956)	1 927
Zmiana stanu rezerw	7.20	1 049	525
Zmiana stanu należności z tytułu faktoringu	7.9	71 862	(875 839)
Zmiana stanu rozrachunków publiczno-prawnych	7.17	(1 674)	636
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	7.14	(577)	(378)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	7.19	(2 013)	1 422
Inne korekty	7.15 - 7.17	(1 151)	(1 001)
Podatek dochodowy zapłacony		(12 528)	(16 688)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<b>462 649</b>	<b>(440 981)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych		15	-
Wydatki z tytułu zakupu składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	7.10, 7.11	(3 554)	(3 886)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 539)</b>	<b>(3 886)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy /wydatki z tytułu kredytu w rachunku bieżącym	7.15	(1 454 337)	(432 019)
Wpływy z tytułu pożyczek od banków	7.15	2 217 582	2 663 621
Wpływy z tytułu emisji obligacji	7.16	3 930 000	2 825 500
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek od banków	7.15	(2 203 553)	(2 495 178)
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	7.16	(2 475 500)	(1 725 000)
Wydatki z tytułu zapłaconych odsetek od kredytu	7.15	(269 573)	(306 055)
Wydatki z tytułu zapłaconych odsetek od pożyczek od banków	7.15	(30 708)	(27 978)
Wydatki z tytułu zapłaconych odsetek od obligacji	7.16	(74 234)	(52 678)
Wypłata dywidendy		-	-
Wypłata z zysku		-	(500)
Płatność zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	7.18	(1 023)	(897)
Odsetki od leasingu finansowego	7.2	(130)	(132)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>(361 476)</b>	<b>448 684</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		97 634	3 817
Środki pieniężne na 1 stycznia		11 207	7 390
<b>Środki pieniężne na 31 grudnia</b>		<b>108 841</b>	<b>11 207</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

## 5. Informacje ogólne o Spółce

### 5.1. Nazwa Spółki

Santander Factoring Sp. z o. o. (dalej "Spółka", "Jednostka")

### 5.2. Siedziba Spółki

Al. Jana Pawła II 17  
00-854 Warszawa

### 5.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 24 stycznia 2003 r.

Numer rejestru KRS 0000148117

### 5.4. Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Podstawowy przedmiot działalności Spółki:

- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

### 5.5. Skład Zarządu

Skład Zarządu Santander Factoring Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2024 r., na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień podpisania sprawozdania przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu: Roman Maciejewski

Członkowie: Anna Futoma – Szymańska  
Roman Mańczak  
Oleh Turchyn

W ciągu roku 2025 skład Zarządu Santander Factoring Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

### 5.6. Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2025 r., na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień podpisania sprawozdania przedstawiał się następująco:

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Przewodniczący: Lech Gałkowski  
 Członkowie: Robert Pikuła  
 Rafał Pokora  
 Adam Celiński

W ciągu roku 2025 skład Rady Nadzorczej Santander Factoring Sp. z o.o. uległ zmianie. Z dniem 31 maja 2025 roku Marcin Prell złożył rezygnację.

#### 5.7. Dane o jednostce dominującej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku jednostką dominującą dla Spółki jest Santander Finanse Sp. z o.o. posiadająca 100% udziałów. Sprawozdanie finansowe Spółki podlega konsolidacji w ramach Grupy Santander Bank Polska S.A., która opublikowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe w dniu 24 lutego 2025 r. na stronie internetowej [www.santander.pl](http://www.santander.pl). Jednostką dominującą najwyższego szczebla na dzień 31 grudnia 2025 r. był Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander w Hiszpanii, natomiast na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Erste Group Bank AG z siedzibą w Austrii.

#### 5.8. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Do dnia 30 listopada 2025 r. księgi rachunkowe Santander Factoring Sp. z o. o. były prowadzone w siedzibie Spółki przez Gesban Servicios Administrativos Globales S.L. Sp. z o.o. Oddział w Polsce. Od dnia 1 grudnia 2025 r. księgi rachunkowe są prowadzone przez zespół w ramach struktur Spółki. Wynika to ze zmian właścicielskich Grupy Santander Bank Polska.

### 6. Polityka rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

#### 6.1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi przez Międzynarodową Radę Standardów Rachunkowości (MRSR) i przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (MSSF) według stanu w dniu 31 grudnia 2025 r., a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U. z 2024, poz. 120). Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego w zakresie innym niż wynika to z nowych standardów.

#### 6.2. Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w roku obrotowym 2025

MSSF	Charakter zmian	Obowiązujące od	Wpływ na Santander Factoring sp. z o.o.
Zmiany do MSR 21 Brak wymienności	Zmiana wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ niewymienialności waluty.	1 stycznia 2025	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**Santander Factoring Sp. z o.o.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**6.3. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które mogą mieć zastosowanie w Spółce, a nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej wprowadzone**

MSSF	Charakter zmian	Obowiązuje od	Wpływ na Santander Factoring sp. z o.o.
Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (zmiany w MSSF 9 oraz MSSF 7)	Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych doprecyzowują zaprzestanie ujmowania zobowiązania finansowego rozliczanego za pomocą przelewu elektronicznego, przedstawiają przykłady warunków umownych, które są zgodne z podstawową umową kredytową, wyjaśniają charakterystykę cech bez regresu i instrumentów powiązanych umową oraz określają nowe ujawnienia.	1 stycznia 2026	Zmiana może mieć wpływ na klasyfikację, przepływ środków pieniężnych oraz niektóre ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.
Coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF	Zbiór poprawek do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF, które nie będą częścią żadnego innego projektu i dotyczą niezbędnych, ale niepilnych, drobnych aktualizacji. Zmiany dotyczą MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7.	1 stycznia 2026	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od przyrody	Zmiany wprowadzone do MSSF 9 zawierają szczegóły dotyczące tego, które umowy zakupu energii mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń, a także szczegółowe warunki dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany wprowadzone do MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od przyrody, zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.	1 stycznia 2026	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych	MSSF 18 zawiera wymogi dla wszystkich jednostek stosujących MSSF w zakresie prezentacji i ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych. MSSF 18 zastępuje MSR 1.	1 stycznia 2027	Zmiana może mieć wpływ na rachunek przepływów pieniężnych, niektóre ujawnienia oraz rachunek zysków i strat w sprawozdaniu finansowym
MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	MSSF 19 określa ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji przez jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej.	1 stycznia 2027	Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe. *
Zmiany do MSR 21 Przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacyjną	Zmiany dotyczą spółek, których waluta funkcjonalna nie jest walutą hiperinflacyjną i które stosują walutę prezentacji hiperinflacyjną, a także spółek, których waluta funkcjonalna i waluta prezentacji są walutami hiperinflacyjnymi, w których przeliczane są wyniki i sytuacja finansowa jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna nie jest walutą hiperinflacyjną. Zmiany zawierają informacje dotyczące sposobu przeliczania takich pozycji.	1 stycznia 2027	Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe. *

\* Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE.

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

#### **6.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku i za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Dane porównawcze dotyczą stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku i okresu od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich w zaokrągleniu do tysiąca złotych. W związku z powyższym, z powodu zaokrągleń, dane liczbowe w notach do sprawozdania mogą wewnątrznie różnić się o 1 tysiąc złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów. Za wybór, stosowanie, rozwój i sprawdzenie trafności przyjętych estymacji odpowiada kierownictwo Spółki.

Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie do wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. Zgodność rzeczywistych wyników i dokonanych szacunków i założeń jest weryfikowana na bieżąco. Zmiany w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy.

#### **6.5. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzona jest działalność. Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Santander Factoring Sp. z o. o.

##### ***Transakcje i salda***

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Pozycje bilansowe monetarne wyrażone w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji wynik z tytułu różnic kursowych.

#### **6.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe**

##### ***Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania***

Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Aktywa finansowe zakupione lub sprzedane w drodze standaryzowanej transakcji kupna lub sprzedaży odpowiednio ujmuje się lub zaprzestaje ich ujmowania na dzień rozliczenia transakcji.

**Santander Factoring Sp. z o.o.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Spółka zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub
- przenosi składnik aktywów finansowych, przenosząc przy tym zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych.

Spółka przenosi składnik aktywów finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy:

- przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub
- zatrzymuje umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, ale zgodnie z porozumieniem spełniającym warunki określone w dalszej części polityki przyjmuje na siebie zobowiązanie umowne do przekazania przepływów pieniężnych na rzecz jednego lub większej liczby odbiorców.

Jeśli Spółka zatrzymuje umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych („pierwotny składnik aktywów”), ale przyjmuje na siebie zobowiązanie umowne do przekazania tych przepływów pieniężnych na rzecz jednej lub większej liczby jednostek („ostateczni odbiorcy”), Spółka traktuje tę transakcję jako przeniesienie składnika aktywów finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy spełnione są wszystkie trzy następujące warunki:

- Spółka nie ma obowiązku wypłaty kwot ostatecznym odbiorcom, dopóki nie otrzyma odpowiadających im kwot, które wynikają z pierwotnego składnika aktywów,
- na mocy umowy przeniesienia Spółka nie może sprzedać lub zastawić pierwotnego składnika aktywów w inny sposób, niż jako ustanowione na rzecz ostatecznych odbiorców zabezpieczenie zobowiązania do przekazywania na ich rzecz przepływów pieniężnych,
- Spółka jest zobowiązana do przekazania wszystkich przepływów pieniężnych otrzymanych przez nią w imieniu ostatecznych odbiorców bez istotnej zwłoki. Dodatkowo Spółka nie jest upoważniona do reinwestowania tych przepływów pieniężnych, z wyjątkiem inwestycji w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych (zgodnie z definicją w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych) w krótkim okresie rozliczeniowym pomiędzy dniem otrzymania i wymaganym dniem przekazania do ostatecznych odbiorców, przy czym uzyskane odsetki z takich inwestycji są przekazywane ostatecznym odbiorcom.

Przenosząc składnik aktywów finansowych, Spółka ocenia, w jakim stopniu zachowuje ona ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. W takim przypadku:

- jeśli Spółka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia;
- jeśli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych;
- jeśli Spółka nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to ustala, czy zachowała kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych. W takim przypadku:
  - a) jeśli Spółka nie zachowała kontroli, zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie, jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia,
  - b) jeśli Spółka zachowała kontrolę, w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w stopniu, w jakim utrzymuje zaangażowanie w tym składniku.

Przeniesienie ryzyka i korzyści jest oceniane poprzez porównanie narażenia Spółki, przed i po dokonaniu przeniesienia, na ryzyko zmienności kwot i rozkładu w czasie przepływów pieniężnych netto związanych z przeniesionym składnikiem aktywów. Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko

**Santander Factoring Sp. z o.o.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, jeśli narażenie na ryzyko zmienności wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych netto ze składnika aktywów finansowych nie zmienia się istotnie w wyniku przeniesienia. Spółka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, jeśli narażenie na ryzyko takiej zmienności przestało być istotne w porównaniu z całkowitą zmiennością wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych netto związanych ze składnikiem aktywów finansowych.

Spółka usuwa zobowiązanie finansowe (lub część zobowiązania finansowego) ze sprawozdania z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć – to znaczy wtedy, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Wymianę instrumentów dłużnych o zasadniczo różnych warunkach, dokonywaną pomiędzy Spółką i wierzycielem, ujmuje się, jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego lub jego części (niezależnie od tego, czy wynikają one z trudności finansowych dłużnika, czy też nie) ujmuje się jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania finansowego (lub części zobowiązania finansowego), które wygasło lub zostało przeniesione na inną stronę, a kwotą zapłaty, z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niebędących środkami pieniężnymi lub przyjętych zobowiązań, ujmuje się w wyniku finansowym. Jeśli Spółka odkupuje część zobowiązania finansowego, to przypisuje poprzednią wartość bilansową zobowiązania finansowego między część, która będzie w dalszym ciągu ujmowana, oraz część, którą przestaje się ujmować, w proporcji do wartości godziwych odpowiadających tym częściom na dzień odkupu. Różnicę pomiędzy:

- wartością bilansową przypisaną do części, którą przestaje się ujmować oraz
- zapłatą otrzymaną w zamian za część, którą przestaje się ujmować, z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niebędących środkami pieniężnymi lub przyjętych zobowiązań, ujmuje się w wyniku finansowym.

***Klasyfikacja aktywów finansowych***

O ile Spółka nie wybrała opcji wyceny aktywa finansowego w wartości godziwej przez wynik finansowy, klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Kwota główna jest wartością godziwą składnika aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia natomiast odsetki obejmują zapłatę za:

- wartość pieniądza w czasie,

## **Santander Factoring Sp. z o.o.** **Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie i
- inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzielaniem kredytów, a także marżę zysku.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Spółka może w momencie początkowego ujęcia nieodwoalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowie”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad.

### **Modele biznesowe**

Modele biznesowe Spółki ustalane są na poziomie odzwierciedlającym sposób, w jaki zarządza ona łącznie grupami aktywów finansowych, aby zrealizować określony cel biznesowy. Model biznesowy nie zależy od zamiarów kluczowego kierownictwa Spółki co do pojedynczego instrumentu.

Model biznesowy dotyczy sposobu, w jaki Spółka zarządza aktywami finansowymi, by wygenerować przepływy pieniężne. Oznacza to, że model biznesowy określa, czy przepływy pieniężne będą pochodzić z uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, ze sprzedaży aktywów finansowych czy z obu tych źródeł. Model biznesowy jest ustalany w oparciu o kryteria jakościowe i ilościowe.

Spółka posiada jeden model biznesowy, tj. model zakładający utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy.

Należności z tytułu faktoringu są zaklasyfikowane jako aktywa, które powodują powstawanie przepływów pieniężnych, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

### ***Klasyfikacja zobowiązań finansowych***

Spółka klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. W momencie początkowego ujęcia Jednostka może nieodwoalnie wyznaczyć zobowiązanie finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji.

### ***Wycena aktywów finansowych i zobowiązań finansowych***

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**Początkowa wycena**

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

**Wycena aktywów finansowych po początkowym ujęciu**

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w:

- zamortyzowanym koszcie lub
- wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub
- wartości godziwej przez wynik finansowy.

Dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odpisów z tytułu utraty wartości nie wylicza się.

**Wycena zobowiązań finansowych po początkowym ujęciu**

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązanie finansowe w:

- zamortyzowanym koszcie lub
- wartości godziwej przez wynik finansowy.

**Wycena w zamortyzowanym koszcie**

**Aktywa finansowe**

**Metoda efektywnej stopy procentowej**

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Odpowiednią wartość oblicza się przez zastosowanie efektywnej stopy procentowej do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W odniesieniu do takich składników aktywów finansowych stosuje się efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe do wartości zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych od momentu początkowego ujęcia.

Spółka wycenia wszystkie aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu. Z uwagi na krótki termin zapadalności aktywów finansowych Spółka stosuje uproszczenie w postaci liniowego rozliczenia przychodów odsetkowych przyjmując, że nie różni się ono istotnie od kalkulacji przychodów odsetkowych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Należności z tytułu faktoringu są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Z uwagi na ich krótki termin zapadalności Spółka stosuje uproszczenie w postaci liniowego rozliczenia przychodów odsetkowych przyjmując, że nie różni się ono istotnie od kalkulacji przychodów odsetkowych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

**Modyfikacja przepływów pieniężnych wynikających z umowy**

**Santander Factoring Sp. z o.o.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**Pojęcie modyfikacji**

Za modyfikację Spółka uznaje zmianę przepływów kontraktowych składnika aktywów finansowych na podstawie aneksu do umowy. Za modyfikację nie uznaje się zmiany przepływów kontraktowych wynikających z realizacji warunków umownych.

Jeśli wynikające z umowy przepływy pieniężne związane ze składnikiem aktywów finansowych podlegają renegotjacji lub jakiegokolwiek innej modyfikacji, a renegotjacja lub modyfikacja nie prowadzą do zaprzestania ujmowania danego składnika aktywów finansowych, Spółka dokonuje ponownego obliczenia wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych i ujmuje zysk lub stratę z tytułu modyfikacji w wyniku finansowym. Wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych oblicza się jako obecną wartość renegotjowanych lub zmodyfikowanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych (lub efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe w przypadku zakupionych lub utworzonych składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe) bądź, w stosownych przypadkach, według zaktualizowanej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie poniesione koszty i opłaty korygują wartość bilansową zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych i są amortyzowane w okresie pozostającym do daty wymagalności zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych. Jeżeli warunki umowy aktywa finansowego ulegają zmianie, Spółka dokonuje oceny, czy przepływy pieniężne generowane przez zmodyfikowane aktywo różnią się istotnie od przepływów finansowych generowanych przez aktywo finansowe przed modyfikacją warunków umowy. Przy ocenie tego, czy modyfikacja jest istotna czy nieistotna Spółka bierze pod uwagę zarówno kryteria ilościowe, jak i jakościowe.

**Kryteria ilościowe**

Do określenia istotności wpływu modyfikacji stosowany jest tzw. „test 10%”, który bazuje na porównaniu zdyskontowanych przepływów pieniężnych zmodyfikowanego instrumentu finansowego (przy wykorzystaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej) ze zdyskontowanymi, także pierwotną efektywną stopą procentową, przepływami pieniężnymi instrumentu finansowego przed modyfikacją.

**Kryteria jakościowe**

Spółka podczas analizy przesłanek jakościowych bierze pod uwagę następujące aspekty:

- dodanie/usunięcie cechy naruszającej wynik testu kontraktowych przepływów pieniężnych,
- zmiana/ odroczenie terminów płatności.

**Istotna modyfikacja**

Istotna modyfikacja skutkująca wyłączeniem instrumentu finansowego ze sprawozdania z sytuacji finansowej następuje, gdy:

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

Jeżeli modyfikacja składnika aktywów finansowych powoduje zaprzestanie ujmowania istniejącego składnika aktywów finansowych, a następnie ujęcie zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych, zmodyfikowany składnik aktywów uznaje się za „nowy” składnik aktywów finansowych. Następuje ujęcie nowego aktywa w wartości godziwej oraz kalkulacja nowej efektywnej stopy procentowej zastosowanej do nowego aktywa.

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

W Spółce w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne modyfikacje aktywów finansowych.

### **Odpisanie**

Spółka bezpośrednio obniża wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych, jeżeli nie ma ona uzasadnionych perspektyw na odzyskanie danego składnika aktywów finansowych w całości lub części. Odpisanie stanowi zdarzenie prowadzące do zaprzestania ujmowania.

### **Utrata wartości**

Podejście do szacowania odpisów z tyt. strat kredytowych bazuje na wyznaczaniu oczekiwanych strat kredytowych (expected credit loss ECL). Odpisy z tyt. ECL odzwierciedlają nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników, wartość pieniądza w czasie oraz racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń, obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych. Odpisy z tyt. ECL są mierzone w kwocie równej ECL w horyzoncie 12-miesięcznym albo ECL w horyzoncie pozostałego czasu życia instrumentu, jeżeli zidentyfikowano dla nich istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu rozpoznania.

Spółka ustala odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do portfela analizowanego portfelowo i portfela analizowanego indywidualnie. Sposób rozpoznawania oczekiwanych strat kredytowych uzależniony jest od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu rozpoznania ekspozycji.

Wyróżnia się trzy podstawowe etapy/koszyki rozpoznawania strat oczekiwanych:

- 1) Koszyk 1 (Non-Default) – w którym klasyfikowane są ekspozycje bez zidentyfikowanego istotnego wzrostu ryzyka, które nie spełniają wymogów zaklasyfikowania do innych kategorii. Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy.
- 2) Koszyk 2 (Non-Default) – w którym są klasyfikowane ekspozycje ze zidentyfikowanym istotnym wzrostem ryzyka kredytowego względem momentu ich początkowego ujęcia, ale bez spełnienia kryteriów klasyfikacji do kategorii Koszyk 3 (Default). Dla takich ekspozycji straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia ekspozycji. W odniesieniu do ekspozycji występujących w Spółce horyzont pozostałego czasu życia ekspozycji odpowiada zasadniczo horyzontowi najbliższych 12 miesięcy.
- 3) Koszyk 3 (Default) – w którym są klasyfikowane ekspozycje z zidentyfikowanymi przesłankami utraty wartości; to wszystkie ekspozycje przeterminowane lub nieprzeterminowane, w przypadku których istnieją uzasadnione wątpliwości co do ich całkowitej spłaty na warunkach określonych w umowie. Ekspozycja faktoringowa może zostać zaklasyfikowana do kategorii Koszyk 3 (Default) z powodu istotnego opóźnienia lub z innych powodów niż opóźnienie w spłacie. Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego czasu życia ekspozycji.

### **Istotny wzrost ryzyka kredytowego**

Dla celów klasyfikacji zaangażowania do koszyka 2 w wyniku istotnego wzrostu ryzyka kredytowego Spółka stosuje szczegółowe kryteria definicji istotnego wzrostu poziomu ryzyka bazujące na następujących głównych założeniach:

- Jakościowych:
  - Objęcie klienta dedykowanymi strategiami monitoringu będącymi konsekwencją zidentyfikowania sygnałów wczesnego ostrzegania świadczących o istotnym wzroście ryzyka kredytowego;

**Santander Factoring Sp. z o.o.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- Działania restrukturyzacyjne związane z udzieleniem klientom udogodnień wymuszonych ich trudną sytuacją finansową;
- Opóźnienie w spłacie zgodnie z kryteriami standardu tj. 30 dni przeterminowania połączone z progiem materialności spójnym z klasyfikacją do koszyka 3.
- Ilościowych:
  - Metoda bufora ryzyka bazująca na porównaniu krzywych prawdopodobieństwa niewypłacalności w horyzoncie aktualnego pozostałego czasu życia ekspozycji według oceny poziomu ryzyka na moment rozpoznania ekspozycji i na datę raportową. Bufor ryzyka ustalany jest jako wartość względna dla każdej ekspozycji w oparciu o ocenę ryzyka wynikającą z modeli wewnętrznych i pozostałych parametrów ekspozycji wpływających na ocenę Spółki, czy znaczący wzrost ryzyka mógł wystąpić w odniesieniu do momentu początkowego rozpoznania ekspozycji (parametry te biorą pod uwagę typy produktu, strukturę terminową, jak również rentowność). Metodologia bufora ryzyka została przygotowana wewnętrznie i opiera się na informacjach zebranych w trakcie procesu decyzyjnego, a także w procesie strukturyzacji transakcji.

Klasyfikacja zaangażowania dokonywana jest na poziomie umowy faktoringowej. Oznacza to, że w przypadku, gdy poszczególna wierzytelność (faktura) spełnia kryteria klasyfikacji do Koszyka 2, cała ekspozycja wynikająca z danej umowy faktoringowej jest klasyfikowana do Koszyka 2. W przypadku kilku umów faktoringowych klasyfikacja zaangażowania do Koszyka 2 odbywa się oddzielnie dla każdej umowy, zatem wystąpienie przesłanek Koszyka 2 na jednej umowie nie powoduje automatycznej reklasyfikacji ekspozycji wynikających z pozostałych umów.

**Obiektywne dowody (przesłanki) utraty wartości ekspozycji faktoringowej**

Zidentyfikowane przesłanki utraty wartości skutkujące zaklasyfikowaniem ekspozycji do koszyka 3 (Default):

- a) **Koszyk 3 / Default – identyfikacja z powodu istotnego opóźnienia w spłacie**  
Kategoria obejmuje wszystkie ekspozycje, dla których obserwowany jest okres ponad 90 dni ciągłego istotnego opóźnienia w spłacie (dalej „DMA” - *Days of Material Arrears*) z tytułu niezapłaconego kapitału, odsetek lub kosztów.
- b) **Koszyk 3 / Default – identyfikacja z powodów innych niż opóźnienia w spłacie:**  
Kategoria obejmuje ekspozycje, dla których występuje prawdopodobieństwo braku spłaty, bez podejmowania działań takich jak np. realizacja zabezpieczenia oraz dla których nie występuje istotne przeterminowanie (DMA) powyżej 90 dni.  
Najważniejsze kryteria, których zidentyfikowanie stanowi przesłanki zaklasyfikowania faktoranta do kategorii Koszyk 3 (Default) to:
  - Restrukturyzacja zadłużenia.
  - Upadłość likwidacyjna (zgodnie z przepisami ustawy Prawo upadłościowe) - złożenie wniosku o upadłość dłużnika lub zaistnienie okoliczności wskazujących na wysokie prawdopodobieństwo upadłości dłużnika.
  - Sądowe postępowanie sanacyjne lub układowe (zgodnie z przepisami ustawy Prawo restrukturyzacyjne) - złożenie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego lub układowego.
  - Wypowiedzenie umowy.
  - Egzekucja należności - rozpoczęcie przez Bank lub podmiot zależny Banku egzekucji należności.
  - Istotne pogorszenie sytuacji finansowej dłużnika/ utrata zdolności kredytowej – pogorszenie sytuacji finansowej klienta w stopniu uniemożliwiającym dokonania przez dłużnika spłaty wierzytelności (kapitału i odsetek) bez odwołania do działań takich jak realizacja zabezpieczenia lub restrukturyzacja zadłużenia.

## Santander Factoring Sp. z o.o.

### Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- Istnienie uzasadnionych obaw co do przyszłej zdolności dłużnika do generowania stabilnych i wystarczających przepływów pieniężnych do regulowania zobowiązań umownych.
- Oszustwo (fraud) – dokonanie oszustwa przez dłużnika mającego na celu uniknięcie lub opóźnienie spłaty zadłużenia.
- Śmierć dłużnika - dotyczy dłużników niepodlegających wpisowi do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej (CEiDG).
- Wykreślenie zmarłego przedsiębiorcy z CEiDG, za wyjątkiem, gdy wykreślenie nastąpiło z powodu wygaśnięcia zarządu sukcesyjnego lub uprawnienia do jego ustanowienia wskutek:
  - uprawomocnienia się postanowienia o stwierdzeniu nabycia spadku albo wydania europejskiego poświadczenia spadkowego, na podstawie którego spadkobierca albo zapisobierca windykacyjny nabył przedsiębiorstwo w spadku w całości lub
  - uprawomocnienia się postanowienia o dziale spadku obejmującym przedsiębiorstwo w spadku.
- Zaprzestanie prowadzenia działalności przez dłużnika.
- Utrata krytycznych składników majątku - utrata (w tym sprzedaż) składników majątku dłużnika niezbędnych do kontynuowania jego podstawowej działalności.
- Kwestionowanie należności przez dłużnika na drodze postępowania sądowego.
- Ekspozycje indywidualne klasyfikowane do kategorii Koszyk 3 (Default) – zaklasyfikowanie w Banku/ spółce zależnej Banku jakiegokolwiek ekspozycji indywidualnej właściciela podmiotu SME do kategorii Koszyk 3 (Default) – dotyczy podmiotów w formie jednoosobowej działalności gospodarczej oraz rolników indywidualnych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki zmniejszenia szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych. Szacunki utraty wartości mogą uwzględniać możliwe do zaobserwowania przesłanki wskazujące na wystąpienie niekorzystnej zmiany sytuacji płatniczej klientów należących do określonej grupy lub sytuacji gospodarczej w danym kraju lub jego części, co ma związek z problemami występującymi w tej grupie aktywów.

Spółka ujmuje w wyniku finansowym jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości, kwotę oczekiwanych strat kredytowych (lub kwotę rozwiązanej rezerwy), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień sprawozdawczy do kwoty wynikającej z kalkulacji.

#### **Podejście do szacowania parametrów ryzyka stosowanych w kalkulacji strat oczekiwanych**

Na potrzeby szacowania odpisów z tytułu strat oczekiwanych Spółka wykorzystuje oszacowania parametrów ryzyka bazujące na modelach wewnętrznych, takie jak oszacowanie parametrów w horyzoncie czasu życia ekspozycji czy uwzględnienie przyszłych warunków makroekonomicznych. Oczekiwane straty kredytowe stanowią iloczyn indywidualnych dla każdej ekspozycji oszacowanych wartości parametrów PD, LGD i EAD, a finalna wartość oczekiwanych strat kredytowych (expected credit loss ECL) jest sumą strat oczekiwanych w poszczególnych okresach (w zależności od koszyka w horyzoncie 12 miesięcy lub czasu życia) dyskontowanych efektywną stopą procentową.

W związku z powyższym model ECL wymaga dokonania szeregu ocen i szacunków elementów obarczonych niepewnością, w szczególności w zakresie:

- pomiaru ECL w horyzoncie 12-miesięcznym albo pozostałego czasu życia instrumentu,
- określenia, kiedy następuje zdarzenie istotnego wzrostu ryzyka kredytowego,
- określenia przyszłych zdarzeń (forward looking) oraz ich prawdopodobieństwa, które są odzwierciedlone w oszacowaniu ECL.

Struktura modeli wykorzystywanych w celu oszacowania ECL uwzględnia modele dla następujących parametrów:

## Santander Factoring Sp. z o.o.

### Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- PD - Probability of Default, tj. szacunek prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w danym horyzoncie czasowym (12-miesięcznym lub w okresie całego życia);
- LGD - Loss Given Default, tj. część ekspozycji, która nie zostałaby odzyskana w przypadku zmaterializowania się zdarzenia niewykonania zobowiązania;
- EAD – Exposure at Default, tj. oczekiwana wielkość ekspozycji w przypadku zmaterializowania się zdarzenia niewykonania zobowiązania w horyzoncie 12 miesięcy lub całego okresu życia.

Oszacowane parametry podlegają korekcie z tytułu scenariuszy makroekonomicznych.

#### Określenie przyszłych zdarzeń i ich prawdopodobieństwa

Przyszłe zdarzenia są odzwierciedlone zarówno w procesie szacowania strat z tytułu ECL, jak i określenia istotnego wzrostu poziomu ryzyka kredytowego poprzez opracowanie odpowiednich scenariuszy makroekonomicznych, a następnie odzwierciedleniu ich w oszacowaniach parametrów dla każdego ze scenariuszy. Spółka wykorzystuje trzy rodzaje scenariuszy: tzw. bazowy oraz dwa alternatywne, które odzwierciedlają prawdopodobne alternatywne warianty scenariusza bazowego, przy czym jeden jest określany jako pozytywny, a drugi negatywny.

#### Zobowiązania finansowe

Spółka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu. Z uwagi na przeważający krótki termin wymagalności zobowiązań finansowych Spółka stosuje uproszczenie w postaci liniowego rozliczenia kosztów odsetkowych i prowizyjnych przyjmując, że nie różni się ono istotnie od kalkulacji tych kosztów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe obejmują również kaucje otrzymane klientów.

### 6.7. Majątek trwały

#### 6.7.1. Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, który nie posiada postaci fizycznej. Do wartości niematerialnych klasyfikowane są aktywa, które można wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań. Wartości niematerialne to także aktywa, które wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy podlegają one przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej lub innych praw i obowiązków.

Nakłady na nabycie wartości niematerialnych, które będą generowały korzyści ekonomiczne przekraczające nakłady w okresie powyżej jednego roku, są wykazywane jako wartości niematerialne. Ewidencja wartości niematerialnych prowadzona jest według modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia tzn. po początkowym ujęciu wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

#### Oprogramowanie komputerowe

Nakłady związane z ulepszaniem lub utrzymywaniem oprogramowania komputerowego są wykazywane jako koszty w momencie ich poniesienia.

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe są aktywowane w wysokości poniesionych kosztów nabycia i jego zaimplementowania.

#### **Pozostałe wartości niematerialne**

Pozostałe wartości niematerialne nabywane przez Spółkę, wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

#### **Odpisy amortyzacyjne**

Przy określeniu długości okresu użyteczności ekonomicznej składnika wartości niematerialnych brane są pod uwagę następujące czynniki:

- przewidywany okres użytkowania składnika przez Spółkę,
- typowy okres użytkowania składnika aktywów określony na podstawie ogólnie dostępnych informacji dot. okresu użyteczności ekonomicznej podobnych składników użytkowanych w podobny sposób,
- utratę przydatności z przyczyn natury technicznej, technologicznej lub innej,
- stabilność branży,
- przewidywane, potencjalne działania podejmowane przez konkurencję,
- okres, w którym Spółka kontroluje składnik aktywów lub inne ograniczenia prawne.

Amortyzacja jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy użyciu metody liniowej w szacowanym okresie użytkowania poszczególnych składników wartości niematerialnych. Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane od daty ich oddania do użytkowania. Szacowany okres użytkowania wynosi:

- oprogramowanie 1-3 lat

#### **6.7.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

##### **Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych**

Do rzeczowych składników aktywów trwałych zalicza się środki trwałe oraz nakłady na ich budowę. Do rzeczowych składników aktywów trwałych zalicza się składniki aktywów trwałych o przewidywanym okresie wykorzystywania dłuższym niż rok, które są utrzymywane z uwagi na ich wykorzystanie na własne potrzeby. Ewidencja rzeczowych aktywów trwałych prowadzona jest według modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia tzn. po początkowym ujęciu wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Na koszt historyczny składają się cena nabycia/koszt wytworzenia i koszty bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów. W przypadku, gdy poszczególne części składowe danego składnika rzeczowych aktywów trwałych mają różne okresy użytkowania, są one wykazywane jako osobne składniki rzeczowych aktywów trwałych.

#### **Odpisy amortyzacyjne**

Odpisy amortyzacyjne od wartości podlegającej amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych dokonywane są metodą liniową zgodnie z ustalonymi stawkami amortyzacji przez przewidywany okres ich użyteczności ekonomicznej. Przez wartość podlegającą amortyzacji rozumie się cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów po pomniejszeniu o wartość końcową (rezydualną) tego składnika. Okres ekonomicznej użyteczności, stawki amortyzacji, a także wartość końcowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji są corocznie weryfikowane. Wnioski z tej weryfikacji stanowią podstawę dla ewentualnej zmiany okresów amortyzacji

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

rozpoznawanej prospektywnie od daty dostosowania. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według metody liniowej przez okres użytkowania danego składnika.

Wybrane grupy środków trwałych

- urządzenia techniczne i maszyny 5 – 12 lat
- wyposażenie 5 – 10 lat

Wartość amortyzacji obciąża sprawozdanie z całkowitych dochodów w pozycji koszty operacyjne.

### **6.7.3. Aktywa będące przedmiotem umów leasingu**

Leasing to umowa lub część umowy, w której przekazuje się prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Zarówno w okresie, za który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie finansowe, jak i w poprzednim okresie finansowym Spółka nie posiadała umów, w których byłaby leasingodawcą. Poniższe zasady dotyczą ujmowania, prezentacji oraz wyceny leasingu w sytuacji, gdy Santander Factoring jest leasingobiorcą.

#### **Wyodrębnianie elementów umowy leasingu**

Tam, gdzie nie jest to możliwe oraz gdzie udział elementów nieleasingowych jest nieistotny w stosunku do całości płatności z tytułu leasingu netto, Spółka jako leasingobiorca nie wyodrębnia elementów nieleasingowych od elementów leasingowych i zamiast tego ujmuje każdy element leasingowy oraz jakiegokolwiek towarzyszące elementy nieleasingowe jako pojedynczy element leasingowy dla każdej klasy bazowego składnika aktywów.

#### **Ujmowanie**

W dacie rozpoczęcia Spółka jako leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

#### **Wycena**

##### **Początkowa wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania**

W dacie rozpoczęcia Spółka jako leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Spółkę jako leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę jako leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

##### **Wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania po początkowym ujęciu**

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

**Santander Factoring Sp. z o.o.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości; oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

**Początkowa wycena zobowiązania z tytułu leasingu**

W dacie rozpoczęcia okresu leasingu Spółka jako leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu. W dacie rozpoczęcia okresu leasingu opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe netto (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe netto, które zależą od indeksu lub stawki,
- kwoty netto, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę netto wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- kary pieniężne netto za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Spółka jako leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

**Zmiany leasingu**

Spółka jako leasingobiorca ujmuje zmianę leasingu jako odrębny leasing, jeżeli:

- zmiana zwiększa zakres leasingu poprzez przyznanie prawa do użytkowania jednego lub większej liczby bazowych składników aktywów oraz
- wynagrodzenie za leasing zwiększa się o kwotę proporcjonalną do ceny jednostkowej za zwiększenie zakresu oraz wszelkie właściwe korekty tej ceny jednostkowej w celu uwzględnienia okoliczności danej umowy.

W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, w dacie uzgodnienia zmiany Spółka jako leasingobiorca:

- nie dokonuje alokacji wynagrodzenia w zmodyfikowanej umowie,
- ustala okres zmodyfikowanego leasingu oraz
- aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych z zastosowaniem zaktualizowanej stopy dyskontowej.

**Stosowane zwolnienia z obowiązku ujmowania**

Santander Factoring jako leasingobiorca nie stosuje opisanych zasad rachunkowości dotyczących ujmowania i wyceny w odniesieniu do:

- leasingów, które w dacie rozpoczęcia mają okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (aktywo ma niską wartość, gdy wartość netto nowego składnika aktywów nie przekracza 20.000 złotych polskich).

W odniesieniu do leasingów krótkoterminowych albo do leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, Spółka jako leasingobiorca ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

**6.7.4. Utrata wartości aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje weryfikacji wartości bilansowych aktywów trwałych pod kątem istnienia dowodów wskazujących na utratę wartości. W przypadku, gdy istnieją dowody

**Santander Factoring Sp. z o.o.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

utraty wartości, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej. Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto po pomniejszeniu o koszty zbycia składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów.

**6.8. Pozostałe aktywa i zobowiązania**

Pozostałe aktywa stanowią przede wszystkim:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz innych tytułów
- czynne rozliczenia międzyokresowe, których rozliczenie w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów nastąpi stosownie do upływu czasu w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Należności handlowe i inne należności z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności są ujmowane na moment początkowego ujęcia w wartości nominalnej z uwagi na nieistotny wpływ dyskonta. Należności handlowe i inne należności z terminem płatności do 12 kolejnych miesięcy są ujmowane na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pozostałe zobowiązania stanowią przede wszystkim:

- bierne koszty rozliczane w czasie wynikające ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki, które zostaną zafakturowane w następnych okresach,
- prowizje rozliczane w czasie, które stanowią rodzaj dochodów pobranych z góry, których rozliczenie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania zobowiązania są ujmowane na moment początkowego ujęcia w wartości nominalnej z uwagi na nieistotny wpływ dyskonta. Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania wymagalne w terminie 12 kolejnych miesięcy są ujmowane na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

**6.9. Świadczenia pracownicze****Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Spółki (inne niż świadczenia z tytułu rozwiązania umowy o pracę w całości należne w ciągu 12 miesięcy od wykonania pracy) obejmują wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenia społeczne.

Spółka ujmuje przewidywaną niezdyskontowaną wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych jako koszty w okresie, w którym pracownicy świadczyli związaną z nimi pracę w korespondencji z innymi zobowiązaniami.

**6.10. Kapitały własne**

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Wszystkie kwoty kapitałów wykazywane są według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru handlowego.

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Kapitał zapasowy stanowi kapitał tworzony z dopłat udziałowców o długoterminowym charakterze, wniesiony przez Santander Finance Sp. z o.o. oraz z podziału zysku.

Wynik finansowy netto bieżącego okresu stanowiący wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany obciążeniem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz wynik z lat ubiegłych.

#### **6.11. Rezerwy**

Rezerwy są ujmowane w bilansie, jeżeli na Spółce ciąży obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany wynikający ze zdarzeń przeszłych, jak również, jeżeli prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Jeżeli skutek jest istotny, kwotę rezerwy wyznacza się za pomocą zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych według stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz, tam gdzie to dotyczy, ryzyka związane z danym składnikiem zobowiązań.

#### **6.12. Wynik z tytułu odsetek**

Spółka w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmuje wszystkie przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Z uwagi na krótki termin zapadalności aktywów finansowych Spółka może stosować uproszczenie w postaci liniowego rozliczenia przychodów odsetkowych przyjmując, że nie różni się ono istotnie od kalkulacji przychodów odsetkowych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

##### **Przychody z tytułu odsetek**

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki od należności z tytułu faktoringu oraz rozliczane w czasie prowizje faktoringowe, za wyjątkiem prowizji za przyznany limit finansowania, która jest prezentowana w przychodach z tytułu prowizji i opłat. Saldo nierozliczonej prowizji pomniejsza należności z tytułu faktoringu.

##### **Koszty z tytułu odsetek**

Koszty z tytułu odsetek obejmują odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji stanowiących źródło finansowania umów faktoringowych.

#### **6.13. Wynik z tytułu prowizji i opłat**

Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat, nierozliczane według efektywnej stopy procentowej, ujmuje się w sposób odzwierciedlający przekazanie przyrzeczonych dóbr i usług na rzecz klienta w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego Spółka będzie uprawniona w zamian za te dobra i usługi.

##### **Przychody z tytułu prowizji i opłat**

Do przychodów z tytułu prowizji i opłat zalicza się przychody otrzymywane z tytułu usług polegających na nabywaniu, administrowaniu wierzytelnościami (monitorowanie przebiegu spłat, rozliczanie i dochodzenie wierzytelności nabytych od klienta), a w szczególności:

- prowizje od przyznanego limitu finansowania,
- opłaty administracyjne,
- opłaty za dochodzenie wierzytelności.

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**Koszty z tytułu prowizji i opłat**

Do kosztów prowizyjnych zalicza się w szczególności:

- koszty z tytułu usług świadczonych przez pośredników,
- koszty z tytułu ubezpieczenia faktoringu bez regresu oraz faktoringu odwrotnego – finansowanie dostaw,
- prowizje zapłacone z tytułu obsługi rachunków bankowych przy operacjach finansowych.

**6.14. Wynik z tytułu różnic kursowych**

Wynik z tytułu różnic kursowych ustalany jest z uwzględnieniem dodatnich i ujemnych różnic kursowych, zarówno zrealizowanych jak i niezrealizowanych, wynikających z wyceny aktywów i zobowiązań walutowych po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

**6.15. Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne obejmują przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki, inne niż przychody z tytułu odsetek i przychody z tytułu prowizji i opłat.

**6.16. Koszty operacyjne**

Do kosztów operacyjnych zaliczane są koszty bezpośrednio związane z działalnością Spółki. Główną pozycję kosztów stanowią koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych.

**6.17. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się metodą bilansową w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona metodą bilansową w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym w pozycji bilansu.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego kompensuje się tylko wtedy, gdy dotyczą tego samego tytułu rozliczeń podatkowych oraz gdy istnieje ważny tytuł prawny i intencja dokonania rozliczenia w kwocie netto albo realizacji składnika aktywów i wykonania zobowiązania jednocześnie.

Aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego, w zależności od tego, która z kwot jest większa, ujmuje się per saldo w aktywach w pozycji „Aktywa z tytułu podatku odroczonego” lub w zobowiązaniach w pozycji "Rezerwa z tytułu podatku odroczonego".

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**6.18. Zastosowanie szacunków w związku ze stosowanymi zasadami rachunkowości**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Spółkę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Spółki, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Spółka podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Obszary, dla których Spółka dokonuje istotnych oszacowań zaprezentowano w punktach 6.6 (oszacowania parametrów ryzyka) i 6.11 (rezerwy) sprawozdania.

**6.19. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

Środki pieniężne w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych obejmują aktywa finansowe z pierwotnym terminem zapadalności poniżej 3 miesięcy, w szczególności środki na rachunkach bankowych, gotówkę w kasie i depozyty płatne na żądanie.

Działalność operacyjna obejmuje podstawową działalność Spółki, czyli finansowanie umów faktoringowych. Przepływy pieniężne Spółki, związane z działalnością operacyjną obejmują głównie otrzymane płatności z tytułu umów faktoringowych, wydatki związane z funkcjonowaniem Spółki, rozliczenia podatkowe. Działalność inwestycyjna związana jest z nabyciem lub sprzedażą zasobów, mających generować w przyszłości przychody oraz przepływy pieniężne. Obejmuje głównie zwiększenia związane z nabyciem rzeczowych składników majątku trwałego oraz innych inwestycji nie ujętych jako środki pieniężne. Działalność finansowa obejmuje przepływy pieniężne związane z zaciąganiem i spłatą kredytów i pożyczek, emisją i wykupem obligacji związanych z działalnością faktoringową oraz z wypłatą dywidendy.

**7. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

**7.1. Przychody odsetkowe**

	<b>01.01.2025-31.12.2025</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024</b>
Odsetki z tyt. finansowania	476 122	488 044
Przychody z tyt. prowizji rozliczanych efektywną stopą procentową	24 844	23 756
Przychody z tyt. odsetek karnych	59	76
Odsetki od lokat	210	260
<b>Razem</b>	<b>501 235</b>	<b>512 136</b>

**7.2. Koszty odsetkowe**

	<b>01.01.2025-31.12.2025</b>	<b>01.01.2024-31.12.2024</b>
Odsetki od kredytów bankowych	(269 158)	(305 925)
Odsetki od pożyczek od banków	(29 152)	(30 667)
Odsetki od obligacji	(81 516)	(58 767)
Pozostałe	(141)	(135)
<b>Razem</b>	<b>(379 967)</b>	<b>(395 494)</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**7.3. Przychody z tytułu prowizji i opłat**

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
<b>Prowizje rozliczane w czasie</b>	<b>6 770</b>	<b>6 441</b>
Prowizje z tyt. przyznanego limitu finansowania	6 770	6 441
<b>Prowizje rozliczane jednorazowo</b>	<b>7 455</b>	<b>5 385</b>
Minimalna prowizja operacyjna	1 349	1 568
Prowizja od niewykorzystanego limitu	1 839	1 277
Prowizja z tyt. dostępu do platformy internetowej	2 778	952
Pozostałe prowizje	1 489	1 588
<b>Razem</b>	<b>14 225</b>	<b>11 826</b>

**7.4. Koszty z tytułu prowizji i opłat**

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Prowizje pośredników	(4 104)	(2 617)
Koszty ubezpieczenia obrotu	(1 379)	(2 139)
Prowizje i opłaty od kredytów	(1 929)	(1 705)
Prowizje i opłaty od otrzymanych gwarancji nie związanych z otrzymanym finansowaniem	(27 365)	(20 863)
<b>Razem</b>	<b>(34 777)</b>	<b>(27 324)</b>

**7.5. Koszty operacyjne**

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
<b>Koszty pracownicze</b>		
Wynagrodzenia	(20 812)	(20 451)
Narzuty na wynagrodzenia	(3 768)	(3 598)
Inne świadczenia pracownicze	(1 389)	(1 031)
Rezerwy na odprawy emerytalne, urlopy wypoczynkowe i inne świadczenia	(650)	(615)
<b>Koszty pozostałe</b>		
Usługi obce	(8 941)	(8 193)
Koszty dochodzenia wierzytelności	(118)	(91)
Zużycie materiałów	(271)	(284)
Pozostałe	(788)	(889)
<b>Razem</b>	<b>(36 737)</b>	<b>(35 152)</b>
<b>Amortyzacja</b>		
Rzeczowych aktywów trwałych	(95)	(112)
Wartości niematerialnych	(2 197)	(1 559)
Aktywów z tyt. prawa do użytkowania	(952)	(971)
<b>Razem</b>	<b>(3 244)</b>	<b>(2 642)</b>
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>(39 981)</b>	<b>(37 794)</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**7.6. Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych i rezerw**

**Odpisy netto z tytułu oczekiwanych strat kredytowych i utworzenie rezerw**

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Koszyk 1	(1 294)	(750)
Koszyk 2	(447)	(847)
Koszyk 3	(418)	(8 101)
Rezerwa na sprawy sporne	-	(191)
<b>Razem</b>	<b>(2 159)</b>	<b>(9 889)</b>

**Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych**

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Bilans otwarcia	(56 799)	(47 059)
Odpis netto dla koszyka 1	(1 294)	(750)
Odpis netto dla koszyka 2	(447)	(847)
Odpis netto dla koszyka 3	(418)	(8 101)
Spisanie w ciężar rezerw	556	-
Wycena bilansowa	670	(42)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>(57 732)</b>	<b>(56 799)</b>

**7.7. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego**

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Bieżący podatek	(12 333)	(13 840)
Zmiana podatku odroczonego	(369)	1 036
<b>Razem obciążenia podatkowe w rachunku zysków i strat</b>	<b>(12 702)</b>	<b>(12 804)</b>

**Uzgodnienie efektywnej stopy podatku dochodowego**

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
<b>Zysk brutto</b>	<b>59 302</b>	<b>54 729</b>
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
<b>Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej</b>	<b>11 267</b>	<b>10 399</b>
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu (różnice trwale)</b>	<b>5 742</b>	<b>6 257</b>
Utworzenie odpisu indywidualnego	1 049	1 785

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

<i>Utworzenie odpisu grupowego</i>	4 029	4 336
<i>Pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu (różnice trwałe)</i>	664	136
<b>Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)</b>	<b>(4 668)</b>	<b>(4 278)</b>
<i>Rozwiązanie odpisu indywidualnego</i>	(970)	(246)
<i>Rozwiązanie odpisu grupowego</i>	(3 698)	(4 032)
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu i przychody do opodatkowania nie ujęte w wyniku brutto (różnice trwałe)	349	426
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	12	
<b>Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</b>	<b>12 702</b>	<b>12 804</b>

**7.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31.12.2025	31.12.2024
Środki na rachunkach bankowych	108 841	11 207
<b>Razem</b>	<b>108 841</b>	<b>11 207</b>

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (według walut)**

	31.12.2025	31.12.2024
PLN	108 787	11 154
SEK	54	53
<b>Razem</b>	<b>108 841</b>	<b>11 207</b>

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (według zapadalności)**

	31.12.2025	31.12.2024
Rachunek VAT	108 027	10 564
pozostałe krótkoterminowe	814	643
<b>Razem</b>	<b>108 841</b>	<b>11 207</b>

Środki pieniężne na rachunku VAT są środkami o ograniczonej możliwości dysponowania, gdyż zgodnie z przepisami podatkowymi mogą być wykorzystane jedynie na spłatę zobowiązań podatkowych lub zobowiązań z tytułu składek ZUS.

**7.9. Należności z tytułu faktoringu wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Należności z tytułu faktoringu brutto</b>	<b>8 674 045</b>	<b>8 745 895</b>
Koszyk 1	7 701 427	7 950 133
Koszyk 2	599 459	426 050
Koszyk 3	373 159	369 712
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości</b>	<b>(57 732)</b>	<b>(56 799)</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Koszyk 1	(8 761)	(7 786)
Koszyk 2	(3 291)	(3 304)
Koszyk 3	(45 680)	(45 709)
<b>Provizje i dyskonto od nabytych wierzycelności rozliczane w czasie</b>	<b>(23 239)</b>	<b>(24 160)</b>
<b>Razem</b>	<b>8 593 074</b>	<b>8 664 936</b>

**Należności z tytułu faktoringu brutto (według walut)**

	31.12.2025	31.12.2024
PLN	5 090 830	5 340 945
EUR	2 175 985	1 934 578
USD	1 375 142	1 326 745
GBP	31 539	143 059
CHF	549	568
<b>Razem</b>	<b>8 674 045</b>	<b>8 745 895</b>

**Należności brutto z tytułu faktoringu (według zapadalności)**

	31.12.2025	31.12.2024
do 1 roku	8 674 045	8 740 973
powyżej 1 roku	0	4 922
<b>Razem</b>	<b>8 674 045</b>	<b>8 745 895</b>

**Należności netto z tytułu faktoringu (według zapadalności)**

	31.12.2025	31.12.2024
do 1 roku	8 593 075	8 660 211
powyżej 1 roku	0	4 725
<b>Razem</b>	<b>8 593 075</b>	<b>8 664 936</b>

**Aktywa finansowe (razem)**

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108 841	11 207
Należności z tytułu faktoringu	8 593 074	8 664 936
<b>Razem</b>	<b>8 701 915</b>	<b>8 676 143</b>

**7.10. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne wyposażenie	Ogółem
<b>Wartość brutto</b>				
Saldo na 1 stycznia 2024 r.	924	-	258	1 182
Zwiększenia	143	-	-	143
Zmniejszenia (w tym likwidacja)	-	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2024 r.	1 067	-	258	1 325

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Saldo na 1 stycznia 2025 r.	<b>1 067</b>	-	<b>258</b>	<b>1 325</b>
Zwiększenia	149	-	-	149
Zmniejszenia (w tym likwidacja)	(282)	-	-	(282)
Saldo na 31 grudnia 2025 r.	<b>934</b>	-	<b>258</b>	<b>1 192</b>

**Skumulowana amortyzacja oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości**

Saldo na 1 stycznia 2024 r.	<b>(564)</b>	-	<b>(225)</b>	<b>(789)</b>
Zmniejszenia (w tym likwidacja)	-	-	-	-
Zwiększenia	(107)	-	(5)	(112)
Saldo na 31 grudnia 2024 r.	<b>(671)</b>	-	<b>(230)</b>	<b>(901)</b>

Saldo na 1 stycznia 2025 r.	<b>(671)</b>	-	<b>(230)</b>	<b>(901)</b>
Zmniejszenia (w tym likwidacja)	281	-	-	281
Zwiększenia	(89)	-	(6)	(95)
Saldo na 31 grudnia 2025 r.	<b>(479)</b>	-	<b>(236)</b>	<b>(715)</b>

**Wartości bilansowe**

Saldo na 31 grudnia 2024 r.	<b>396</b>	-	<b>28</b>	<b>424</b>
Saldo na 31 grudnia 2025 r.	<b>456</b>	-	<b>21</b>	<b>477</b>

**7.11. Wartości niematerialne**

	<b>Licencje i oprogramowanie</b>	<b>Nakłady na system informatyczny</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na 1 stycznia 2024 r.	<b>12 902</b>	<b>263</b>	<b>13 165</b>
Zwiększenia (nabycie)	-	3 743	3 743
Przeniesienie z nakładów	3 048	(3 048)	-
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2024 r.	<b>15 950</b>	<b>958</b>	<b>16 908</b>
Saldo na 1 stycznia 2025 r.	<b>15 950</b>	<b>958</b>	<b>16 908</b>
Zwiększenia (nabycie)	-	3 405	3 405
Przeniesienie z nakładów	2 773	(2 773)	2 773
Zmniejszenia (w tym likwidacja)	(16)	-	(16)
Saldo na 31 grudnia 2025 r.	<b>18 707</b>	<b>1 590</b>	<b>20 297</b>

**Skumulowana amortyzacja oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości**

Saldo na 1 stycznia 2024 r.	<b>(10 656)</b>	-	<b>(10 656)</b>
Zwiększenia	(1 559)	-	(1 559)
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2024 r.	<b>(12 215)</b>	-	<b>(12 215)</b>

Saldo na 1 stycznia 2025 r.	<b>(12 215)</b>	-	<b>(12 215)</b>
Zwiększenia	(2 197)	-	(2 197)
Zmniejszenia (w tym likwidacja)	16	-	16

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Saldo na 31 grudnia 2025 r.	<b>(14 396)</b>	-	<b>(14 396)</b>
-----------------------------	-----------------	---	-----------------

**Wartości bilansowe**

Saldo na 31 grudnia 2024 r.	<b>3 735</b>	<b>958</b>	<b>4 693</b>
-----------------------------	--------------	------------	--------------

Saldo na 31 grudnia 2025 r.	<b>4 311</b>	<b>1 590</b>	<b>5 901</b>
-----------------------------	--------------	--------------	--------------

**7.12. Aktywa z tytułu praw do użytkowania**

	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na 1 stycznia 2024 r.	<b>2 548</b>	<b>954</b>	<b>3 502</b>
Zwiększenia	-	356	356
Zmniejszenia	-	(318)	(318)
Saldo na 31 grudnia 2024 r.	<b>2 548</b>	<b>992</b>	<b>3 540</b>
Saldo na 1 stycznia 2025 r.	<b>2 548</b>	<b>992</b>	<b>3 540</b>
Zwiększenia	-	487	487
Zmniejszenia	-	(578)	(578)
Saldo na 31 grudnia 2025 r.	<b>2 548</b>	<b>901</b>	<b>3 449</b>
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
Saldo na 1 stycznia 2024 r.	<b>(1 194)</b>	<b>(354)</b>	<b>(1 548)</b>
Zwiększenia	(478)	(493)	(971)
Zmniejszenia	-	314	314
Saldo na 31 grudnia 2024 r.	<b>(1 672)</b>	<b>(533)</b>	<b>(2 205)</b>
Saldo na 1 stycznia 2025 r.	<b>(1 672)</b>	<b>(533)</b>	<b>(2 205)</b>
Zwiększenia	(478)	(474)	(952)
Zmniejszenia	-	579	579
Saldo na 31 grudnia 2025 r.	<b>(2 150)</b>	<b>(428)</b>	<b>(2 578)</b>
<b>Wartości bilansowe</b>			
Saldo na 31 grudnia 2024 r.	<b>876</b>	<b>459</b>	<b>1 335</b>
Saldo na 31 grudnia 2025 r.	<b>398</b>	<b>473</b>	<b>870</b>

**7.13. Aktywa z tytułu podatku odroczonego****Uznawanie aktywów i tworzenie rezerw z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane są z następującymi pozycjami:

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy pracownicze	1 974	1 775
Prowizje i dyskonto rozliczane w czasie	4 932	5 211
Naliczone odsetki od kredytu	95	173
Naliczone odsetki od obligacji	803	536
Naliczone odsetki od pożyczek	357	654
Naliczone prowizje od otrzymanych gwarancji nie związanych z otrzymanym finansowaniem	235	431
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	876	858
Różnice przejściowe z tytułu leasingu praw do użytkowania	192	294
	<b>9 464</b>	<b>9 932</b>
	<b>9 464</b>	<b>9 932</b>

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego związane są z następującymi pozycjami:

	31.12.2025	31.12.2024
Rozliczenia międzyokresowe	244	256
Różnice przejściowe z tytułu leasingu praw do użytkowania	166	253
	<b>410</b>	<b>509</b>
	<b>410</b>	<b>509</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku netto</b>	<b>9 054</b>	<b>9 423</b>
	<b>9 054</b>	<b>9 423</b>

**Zmiany różnic przejściowych w ciągu roku**

<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	Saldo na 1 stycznia 2025 r.	Zmiany odnoszone na wynik finansowy	Saldo na 31 grudnia 2025 r.
<b>Krótkoterminowe</b>			
Rezerwy pracownicze	1 775	199	1 974
Prowizje i dyskonto rozliczane w czasie	5 211	(279)	4 932
Naliczone odsetki od kredytu	173	(78)	95
Naliczone odsetki od obligacji	536	267	803
Naliczone odsetki od pożyczek	654	(297)	357
Naliczone prowizje od otrzymanych gwarancji nie związanych z otrzymanym finansowaniem	431	(196)	235
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	858	18	876
Różnice przejściowe z tytułu leasingu praw do użytkowania	294	(102)	192
	<b>9 932</b>	<b>(468)</b>	<b>9 464</b>
	<b>9 932</b>	<b>(468)</b>	<b>9 464</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	Saldo na 1 stycznia 2025 r.	Zmiany odnoszone na wynik finansowy	Saldo na 31 grudnia 2025 r.
<b>Krótkoterminowe</b>			
Rozliczenia międzyokresowe	256	(12)	244
Różnice przejściowe z tytułu leasingu praw do użytkowania	253	(87)	166
	<b>509</b>	<b>(99)</b>	<b>410</b>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto</i>	<b>9 423</b>	<b>(369)</b>	<b>9 054</b>

Zdaniem Spółki wszystkie aktywa z tyt. podatku odroczonego za wyjątkiem aktywów z tyt. leasingu zrealizują się w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### 7.14. Inne aktywa

Inne aktywa krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Czynne rozliczenia międzyokresowe	826	517
Pozostałe należności	1 161	893
<b>Razem</b>	<b>1 987</b>	<b>1 410</b>

#### 7.15. Zobowiązania wobec banków

	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty w rachunku bieżącym	4 737 873	6 192 624
Pożyczki	703 019	719 506
<b>Razem kredyty i pożyczki - wartość nominalna</b>	<b>5 440 892</b>	<b>6 912 130</b>
Koszty pozyskania pożyczki rozliczane w czasie	(1 286)	(1 290)
<b>Razem kredyty i pożyczki - wartość bilansowa</b>	<b>5 439 606</b>	<b>6 910 840</b>

#### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	6 192 624	6 624 773
Zmiana stanu kredytu	(1454 337)	(432 019)
Zmiana stanu odsetek	(414)	(130)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 737 873</b>	<b>6 192 624</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek**

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	719 506	546 468
Pożyczki otrzymane	2 217 582	2 663 621
Odsetki naliczone	29 148	30 646
Spłata pożyczek	(2 203 553)	(2 495 178)
Odsetki zapłacone	(30 708)	(27 978)
Różnice kursowe	(28 956)	1 927
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>703 019</b>	<b>719 506</b>

**Struktura zobowiązań wobec podmiotów finansowych według walut**

	31.12.2025	31.12.2024
- w PLN	1 873 581	3 521 924
- w EUR	2 165 816	1 924 344
- w USD	1 369 486	1 322 598
- w GBP	31 476	142 704
- w CHF	533	560
<b>Razem</b>	<b>5 440 892</b>	<b>6 912 130</b>

**Struktura zaciągniętych zobowiązań według terminów wymagalności**

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe	5 440 892	6 912 130
<b>Razem</b>	<b>5 440 892</b>	<b>6 912 130</b>

Zobowiązania wobec banków są zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Zobowiązania z tytułu kredytu stanowi kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 31 maja 2026 r., wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 496 tys. zł.

Poniższa tabela pokazuje wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2025 r. w podziale na waluty.

	Oprocentowanie	Waluta	Limit kredytowy (w tys. PLN)	Wykorzystanie kredytu w walucie (w tys.)	Wykorzystanie kredytu w PLN (w tys.)
<i>Kredyt</i>	WIBOR 1M + marża	PLN		1 745 463	1 745 463
<i>odnawialny-</i>	EURIBOR 1M + marża	EUR	ogółem	407 771	1 723 525
<i>data umowy:</i>	SOFR + marża	USD	5 300 000	343 286	1 236 380
<i>31.12.2004 r.,</i>	SONIA + marża	GBP		6 504	31 476
<i>aneks nr 111 z</i>	SARON + marża	CHF		117	533
<i>30.12.2025 r.:</i>					
<i>termin spłaty:</i>					
<i>31.05.2026 r.</i>					
					<b>4 737 377</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Zabezpieczeniem kredytu są pełnomocnictwa udzielone przez Spółkę bankowi udzielającemu kredytu w rachunku bieżącym do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach Spółki prowadzonych w banku Santander Bank Polska S.A. Niewykorzystany limit kredytu w rachunku bieżącym na dzień bilansowy wyniósł 562 623 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosił 408.286 tys. zł).

Na zobowiązania wobec banków z tytułu pożyczek składają się pożyczki otrzymane:

- od Banco Santander S.A. w ramach umów tzw. partycypacji w ryzyku w kwocie 406 872 tys. zł (kapitał), terminy spłat poszczególnych transz przypadają na okres styczeń - kwiecień 2026 r.
- od banków spoza Grupy Santander w ramach umów tzw. partycypacji w ryzyku w kwocie 296 147 tys. zł (kapitał i odsetki), terminy spłat poszczególnych transz przypadają na okres od stycznia do maja 2026 r.;

**7.16. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji**

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Zobowiązania z tyt. emisji obligacji	2 859 225	1 403 320
Koszty emisji obligacji rozliczane w czasie	(2 719)	(1 595)
<b>Razem</b>	<b>2 856 506</b>	<b>1 401 725</b>

**Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji obligacji**

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji są zobowiązaniami krótkoterminowymi.

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Stan na początek okresu	1 403 320	300 729
Emisja obligacji	3 930 000	2 825 500
Odsetki naliczone	75 639	54 769
Wykup obligacji	(2 475 500)	(1 725 000)
Odsetki zapłacone	(74 234)	(52 678)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 859 225</b>	<b>1 403 320</b>

Na zobowiązania z tyt. emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2025 r. składają się zobowiązania z tyt. emisji obligacji serii D25, E25, F25, G25, H25, I25, J25, K25 o łącznej wartości nominalnej 2 855 mln zł, z datami wykupu przypadającymi na okres od stycznia do września 2026 r.

Istotne odchylenia prognozy łącznych zobowiązań finansowych względem wartości wynikających z ksiąg rachunkowych na ostatni dzień roku obrotowego zaobserwowano w przypadku emisji wszystkich emisji zrealizowanych w 2025 roku. Były to odchylenia wskazujące na niższe prognozy niż zrealizowane wartości w zakresie wolumenu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz na wyższe prognozy względem faktycznego poziomu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Powód odchylen wynikał z niepewności w zakresie popytu oraz ceny dłużnych papierów w procesie budżetowym. W roku 2025 zaobserwowano zdecydowanie wyższy niż oczekiwano popyt. Poniżej dane liczbowe:

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Odchylenie prognozy od wartości na 2025-12-31	Emisja											
	A25	B25	C25	D25	E25	F25	G25	H25	I25	J25	K25	
Wartość zobowiązań finansowych	98 088	98 088	98 088	98 088	98 088	98 088	98 088	98 088	98 088	98 088	98 088	98 088

**7.17. Zobowiązania publicznoprawne**

Zobowiązania publicznoprawne krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 133	1 328
Zobowiązania z tytułu podatku od osób fizycznych	326	303
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	122	116
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	330	272
Zobowiązanie z tytułu składki FP i FGŚP	36	33
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	6 728	8 492
<b>Razem</b>	<b>8 675</b>	<b>10 544</b>

**7.18. Zobowiązania z tytułu leasingu**

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 010	1 546
<b>Razem</b>	<b>1 010</b>	<b>1 546</b>

**Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu**

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 546</b>	<b>2087</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>487</b>	<b>356</b>
dodanie nowych umów	487	356
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>(1 023)</b>	<b>(897)</b>
splata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 023)	(897)
zmiana umowy	0	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 010</b>	<b>1 546</b>

**Struktura zobowiązań z tytułu leasingu według terminów wymagalności**

	31.12.2025	31.12.2024
krótkoterminowe	734	984
długoterminowe	343	687

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Razem (bez dyskonta)	1 077	1 671
dyskonto	(67)	(125)
<b>Razem</b>	<b>1 010</b>	<b>1 546</b>

**7.19. Zobowiązania z tytułu kaucji i inne zobowiązania**

	31.12.2025	31.12.2024
Otrzymane kaucje	20 000	20 000
<b>Inne zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 210</b>	<b>20 174</b>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 716	3 212
Rezerwy pracownicze	10 392	9 343
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 847	6 787
Pozostałe zobowiązania	255	832
<b>Razem</b>	<b>39 210</b>	<b>40 174</b>

**7.20. Zmiany na rezerwach**

	Saldo na 1 stycznia 2024 roku	Utworzenie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Saldo na 31 grudnia 2024 r.
<b>Rezerwy pracownicze</b>	<b>8 818</b>	<b>5 560</b>	<b>(5 035)</b>	-	<b>9 343</b>
Rezerwa na premie	7 488	4 945	(4 739)	-	7 694
Rezerwa na urlopy	451	44	-	-	495
Rezerwa na odprawy emerytalne	424	234	-	-	658
Pozostałe	455	337	(296)	-	496
<b>Ogółem</b>	<b>8 818</b>	<b>5 560</b>	<b>(5 035)</b>	-	<b>9 343</b>

	Saldo na 1 stycznia 2025 roku	Utworzenie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Saldo na 31 grudnia 2025 r.
<b>Rezerwy pracownicze</b>	<b>9 343</b>	<b>6 078</b>	<b>(5 029)</b>	-	<b>10 392</b>
Rezerwa na premie	7 694	4 814	(4 190)	-	8 318
Rezerwa na urlopy	495	100	-	-	595
Rezerwa na odprawy emerytalne	658	100	-	-	758
Pozostałe	496	450	(225)	-	721
<b>Ogółem</b>	<b>9 343</b>	<b>5 464</b>	<b>(4 415)</b>	-	<b>10 392</b>

Wartość rezerw na dzień bilansowy zaprezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji "Inne zobowiązania".

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**7.21. Kapitał zakładowy**

Struktura własności kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r.:

Udziałowiec	Ilość udziałów	Wartość nominalna 1 udziału (w tys. zł)	Łączna wartość nominalna udziałów	% udział
Santander Finanse Sp. z o.o.	100	0,5	50	100%
	<b>100</b>	<b>0,5</b>	<b>50</b>	<b>100%</b>

**7.22. Podziału zysku**

Dnia 8 maja 2025 r. Walne Zgromadzenie Wspólników Santander Factoring Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. w kwocie 41 925 tys. zł przeznaczając zysk na zwiększenie kapitału zapasowego

Zarząd Santander Factoring Sp. z o.o. proponuje, aby zysk za 2025 rok w kwocie 46 600 tys. zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

Ostateczna decyzja co do podziału zysku za 2025 rok zostanie podjęta na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

**7.23. Otrzymane kaucje**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka posiadała kaucje otrzymane od faktorantów w kwocie 20.000 tys. zł.

Kaucje stanowią zabezpieczenie spłaty wierzytelności wynikających z umów faktoringowych i nie mają określonego terminu zapadalności.

Środki z otrzymanych kaucji pomniejszają saldo kredytu w rachunku bieżącym.

**7.24. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących**

W ocenie Spółki organami zarządzającymi i nadzorującymi jest Zarząd i Rada Nadzorcza.

	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Wynagrodzenie brutto wypłacone dla organów zarządzających i nadzorujących	1 341	1 401

W roku 2025 oraz w roku 2024 Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej nie udzielono pożyczek ani innych korzyści.

**Program motywacyjny w formie akcji**

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Santander Factoring Sp. z o.o. jest objęty programem motywacyjnym zatwierdzanym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Santander Bank Polska S.A., mającym na celu stworzenie opartych o warunki rynkowe zasad motywowania dla wyższej kadry kierowniczej Banku oraz spółek zależnych.

W 2022 roku Santander Bank Polska wprowadził Uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Program Motywacyjny VII, którego uczestnikami są pracownicy Grupy Santander Bank Polska S.A.

W ramach programu, po spełnieniu opisanych w Umowie Uczestnictwa oraz w Uchwale warunków, uczestnikom zostanie przyznane prawo otrzymania nagrody stanowiącej składnik wynagrodzenia zmiennego w postaci akcji własnych Banku. W tym celu Santander Bank Polska nabędzie do 2.331.000 Akcji Własnych w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2033 r.

Program został wprowadzony na okres pięciu lat (2022 – 2026), przy czym ze względu na odroczenia płatności wynagrodzeń zmiennych skup akcji własnych oraz przekazywanie ich uczestnikom będzie realizowane do 2033 roku.

Kwota rozpoznana w kosztach pracowniczych za 2025 r. z tytułu siódmej edycji programu motywacyjnego, przewidziana do wypłaty w roku 2026 oraz kolejnych latach (w związku z odroczeniem) wyniosła 450 tys. zł (337 tys. zł w 2024 r.).

#### **7.25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

W roku 2025 miały miejsce transakcje z następującymi jednostkami powiązаныmi:

<b>Nazwa firmy</b>	<b>Rodzaj jednostki</b>
Santander Bank Polska S.A.	Jednostka dominująca wyższego szczebla
Santander Finanse Sp. z o.o.	Jednostka zależna od jednostki dominującej wyższego szczebla
Santander Leasing S.A.	Jednostka zależna od jednostki dominującej wyższego szczebla
Banco Santander S.A.	Jednostka dominująca najwyższego szczebla
Banco Santander S.A. Oddział we Frankfurcie	Oddział jednostki dominującej wyższego szczebla
Gesban Servicios Administrativos Globales S.L.	Oddział spółki powiązanej z jednostką dominującą wyższego szczebla
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział w Polsce	

Większość transakcji dotyczy operacji dokonywanych w ramach działalności biznesowej. W przypadku transakcji wewnętrznych sporządzana jest dokumentacja cen transferowych, jeśli wymóg jej sporządzenia wynika z przepisów podatkowych.

Finansowanie otrzymane od podmiotów powiązanych oparte jest na zmiennej stopie procentowej w oparciu o stawki bazowe WIBOR, EURIBOR, SOFR, SONIA z uwzględnieniem ustalonej marży.

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**Santander Bank Polska S.A.**

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Wzajemne należności - w szczególności:</b>		
- środki na rachunku bieżącym	108 841	11 207
<b>Razem</b>	<b>108 841</b>	<b>11 207</b>
<b>Wzajemne zobowiązania -w szczególności:</b>		
- wykorzystanie linii kredytowej	4 737 377	6 191 714
- opcje na akcje		
- odsetki memoriałowe	497	910
- pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 737 874</b>	<b>6 192 624</b>
<b>Koszty wynikające z wzajemnych transakcji:</b>		
- koszty odsetkowe z tyt. wykorzystanej linii kredytowej	(269 158)	(305 925)
- koszty najmu i koszty eksploatacji	(208)	(320)
- koszty informatyczne	(1 822)	(1 789)
- koszty związane z prowadzeniem rach. bankowego	(1 920)	(1 701)
- prowizje z tytułu otrzymanych gwarancji	(3 313)	(2 289)
- pozostałe koszty	(6 615)	(4 338)
<b>Razem</b>	<b>(283 036)</b>	<b>(316 362)</b>
<b>Przychody wynikające z wzajemnych transakcji:</b>		
- odsetki z tytułu finansowania	9 211	8 827
- otrzymane odsetki od środków na rachunkach bankowych	210	257
- pozostałe	33	2
<b>Razem</b>	<b>9 454</b>	<b>9 086</b>
<b>Otrzymane zobowiązania warunkowe:</b>		
- gwarancje w ramach umowy partycypacji w ryzyku	273 184	277 614
- poręczenie z tyt. wykupu obligacji	3 140 500	1 540 550
- poręczenie z tyt. braku spłaty od jednego z faktorantów	17 000	17 000

W 2025 r. Santander Factoring Sp. z o.o. kontynuował współpracę z Banco Santander S.A. z siedzibą w Madrycie i Oddziałem Banco Santander S.A. we Frankfurcie (do kwietnia 2025 roku) w ramach umów tzw. partycypacji w ryzyku, zawartych w drugiej połowie 2019 r., na podstawie których Santander Factoring może przenosić ryzyko kredytowe związane z udzielonym finansowaniem na Banco Santander S.A. w Madrycie lub na Oddział Banco Santander S.A. we Frankfurcie. Przystąpienie do ryzyka przez Banco Santander może nastąpić poprzez udzielenie gwarancji (tzw.

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Unfunded Risk Participation) lub poprzez udzielenie finansowania z przejęciem ryzyka braku spłaty finansowanych przez Santander Factoring należności (tzw. Funded Risk Participation). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego umowy partycypacji w ryzyku zawarte z Banco Santander S.A. były nadal obowiązujące.

W przypadku Funded Risk Participation odsetki z tytułu finansowania liczone są w oparciu o stopę bazową (WIBOR/EURIBOR/SOFR) powiększoną o marżę określoną dla danej finansowanej umowy faktoringowej. Dla Unfunded Risk Participation wynagrodzenie obliczane jest jako iloczyn kwoty gwarantowanej w danym miesiącu oraz marży.

Tabele poniżej przedstawiają transakcje z tytułu wyżej wymienionych umów oddzielnie dla Banco Santander S.A. w Madrycie oraz oddziału Banco Santander S.A. we Frankfurcie.

**Banco Santander S.A.**

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Wzajemne zobowiązania:</b>		
- otrzymane pożyczki	(406 872)	(331 885)
- opcje na akcje		
- naliczone odsetki	-	-
<b>Razem</b>	<b>(406 872)</b>	<b>(331 885)</b>

**Koszty wynikające z wzajemnych transakcji:**

- zapłacone odsetki	(10 027)	(8 728)
- wyksięgowanie odsetek zapłaconych dot. przyszłego okresu	1 286	755
- odsetki zapłacone w poprzednim okresie dot. bieżącego okresu	(755)	(1 043)
- naliczone odsetki	-	-
- wyksięgowanie odsetek naliczonych za poprzedni rok	-	-
- prowizja zapłacona z tytułu otrzymanych gwarancji	(19 588)	(13 884)
- naliczone prowizje z tytułu otrzymanych gwarancji	-	(1 449)
- wyksięgowanie naliczonych prowizji za poprzedni rok	1 449	899
<b>Razem</b>	<b>(27 635)</b>	<b>(23 450)</b>

Otrzymane zobowiązania warunkowe z tyt. gwarancji w ramach umowy Unfunded Risk Participation	2 616 122	2 530 227
--	-----------	-----------

**Banco Santander S.A. Oddział we Frankfurcie**

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Wzajemne zobowiązania:</b>		
- otrzymane pożyczki	-	(88 517)

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- opcje na akcje		
- naliczone odsetki	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>(88 517)</b>

**Koszty wynikające z wzajemnych transakcji:**

- zapłacone odsetki	-	(3 959)
- wyksięgowanie odsetek zapłaconych dot. przyszłego okresu	-	535
- odsetki zapłacone w poprzednim okresie dot. bieżącego okresu	(535)	(252)
- naliczone odsetki	-	-
- wyksięgowanie odsetek naliczonych za poprzedni rok	-	-
<b>Razem</b>	<b>(535)</b>	<b>(3 676)</b>

**Gesban Servicios Administrativos Globales S.L.**  
**Sp. z o.o. Oddział w Polsce**

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Koszty wynikające z wzajemnych transakcji:</b>		
- koszty usług księgowych i pozostałych	(1 432)	(1 238)
<b>Razem</b>	<b>(1 432)</b>	<b>(1 238)</b>

**7.26. Informacje o postępowaniach sądowych**

Zdaniem Zarządu Spółki wszelkie ryzyka wiążące się z postępowaniami toczącymi się przed sądem lub organami administracji publicznej są odpowiednio odzwierciedlone w poziomie utworzonych rezerw.

**7.27. Zobowiązania warunkowe**

**Zobowiązania warunkowe udzielone**

**Zobowiązania warunkowe do udzielenia finansowania**

Spółka posiada zobowiązania do udzielenia dalszego finansowania. Zobowiązania te są sumą niewykorzystanych limitów na finansowanie z tytułu zawartych umów faktoringowych.

Wartość niewykorzystanych limitów na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 8.860.030 tys. zł (6.366.237 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 r.).

Powyższe zobowiązania warunkowe są co do zasady obciążone pozabilansowym ryzykiem kredytowym – w bilansie i rachunku wyników, do momentu wywiązania się z zobowiązania bądź jego wygaśnięcia, ujawniane są jedynie przychody prowizyjne za przyznanie finansowania. Jednakże, ze względu na to, iż Spółka ma możliwość zaprzestania finansowania w dowolnym momencie, rezerwy na zobowiązania finansowe nie są tworzone. Wiele z przyznaných zobowiązań warunkowych wygaśnie zanim zostanie w całości lub częściowo wypłacone, stąd ich wartości nie odzwierciedlają przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Monitoring portfela faktoringowego obejmuje:

**Santander Factoring Sp. z o.o.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- a) w cyklach miesięcznych: dla wszystkich transakcji faktoringu z regresem oraz faktoringu bez regresu, kontrolowane są następujące zdarzenia w umowie, wskazujące na wzrost ryzyka transakcji (przy czym badany jest łączny wpływ poniższych czynników na wzrost ryzyka transakcji):
- opóźnienia w spłatach,
  - spłaty niewłaściwe (tj. suma wartości nominalnych faktur spłaconych przez Faktoranta (regres, spłaty gotówkowe oraz kompensaty) powiększona o sumę zwrotów),
  - wydłużenie cyklu rotacji należności zgłoszonych do faktoringu,
  - koncentracja Kontrahentów na portfelu,
  - zmiany w trendach obrotu i spłat.
- b) w cyklach tygodniowych: dla wszystkich transakcji faktoringowych przygotowywane są raporty w zakresie przeterminowań, uwzględniające specyfikę poszczególnych produktów;
- c) na bieżąco:
- dla transakcji faktoringu odwrotnego i confirmingu prowadzony jest bieżący monitoring terminowości regulowania zobowiązań przez Faktoranta,
  - dla transakcji faktoringu z regresem i bez regresu kontrolowane są w szczególności:
  - wady wiarytelności,
  - odmowy zapłaty przez Kontrahenta bez podania przyczyn,
  - sygnały występujące w czynnościach kontrolnych (np. odmowa/brak potwierdzenia wiarytelności przez Kontrahenta, negatywne kontrole udokumentowania wiarytelności).

**Zobowiązania warunkowe otrzymane****Zobowiązania warunkowe do udzielenia finansowania**

Spółka posiada limit kredytowy w rachunku bieżącym przyznany przez Santander Bank Polska S.A. w łącznej wysokości 5.300.000 tys. zł. Niewykorzystany limit kredytu na dzień bilansowy wyniósł 562.623 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość przyznanego limitu kredytowego wynosiła 6.600.000 tys. zł, zaś wartość niewykorzystanego limitu wynosiła 408.286 tys. zł.

**Zobowiązania warunkowe z tyt. poręczenia**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. i dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka posiadała otrzymane od Santander Bank Polska S.A. poręczenia dotyczące spłaty zobowiązań Spółki w następujących kwotach:

<i>w tys. zł</i>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
poręczenie wykupu obligacji	3 140 500	1 540 550

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2025 r. i dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka posiadała otrzymane gwarancje spłaty w przypadku braku spłaty należności faktoringowych od wybranych faktorantów w kwotach:

<i>w tys. zł</i>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
gwarancje otrzymane od Banco Santander S.A.	2 616 122	2 530 227
gwarancje otrzymane od banku Santander Bank Polska S.A.	273 184	277 614
poręczenia (listy patronackie) otrzymane od banku Santander Bank Polska S.A.	17 000	17 000
gwarancje otrzymane od banków spoza Grupy Santander	1 310 433	1 533 308

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nadal posiadała otrzymane gwarancje.

### 7.28. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych instrumentów finansowych Spółki, które zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Z uwagi na krótki termin zapadalności aktywów finansowych oraz wymagalności zobowiązań finansowych, jak też ich krótkie terminy przeszacowania oprocentowania oraz uwzględnienie ryzyka kredytowego w wartości bilansowej aktywów finansowych zakłada się, że ich wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej. W związku z tym w opinii Zarządu ich wartość godziwa może być zaklasyfikowana do poziomu III wartości godziwej. W trakcie roku w Spółce nie było zmiany klasyfikacji wartości godziwej i przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii.

	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa</b>				
Należności z tytułu faktoringu	8 593 074	8 593 074	8 664 936	8 664 936
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108 841	108 841	11 207	11 207
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania wobec banków	5 439 606	5 439 606	6 910 840	6 910 840
Zobowiązania z tyt. emisji obligacji	2 856 506	2 856 506	1 401 725	1 401 725
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 010	1 010	1 546	1 546
Zobowiązania z tytułu kaucji	20 000	20 000	20 000	20 000

### 7.29. Zarządzanie ryzykiem

Podejmowanie ryzyka w sposób świadomy i kontrolowany jest kluczowym elementem działalności finansowej. Dlatego też Santander Factoring podejmuje ryzyko wynikające z prowadzonej działalności z zastosowaniem odpowiednich mechanizmów zabezpieczających właściwe zarządzanie tymi ryzykami.

Do kluczowych obszarów ryzyka towarzyszących działalności należy przede wszystkim zaliczyć:

- ryzyko kredytowe wynikające z zaangażowania środków finansowych w finansowanie transakcji faktoringowych i wynikającym stąd wzroście portfela faktoringowego przy zagwarantowaniu jego wysokiej jakości, dobrej rentowności i satysfakcji klienta,
- ryzyko walutowe wynikające z posiadania w ofercie faktoringu eksportowego, faktoringu na finansowanie dostaw w walutach obcych,
- ryzyko stopy procentowej wynikające z oferowania umów opartych na zmiennej stopie procentowej,
- ryzyko płynności wynikające z ewentualnego niedostosowania terminów zapadalności aktywów i terminów wymagalności zobowiązań oraz braku możliwości szybkiego pozyskania środków finansowych,

**Santander Factoring Sp. z o.o.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- ryzyko operacyjne wynikające z możliwości poniesienia strat na skutek niewłaściwych lub zawodnych wewnętrznych czynności i procesów, działań ludzkich, systemów oraz na skutek wpływu wydarzeń zewnętrznych.

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent / faktorant nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Ryzyko kredytowe przejawia się także w postaci spadku wartości aktywów faktoringowych, będącym następstwem pogorszenia oceny jakości kredytowej dłużnika. Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się poprzez wykorzystanie następujących narzędzi:

- polityki faktoringowej, która zawiera wytyczne w zakresie określania obszarów występowania specyficznych rodzajów ryzyka, ich pomiaru, a także metod ich minimalizacji do poziomu akceptowanego przez Spółkę,
- klasyfikacji kredytowej, bazującej na przepisach ogólnych oraz wewnętrznych systemach klasyfikacji,
- ubezpieczeniu wiarygodności skupowanych w ramach faktoringu ubezpieczonego i faktoringu odwrotnego w towarzystwach ubezpieczeniowych.

Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami / faktorantami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów / faktorantów jest stale monitorowane. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwia weryfikacja limitów oraz przegląd roczny faktorantów / portfela kontrahentów. Na należności z tytułu faktoringu składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne produkty, branże i obszary geograficzne.

Pomiar ryzyka kredytowego opiera się na oszacowaniu wielkości aktywów ważonych ryzykiem, przy czym stosowane wagi ryzyka uwzględniają zarówno prawdopodobieństwo zaniechania spłat, jak i wielkość możliwej do poniesienia straty w przypadku niedotrzymania warunków umowy przez dłużnika.

Stosowane przez Spółkę zasady dotyczące kalkulacji utraty wartości opisane są w pkt. 6.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe niniejszego sprawozdania finansowego.

**Kalkulacja utraty wartości**

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia zabezpieczeń i innych elementów powodujących poprawę warunków kredytowania jest łączną ekspozycją kredytową wynoszącą według stanu na dzień sprawozdawczy 8.616.314 tys. zł (8.689.096 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 r.).

**Struktura rodzajowa portfela brutto**

	31.12.2025		31.12.2024	
	wartość brutto	odpis	wartość brutto	odpis
Koszyk 1	7 701 427	8 761	7 950 133	7 786
Koszyk 2	599 459	3 291	426 050	3 304
Koszyk 3	373 159	45 680	369 712	45 709
	<b>8 674 045</b>	<b>57 732</b>	<b>8 745 895</b>	<b>56 799</b>

Poniższe tabele przedstawiają ruch na poszczególnych koszykach portfela i transfer pomiędzy nimi.

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

w tys. zł

<i>zamortyzowany koszt</i>	<b>Koszyk 1</b>	<b>Koszyk 2</b>	<b>Koszyk 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>7 813 393</b>	<b>538 676</b>	<b>369 666</b>	<b>8 721 735</b>
Zmiany wynikające z transferów				
Transfer do Koszyka 1	98 661	(98 661)	-	-
Transfer do Koszyka 2	(377 472)	377 472	-	-
Transfer do Koszyka 3	-	(15 560)	15 560	-
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	1 507 876	-	-	1 507 876
Zmiany w ekspozycji istniejącego portfela	(1 363 038)	(203 700)	(11 511)	(1 578 249)
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-	-	-	-
Spisania	-	-	(556)	(556)
Inne, w tym różnice kursowe	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2025 r.</b>	<b>7 679 420</b>	<b>598 227</b>	<b>373 159</b>	<b>8 650 806</b>

w tys. zł

<i>zamortyzowany koszt</i>	<b>Koszyk 1</b>	<b>Koszyk 2</b>	<b>Koszyk 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>7 138 422</b>	<b>629 533</b>	<b>68 201</b>	<b>7 836 156</b>
Zmiany wynikające z transferów				-
Transfer do Koszyka 1	1	(1)	-	-
Transfer do Koszyka 2	(325 228)	325 228	-	-
Transfer do Koszyka 3	-	(290 822)	290 822	-
Zmiany z tytułu nabycia lub udzielenia	1 179 158	-	-	1 179 158
Zmiany w ekspozycji istniejącego portfela	(178 960)	(125 262)	10 499	(293 723)
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu, inne niż spisania	-	-	-	-
Spisania	-	-	(24)	(24)
Inne, w tym różnice kursowe	-	-	168	169
<b>Stan na 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>7 813 393</b>	<b>538 676</b>	<b>369 666</b>	<b>8 721 735</b>

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycje Spółki na ryzyko kredytowe.

Klasyfikacja do poszczególnych grup ryzyka została przeprowadzona w oparciu o prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania w horyzoncie rocznym używanym przy kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej. Klasyfikacja odbywa się na poziomie klienta w przypadku produktów z regresem oraz na poziomie dłużnika w przypadku produktów bez regresu. Aktywa, dla których nie stwierdzono utraty wartości (koszyk 1 i 2) podzielono na pięć kategorii poziomów ryzyka: bardzo dobry, dobry, przeciętny, akceptowalny, słaby. Wartości graniczne poszczególnych kategorii przedstawione są w tabeli poniżej:

<b>Poziom grupy ryzyka</b>	<b>Wartości graniczne definiujące grupy ryzyka wg prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania</b>
bardzo dobry	(0% - 0,2%>
dobry	(0,2% - 0,75% >
przeciętny	(0,75% - 2%>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

akceptowalny (2% - 7,5%>  
słaby Powyżej 7,5%

		31.12.2025	31.12.2024
	Poziom ryzyka wg grup ratingowych	Należności od klientów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Należności od klientów wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
<b>Ekspozycje klasyfikowane do Koszyka 1</b>			
	bardzo dobry	1 985 691	2 164 896
	dobry	4 942 863	4 589 670
	przeciętny	386 266	936 680
	akceptowalny	319 758	258 886
	słaby	66 860	1
<b>Wartość brutto</b>		<b>7 701 427</b>	<b>7 950 133</b>
Odpis z tyt. utraty wartości		(8 761)	(7 786)
<b>Wartość netto</b>		<b>7 692 666</b>	<b>7 942 347</b>
<b>Ekspozycje klasyfikowane do Koszyka 2</b>			
	bardzo dobry	187 839	8 537
	dobry	10 493	72 014
	przeciętny	65 510	50 211
	akceptowalny	172 287	189 351
	słaby	163 330	105 937
<b>Wartość brutto</b>		<b>599 459</b>	<b>426 050</b>
Odpis z tyt. utraty wartości		(3 291)	(3 304)
<b>Wartość netto</b>		<b>596 168</b>	<b>422 746</b>
<b>Portfel z utratą wartości Ekspozycje klasyfikowane do Koszyka 3 - oceniane indywidualnie</b>			
	bardzo dobry	-	-
	dobry	-	-
	przeciętny	-	-
	akceptowalny	-	-
	słaby	373 159	369 712
<b>Wartość brutto</b>		<b>373 159</b>	<b>369 712</b>
Odpis z tyt. utraty wartości		(45 680)	(45 709)
<b>Wartość netto</b>		<b>327 479</b>	<b>324 003</b>
<b>Razem</b>		<b>8 616 313</b>	<b>8 689 096</b>
<b>Prowizje i dyskonto od nabytych wierzytelności rozliczane w czasie</b>		<b>(23 239)</b>	<b>(24 160)</b>
<b>Wartość netto razem</b>		<b>8 593 074</b>	<b>8 664 936</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Należności faktoringowe są główną klasą aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, drugą co do wielkości klasą są środki pieniężne na rachunkach bankowych, zaś pozostałe klasy mają niewielki udział.

**Struktura produktowa portfela brutto**

	31.12.2025		31.12.2024	
	wartość brutto	udział	wartość brutto	udział
odwrotny, w tym:	5 015 774	58%	5 140 903	59%
ubezpieczony	816	0%	0	0%
nieubezpieczony	5 014 958	58%	5 140 903	59%
z regresem, w tym:	506 491	6%	472 647	5%
ubezpieczony	558	0%	664	0%
nieubezpieczony	505 933	6%	471 983	5%
bez regresu, w tym:	3 151 780	36%	3 132 345	36%
ubezpieczony	936 716	11%	905 354	10%
nieubezpieczony	2 215 064	25%	2 226 991	25%
	<b>8 674 045</b>	<b>100%</b>	<b>8 745 895</b>	<b>100%</b>

**Statystyka branżowa portfela brutto**

Branża	31.12.2025		31.12.2024	
	wartość brutto	udział	wartość brutto	udział
Handel hurtowy i detaliczny	3 106 761	36%	3 000 636	34,3%
Przetwórstwo przemysłowe	1 829 755	21%	1 841 269	21,1%
Górnictwo i wydobywanie	1 524 992	18%	1 392 630	15,9%
Energia elektryczna, gaz, woda	798 703	9%	1 106 108	12,7%
Działalność naukowa i techn.	745 075	8%	694 016	7,9%
Pozostałe	668 759	8%	711 236	8,1%
<b>Razem</b>	<b>8 674 045</b>	<b>100%</b>	<b>8 745 895</b>	<b>100%</b>

**Największy udział w wartości ekspozycji faktoringowej brutto:**

branża	31.12.2025		31.12.2024	
	wartość brutto	udział w wartości brutto ogółem	wartość brutto	udział w wartości brutto ogółem
Klient 1 Górnictwo i wydobywanie	1 524 992	18%	1 391 722	16%
Klient 2 Energia elektryczna, gaz, woda	851 037	10%	993 726	11%
Klient 3 Handel hurtowy i detaliczny	745 060	9%	811 498	9%
	<b>3 121 089</b>	<b>37%</b>	<b>3 196 946</b>	<b>36%</b>

**Struktura wiekowa portfela brutto**

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<i>wartość brutto</i>	<i>wartość brutto</i>
portfel nieprzeterminowany	8 132 022	8 255 169
portfel 1-30 dni	158 624	115 391
portfel 31-60 dni	8 968	5 389
portfel 61-90 dni	7 692	23 998
portfel powyżej 90 dni	365 739	345 948
	<b>8 674 045</b>	<b>8 745 895</b>

***Największy udział wartości odpisów w portfelu z utratą wartości (koszyk 3):***

	<b>31.12.2025</b>		<b>31.12.2024</b>	
	<i>wartość brutto</i>	<i>odpis</i>	<i>wartość brutto</i>	<i>odpis</i>
Klient 1	7 342	7 342	7 343	7 343
Klient 2	6 255	6 255	6 255	6 255
Klient 3	27 326	6 000	29 636	6 000
	<b>40 923</b>	<b>19 598</b>	<b>43 234</b>	<b>19 598</b>

***Uzyskane zabezpieczenia i inne elementy powodujące poprawę warunków kredytowania***

***Umowy partycypacji w ryzyku***

Umowy partycypacji w ryzyku zawarte z Banco Santander S.A. z siedzibą w Madrycie i Oddziałem Banco Santander S.A. we Frankfurcie zostały opisane w nocie 7.25. Przejęcie przez Banco Santander S.A. ryzyka niewypłacalności dłużnika wpływa na obniżenie wskaźnika RWA (Aktywa ważone ryzykiem, ang. Risk Weighted Assets) w odniesieniu do aktywów Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. i dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka posiadała aktywa zabezpieczone otrzymanymi gwarancjami i poręczeniami:

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
aktywa zabezpieczone w ramach umowy Unfunded Risk Participation Agreement z Banco Santander S.A. z dnia 22.11.2019 r.	2 586 946	2 487 375
aktywa zabezpieczone w ramach umowy Funded Risk Participation Agreement z Banco Santander S.A. z dnia 22.11.2019 r.	406 872	321 126
aktywa zabezpieczone w ramach umowy Funded Risk Participation Agreement z Oddziałem Banco Santander S.A. we Frankfurcie z dnia 20.09.2019 r.	0	88 517
aktywa zabezpieczone gwarancjami otrzymanymi od Santander Bank Polska S.A.	273 184	276 143
aktywa zabezpieczone gwarancjami otrzymanymi od banków spoza Grupy w ramach umów partycypacji w ryzyku	394 335	322 559

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

aktywa zabezpieczone pozostałymi gwarancjami otrzymanymi od banków spoza Grupy	663 119	961 768
aktywa zabezpieczone środkami otrzymanymi od banków spoza Grupy	291 743	289 959

Zadłużenie (kapitał + odsetki) Santander Factoring Sp. z o.o. z tytułu pożyczek otrzymanych od Banco Santander S.A. i Oddziału Banco Santander we Frankfurcie na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 406 872 tys. zł (na dzień 31.12.2024 r. – 420.402 tys. zł)

Na dzień 31.12.2025 r. wartość należności faktoringowych sfinansowanych z otrzymanych pożyczek wynosiła 406 872 tys. zł. (na dzień 31.12.2024 r. – 409.643 tys. zł.). Ze względu na brak spełnienia warunków przeniesienia aktywów finansowych, należności objęte umową Funded Risk Participation są nadal ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Na dzień 31.12.2025 r. kwota otrzymanych pożyczek była zgodna z wartością należności faktoringowych sfinansowanych z tych środków.

Terminy spłat poszczególnych transz przypadają na okres od stycznia do kwietnia 2026 r. Spłata poszczególnych transz jest uzależniona od otrzymania przez Santander Factoring spłaty należności faktoringowych sfinansowanych otrzymanymi środkami. Jednocześnie Santander Factoring nie ma możliwości sprzedaży ani zastawienia należności faktoringowych sfinansowanych środkami otrzymanymi od Banco Santander i Oddziału Banco Santander we Frankfurcie.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych zobowiązań wobec Banco Santander S.A. i Oddziału Banco Santander S.A. we Frankfurcie z tytułu otrzymanych pożyczek oraz sfinansowanych z nich należności faktoringowych na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień 31.12.2024 r. Z uwagi na krótki termin zapadalności aktywów finansowych oraz krótki termin wymagalności zobowiązań finansowych, a także uwzględnienie ryzyka kredytowego w wartości bilansowej aktywów finansowych zakłada się, że ich wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki otrzymane od Banco Santander S.A. i Oddziału Banco Santander S.A. we Frankfurcie	406 872	406 872	420 402	420 402
w tym:				
- pożyczki otrzymane od Banco Santander S.A.	406 872	406 872	331 885	331 885
- pożyczki otrzymane od Oddziału Banco Santander S.A. we Frankfurcie	-	-	88 517	88 517
Należności faktoringowe sfinansowane środkami z otrzymanych pożyczek	406 872	406 872	409 643	409 643
w tym:				
- należności sfinansowane środkami od Banco Santander S.A.	406 872	406 872	321 126	321 126
- należności sfinansowane środkami od Oddziału Banco Santander S.A. we Frankfurcie	-	-	88 517	88 517

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

***Inne zabezpieczenia***

***Ubezpieczenie***

Na dzień 31 grudnia 2025 r. portfel wierzytelności ubezpieczony w towarzystwach ubezpieczeniowych stanowił 11% ekspozycji bilansowej brutto (938 090 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2024 r. ubezpieczenie obejmowało 10% ekspozycji (906.018 tys. zł).

Kwota odszkodowań wypłaconych przez towarzystwa ubezpieczeniowe Spółki w 2025 r. wyniosła 34 tys. zł. W 2024 r. Spółka nie otrzymała odszkodowań od towarzystw ubezpieczeniowych w ramach swoich polis ubezpieczeniowych.

Spółka nie przejmowała żadnych aktywów w ramach zabezpieczenia powodujących poprawę warunków kredytowania.

***Otrzymane kaucje***

Na dzień 31 grudnia 2025 r. i na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka posiadała kaucje otrzymane od faktorantów jako zabezpieczenie w kwocie 20.000 tys. zł.

**Ryzyko finansowe**

Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest prowadzenie efektywnej działalności pozwalającej na rozwój w ramach wyznaczonych parametrów ryzyka z trzech głównych obszarów ryzyka finansowego: ryzyka stopy procentowej, ryzyka płynności i ryzyka rynkowego.

**Ryzyko płynności**

Celem zarządzania płynnością jest zapewnienie Spółce zdolności do terminowego regulowania wszystkich bieżących i przyszłych zobowiązań finansowych, związanych zarówno z działalnością faktoringową, jak i z działalnością Spółki jako przedsiębiorstwa. Zasady zarządzania płynnością obejmują głównie: skumulowanie większości wpływów i obciążeń na głównych rachunkach bieżących Spółki, zapewnienie spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego przez Spółkę finansowania transakcji faktoringowych ze spłat wierzytelności, dokonywanie płatności do klientów w ciężar kredytu w rachunku bieżącym oraz bieżące monitorowanie zadłużenia Spółki z tytułu kredytu, utrzymywanie w ramach kredytu w rachunku bieżącym niewykorzystanego salda w wysokości pozwalającej na pokrycie obciążeń nie związanych bezpośrednio z działalnością faktoringową.

W Santander Factoring Sp. z o.o. na bieżąco prowadzony jest monitoring sytuacji płynnościowej Spółki. Wiąże się to z uwzględnianiem poziomu wypłacanych środków przez Spółkę i finansowania klientów w relacji do udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. limitu finansowania. Codziennie monitorowana jest sytuacja dotycząca wypłat dla klientów w związku z finansowanymi fakturami od klientów i spłatami od ich odbiorców.

***Pozycja płynności w PLN***

W poniższych tabelach przedstawiono skumulowaną lukę płynności aktywów i zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. (wartości bilansowe).

<b>31.12.2025</b>	<b>do 1 miesiąca</b>	<b>od 1 do 3 miesięcy</b>	<b>od 3 do 6 miesięcy</b>	<b>od 6 do 12 miesięcy</b>	<b>powyżej roku</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa</b>	2 980 188	4 073 481	1 534 070	5 335	-	<b>8 593 074</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Należności faktoringowe	2 980 188	4 073 481	1 534 070	5 335	-	<b>8 593 074</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>464 303</b>	<b>1 748 380</b>	<b>5 983 686</b>	<b>99 743</b>	-	<b>8 296 112</b>
w tym:						
Zobowiązania wobec banków	260 113	339 165	4 840 328	-	-	<b>5 439 606</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	204 190	1 409 215	1 143 358	99 743	-	<b>2 856 506</b>
Kontraktowa luka płynności Skumulowania kontraktowa luka płynności	2 515 885	2 325 101	(4 449 616)	(94 408)	-	
	2 515 885	4 840 986	391 370	296 962	296 962	

<b>31.12.2024</b>	<b>do 1 miesiąca</b>	<b>od 1 do 3 miesięcy</b>	<b>od 3 do 6 miesięcy</b>	<b>od 6 do 12 miesięcy</b>	<b>powyżej roku</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa</b>	<b>2 932 438</b>	<b>4 226 007</b>	<b>1 498 031</b>	<b>3 538</b>	<b>4 922</b>	<b>8 664 936</b>
Należności faktoringowe	2 932 438	4 226 007	1 498 031	3 538	4 922	<b>8 664 936</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>513 437</b>	<b>802 313</b>	<b>6 897 045</b>	<b>99 770</b>	-	<b>8 312 565</b>
w tym:						
Zobowiązania wobec banków	310 644	302 680	6 297 516	-	-	<b>6 910 840</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	202 793	499 633	599 529	99 770	-	<b>1 401 725</b>
Kontraktowa luka płynności Skumulowania kontraktowa luka płynności	2 419 001	3 423 694	(5 399 014)	(96 232)	4 922	
	2 419 001	5 842 695	443 681	347 449	352 371	

Poniższe tabele prezentują analizę zapadalności należności i zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r.

<b>31.12.2025</b>	<b>do 1 miesiąca</b>	<b>od 1 do 3 miesięcy</b>	<b>od 3 do 6 miesięcy</b>	<b>od 6 do 12 miesięcy</b>	<b>powyżej roku</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa</b>	<b>3 061 159</b>	<b>4 073 481</b>	<b>1 534 070</b>	<b>5 335</b>	-	<b>8 674 045</b>
Należności faktoringowe	3 061 159	4 073 481	1 534 070	5 335	-	<b>8 674 045</b>
<i>wartość brutto</i>						
<b>Zobowiązania</b>	<b>449 733</b>	<b>1 765 639</b>	<b>6 015 619</b>	<b>101 027</b>	-	<b>8 332 018</b>
<i>niezdyskontowane przepływy pieniężne - kapitał + odsetki</i>						
w tym:						
Zobowiązania wobec banków	240 335	341 814	4 860 928	-	-	<b>5 443 077</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	209 398	1 423 825	1 154 691	101 027	-	<b>2 888 941</b>

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Kontraktowa luka płynności	2 611 426	2 307 842	(4 481 549)	(95 692)	-	
Skumulowania kontraktowa luka płynności	2 611 426	4 919 268	437 719	342 027	342 027	
<b>31.12.2024</b>	<b>do 1 miesiąca</b>	<b>od 1 do 3 miesiący</b>	<b>od 3 do 6 miesiący</b>	<b>od 6 do 12 miesiący</b>	<b>powyżej roku</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa</b>	3 013 397	4 226 007	1 498 031	3 538	4 922	<b>8 745 895</b>
Należności faktoringowe <i>wartość brutto</i>	3 013 397	4 226 007	1 498 031	3 538	4 922	<b>8 745 895</b>
<b>Zobowiązania</b>	519 046	805 915	6 917 397	100 962	-	<b>8 343 320</b>
<i>niezdyskontowane przepływy pieniężne - kapitał + odsetki</i>						
w tym:						
Zobowiązania wobec banków	311 650	296 828	6 307 750	-	-	<b>6 916 228</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	207 396	509 087	609 647	100 962	-	<b>1 427 092</b>
Kontraktowa luka płynności	2 494 351	3 420 092	(5 419 366)	(97 424)	4 922	
Skumulowania kontraktowa luka płynności	2 494 351	5 914 443	495 077	397 653	402 575	

### Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje potencjalne straty wynikające z niewłaściwych procesów wewnętrznych, działań ludzi, systemów. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym ma na celu jego redukcję do akceptowanego poziomu. Spółka zarządza ryzykiem operacyjnym poprzez zastosowanie odpowiedniego systemu kontroli poszczególnych procesów. Dzięki temu możliwa jest identyfikacja i ocena tego rodzaju ryzyka.

### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Spółce związane jest ze świadczeniem usług w zakresie faktoringu eksportowego ubezpieczonego oraz faktoringu na finansowanie dostaw zagranicznych.

Transakcje faktoringowe wyrażone w walutach obcych przelicza się na złote polskie po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu transakcji. Różnice kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Spółka na bieżąco monitoruje portfel transakcji faktoringowych w walutach obcych.

Santander Factoring Sp. z o.o. ogranicza ryzyko walutowe poprzez zrównoważenie wielkości aktywów i zobowiązań denominowanych w różnych walutach obcych. Spółka stosuje naturalną metodę zabezpieczania pozycji walutowej poprzez odzwierciedlenie struktury walutowej portfela należności faktoringowych w kredytach zaciągniętych w tej samej walucie na ich finansowanie. Ponadto Spółka monitoruje otwarte pozycje walutowe – w przypadku przekroczenia ustalonej wielkości są one zamykane poprzez zawarcie transakcji z Santander Bank Polska. W związku z tym zmiany kursów walutowych nie mają istotnego wpływu na wynik spółki.

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b><i>należności faktoringowe (w walucie)</i></b>		
	<i>wartość brutto</i>	<i>wartość brutto</i>
EUR	514 819	452 745
USD	381 814	323 502
GBP	6 516	27 785
CHF	121	125
<b><i>kredyty i pożyczki bankowe (w walucie)</i></b>		
EUR	(512 413)	(450 350)
USD	(380 244)	(322 490)
GBP	(6 503)	(27 716)
CHF	(117)	(123)
<b><i>należności faktoringowe (w walucie sprawozdawczej)</i></b>		
	<i>wartość brutto</i>	<i>wartość brutto</i>
EUR	2 175 985	1 934 578
USD	1 375 142	1 326 745
GBP	31 539	143 059
CHF	549	568
<b><i>kredyty i pożyczki bankowe (w walucie sprawozdawczej)</i></b>		
EUR	(2 165 816)	(1 924 344)
USD	(1 369 486)	(1 322 598)
GBP	(31 476)	(142 704)
CHF	(533)	(560)
<b><i>ekspozycja per saldo (w walucie)</i></b>		
EUR	2 406	2 395
USD	1 570	1 011
GBP	13	69
CHF	4	2
<b><i>ekspozycja per saldo (w walucie sprawozdawczej)</i></b>		
EUR	10 169	10 234
USD	5 656	4 147
GBP	63	355
CHF	16	8

**Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej dotyczy kredytów na zmienną stopę procentową, udzielonych Spółce przez Santander Bank Polska (linia kredytowa).

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Zmienna stopa procentowa jest podstawą do naliczania przez Santander Bank Polska odsetek od kredytu, które wpływają na wynik Spółki. Jednocześnie Spółka udzielając finansowania z tytułu transakcji faktoringowych, w celu optymalizacji salda przychodów i kosztów odsetkowych stosuje politykę marż przyznawanych klientom skorelowaną z oprocentowaniem otrzymanego finansowania. Spółka zarządza ryzykiem stopy procentowej minimalizując je w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań. Umowy faktoringowe są zawierane z zastrzeżeniem zmiany kwot odsetek w zależności od zmiany rynkowych stóp procentowych. Oznacza to, że odsetki od umów są naliczane wg zmiennej stopy procentowej opartej w głównej mierze na rynkowych stawkach WIBOR1M. Głównym składnikiem zobowiązań finansujących działalność faktoringową są kredyty bankowe. Kredyty bankowe w większości oprocentowane są wg zmiennej stopy procentowej opartej na rynkowych stawkach WIBOR1M.

***Analiza wrażliwości na zmianę stóp procentowych***

	31.12.2025	31.12.2024
Odsetki z tyt. finansowania	476 122	488 044
Koszty odsetkowe	(379 967)	(395 494)
	<b>96 155</b>	<b>92 550</b>
<b><i>Efekt w tys. zł</i></b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>

**Wzrost przychodów i kosztów z tyt. odsetek w efekcie wzrostu stóp bazowych o 1 pp**

Odsetki z tyt. finansowania	(76 722)	77 339
Koszty odsetkowe	76 160	(76 452)
	<b>(562)</b>	<b>887</b>

**Spadek przychodów i kosztów z tyt. odsetek w efekcie spadku stóp bazowych o 1 pp**

Odsetki z tyt. finansowania	76 722	(77 336)
Koszty odsetkowe	(76 155)	76 452
	<b>567</b>	<b>(884)</b>

***Wpływ na wynik przed opodatkowaniem***

	31.12.2025	31.12.2024
wzrost o 1 pp	(562)	887
spadek o 1 pp	567	(884)

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

***Zarządzanie kapitałem***

Zarząd Spółki odpowiada za całość procesów zarządzania kapitałem, szacowania i utrzymywania kapitału.

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest zapewnienie poziomu kapitału adekwatnego do prowadzonej działalności, utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki oraz ograniczenie kosztu kapitału. Ponadto zasadniczym celem Spółki jest utrzymanie kapitałów własnych na poziomie zgodnym z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych.

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<i>Rentowność kapitału ROE</i>	<i>14,2%</i>	<i>14,6%</i>

Wskaźnik rentowności kapitału ROE jest liczony jako stosunek wyniku finansowego bieżącego okresu do kapitału własnego z wyłączeniem wyniku finansowego bieżącego okresu.

### 7.30. Reforma indeksów stóp procentowych

Reforma wskaźników w Polsce ma na celu wdrożenie zmian w metodyce ustalania wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, mającej zastąpić obecnie stosowany wskaźnik WIBOR. Reforma przyspieszyła od momentu uchwalenia ustawy z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (Dz. U. z 2022 r., poz. 1488), która w art. 85 reguluje tryb zaprzestania opracowywania wskaźnika WIBOR lub jego likwidacji. Następnie powołana została Narodowa Grupa Robocza (NGR) ds. reformy wskaźników referencyjnych w Polsce, zakładająca m.in. wprowadzenie nowego wskaźnika, którego danymi wejściowymi byłyby wyłącznie jednodniowe transakcje. Jako następcę wskaźnika WIBOR wyznaczony został wskaźnik WIRON, który jak się później okazało, nie spełniał wymagań jakościowych. Prace wdrożeniowe zostały zatrzymane do czasu wyłonienia kolejnego wskaźnika i 10.12.2024 został ogłoszony następcą - WIRF-, który obecnie nosi nazwę POLSTR.

Działania Spółki związane z reformą WIBOR obejmują w głównej mierze przygotowanie systemów IT, procesów i nowych wzorców umów dla poszczególnych produktów. W umowach zostały wprowadzone klauzule awaryjne określające zasady postępowania w przypadku zaprzestania publikacji wskaźnika oraz wprowadzenia nowego wskaźnika referencyjnego. Operacyjne wdrożenie stawki POLSTR i możliwość jej wykorzystania przez klientów jest planowane na drugi kwartał 2026 r.

Poniżej dane dotyczące podziału aktywów i zobowiązań Santander Factoring Sp. z o.o. opartych na WIBOR wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r:

<b>31.12.2025</b>		<b>31.12.2024</b>	
<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>
Należności faktoringowe	Kredyty i pożyczki bankowe	Należności faktoringowe	Kredyty i pożyczki bankowe
<i>wartość brutto</i>	<i>wartość nominalna</i>	<i>wartość brutto</i>	<i>wartość nominalna</i>
5 090 830	1 873 582	5 340 945	3 521 924

### 7.31. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 9 stycznia 2026 r. nastąpiła transakcja zbycia przez Banco Santander S.A. pakietu 49% akcji na rzecz Erste Group Bank AG, w wyniku czego Erste Group AG stał się jednostką dominującą.

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące istotne zdarzenia dotyczące obligacji:

- w dniu 13 stycznia 2026 r. miał miejsce wykup obligacji serii H25 o wartości nominalnej 200 mln zł;

**Santander Factoring Sp. z o.o.**

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- w dniu 13 stycznia 2026 r. miała miejsce emisja kwartalnych obligacji serii A26 o wartości nominalnej 100 mln zł, z datą wykupu 13 kwietnia 2026 r.;
- w dniu 13 stycznia 2026 r. miała miejsce emisja kwartalnych obligacji serii B26 o wartości nominalnej 200 mln zł, z datą wykupu 13 kwietnia 2026 r.;
- w dniu 19 lutego 2026 r. miała miejsce emisja półrocznych obligacji serii C26 o wartości nominalnej 108,5 mln zł, z datą wykupu 19 sierpnia 2026 r. oraz emisja kwartalnych obligacji serii D26 o wartości nominalnej 300 mln zł, z datą wykupu 21 kwietnia 2026 r.;
- w dniu 20 lutego 2026 r. miał miejsce wykup obligacji serii D25 o wartości nominalnej 850 mln zł oraz obligacji serii E25 o wartości nominalnej 300 mln zł;
- w dniu 11 marca 2026 r. miał miejsce wykup obligacji serii J25 o wartości nominalnej 260 mln zł oraz emisja obligacji serii E26 o wartości nominalnej 166 mln zł, z datą wykupu 19 sierpnia 2026 r.

**Santander Factoring Sp. z o.o.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.**  
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

**PODPISY:**

**Imię i Nazwisko**  
**Stanowisko/Funkcja**

---

**Roman Maciejewski**  
*Prezes Zarządu Santander Factoring Sp. z o.o.*

**Anna Futoma-Szymańska**  
*Członek Zarządu Santander Factoring Sp. z o.o.*

**Roman Mańczak**  
*Członek Zarządu Santander Factoring Sp. z o.o.*

**Oleh Turchyn**  
*Członek Zarządu Santander Factoring Sp. z o.o.*

---

---

**Zuzanna Pawińska**  
*Osoba prowadząca księgi rachunkowe*  
*Dyrektor Zespołu Rachunkowości Finansowej, Santander Factoring Sp. z o.o.*

**Warszawa, 2 kwietnia 2026 r.**