TŁUMACZENIE UWIERZYTELNIONE Z JĘZYKA HISZPAŃSKIEGO

[Wszelkie uwagi tłumaczki znajdują się w nawiasach kwadratowych]

Santander Consumer Finance, S.A.
i spółki zależne

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
Skonsolidowane sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Do akcjonariuszy Santander Consumer Finance, S.A.:

Sprawozdanie dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Santander Consumer Finance, S.A. (spółki dominującej) oraz jej spółek zależnych (Grupy), obejmującego bilans na dzień 31 grudnia 2025 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową, wszystkie sporządzone w formie skonsolidowanej, za rok obrotowy zakończony w tym dniu.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r., jak również jej wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne, wszystkie w ujęciu skonsolidowanym, za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF-UE) oraz pozostałymi przepisami ram regulacyjnych dotyczących sprawozdawczości finansowej mających zastosowanie w Hiszpanii.

Podstawa opinii

Przeprowadziliśmy badanie zgodnie z przepisami regulującymi działalność w zakresie badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w Hiszpanii. Nasze obowiązki wynikające z tych przepisów zostały opisane poniżej w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego* niniejszego sprawozdania.

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z wymogami etycznymi, w tym dotyczącymi niezależności, mającymi zastosowanie do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Hiszpanii, zgodnie z przepisami regulującymi działalność w zakresie badania sprawozdań finansowych. W tym zakresie nie świadczyliśmy usług innych niż badanie sprawozdań finansowych oraz nie wystąpiły sytuacje ani okoliczności, które zgodnie z obowiązującymi przepisami mogłyby wpłynąć na wymaganą niezależność w sposób prowadzący do jej naruszenia.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia naszej opinii.

Kluczowe kwestie badania

Kluczowe kwestie badania to zagadnienia, które zgodnie z naszym profesjonalnym osądem miały największe znaczenie w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres. Zagadnienia te zostały rozpatrzone w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii na jego temat i nie wyrażamy odrębnej opinii w odniesieniu do tych kwestii.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Torre PwC, P^{O} de la Castellana 259 B, 28046
Madryt, Hiszpania
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021111
Rejestr Handlowy w Madrycie, strona M-63.988, arkusz 75, tom 9.267, księga 8.054, sekcja 3ª
Wpisana do Rejestru Urzędowego Biegłych Rewidentów pod numerem S0242
NIP: B-79031290

Kluczowe kwestie badania	Sposób, w jaki zostały uwzględnione w badaniu
Szacowanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, kredytów i zaliczek udzielonych klientom, ustalanych metodą kolektywną	
Grupa stosuje postanowienia Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 w zakresie szacowania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wynikającej z ryzyka kredytowego aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, w oparciu o modele oczekiwanej straty kredytowej. Modele te obejmują szacunki i elementy osądu, które wymagają okresowej aktualizacji z uwzględnieniem obecnego, niepewnego otoczenia makroekonomicznego oraz, w razie potrzeby, wprowadzenia dodatkowych korekt. Główne osądy i założenia przyjęte przez kierownictwo są następujące: • Główne szacunki zastosowane przy kalkulacji parametrów prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD, Probability of Default) oraz straty w przypadku niewykonania zobowiązania (LGD, Loss Given Default) w modelach oczekiwanej straty kredytowej. • Aktualizację informacji prognostycznych uwzględnianych w modelach typu forward looking w celu odzwierciedlenia wpływu obecnego otoczenia makroekonomicznego. Ustalenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wynikającej z ryzyka kredytowego stanowi jedną z najistotniejszych wartości szacunkowych przy sporządzaniu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r., w związku z czym zostało uznane za kluczową kwestię badania. Zob. noty 2, 10 oraz 47 informacji dodatkowej do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r.	Przy wsparciu naszych ekspertów w zakresie ryzyka kredytowego oraz prognoz makroekonomicznych uzyskaliśmy zrozumienie procesu przeprowadzanego przez kierownictwo Grupy w celu oszacowania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości portfela aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to jest kredytów i zaliczek udzielonych klientom, kalkulowanych metodą kolektywną. W odniesieniu do kontroli wewnętrznej skoncentrowaliśmy się na projekcie oraz skuteczności operacyjnej kluczowych mechanizmów kontrolnych dotyczących głównych etapów procesu, ze szczególnym uwzględnieniem najistotniejszych założeń stosowanych przy kalkulacji parametrów modeli. Dodatkowo przeprowadziliśmy szczegółowe procedury badania obejmujące: • Weryfikację, w odniesieniu do głównych modeli, w zakresie: i) metod kalkulacji i segmentacji; ii) metodologii szacowania parametrów oczekiwanej straty kredytowej; iii) wykorzystywanych danych oraz kluczowych przyjętych założeń; oraz iv) kryteriów klasyfikacji kredytów do poszczególnych etapów. • Ocenę racjonalności głównych zmiennych makroekonomicznych wykorzystywanych w scenariuszach modeli typu forward looking, w tym weryfikację zastosowanej metodologii, przyjętych założeń oraz wag przypisanych scenariuszom makroekonomicznym. • Ponowne przeprowadzenie kalkulacji odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości szacowanych metodą kolektywną na podstawie parametrów uzyskanych z modeli. W ramach opisanych powyżej procedur nie zidentyfikowano różnic wykraczających poza racjonalny zakres.

Ocena utraty wartości firmy

Co najmniej raz w roku Grupa szacuje wartość odzyskiwalną każdej jednostki generującej środki pieniężne, do której przypisano wartość firmy, przy czym w tym celu wykorzystuje głównie wyceny sporządzone przez ekspertów kierownictwa.

Ze względu na ich istotność dla Grupy kierownictwo prowadzi szczególny monitoring wartości firmy przypisanej do jednostek generujących środki pieniężne w Niemczech, Austrii oraz krajach nordyckich, to jest w Skandynawii.

Kierownictwo Grupy oblicza wartość odzyskiwalną poszczególnych jednostek generujących środki pieniężne poprzez oszacowanie ich wartości użytkowej, stosując w tym celu założenia takie jak projekcje finansowe, stopy dyskontowe oraz długoterminowe stopy wzrostu. Założenia te wiążą się z niepewnością i wymagają istotnego osądu ze strony kierownictwa, dlatego kwestia ta została uznana za jedną z kluczowych kwestii badania.

Zob. noty 2 i 14 informacji dodatkowej do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r.

Przy wsparciu naszych ekspertów w zakresie wycen uzyskaliśmy zrozumienie procesu przeprowadzanego przez kierownictwo w celu oszacowania wartości odzyskiwalnej oraz, w stosownych przypadkach, obliczenia utraty wartości firmy.

W odniesieniu do kontroli wewnętrznej skoncentrowaliśmy się na zaprojektowaniu oraz skuteczności operacyjnej kluczowych mechanizmów kontrolnych dotyczących głównych etapów procesu, zwracając szczególną uwagę na projekcje sporządzone przez kierownictwo, ich zdolność prognostyczną oraz racjonalność stopy dyskontowej i długoterminowej stopy wzrostu zastosowanych przez ekspertów kierownictwa.

Ponadto przeprowadziliśmy szczegółowe procedury badania obejmujące:

- Ocenę racjonalności metodologii oraz głównych założeń zastosowanych przez ekspertów kierownictwa, w tym przeprowadzenie odrębnej analizy wrażliwości dotyczącej kluczowych założeń, takich jak: i) projekcje finansowe, ii) stopa dyskontowa oraz iii) długoterminowa stopa wzrostu.

- Weryfikację poprawności arytmetycznej kalkulacji utraty wartości firmy, a także dyskontowania prognozowanych przepływów pieniężnych.

- Ocenę adekwatności ujawnień przedstawionych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami.

W ramach opisanych powyżej procedur nie zidentyfikowano różnic wykraczających poza racjonalny zakres.

Rezerwy na spory sądowe i zobowiązania warunkowe

Grupa jest stroną postępowań o charakterze prawnym, zarówno administracyjnych, jak i sądowych, wynikających głównie z normalnego toku jej działalności. Ponadto występują inne sytuacje, które nie są jeszcze przedmiotem żadnego postępowania sądowego, jednak wymagały utworzenia rezerw, takie jak kwestie związane z postępowaniem wobec klientów oraz potencjalne rekompensaty, które mogłyby z nich wynikać.

Przy wsparciu naszych ekspertów w zakresie prawa uzyskaliśmy zrozumienie procesu szacowania rezerw na spory sądowe i zobowiązania warunkowe przeprowadzanego przez kierownictwo.

W odniesieniu do kontroli wewnętrznej uzyskaliśmy zrozumienie systemu kontroli oraz przeprowadziliśmy testy mechanizmów kontrolnych, koncentrując się na procesie wprowadzania, rejestrowania i aktualizacji roszczeń oraz sporów sądowych w systemach.

Postępowania te zazwyczaj kończą się po długim okresie i mają złożony charakter, zgodnie z obowiązującymi przepisami w poszczególnych jurysdykcjach, w których działa Grupa. Ponadto oszacowanie rezerw wymaga stosowania przez kierownictwo osądów obarczonych niepewnością co do ostatecznego wyniku postępowań. Z tych powodów kwestia ta została uznana za jedną z kluczowych kwestii badania.

Kierownictwo podejmuje decyzję o ujęciu rezerwy z tego tytułu na podstawie przeprowadzonego szacunku, stosując metody kalkulacji zgodne z warunkami niepewności nieodłącznie związanymi z zobowiązaniami, które rezerwy te obejmują

Wśród tych rezerw szczególnie istotne są rezerwy dotyczące postępowań o charakterze prawnym w Hiszpanii, Polsce i Austrii.

Zob. noty 2 i 21 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r.

Dodatkowo przeprowadziliśmy szczegółowe procedury badania obejmujące:

- Analizę racjonalności oszacowania oczekiwanego wyniku najistotniejszych postępowań prawnych.
- Wysłanie, uzyskanie i analiza, w stosownych przypadkach, pism potwierdzających od prawników wewnętrznych i zewnętrznych współpracujących z Grupą lub przeprowadzenie procedur alternatywnych w przypadkach, w których takie potwierdzenia nie zostały otrzymane.
- Analiza ujęcia, racjonalności oraz zmian stanu rezerw księgowych.
- Weryfikacja adekwatności ujawnień przedstawionych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami.

W ramach opisanych powyżej procedur nie zidentyfikowano różnic wykraczających poza racjonalny zakres.

Systemy informatyczne

Informacja finansowa Grupy jest w znacznym stopniu uzależniona od systemów technologii informacyjnych (IT) w krajach, w których prowadzi działalność, dlatego odpowiednia kontrola nad tymi systemami ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia prawidłowego przetwarzania informacji.

W tym kontekście kluczowe znaczenie ma ocena takich aspektów, jak organizacja obszaru technologii i operacji, mechanizmy kontrolne dotyczące utrzymania i rozwoju aplikacji, bezpieczeństwo fizyczne i logiczne oraz eksploatacja systemów, w tym zrozumienie reakcji kierownictwa na ryzyka związane z cyberbezpieczeństwem, dlatego kwestia ta została uznana za jedną z kluczowych kwestii badania.

W tym zakresie kierownictwo nadal monitoruje system kontroli wewnętrznej dotyczący systemów IT, w tym usług świadczonych przez podmioty trzecie oraz kontroli dostępu wspierającej procesy technologiczne Grupy.

Przy wsparciu naszych specjalistów w zakresie systemów IT nasza praca polegała na ocenie i weryfikacji kontroli wewnętrznej dotyczącej systemów, baz danych oraz aplikacji wspierających informację finansową Grupy.

W tym celu przeprowadzono procedury dotyczące kontroli wewnętrznej oraz testy merytoryczne obejmujące:

- Funkcję ładu korporacyjnego w obszarze IT.
- Kontrolę dostępu oraz bezpieczeństwo logiczne aplikacji, systemów operacyjnych i baz danych wspierających istotne informacje finansowe, z uwzględnieniem monitoringu prowadzonego przez kierownictwo Grupy.
- Zarządzanie zmianami oraz rozwój aplikacji.

- Utrzymanie operacji informatycznych, w tym zrozumienie reakcji kierownictwa na ryzyka związane z cyberbezpieczeństwem.

Ponadto dokonaliśmy oceny monitoringu prowadzonego przez kierownictwo Grupy w odniesieniu do kontroli wewnętrznej usług świadczonych przez podmioty trzecie.

Wyniki przeprowadzonych przez nas procedur nie wykazały żadnych istotnych nieprawidłowości w tym zakresie.

Nabycie akcji reprezentujących 60% kapitału zakładowego Santander Consumer Bank Polska.

Jak wskazano w nocie 3, w dniu 16 czerwca 2025 r. Santander Consumer Finance, S.A. oraz Santander Bank Polska, S.A., obie kontrolowane przez Banco Santander, S.A., zawarły umowę sprzedaży, na mocy której pierwsza z nich nabyła od drugiej 3 120 000 akcji Santander Consumer Bank Polska, S.A., reprezentujących 60 procent jej kapitału zakładowego. Transakcja była uzależniona od uzyskania potwierdzenia braku sprzeciwu ze strony Komisji Nadzoru Finansowego w Polsce (KNF, według skrótu w języku polskim).

W dniu 23 grudnia 2025 r., po otrzymaniu stosownego potwierdzenia ze strony KNF, transakcja została sfinalizowana. W konsekwencji od tej daty Santander Consumer Finance, S.A. kontroluje 100 procent kapitału zakładowego Santander Consumer Bank Polska, S.A. Cena zapłacona za nabyte akcje wyniosła 3 105 mln złotych (PLN), co odpowiada około 735,8 mln euro.

Ponieważ była to transakcja pomiędzy podmiotami pozostającymi pod wspólną kontrolą, kierownictwo Grupy zastosowało od dnia przejęcia kontroli politykę rachunkowości opartą na metodzie wartości poprzednika. Oznaczało to konsolidację aktywów i zobowiązań nabytej spółki według ich wartości bilansowej wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Santander jako jednostki nadrzędnej wyższego szczebla, a ewentualną różnicę w stosunku do zapłaconej ceny ujęto w kapitale własnym. Wyniki wygenerowane przez nabytą spółkę przed datą transakcji zostały natomiast ujęte metodą praw własności, zgodnie z udziałem w wysokości 40%, który Santander Consumer Finance, S.A. posiadała przed transakcją.

Uzyskaliśmy zrozumienie opisanej transakcji oraz zastosowanego przez kierownictwo Grupy ujęcia księgowego i przeprowadziliśmy następujące procedury badania:

- Uzyskanie i analiza odpowiednich protokołów zatwierdzających transakcję przez Zarząd.
- Weryfikacja uzyskanych stosownych zgód właściwych organów.
- Uzyskanie umowy sprzedaży oraz sprawdzenie warunków umownych transakcji.
- Uzyskanie wyciągów bankowych potwierdzających rozliczenie nabycia przez Santander Consumer Finance, S.A.
- Ocena racjonalności zastosowanego ujęcia księgowego transakcji oraz prawidłowości jej zaksięgowania.
- Weryfikacja ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich kompletności zgodnie z wymogami przepisów.

W ramach opisanych powyżej procedur nie zidentyfikowano różnic wykraczających poza racjonalny zakres.

Transakcja ta została uznana za kluczową kwestię badania, ponieważ stanowi istotne zdarzenie, które miało miejsce w trakcie badanego roku obrotowego.	
Zob. nota 3 informacji dodatkowej do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 r.	

Pozostałe informacje: skonsolidowane sprawozdanie z działalności

Pozostałe informacje obejmują wyłącznie skonsolidowane sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2025, za którego sporządzenie odpowiedzialność ponoszą członkowie organu zarządzającego spółki dominującej, i które nie stanowi integralnej części skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje skonsolidowanego sprawozdania z działalności. Nasza odpowiedzialność w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania z działalności, zgodnie z wymogami przepisów regulujących działalność w zakresie badania sprawozdań finansowych, polega na:

a) sprawdzeniu wyłącznie, czy skonsolidowane oświadczenie na temat informacji niefinansowych zostało sporządzone w formie przewidzianej obowiązującymi przepisami, a w przeciwnym razie poinformowaniu o tym;

b) ocenie i wydaniu opinii na temat zgodności pozostałych informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w oparciu o wiedzę o Grupie uzyskaną w trakcie badania tego sprawozdania finansowego, a także ocenie i poinformowaniu, czy treść i prezentacja tej części skonsolidowanego sprawozdania z działalności są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami. Jeżeli na podstawie wykonanych prac stwierdzimy istotne nieprawidłowości, jesteśmy zobowiązani do poinformowania o tym.

Na podstawie przeprowadzonych prac, zgodnie z opisem powyżej, potwierdziliśmy, że informacje wskazane w punkcie a) zostały przedstawione w formie przewidzianej obowiązującymi przepisami, a pozostałe informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2025, a ich treść i prezentacja są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami.

Odpowiedzialność członków organu zarządzającego oraz komitetu audytu w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Członkowie organu zarządzającego spółki dominującej są odpowiedzialni za sporządzenie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sposób zapewniający rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz skonsolidowanych wyników Grupy, zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską oraz pozostałymi przepisami ram regulacyjnych sprawozdawczości finansowej mającymi zastosowanie do Grupy w Hiszpanii, a także za kontrolę wewnętrzną, którą uznają za niezbędną do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych nieprawidłowości spowodowanych oszustwem lub błędem.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego członkowie organu zarządzającego spółki dominującej są odpowiedzialni za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, w stosownych przypadkach, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz zastosowanie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, chyba że zamierzają zlikwidować Grupę lub zaprzestać jej działalności albo nie istnieje inna realna możliwość.

Komitet audytu spółki dominującej jest odpowiedzialny za nadzór nad procesem sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość jest wolne od istotnych nieprawidłowości spowodowanych oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię.

Racjonalna pewność oznacza wysoki poziom pewności, lecz nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z przepisami regulującymi działalność w zakresie badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w Hiszpanii zawsze wykryje istniejącą istotną nieprawidłowość. Nieprawidłowości mogą wynikać z oszustwa lub błędu i są uznawane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie wpłyną na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ramach badania przeprowadzonego zgodnie z przepisami regulującymi działalność w zakresie badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w Hiszpanii stosujemy profesjonalny osąd oraz zachowujemy zawodowy sceptycyzm przez cały okres badania. Ponadto:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, spowodowanych oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom oraz uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania stanowiące podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnej nieprawidłowości wynikającej z oszustwa jest wyższe niż w przypadku nieprawidłowości wynikającej z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmowę, fałszerstwo, celowe pominięcia, umyślne wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej istotnej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania odpowiednich do danych okoliczności, a nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;

- oceniamy, czy zastosowane zasady rachunkowości są odpowiednie oraz czy dokonane przez członków organu zarządzającego spółki dominującej szacunki księgowe i powiązane ujawnienia są racjonalne;

- formułujemy wniosek, czy zastosowanie przez członków organu zarządzającego spółki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości jest zasadne, a na podstawie uzyskanych dowodów badania oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Jeżeli stwierdzimy istnienie istotnej niepewności, jesteśmy zobowiązani zwrócić uwagę w naszym sprawozdaniu z badania na odpowiednie ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli ujawnienia te są niewystarczające, zmodyfikować naszą opinię. Nasze wnioski opierają się na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania. Jednak przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuowania działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz to, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia leżące u jego podstaw transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelny i jasny obraz;

- planujemy i przeprowadzamy badanie Grupy w celu uzyskania wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących informacji finansowych jednostek lub segmentów działalności wchodzących w skład Grupy jako podstawy do wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzorowanie i przegląd prac wykonanych na potrzeby badania Grupy. Wyłączną odpowiedzialność za naszą opinię z badania ponosimy my.

Komunikujemy się z komitetem audytu spółki dominującej między innymi w zakresie planowanego zakresu i harmonogramu badania oraz istotnych ustaleń badania, a także wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej zidentyfikowanych w trakcie badania.

Przekazujemy również komitetowi audytu spółki dominującej oświadczenie, że spełniliśmy wymogi etyczne dotyczące niezależności, oraz informujemy o kwestiach, które w uzasadniony sposób mogą stanowić zagrożenie dla naszej niezależności, a w stosownych przypadkach o zastosowanych zabezpieczeniach mających na celu wyeliminowanie lub ograniczenie tego zagrożenia.

Spośród kwestii przekazanych komitetowi audytu spółki dominującej określamy te, które miały największe znaczenie w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres i które w konsekwencji stanowią kluczowe kwestie badania.

Opisujemy te kwestie w naszym sprawozdaniu z badania, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawnych i regulacyjnych.

Jednolity Europejski Format Elektroniczny

Zbadaliśmy pliki cyfrowe w Jednolitym Europejskim Formacie Elektronicznym (FEUE) dotyczące Santander Consumer Finance, S.A. i spółek zależnych za rok obrotowy 2025, obejmujące plik XHTML zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe za dany rok oraz pliki XBRL z oznakowaniem dokonanym przez jednostkę, które będą stanowić część rocznego raportu finansowego.

Członkowie organu zarządzającego Santander Consumer Finance, S.A. są odpowiedzialni za sporządzenie rocznego raportu finansowego za rok 2025 zgodnie z wymogami dotyczącymi formatu i oznakowania określonymi w Rozporządzeniu Delegowanym UE 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. wydanym przez Komisję Europejską (dalej Rozporządzenie FEUE).

Nasza odpowiedzialność polega na zbadaniu plików cyfrowych sporządzonych przez członków organu zarządzającego spółki dominującej, zgodnie z przepisami regulującymi działalność w zakresie badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w Hiszpanii. Przepisy te wymagają, abyśmy zaplanowali i przeprowadzili procedury badania w celu sprawdzenia, czy treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w tych plikach cyfrowych w pełni odpowiada treści skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które poddaliśmy badaniu, oraz czy jego format i oznakowanie, jak również oznakowanie wskazanych plików, zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu FEUE.

Naszym zdaniem zbadane pliki cyfrowe w pełni odpowiadają zbadanemu skonsolidowanemu sprawozdaniu finansowemu, a ich prezentacja i oznakowanie zostały dokonane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu FEUE.

Dodatkowe sprawozdanie dla komitetu audytu spółki dominującej

Opinia wyrażona w niniejszym sprawozdaniu jest zgodna z treścią naszego dodatkowego sprawozdania dla komitetu audytu spółki dominującej z dnia 26 lutego 2026 r.

Okres powołania

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 25 marca 2025 r., powołało nas na biegłych rewidentów Grupy na okres jednego roku, w odniesieniu do roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2025 r.

Wcześniej zostaliśmy wyznaczeni uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na okres trzech lat i nieprzerwanie przeprowadzamy badanie sprawozdań finansowych od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r.

Świadczone usługi

Usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych, które zostały świadczone na rzecz badanej Grupy, zostały ujawnione w nocie 39 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

[podpis nieczytelny]

Jorge Fontcuberta Fernández (24293)

Dnia 26 lutego 2026 roku

[Logo]: **BIEGLI REWIDENCI**

INSTYTUT BIEGŁYCH REWIDENTÓW HISZPANII

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2026 Nr 01/26/00628
Opłata korporacyjna: 96,00 EUR

Sprawozdanie z badania sprawozdań finansowych sporządzone zgodnie z hiszpańskimi lub międzynarodowymi przepisami dotyczącymi badania sprawozdań finansowych.

Santander Consumer Finance,
S.A. i spółki zależne wchodzące
w skład Grupy Santander Consumer Finance
(skonsolidowane)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
oraz skonsolidowane sprawozdanie
z działalności za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2025 r.

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. ORAZ SPÓŁKI
ZALEŻNE TWORZĄCE GRUPĘ SANTANDER CONSUMER FINANCE
SKONSOLIDOWANE BILANSE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 I 2024 ROKU
(W tysiącach euro)

AKTYWA	Nota	31/12/2025	31/12/2024 (*)
Środki pieniężne, salda w bankach centralnych oraz inne depozyty płatne na żądanie		**8.431.560**	**11.863.430**
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	9	**211.723**	**246.380**
Instrumenty pochodne		211.723	246.380
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy		**15.210**	**1.382**
Instrumenty kapitałowe	8	2.315	38
Dłużne papiery wartościowe	7	372	590
Kredyty i zaliczki – Klienci	10	12.523	754
Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		**—**	**—**
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		**3.142.707**	**2.430.585**
Instrumenty kapitałowe	8	35.371	36.661
Dłużne papiery wartościowe	7	1.333.726	364.202
Kredyty i zaliczki	10	1.773.610	2.029.722
Banki centralne		—	—
Instytucje kredytowe		—	—
Klienci		1.773.610	2.029.722
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		**130.876.560**	**122.290.260**
Dłużne papiery wartościowe	7	7.175.753	4.760.787
Kredyty i zaliczki		123.700.807	117.529.473
Banki centralne	6	42.849	204.842
Instytucje kredytowe	6	528.723	370.141
Klienci	10	123.129.235	116.954.490
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	29	**122.627**	**235.539**
Zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w portfelu objętym zabezpieczeniem ryzyka stopy procentowej	29	**30.344**	**126.228**
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	12	**272.694**	**790.844**
Wspólne przedsięwzięcia		232.011	260.935
Jednostki stowarzyszone		40.683	529.909
Aktywa z tytułu umów reasekuracyjnych		—	—
Rzeczowe aktywa trwałe	13	**5.816.911**	**5.309.983**
Środki trwałe		5.816.911	5.304.043
Na własne potrzeby		392.565	370.922
Oddane w leasing operacyjny		5.424.346	4.933.121
Nieruchomości inwestycyjne		—	5.940
Informacyjnie: nabyte w leasingu		263.513	244.701
Aktywa niematerialne		**2.223.289**	**2.229.302**
Wartość firmy	14	1.759.384	1.729.257
Pozostałe aktywa niematerialne	15	463.905	500.045
Aktywa z tytułu podatku:		**1.890.665**	**1.562.525**
Aktywa z tytułu podatku bieżącego		950.471	881.141
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22	940.194	681.384
Pozostałe aktywa	16	**1.302.241**	**881.468**
Zapasy		6.039	5.317
Pozostałe inne aktywa		1.296.202	876.151
Aktywa trwałe oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	**119.888**	**108.217**
Aktywa razem		**154.456.419**	**148.076.143**

(*) Przedstawione wyłącznie w celach porównawczych.

Noty 1-47 oraz Załączniki I-V zawarte w załączonej skonsolidowanej informacji dodatkowej stanowią integralną część skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2025 r.

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. ORAZ SPÓŁKI
ZALEŻNE TWORZĄCE GRUPĘ SANTANDER CONSUMER FINANCE
SKONSOLIDOWANE BILANSE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 I 2024 ROKU
(w tysiącach euro)

PASYWA	Nota	31/12/2025	31/12/2024 (*)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	**9**	**230.976**	**252.637**
Instrumenty pochodne		230.976	252.637
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		**—**	**—**
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		**133.805.810**	**127.789.119**
Depozyty		82.709.980	76.580.743
Banki centralne	17	—	—
Instytucje kredytowe	17	22.799.567	19.828.344
Klienci	18	59.910.413	56.752.399
Wyemitowane papiery wartościowe reprezentujące zobowiązania dłużne	19	49.412.315	49.669.681
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	1.683.515	1.538.695
Pro memoria: zobowiązania podporządkowane	17, 18 I 19	2.060.301	1.973.518
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	29	**288.028**	**349.555**
Zmiany wartości godziwej elementów zabezpieczanych portfela objętego zabezpieczeniem ryzyka stopy procentowej		**—**	**—**
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych		**—**	**—**
Rezerwy	21	**890.933**	**675.629**
Świadczenia emerytalne oraz inne zobowiązania z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia		412.991	448.114
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze		37.846	34.090
Postępowania sądowe i spory dotyczące podatków		21.072	38.827
Udzielone zobowiązania i gwarancje		26.659	19.888
Pozostałe rezerwy		392.365	134.710
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		**2.297.205**	**2.032.693**
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		414.684	284.587
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	22	1.882.521	1.748.106
Pozostałe zobowiązania	16	**2.196.947**	**2.229.847**
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do zbycia, zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	11	—	—
Zobowiązania ogółem		**139.709.899**	**133.329.480**
Kapitał własny		**12.626.172**	**12.743.200**
Kapitał	23	5.638.639	5.638.639
Kapitał wpłacony		5.638.639	5.638.639
Pro memoria: kapitał niewymagalny		—	—
Nadwyżka emisyjna	24	1.139.990	1.139.990
Wyemitowane instrumenty kapitałowe inne niż kapitał	23	1.200.000	1.200.000
Składnik kapitału własnego złożonych instrumentów finansowych		—	—
Pozostałe wyemitowane instrumenty kapitałowe		1.200.000	1.200.000
Pozostałe elementy kapitału własnego		—	—
Zyski zatrzymane	25	4.698.542	4.032.220
Kapitał z aktualizacji wyceny		—	—
Pozostałe kapitały rezerwowe	25	(679.031)	(71.273)
Rezerwy lub skumulowane straty z inwestycji we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone		181.384	541.611
Pozostałe		(860.415)	(612.884)
(–) Akcje własne		—	—
Wynik przypadający właścicielom jednostki dominującej		727.648	803.624
(–) Zaliczka na dywidendę	4	(99.616)	—
Skumulowane inne całkowite dochody		**(739.783)**	**(724.823)**
Elementy, które nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego	26	(20.813)	(46.176)
Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego	26	(718.970)	(678.647)
Udziały niekontrolujące (udziały mniejszościowe)	27	**2.860.131**	**2.728.286**
Skumulowane inne całkowite dochody		925	3.191
Pozostałe pozycje		2.859.206	2.725.095
Kapitał własny ogółem		**14.746.520**	**14.746.663**
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		**154.456.419**	**148.076.143**
Pro memoria: Pozycje pozabilansowe		25.093.701	25.449.921
Udzielone zobowiązania kredytowe	28	23.769.561	23.947.398
Udzielone gwarancje finansowe	28	515.421	87.564
Inne udzielone zobowiązania	28	808.719	1.414.959

(*) Przedstawione wyłącznie w celach porównawczych.

Noty 1-47 oraz Załączniki I-V zawarte w załączonej skonsolidowanej informacji dodatkowej stanowią integralną część skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. ORAZ SPÓŁKI
ZALEŻNE WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY SANTANDER CONSUMER FINANCE

SKONSOLIDOWANE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE
DNIA 31 GRUDNIA 2025 I 2024 ROKU
(w tysiącach euro)

	Nota	Przychody / (Koszty)	
		31/12/2025	31/12/2024 (*)
PRZYCHODY ODSETKOWE	30	7.109.362	7.501.789
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		129.783	69.896
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		6.802.655	6.786.093
Pozostałe przychody odsetkowe		176.924	645.800
KOSZTY ODSETKOWE	31	(3.320.041)	(3.983.748)
WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK		**3.789.321**	**3.518.041**
PRZYCHODY Z DYWIDEND		693	259
WYNIK JEDNOSTEK WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	32	57.785	66.923
PRZYCHODY Z TYTUŁU PROWIZJI	33	1.266.256	1.304.835
KOSZTY PROWIZJI	34	(550.334)	(478.305)
ZYSKI LUB STRATY Z WYKSIĘGOWANIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH NIEWYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY, NETTO	35	(8.210)	(75.728)
ZYSKI LUB STRATY Z AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU, NETTO	35	(4.035)	(4.123)
ZYSKI LUB STRATY Z AKTYWÓW FINANSOWYCH NIEPRZEZNACZONYCH DO OBROTU, WYCENIANYCH OBOWIĄZKOWO W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY, NETTO	35	—	—
ZYSKI LUB STRATY Z AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYZNACZONYCH DO WYCENY W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY, NETTO	35	(6.995)	—
ZYSKI LUB STRATY WYNIKAJĄCE Z RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ, NETTO	35	(18.871)	3.500
RÓŻNICE KURSOWE (NETTO)	36	(11.410)	4.422
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	37	870.858	663.846
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	37	(594.190)	(459.440)
PRZYCHODY Z UMÓW UBEZPIECZENIA LUB REASEKURACJI		—	—
KOSZTY Z TYTUŁU UMÓW UBEZPIECZENIA LUB REASEKURACJI		—	—
WYNIK BRUTTO NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		**4.790.868**	**4.544.230**
KOSZTY ADMINISTRACYJNE		(1.815.485)	(1.844.759)
Koszty wynagrodzeń	38	(971.519)	(968.414)
Pozostałe koszty administracyjne	39	(843.966)	(876.345)
AMORTYZACJA	13 i 15	(233.326)	(229.804)
REZERWY LUB ROZWIĄZANIE REZERW	21	(213.244)	(146.563)
UTRATA WARTOŚCI LUB ODWRÓCENIE UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NIEWYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	10	(1.295.640)	(1.034.184)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(421)	(556)
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		(1.295.219)	(1.033.628)
UTRATA WARTOŚCI LUB ODWRÓCENIE UTRATY WARTOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI WSPÓŁKONTROLOWANE LUB STOWARZYSZONE		—	—
UTRATA WARTOŚCI LUB ODWRÓCENIE UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	40	1.358	(28.166)
Aktywa rzeczowe		7.106	(32.530)
Aktywa niematerialne		(6.114)	(3.987)
Pozostałe		366	8.351
ZYSKI LUB STRATY Z WYKSIĘGOWANIA AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH, NETTO	41	(1.695)	48.436
UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY UJĘTA W WYNIKU FINANSOWYM	3	—	—
ZYSKI LUB STRATY Z AKTYWÓW TRWAŁYCH I GRUP PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY, NIEKWALIFIKOWANYCH JAKO DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	42	90	950
ZYSK LUB STRATA PRZED OPODATKOWANIEM Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		**1.232.926**	**1.310.140**
PODATEK DOCHODOWY OD DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	22	(262.690)	(273.028)
ZYSK LUB STRATA PO OPODATKOWANIU Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		**970.236**	**1.037.112**
ZYSK LUB STRATA PO OPODATKOWANIU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ		—	—
WYNIK ZA ROK		**970.236**	**1.037.112**
Przypadający udziałom niekontrolującym	27	242.588	233.488
Przypadający właścicielom jednostki dominującej		727.648	803.624
Zysk na akcję			
Podstawowy	4	0,34	0,38
Rozwodniony	4	0,34	0,38

(*) Prezentowane wyłącznie do celów porównawczych.

Noty 1-47 oraz Załączniki I-V zawarte w załączonej skonsolidowanej informacji dodatkowej stanowią integralną część skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok 2025

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. ORAZ SPÓŁKI
ZALEŻNE WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY SANTANDER CONSUMER FINANCE

SKONSOLIDOWANE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT
ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE
DNIA 31 GRUDNIA 2025 I 2024 ROKU
(W tysiącach euro)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024 (*)
WYNIK ZA ROK		**970.236**	**1.037.112**
INNE CAŁKOWITE DOCHODY		**(17.226)**	**(44.964)**
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego		**25.657**	**5.195**
Zyski lub straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	26	41.273	1.768
Aktywa trwałe i grupy przeznaczone do sprzedaży		—	—
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych		(328)	129
Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(848)	4.860
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane	22	(14.440)	(1.562)
Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego		**(42.883)**	**(50.159)**
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych (część efektywna)		3.669	35.371
Zyski lub straty z wyceny ujęte w kapitale własnym	26	3.669	35.371
Przeniesione do wyniku finansowego		—	—
Inne przeklasyfikowania		—	—
Różnice kursowe z przeliczenia walut		(41.440)	(104.931)
Zyski lub straty z tytułu różnic kursowych ujęte w kapitale własnym	26	(41.440)	(104.931)
Przeniesione do wyniku finansowego		—	—
Inne przeklasyfikowania		—	—
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (część efektywna)		2.352	(19.906)
Zyski lub straty z wyceny ujęte w kapitale własnym	26	1.071	(9.148)
Przeniesione do wyniku finansowego		1.281	(10.758)
Przeniesione do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		—	—
Inne przeklasyfikowania		—	—
Instrumenty dłużne wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody		16.175	14.779
Zyski lub straty z wyceny ujęte w kapitale własnym		15.898	14.249
Przeniesione do wyniku finansowego		277	530
Inne przeklasyfikowania		—	—
Aktywa trwałe i grupy przeznaczone do sprzedaży		—	—
Zyski lub straty z wyceny ujęte w kapitale własnym		—	—
Przeniesione do wyniku finansowego		—	—
Inne przeklasyfikowania		—	—
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych	**26**	**(17.365)**	**22.516**
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego	22	(6.274)	2.012
CAŁKOWITY WYNIK OKRESU		**953.010**	**992.148**
Przypadający udziałom niekontrolującym		240.322	234.351
Przypadający właścicielom jednostki dominującej		712.688	757.797

(*) Prezentowane wyłącznie do celów porównawczych.

Noty 1-47 oraz Załączniki I-V zawarte w załączonej skonsolidowanej informacji dodatkowej stanowią integralną część skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok 2025.

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. ORAZ SPÓŁKI
ZALEŻNE TWORZĄCE GRUPĘ SANTANDER CONSUMER FINANCE

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE DNIA 31 GRUDNIA 2025 ORAZ 2024 ROKU

(W tysiącach euro)

Źródła zmian w kapitale własnym	Kapitał (Nota 23)	Premia emisyjna (Nota 24)	Wyemitowane instrumenty kapitałowe inne niż kapitał podstawowy	Pozostałe składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane (Nota 25)	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe rezerwy	(–) Akcje własne	Wynik przypadający właścicielom jednostki dominującej	(–) Zaliczka na poczet dywidendy	Skumulowany inny całkowity dochód	Udziały mniejszości (Nota 27)		Razem
												Skumulowany inny całkowity dochód	Pozostałe składniki	
Saldo otwarcia na dzień 31-12-2024	**5.638.639**	**1.139.990**	**1.200.000**	**—**	**4.032.220**	**—**	**(71.273)**	**—**	**803.624**	**—**	**(724.823)**	**3.191**	**2.725.095**	**14.746.663**
Skutki korekty błędów	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo otwarcia na dzień 01-01-2025	**5.638.639**	**1.139.990**	**1.200.000**	**—**	**4.032.220**	**—**	**(71.273)**	**—**	**803.624**	**—**	**(724.823)**	**3.191**	**2.725.095**	**14.746.663**
Całkowity wynik globalny za okres (Nota 4)	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**727.648**	**—**	**(14.960)**	**(2.266)**	**242.588**	**953.010**
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	—	—	—	—	666.322	—	(607.758)	—	(803.624)	(99.616)	—	—	(108.477)	(953.153)
Emisja akcji zwykłych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisja akcji uprzywilejowanych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisja innych instrumentów kapitałowych (Nota 23)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wykonanie lub wygaśnięcie wyemitowanych innych instrumentów kapitałowych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Konwersja długu na kapitał własny	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Obniżenie kapitału	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dywidendy (lub wynagrodzenia dla wspólników) (Nota 4)	—	—	—	—	(499.959)	—	—	—	—	(99.616)	—	—	(155.016)	(754.591)
Nabycie akcji własnych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sprzedaż lub umorzenie akcji własnych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Przeklasyfikowanie instrumentów finansowych z kapitału własnego do zobowiązań	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Przeklasyfikowanie instrumentów finansowych z zobowiązań do kapitału własnego	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transfery między składnikami kapitału własnego	—	—	—	—	1.166.281	—	(362.657)	—	(803.624)	—	—	—	—	—
Zwiększenie lub (-) zmniejszenie kapitału własnego wynikające z połączeń jednostek gospodarczych	—	—	—	—	—	—	(151.212)	—	—	—	—	—	43.441	(107.771)
Płatności w formie akcji	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inne zwiększenia lub (-) zmniejszenia kapitału własnego	—	—	—	—	—	—	(93.889)	—	—	—	—	—	3.098	(90.791)
Saldo końcowe na dzień 31-12-2025	**5.638.639**	**1.139.990**	**1.200.000**	**—**	**4.698.542**	**—**	**(679.031)**	**—**	**727.648**	**(99.616)**	**(739.783)**	**925**	**2.859.206**	**14.746.520**

(*) Prezentowane wyłącznie do celów porównawczych.

Noty 1–47 oraz Załączniki I–V zawarte w załączonej skonsolidowanej informacji dodatkowej stanowią integralną część skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok 2025.

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. ORAZ SPÓŁKI
ZALEŻNE TWORZĄCE GRUPĘ SANTANDER CONSUMER FINANCE

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE DNIA 31 GRUDNIA 2025 ORAZ 2024 ROKU

(W tysiącach euro)

Źródła zmian w kapitale własnym	Kapitał (Nota 23)	Premia emisyjna (Nota 24)	Wyemitowane instrumenty kapitałowe inne niż kapitał podstawowy	Pozostałe składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane (Nota 25)	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe rezerwy	(–) Akcje własne	Wynik przypadający właścicielom jednostki dominującej	(–) Zaliczka na poczet dywidendy	Skumulowany inny całkowity dochód	Udziały mniejszości (Nota 27)		Razem
												Skumulowany inny całkowity dochód	Pozostałe składniki	
Saldo otwarcia na dzień 31-12-2023	**5.638.639**	**1.139.990**	**1.200.000**	**—**	**3.649.396**	**—**	**4.919**	**—**	**1.003.933**	**(99.992)**	**(678.242)**	**2.445**	**2.517.592**	**14.378.680**
Skutki korekty błędów	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo otwarcia na dzień 01-01-2024	**5.638.639**	**1.139.990**	**1.200.000**	**—**	**3.649.396**	**—**	**4.919**	**—**	**1.003.933**	**(99.992)**	**(678.242)**	**2.445**	**2.517.592**	**14.378.680**
Całkowity wynik globalny za okres (Nota 4)	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**803.624**	**—**	**(45.827)**	**863**	**233.488**	**992.148**
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	—	—	—	—	382.824	—	(76.192)	—	(1.003.933)	99.992	(754)	(117)	(25.985)	(624.165)
Emisja akcji zwykłych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisja akcji uprzywilejowanych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisja innych instrumentów kapitałowych (Nota 23)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wykonanie lub wygaśnięcie wyemitowanych innych instrumentów kapitałowych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Konwersja długu na kapitał własny	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Obniżenie kapitału	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(92.500)	(92.500)
Dywidendy (lub wynagrodzenia dla wspólników) (Nota 4)	—	—	—	—	(499.959)	—	—	—	—	—	—	—	(90.361)	(590.320)
Nabycie akcji własnych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Sprzedaż lub umorzenie akcji własnych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Przeklasyfikowanie instrumentów finansowych z kapitału własnego do zobowiązań	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Przeklasyfikowanie instrumentów finansowych z zobowiązań do kapitału własnego	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transfery między składnikami kapitału własnego	—	—	—	—	882.783	—	21.912	—	(1.003.933)	99.992	(754)	(117)	117	—
Zwiększenie lub (-) zmniejszenie kapitału własnego wynikające z połączeń jednostek gospodarczych	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Płatności w formie akcji	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inne zwiększenia lub (-) zmniejszenia kapitału własnego	—	—	—	—	—	—	(98.104)	—	—	—	—	—	156.759	58.655
Saldo końcowe na dzień 31-12-2024	**5.638.639**	**1.139.990**	**1.200.000**	**—**	**4.032.220**	**—**	**(71.273)**	**—**	**803.624**	**—**	**(724.823)**	**3.191**	**2.725.095**	**14.746.663**

(*) Prezentowane wyłącznie do celów porównawczych.

Noty 1–47 oraz Załączniki I–V zawarte w załączonej skonsolidowanej informacji dodatkowej stanowią integralną część skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok 2025.

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. ORAZ SPÓŁKI
ZALEŻNE TWORZĄCE GRUPĘ SANTANDER CONSUMER FINANCE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE
DNIA 31 GRUDNIA 2025 ORAZ 2024 ROKU
(w tysiącach euro)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024 (*)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(925.407)	2.931.909
Wynik za rok		970.236	1.037.112
Korekty w celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej		2.988.185	2.518.907
Amortyzacja		233.326	229.804
Pozostałe korekty		2.754.859	2.289.103
Wzrost/(spadek) netto aktywów operacyjnych		3.352.914	4.849.956
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		(34.653)	(77.488)
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy		(114.529)	(159)
Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		—	—
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	**7, 8**	(52.280)	2.237.343
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**6, 7, 10**	3.362.128	3.061.943
Pozostałe aktywa operacyjne		192.248	(371.683)
Wzrost/(spadek) netto zobowiązań operacyjnych		(1.118.252)	4.791.116
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		(21.595)	(90.932)
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		—	—
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		(1.106.251)	4.698.454
Pozostałe zobowiązania operacyjne		9.594	183.594
Wpływy/(wydatki) z tytułu podatku dochodowego		(412.662)	(565.270)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(1.726.993)	(1.590.909)
Wydatki		3.288.273	2.766.226
Rzeczowe aktywa trwałe	**13**	2.446.966	2.581.219
Wartości niematerialne	**14 i 15**	105.534	133.027
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	**12**	—	—
Jednostki zależne i inne jednostki biznesowe	**3**	735.773	51.980
Aktywa trwałe i zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		—	—
Inne wydatki związane z działalnością inwestycyjną		—	—
Wpływy		1.561.280	1.175.317
Rzeczowe aktywa trwałe		1.171.513	1.034.969
Wartości niematerialne	**14 i 15**	—	—
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone		19.142	110.161
Jednostki zależne i inne jednostki biznesowe	**3**	249.842	7.363
Aktywa trwałe i zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		120.783	22.824
Inne wpływy związane z działalnością inwestycyjną		—	—
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(806.112)	(748.341)
Wydatki		875.569	1.143.139
Dywidendy		499.959	499.959
Zobowiązania podporządkowane		84.794	322.869
Umorzenie własnych instrumentów kapitałowych	**17**	—	—
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych		—	—
Inne wydatki związane z działalnością finansową		290.816	320.311
Wpływy		69.457	394.798
Zobowiązania podporządkowane	**19**	65.957	237.998
Emisja własnych instrumentów kapitałowych	**23**	—	—
Zbycie własnych instrumentów kapitałowych		—	—
Inne wpływy związane z działalnością finansową		3.500	156.800
WPŁYW ZMIAN KURSÓW WALUTOWYCH		26.642	(7.762)
WZROST/(SPADEK) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(3.431.870)	584.897
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU		11.863.430	11.278.533
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU		8.431.560	11.863.430
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE			
SKŁADNIKI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW NA KONIEC OKRESU	**2**		
W tym: znajdujące się w posiadaniu jednostek Grupy, lecz niedostępne dla Grupy			
Środki pieniężne		42.061	61.109
Środki równoważne środkom pieniężnym w bankach centralnych		5.567.207	9.215.910
Pozostałe aktywa finansowe		2.822.292	2.586.411
Minus: kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie		—	—

(*) Prezentowane wyłącznie do celów porównawczych.

Noty 1–47 oraz Załączniki I–V zawarte w załączonej skonsolidowanej informacji dodatkowej stanowią integralną część skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok 2025.

Santander Consumer Finance, S.A. i spółki zależne wchodzące w skład Grupy Santander Consumer Finance

Skonsolidowana informacja dodatkowa
za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2025 r.

1. Wprowadzenie, podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zasady konsolidacji oraz inne informacje

a) Wprowadzenie

Santander Consumer Finance, S.A. (dalej „Bank") został utworzony w 1963 r. pod nazwą „Banco de Fomento, S.A.". Jest podmiotem prawa prywatnego podlegającym przepisom i regulacjom mającym zastosowanie do banków działających w Hiszpanii. Siedziba statutowa Banku mieści się przy Avenida de Cantabria s/n, Edificio Dehesa, Boadilla del Monte, Madryt, gdzie można zapoznać się ze statutem oraz innymi informacjami publicznymi dotyczącymi Banku. Bank jest wpisany do Oficjalnego Rejestru Podmiotów Banku Hiszpanii pod numerem 0224.

Przedmiotem działalności Banku jest przyjmowanie środków od klientów w formie depozytów, pożyczek, czasowego przeniesienia aktywów finansowych lub innych podobnych czynności wiążących się z obowiązkiem ich zwrotu, a następnie wykorzystywanie ich na własny rachunek do udzielania kredytów lub prowadzenia operacji o podobnym charakterze. Ponadto, jako spółka holdingowa grupy finansowej, Grupy Santander Consumer Finance (dalej „Grupa"), Bank zarządza i administruje portfelem udziałów w swoich spółkach zależnych.

Bank wchodzi w skład Grupy Santander, której jednostką dominującą jest (Banco Santander, S.A.), posiadająca bezpośrednio i pośrednio na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. 100 procent kapitału zakładowego Banku (zob. nota 23). Siedziba Banco Santander, S.A. mieści się przy Paseo de Pereda 9–12 w Santander. Działalność Banku należy zatem rozpatrywać w kontekście jego przynależności do Grupy Santander oraz realizowanej przez nią strategii. W ramach tej przynależności Bank zawiera istotne transakcje związane ze swoją działalnością (zob. nota 46). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Santander za rok 2024 zostało sporządzone przez członków organu zarządzającego Banco Santander, S.A. na posiedzeniu Zarządu w dniu 25 lutego 2025 r., zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 4 kwietnia 2025 r. oraz złożone w Rejestrze Handlowym w Santander. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Santander za rok 2025 zostało sporządzone w dniu 24 lutego 2026 r. przez członków Zarządu.

Bank nie jest notowany na giełdzie i w 2025 r. prowadził większość swojej bezpośredniej działalności na terytorium Hiszpanii.

Ponadto, od grudnia 2002 r., Bank jest jednostką dominującą europejskiej grupy podmiotów, głównie finansowych, prowadzących działalność w zakresie bankowości detalicznej, finansowania dóbr konsumpcyjnych, leasingu operacyjnego i finansowego, wynajmu długoterminowego oraz innych usług. Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa posiadała 296 oddziałów, głównie na terytorium Europy, z czego 42 w Hiszpanii (na dzień 31 grudnia 2024 r. było to odpowiednio 286 oddziałów, w tym 45 w Hiszpanii).

Zgodnie z art. 21 dekretu królewskiego 84/2015 z dnia 13 lutego, wykonującego ustawę 10/2014 z dnia 26 czerwca w sprawie organizacji, nadzoru i wypłacalności instytucji kredytowych, w załączniku IV przedstawiono wykaz agentów Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r.

b) Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r., wszystkie spółki podlegające prawu państwa członkowskiego Unii Europejskiej, których akcje lub inne papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym w jednym z państw członkowskich, są zobowiązane sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata obrotowe rozpoczynające się 1 stycznia 2005 r. lub później zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zwanymi dalej MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej MSSF UE.

W celu dostosowania zasad rachunkowości hiszpańskich instytucji kredytowych do zasad i kryteriów określonych w MSSF przyjętych przez Unię Europejską (MSSF-UE), Bank Hiszpanii opublikował Okólnik 4/2017 z dnia 27 listopada 2017 r. dotyczący zasad publicznej i poufnej sprawozdawczości finansowej oraz wzorów sprawozdań finansowych.

W latach 2023 i 2021 Bank Hiszpanii opublikował Okólnik 1/2023 z dnia 24 lutego 2023 r. oraz Okólnik 6/2021 z dnia 22 grudnia 2021 r., którymi zmieniono Okólnik 4/2017 z dnia 27 listopada, skierowany do instytucji kredytowych, w zakresie zasad publicznej i poufnej sprawozdawczości finansowej oraz wzorów sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2025 zostało sporządzone przez członków organu zarządzającego Banku (na posiedzeniu Zarządu w dniu 26 lutego 2026 r.) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF-UE), z uwzględnieniem Okólnika 4/2017 Bank Hiszpanii i jego późniejszych zmian, a także przepisów prawa handlowego mających zastosowanie do Grupy, przy zastosowaniu zasad konsolidacji, polityk rachunkowości i kryteriów wyceny opisanych w nocie 2, w taki sposób, aby przedstawiało rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz wyników jej działalności, ujętych przychodów i kosztów, zmian w kapitale własnym oraz przepływów pieniężnych (skonsolidowanych), które miały miejsce w 2025 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych przez Bank oraz przez pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy i obejmuje korekty oraz przeklasyfikowania niezbędne do ujednolicenia polityk rachunkowości i kryteriów wyceny stosowanych przez Grupę Santander Consumer Finance.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierają informacje dodatkowe do danych przedstawionych w bilansie, rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych (wszystkie w ujęciu skonsolidowanym). Przedstawiono w nich opisy narracyjne oraz szczegółowe rozbicia tych sprawozdań w sposób jasny, istotny, rzetelny i porównywalny.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2024 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku (odbyte w dniu 4 kwietnia 2025 r.) i złożone w Rejestrze Handlowym w Madrycie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, sprawozdanie finansowe Banku oraz sprawozdania finansowe niemal wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy za rok 2025 pozostają w trakcie zatwierdzania przez odpowiednie Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zarząd Banku jest jednak zdania, że sprawozdania te zostaną zatwierdzone bez istotnych zmian.

Zastosowanie nowych standardów i interpretacji

W 2025 r. weszły w życie następujące zmiany przyjęte już przez Unię Europejską:

- Zmiana MSR 21 (Skutki zmian kursów wymiany walut obcych): MSR 21 określał wymogi stosowane w przypadku przejściowego braku wymienialności między dwiema walutami, lecz nie zawierał wytycznych dotyczących sytuacji, gdy brak ten nie ma charakteru przejściowego. W związku z tym zmieniono MSR 21, określając kryteria identyfikacji takich sytuacji, sposób szacowania kursu natychmiastowego, stosowane metody i dane, a także związane z tym wymogi ujawnień. Zmiana ta została zastosowana przez Grupę przedterminowo na dzień 31 grudnia 2024 r. Więcej informacji (zob. nota 2.a.).

Zastosowanie powyższej zmiany standardów rachunkowości i interpretacji nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Santander.

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obowiązywały następujące standardy, których data wejścia w życie przypada po dniu 31 grudnia 2025 r.:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnienia Informacji”: (i) modyfikacja wymogów klasyfikacji i wyceny związanych z oceną umownych przepływów pieniężnych niektórych aktywów finansowych (o cechach ESG, bez regresu lub powiązanych umownie); (ii) wprowadzenie opcji polityki rachunkowości dotyczącej wyksięgowania zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem systemu płatności elektronicznych; (iii) zmiana wymogów ujawnień dotyczących instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; (iv) wprowadzenie wymogów ujawnień dla instrumentów finansowych o cechach warunkowych, które mogą zmieniać ich umowne przepływy pieniężne. Zmiany te będą miały zastosowanie od dnia 1 stycznia 2026 r.

- Zmiany MSSF 9 i MSSF 7 – Umowy na dostawy energii elektrycznej zależne od charakteru źródła energii: w odniesieniu do umów na energię elektryczną zależnych od źródeł energii i podatnych na zmienność wynikającą z czynników pozostających poza kontrolą, takich jak warunki pogodowe, zmiana ta (i) doprecyzowuje stosowanie wymogów dotyczących „wykorzystania na własne potrzeby"; (ii) dopuszcza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające; oraz (iii) wprowadza nowe wymogi prezentacyjne w celu zwiększenia przejrzystości wpływu tych umów. Zmiany te będą miały zastosowanie od dnia 1 stycznia 2026 r.
- Zmiany wynikające z cyklu ulepszeń MSSF: wprowadzają drobne modyfikacje, które będą miały zastosowanie od dnia 1 stycznia 2026 r., do następujących standardów:
  - MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, w zakresie rachunkowości zabezpieczeń przy pierwszym zastosowaniu;
  - MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, w zakresie aktualizacji odniesień i dostosowania do MSSF 13, a także doprecyzowań w wytycznych dotyczących stosowania;
  - MSSF 9 Instrumenty finansowe, poprzez zmianę polegającą na zastosowaniu kryteriów wyksięgowania do zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanych przez leasingobiorcę oraz zastąpienie terminu „cena transakcyjna" określeniem „kwota ustalona zgodnie z MSSF 15";
  - MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, w celu doprecyzowania ustalania istnienia „agenta de facto";
  - MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych, poprzez zastąpienie określenia „metoda kosztowa" terminem „według kosztu".

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujące standardy nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską, przy czym ich daty obowiązywania przypadają po dniu 31 grudnia 2025 r.:

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych, który zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: (i) zwiększa porównywalność rachunku zysków i strat poprzez określenie jego struktury w trzech kategoriach (działalność operacyjna, inwestycyjna i finansowa) oraz prezentację zdefiniowanych sum pośrednich, w tym wyniku operacyjnego; (ii) wprowadza ujawnienia w sprawozdaniach finansowych dotyczące niektórych miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo, związanych z rachunkiem zysków i strat; (iii) poprawia zasady agregacji i prezentacji informacji w sprawozdaniach finansowych oraz w notach. Nowy standard będzie miał zastosowanie od dnia 1 stycznia 2027 r.
- MSSF 19 Jednostki zależne nieposiadające publicznego obowiązku sprawozdawczego: ujawnienia: umożliwia uproszczenie ujawnień finansowych jednostek zależnych jednostki dominującej stosującej MSSF w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jednostka zależna kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeżeli nie posiada publicznego obowiązku sprawozdawczego oraz jej jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne do publicznego użytku zgodne z MSSF. Standard będzie miał zastosowanie fakultatywne od dnia 1 stycznia 2027 r.
- Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne nieposiadające publicznego obowiązku sprawozdawczego: ujawnienia: zmiany te umożliwiają kwalifikującym się jednostkom zależnym ograniczenie ujawnień w odniesieniu do standardów i zmian MSSF wydanych w okresie od lutego 2021 r. do maja 2024 r. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla zmiany w MSSF obowiązujące do dnia 1 stycznia 2027 r., od którego standard ten będzie miał zastosowanie.
- Zmiany do MSR 21 – Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji: doprecyzowanie zasad prezentacji sprawozdań finansowych, gdy waluta prezentacji podlega hiperinflacji. Wymagają przeliczenia wszystkich kwot, w tym danych porównawczych, po kursie zamknięcia oraz ich przekształcenia zgodnie z MSR 29. Dodatkowo wprowadzają nowe wymogi ujawnień w celu zwiększenia porównywalności i ograniczenia różnorodności praktyki. Zmiany będą obowiązkowe od dnia 1 stycznia 2027 r., z możliwością wcześniejszego zastosowania.

  Grupa Santander Consumer analizuje obecnie potencjalne skutki tych nowych standardów i interpretacji i, o ile wyraźnie nie wskazano inaczej, nie przewiduje się, aby ich zastosowanie miało istotny wpływ.

  W 2025 r. Grupa zakończyła projekt dostosowania swoich polityk rachunkowości dotyczących operacji zabezpieczających do wymogów rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSSF 9 (zob. nota

2.d.). Główne skutki tej zmiany dla rachunkowości relacji zabezpieczających wynikają przede wszystkim z: obowiązkowo (i) wyodrębnienia wartości czasowej opcji (gdy zabezpieczanym ryzykiem jest wartość wewnętrzna); oraz fakultatywnie (ii) wyodrębnienia elementu terminowego w terminowych kontraktach walutowych dla wszystkich tego rodzaju zabezpieczeń; (iii) a także wyodrębnienia różnicy bazowej waluty obcej w pochodnym instrumencie walutowym dla każdej relacji zabezpieczającej. Zastosowanie tych opcji do zabezpieczeń wyznaczonych przed dniem 31 grudnia 2024 r. nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej ani na skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy.

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano wszystkie zasady rachunkowości i kryteria wyceny mające istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025.

Szacunki

Skonsolidowane wyniki oraz ustalenie skonsolidowanego kapitału własnego są wrażliwe na zasady rachunkowości, kryteria wyceny oraz szacunki stosowane przez członków organu zarządzającego Grupy Santander Consumer Finance przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Główne zasady rachunkowości, polityki rachunkowości oraz kryteria wyceny przedstawiono w nocie 2.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporadycznie wykorzystywano szacunki dokonane przez wyższą kadrę kierowniczą Grupy Santander Consumer Finance w celu wyceny niektórych aktywów, zobowiązań, przychodów, kosztów i zobowiązań warunkowych ujętych w tym sprawozdaniu. Szacunki te, sporządzane w oparciu o najlepsze dostępne informacje, dotyczą w szczególności:

1. strat z tytułu utraty wartości niektórych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, aktywów trwałych oraz grup do zbycia sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, inwestycji we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (zob. noty 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15 i 47);
2. założeń stosowanych w kalkulacji aktuarialnej zobowiązań i świadczeń z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych (zob. noty 2 r, 2 s i 21);
3. okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (zob. noty 13 i 15);
4. wyceny wartości firmy z konsolidacji (zob. nota 14);
5. kalkulacji rezerw oraz ujęcia zobowiązań warunkowych (zob. nota 21);
6. wartości godziwej niektórych aktywów i zobowiązań nienotowanych na aktywnych rynkach (zob. noty 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 17, 18 i 19);
7. odzyskiwalności aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kosztu podatku dochodowego od osób prawnych (zob. noty 2 t i 22);
8. wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów nabytych oraz zobowiązań przejętych w ramach połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3 (zob. nota 3).

Aktualizując powyższe szacunki, kierownictwo Grupy uwzględniło bieżące otoczenie makroekonomiczne, charakteryzujące się utrzymującymi się napięciami geopolitycznymi i zmieniającymi się warunkami finansowymi, a także ewolucję polityki pieniężnej i fiskalnej w głównych gospodarkach. Analiza obejmuje również zmiany stóp procentowych, spreadów kredytowych i kursów walutowych, jak również sytuację na rynku pracy w krajach, w których działa Grupa.

Kierownictwo Grupy dokonało w szczególności oceny niepewności wynikających z obecnego otoczenia w zakresie ryzyka kredytowego, w ramach którego Grupa prowadzi aktywny monitoring klientów działających w krajach i sektorach najbardziej narażonych na napięcia w otoczeniu handlowym i międzynarodowym, globalną niepewność geopolityczną oraz skutki polityk ograniczania długu publicznego bądź stymulacji fiskalnej, płynnościowej i rynkowej. W oparciu o najlepsze dostępne informacje oszacowano wpływ tych czynników na odpisy z tytułu utraty wartości portfela kredytowego, stopy procentowe oraz wycenę instrumentów dłużnych, a główne szacunki dokonane w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r. zostały przedstawione w notach (zob. noty 7, 10, 14 i 47).

Pomimo że powyższe szacunki zostały sporządzone na podstawie najlepszych dostępnych informacji na dzień zakończenia roku 2025, z uwzględnieniem informacji zaktualizowanych do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, możliwe jest, że przyszłe zdarzenia będą wymagały ich zmiany (w górę lub w dół) w kolejnych latach obrotowych. Zmiany te, w stosownych przypadkach, byłyby ujmowane prospektywnie poprzez rozpoznanie skutków zmiany szacunku w odpowiednim skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

c) Porównywalność informacji

Informacje zawarte w niniejszej informacji dodatkowej dotyczące roku 2024 zostały przedstawione wyłącznie w celach porównawczych z informacjami dotyczącymi roku 2025 i w związku z tym nie stanowią skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2024.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Santander Consumer Finance, S.A. posiadał 40 procent udziałów w Santander Consumer Bank, S.A. (Polska). W dniu 23 grudnia 2025 r. sfinalizowano nabycie przez Santander Consumer Finance, S.A. od Santander Bank Polska, S.A. 60 procent udziałów w Santander Consumer Bank, S.A. (Polska), w wyniku czego od tej daty posiada on 100 procent kapitału zakładowego tej jednostki. Zdarzenie to spowodowało, w zakresie obwodu konsolidacji, zastosowanie metody pełnej konsolidacji od tej daty zamiast stosowanej uprzednio metody praw własności na dzień 31 grudnia 2024 r. (zob. nota 3).

d) Zasady konsolidacji

i. Jednostki zależne

Za „jednostki zależne" uznaje się te jednostki, nad którymi Bank sprawuje kontrolę. Bank kontroluje jednostkę, gdy posiada nad nią władzę, jest narażony na zmienne wyniki finansowe z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę lub ma do nich prawo oraz ma możliwość wpływania na te wyniki poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Sytuacja ta co do zasady występuje, gdy Bank posiada bezpośrednio lub pośrednio ponad połowę praw głosu w danej jednostce albo gdy, pomimo nieposiadania takiego udziału, istnieją umowy lub inne okoliczności przyznające mu kontrolę.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są konsolidowane ze sprawozdaniem Banku metodą pełnej konsolidacji. W konsekwencji wszystkie salda oraz skutki transakcji zawartych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją są eliminowane w procesie konsolidacji.

W momencie przejęcia kontroli nad jednostką zależną jej aktywa, zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe ujmuje się według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dodatnia różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto ujmowana jest jako wartość firmy (zob. nota 14). Różnice ujemne ujmowane są w wyniku finansowym na dzień przejęcia.

Ponadto udziały niekontrolujące w kapitale własnym Grupy prezentowane są w pozycji „Udziały niekontrolujące" w skonsolidowanym bilansie (zob. nota 27). Wynik finansowy przypadający na te udziały prezentowany jest w pozycji „Wynik przypadający na udziały niekontrolujące" w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Konsolidacja wyników jednostek nabytych w danym roku obejmuje wyłącznie okres od dnia przejęcia do końca danego roku obrotowego. Analogicznie, w przypadku jednostek, nad którymi utracono kontrolę w danym roku, konsolidacja wyników obejmuje wyłącznie okres od początku roku do dnia zbycia.

W przypadku jednostek, które pomimo nieposiadania większości praw głosu zostały zaklasyfikowane jako jednostki zależne i w konsekwencji objęte konsolidacją w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wynikałoby to z istnienia umów dotyczących kluczowych działań tych jednostek, przyznających Bankowi władzę nad nimi. W takiej sytuacji Grupa posiada umowę z Banque Stellantis France oraz jej bezpośrednimi jednostkami zależnymi, na mocy której, mimo że Bank posiada 50 procent praw głosu i nie dysponuje ich większością, ma jednostronną zdolność kierowania kluczowymi działaniami, które w największym stopniu wpływają na wyniki tych jednostek. Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. nie istniały jednostki, w których Grupa posiadałaby mniej niż 50 procent praw głosu i które zostałyby uznane za jednostki Grupy.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Grupa nie posiadała udziałów w kapitale jednostek, w których Bank dysponowałby ponad połową praw głosu, a które nie zostałyby uznane za jednostki zależne.

W załączniku I do niniejszej skonsolidowanej informacji dodatkowej przedstawiono wybrane istotne informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2025 r.

ii. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Za wspólne przedsięwzięcia uznaje się jednostki, które nie są jednostkami zależnymi i są wspólnie kontrolowane przez dwa lub więcej podmiotów niepowiązanych ze sobą. Sytuacja ta wynika z umów, na mocy których dwa lub więcej podmiotów uczestniczy w jednostkach, prowadzi wspólne operacje lub posiada aktywa w taki sposób, że każda strategiczna decyzja finansowa lub operacyjna mająca na nie wpływ wymaga jednomyślnej zgody wszystkich uczestników.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wspólne przedsięwzięcia wycenia się metodą praw własności, to jest według części ich kapitału własnego odpowiadającej udziałowi Grupy w kapitale, po uwzględnieniu otrzymanych dywidend oraz innych eliminacji kapitałowych. W przypadku transakcji ze wspólnym przedsięwzięciem odpowiednie zyski lub straty są eliminowane w części odpowiadającej udziałowi Grupy w jego kapitale.

W załączniku II do niniejszej skonsolidowanej informacji dodatkowej przedstawiono wybrane istotne informacje dotyczące wspólnych przedsięwzięć na dzień 31 grudnia 2025 r.

iii. Jednostki stowarzyszone

Są to jednostki, na które Bank wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje nad nimi kontroli ani wspólnej kontroli. Zazwyczaj wpływ ten wynika z posiadania co najmniej 20 procent praw głosu w danej jednostce.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki stowarzyszone wycenia się metodą praw własności, to jest według części ich kapitału własnego odpowiadającej udziałowi Grupy w kapitale, po uwzględnieniu otrzymanych dywidend oraz innych eliminacji kapitałowych. W przypadku transakcji z jednostką stowarzyszoną odpowiednie zyski lub straty są eliminowane w części odpowiadającej udziałowi Grupy w jej kapitale.

W załączniku II do niniejszej skonsolidowanej informacji dodatkowej przedstawiono wybrane istotne informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2025 r.

iv. Jednostki strukturyzowane

W przypadkach, gdy Grupa tworzy jednostki lub uczestniczy w nich w celu umożliwienia klientom dostępu do określonych inwestycji, przeniesienia ryzyk lub w innych celach, jednostki te są określane jako jednostki strukturyzowane, ponieważ prawa głosu lub podobne uprawnienia nie stanowią decydującego czynnika przy ustalaniu, kto sprawuje nad nimi kontrolę. W takich sytuacjach, zgodnie z wewnętrznymi kryteriami i procedurami oraz z uwzględnieniem obowiązujących przepisów, dokonuje się oceny, czy istnieje kontrola w rozumieniu przedstawionym powyżej, a tym samym czy jednostki te powinny zostać objęte konsolidacją.

W szczególności w odniesieniu do jednostek, do których mają zastosowanie te zasady (głównie fundusze inwestycyjne i fundusze emerytalne), Grupa analizuje następujące czynniki:

- procentowy udział utrzymywany przez Grupę, przy czym co do zasady przyjmuje się próg 20 procent;
- identyfikację zarządzającego funduszem oraz ustalenie, czy jest to jednostka kontrolowana przez Grupę, gdyż może to wpływać na zdolność kierowania kluczowymi działaniami;
- istnienie umów lub porozumień między inwestorami, które powodują, że podejmowanie decyzji wymaga ich wspólnego działania, co oznacza, że to nie zarządzający funduszem podejmuje decyzje;
- istnienie aktualnie wykonalnych praw do odwołania zarządzającego, ponieważ ich istnienie może ograniczać władzę zarządzającego nad funduszem i prowadzić do wniosku, że działa on jako agent inwestorów.

- Analiza systemu wynagradzania zarządzającego funduszem, przy założeniu, że system wynagrodzenia proporcjonalny do świadczonych usług zasadniczo nie powoduje tak istotnej ekspozycji, która wskazywałaby, że zarządzający działa jako podmiot główny. Natomiast jeżeli wynagrodzenie nie jest adekwatne do świadczonych usług, może to prowadzić do takiej ekspozycji, która skłoniłaby Grupę do odmiennej oceny.

Do jednostek strukturyzowanych zalicza się również fundusze sekurytyzacyjne, które podlegają konsolidacji w przypadkach, gdy przy istnieniu ekspozycji na zmienne wyniki finansowe stwierdzono, że Grupa zachowała nad nimi kontrolę.

Ekspozycja związana z jednostkami strukturyzowanymi nieobjętymi konsolidacją nie jest istotna w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

W załączniku I przedstawiono między innymi jednostki strukturyzowane (Fundusze Sekurytyzacyjne), które są objęte konsolidacją w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 r.

v. Połączenia jednostek gospodarczych

Za połączenia jednostek gospodarczych uznaje się transakcje, w wyniku których następuje połączenie dwóch lub więcej jednostek lub wyodrębnionych części działalności w jedną jednostkę lub grupę spółek.

Połączenia jednostek gospodarczych, w wyniku których Grupa przejmuje kontrolę nad jednostką lub działalnością, ujmuje się w księgach rachunkowych w następujący sposób:

- Grupa ustala koszt połączenia jednostek gospodarczych, który zazwyczaj odpowiada przekazanej zapłacie, definiowanej jako wartość godziwa przekazanych aktywów, zaciągniętych zobowiązań oraz, w stosownych przypadkach, wyemitowanych instrumentów kapitałowych przez jednostkę przejmującą. Do kosztu połączenia nie zalicza się kosztów związanych z transakcją, takich jak wynagrodzenie audytorów uczestniczących w transakcji, doradców prawnych, banków inwestycyjnych oraz innych konsultantów. Jeżeli przed połączeniem Grupa posiadała już inwestycję w kapitale jednostki przejmowanej, udział ten wycenia się w wartości godziwej, a różnicę pomiędzy tą wartością godziwą a wartością księgową netto na dzień połączenia ujmuje się w rachunku zysków i strat. Udział wyceniony w wartości godziwej staje się następnie częścią kosztu połączenia jednostek gospodarczych.

- Ustala się wartość godziwą aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych jednostki lub działalności przejmowanej, w tym możliwych do zidentyfikowania wartości niematerialnych, które mogły nie być ujęte w księgach jednostki przejmowanej, i ujmuje się je w skonsolidowanym bilansie według tych wartości, a także ustala się wartość udziałów niekontrolujących oraz wartość godziwą uprzednio posiadanych udziałów w jednostce przejmowanej.

- Różnicę pomiędzy powyższymi kwotami ujmuje się zgodnie z zasadami wskazanymi w nocie 2 l), jeżeli jest dodatnia. Jeżeli różnica ta jest ujemna, ujmuje się ją w pozycji Ujemna wartość firmy rozpoznana w wyniku finansowym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Wartość firmy ujmuje się wyłącznie w momencie przejęcia kontroli nad działalnością.

vi. Zmiany poziomu udziałów w jednostkach zależnych

Nabycia i zbycia udziałów, które nie powodują utraty kontroli, ujmuje się jako transakcje kapitałowe w pozycji „Pozostałe rezerwy", bez rozpoznawania zysku lub straty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz bez ponownej wyceny uprzednio rozpoznanej wartości firmy. Różnicę pomiędzy przekazaną lub otrzymaną zapłatą a odpowiednio zmniejszeniem lub zwiększeniem udziałów niekontrolujących ujmuje się w rezerwach.

W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną aktywa, zobowiązania oraz udziały niekontrolujące, jak również inne pozycje ujęte w „Skumulowanych innych całkowitych dochodach" tej jednostki, są wyksięgowywane ze skonsolidowanego bilansu, przy jednoczesnym ujęciu wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz ewentualnej pozostałej inwestycji. Różnicę pomiędzy tymi kwotami ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

vii. Nabycia i zbycia

W nocie 3 niniejszej skonsolidowanej informacji dodatkowej przedstawiono informacje dotyczące najistotniejszych nabyć i zbyć udziałów, które miały miejsce w latach 2025 i 2024.

e) Fundusze własne i zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem Banku i Grupy należy rozpatrywać w kontekście zarządzania prowadzonego przez Grupę Santander, w skład której one wchodzą (zob. nota 1 a). Zarządzanie kapitałem w ramach Grupy Santander odbywa się na dwóch poziomach: regulacyjnym i ekonomicznym.

Celem jest zapewnienie wypłacalności Grupy poprzez zagwarantowanie odpowiedniego poziomu kapitału ekonomicznego oraz spełnienie wymogów regulacyjnych, przy jednoczesnym efektywnym wykorzystaniu kapitału.

W tym celu dane dotyczące kapitału regulacyjnego i ekonomicznego, a także powiązane z nimi wskaźniki RORWA (Return on Risk-Weighted Assets), RORAC (Return on Risk-Adjusted Capital) oraz tworzenia wartości dla każdej jednostki biznesowej, są okresowo sporządzane, analizowane i raportowane właściwym organom zarządzającym.

Ponadto w ramach procesu samooceny adekwatności kapitałowej (w celu spełnienia wymogów Filara II Bazylei) Grupa stosuje model pomiaru kapitału ekonomicznego w celu zapewnienia, że dostępny kapitał jest wystarczający do pokrycia wszystkich ryzyk związanych z jej działalnością w różnych scenariuszach gospodarczych oraz przy poziomie wypłacalności określonym przez Grupę, przy jednoczesnej ocenie spełnienia regulacyjnych wskaźników kapitałowych w tych scenariuszach.

Aby skutecznie zarządzać kapitałem Grupy, kluczowe znaczenie ma planowanie i analiza przyszłych potrzeb, z uwzględnieniem różnych faz cyklu gospodarczego. Projekcje kapitału regulacyjnego i ekonomicznego opierają się na danych budżetowych (bilans, rachunek zysków i strat itp.) oraz scenariuszach makroekonomicznych określonych przez dział analiz Grupy Santander. Na podstawie tych szacunków planowane są działania zarządcze (emisje, sekurytyzacje itp.) niezbędne do osiągnięcia celów kapitałowych.

Symulowane są również określone scenariusze warunków skrajnych w celu oceny dostępności kapitału w sytuacjach niekorzystnych. Scenariusze te opierają się na gwałtownych zmianach zmiennych makroekonomicznych (PKB, stopy procentowe, ceny nieruchomości itp.), odzwierciedlających historyczne kryzysy, które mogłyby się powtórzyć, lub inne prawdopodobne, choć mało prawdopodobne, sytuacje stresowe.

Poniżej przedstawiono krótką charakterystykę ram regulacyjnych dotyczących kapitału, którym podlega Grupa.

Instytucje kredytowe muszą spełniać minimalne wymogi kapitałowe i płynnościowe. Wymogi te są określone w europejskim Rozporządzeniu w sprawie wymogów kapitałowych (CRR) mającym bezpośrednie zastosowanie w hiszpańskim porządku prawnym oraz w Dyrektywie w sprawie wymogów kapitałowych (CRD).

W dniu 19 czerwca 2024 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowano ostateczne teksty aktualizacji pakietu bankowego: Rozporządzenie 2024/1623 (CRR3), zmieniające CRR w zakresie wymogów dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka korekty wyceny kredytowej, ryzyka operacyjnego, ryzyka rynkowego oraz minimalnego poziomu aktywów ważonych ryzykiem (tzw. output floor), a także Dyrektywę 2024/1619 (CRD6), zmieniającą CRD w zakresie uprawnień nadzorczych, sankcji, oddziałów z państw trzecich oraz ryzyk środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym.

Aktualizacja pakietu bankowego ma na celu z jednej strony wdrożenie ostatecznych reform Bazylei III, a z drugiej wzmocnienie harmonizacji nadzoru bankowego w Unii Europejskiej.

CRR3, obowiązujące od dnia 1 stycznia 2025 r., ma na celu zwiększenie wrażliwości metod standardowych, ograniczenie zmienności aktywów ważonych ryzykiem pomiędzy bankami stosującymi modele wewnętrzne przy obliczaniu wymogów kapitałowych oraz poprawę porównywalności między bankami.

W CRD6 dążenie do bardziej rygorystycznego nadzoru i ochrony stabilności finansowej znajduje odzwierciedlenie w przepisach dotyczących wymogów fit and proper, rozszerzeniu zakresu stosowania poprzez zmianę niektórych definicji oraz w nowych regulacjach dotyczących zakładania oddziałów podmiotów z państw

trzecich w Unii Europejskiej, w celu osiągnięcia większej harmonizacji regulacyjnej i lepszego nadzoru nad tego typu podmiotami.

Chociaż większość przepisów CRR3 ma zastosowanie od dnia 1 stycznia 2025 r., w odniesieniu do niektórych regulacji organ nadzoru przewidział okres stopniowego wdrażania (phase-in) do 2030 r., aby umożliwić sektorowi zgromadzenie wystarczającego kapitału do spełnienia wymogów w ujęciu docelowym (fully loaded).

W zakresie ryzyka rynkowego Komisja Europejska i Parlament Europejski zatwierdziły dodatkowe 12-miesięczne opóźnienie wejścia w życie nowych ram kapitałowych dla ryzyka rynkowego, czyli FRTB, do dnia 1 stycznia 2027 r. Po tej dacie CRR3 nie przewiduje dalszego odroczenia, ponieważ maksymalny okres odroczenia jest ograniczony do dwóch lat. Opóźnienie to obejmuje również inne regulacje, takie jak rozdział portfela handlowego i bankowego, zasady wewnętrznych transferów ryzyka oraz inne powiązane przepisy.

Pakiet CRR3/CRD6 zawiera 140 mandatów dla Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA) w celu opracowania regulacji poziomu 2 lub 3 (akty delegowane, standardy wykonawcze i wytyczne – RTS, ITS i GL) oraz wydawania opinii i raportów doprecyzowujących wybrane aspekty regulacji. W tym kontekście EBA opublikował pod koniec 2023 r. swoją mapę drogową (EBA Roadmap), w której wdrożenie pakietu bankowego podzielono na cztery następujące po sobie etapy, obejmujące realizację mandatów zgodnie z maksymalnymi terminami wejścia w życie określonymi w przepisach (do czterech lat od wejścia w życie CRR3 i CRD6). Ponadto pod koniec 2024 r. EBA opublikował plan prac na 2025 r., określający kierunki realizacji powyższych mandatów w bieżącym roku. W rezultacie w ciągu roku opublikowano liczne konsultacje dotyczące RTS, ITS i wytycznych, między innymi:

- RTS dotyczące ekspozycji pozabilansowych oraz zobowiązań bezwarunkowo odwoływalnych,
- RTS dotyczące istotnych zmian w modelach IRB i rozszerzeń modeli,
- przegląd wytycznych dotyczących nowej definicji niewykonania zobowiązania,
- RTS i ITS dotyczące ryzyka operacyjnego.

W planie prac na 2025 r. EBA podjął również przegląd wytycznych SREP, których projekt konsultacyjny opublikowano 24 października, w celu ich aktualizacji w oparciu o trzy filary: zmiany legislacyjne (CRR3 i CRD6, IRRBB/CSRBB, DORA itp.), doświadczenia z dotychczasowej praktyki oraz zmiany strukturalne poprawiające użyteczność wytycznych. Okres konsultacji wyznaczono do początku lutego 2026 r., a wejście w życie wytycznych przewiduje się na dzień 1 stycznia 2027 r., po zakończeniu procesu konsultacyjnego.

W dniu 28 lipca 2025 r. Europejski Bank Centralny opublikował zaktualizowaną wersję Przewodnika dotyczącego modeli wewnętrznych, w celu odzwierciedlenia zmian regulacyjnych wprowadzonych przez CRR3 w zakresie modeli ryzyka kredytowego, ryzyka kontrahenta i ryzyka rynkowego, doprecyzowania oczekiwań nadzorczych wobec modeli wykorzystujących machine learning oraz zwiększenia przejrzystości i harmonizacji nadzorczej. Aktualizacja ta opiera się na doświadczeniach EBC od czasu pierwszej publikacji Przewodnika w 2019 r.

W dniu 25 lipca 2025 r. EBC opublikował również ostateczną wersję Przewodnika w sprawie opcji i swobód uznaniowych, po konsultacjach rozpoczętych w listopadzie 2024 r. Przewodnik zawiera doprecyzowania i zmiany, w tym dotyczące traktowania ryzyka rynkowego i operacyjnego oraz warunków, na jakich udziały niekontrolujące mogą być wliczane do kapitału grupy.

W zakresie przepisów dotyczących restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków, instytucje muszą posiadać odpowiednią strukturę finansowania, aby w przypadku trudności finansowych dysponować wystarczającą ilością zobowiązań zdolnych do absorpcji strat i umożliwiających przywrócenie stabilności lub przeprowadzenie restrukturyzacji przy jednoczesnej ochronie deponentów i stabilności finansowej. W tym celu globalne instytucje o znaczeniu systemowym muszą spełniać minimalne wymogi w zakresie zdolności absorpcji strat: Total Loss Absorbing Capacity (TLAC, według skrótu w języku angielskim) oraz Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities (MREL, według skrótu w języku angielskim), które są regulowane w CRR3 oraz w Dyrektywie w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków (BRRD).

W dniu 25 października 2022 r. opublikowano rozporządzenie dotyczące ostrożnościowego traktowania instytucji o globalnym znaczeniu systemowym, którym zmieniono zarówno CRR, jak i BRRD w zakresie ostrożnościowego traktowania instytucji o globalnym znaczeniu systemowym (G-SIBs, według skrótu w języku angielskim) stosujących strategię restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji z wieloma punktami wejścia (MPE, według skrótu w języku

angielskim), a także metod pośredniej subskrypcji kwalifikowalnych instrumentów (Daisy Chains) w celu spełnienia minimalnego wymogu w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych. Rozporządzenie to, znane jako „Quick Fix" w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, przewiduje dwa główne cele:

- Włączenie do BRRD i CRR3 odniesień do jednostek zależnych z państw trzecich, umożliwiających dostosowanie odliczenia z tytułu posiadania instrumentów TLAC wyemitowanych przez jednostki zależne w państwach trzecich w oparciu o nadwyżkę TLAC/MREL występującą w tych jednostkach, a także dostosowanie sytuacji, w których suma wymogów w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych G-SIB działającej w ramach strategii MPE jest wyższa niż teoretyczne wymogi dla tej samej grupy w ramach strategii jednego punktu wejścia (SPE). Oznacza to, że to ostatnie dostosowanie opiera się na porównaniu dwóch możliwych strategii restrukturyzacji.

- Wprowadzenie mechanizmu odliczenia z tytułu posiadania instrumentów MREL za pośrednictwem jednostek należących do tej samej grupy restrukturyzacyjnej, które nie są jednostką restrukturyzacyjną. Rozporządzenie to ustanawia odliczenie dla jednostki pośredniej w łańcuchu, która odkupuje instrumenty, a w związku z istnieniem tego odliczenia jednostka pośrednia jest zobowiązana do emisji tej samej kwoty, którą odkupuje, przenosząc potrzeby w zakresie wewnętrznego MREL na jednostkę restrukturyzacyjną, która pokryje je zewnętrznym MREL.

W tym kontekście w 2025 r. EBA opublikował „Sprawozdanie końcowe dotyczące projektu wykonawczych standardów technicznych (ITS)w zakresie planowania restrukturyzacji", którego celem jest dalsza harmonizacja wymogów sprawozdawczych.

W odniesieniu do systemów gwarantowania depozytów (SGD) są one regulowane dyrektywą w sprawie systemów gwarantowania depozytów (DSGD), która od momentu jej opublikowania w 2014 r. nie uległa istotnym zmianom. Celem dyrektywy jest harmonizacja systemów gwarantowania depozytów w państwach członkowskich, tak aby zapewnić stabilność i równowagę między poszczególnymi krajami. Wprowadza ona odpowiednie ramy umożliwiające deponentom lepszy dostęp do systemów gwarantowania depozytów dzięki jasno określonemu zakresowi ochrony, krótkim okresom wypłaty środków, lepszej informacji oraz solidnym wymogom finansowania. Dyrektywa ta została transponowana do ustawodawstwa hiszpańskiego poprzez dekret królewski 2606/1996, ze zmianami wprowadzonymi dekretem królewskim 1041/2021.

W celu zapewnienia klientom ochrony ich depozytów systemy gwarantowania depozytów (SGD) gromadzą dostępne środki finansowe poprzez składki, które ich członkowie są zobowiązani wnosić co najmniej raz w roku. Roczne składki ustala się w zależności od kwoty gwarantowanych depozytów oraz profilu ryzyka ponoszonego przez instytucje należące do SGD. Metoda obliczania tych składek została określona w wytycznych EBA (EBA/GL/2023/02).

W czerwcu 2025 r. Rada i Parlament osiągnęły porozumienie polityczne, które wymaga jeszcze doprecyzowania na poziomie technicznym przed ostatecznym formalnym zatwierdzeniem.

W odniesieniu do obszaru ostrożnościowego w zakresie zrównoważonego rozwoju, wdrażanie CRR3/CRD6 postępuje, wprowadzając szczególne wymogi mające na celu włączenie ryzyk środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym (ESG) do obowiązujących ram regulacyjnych. W celu oceny zasadności wprowadzenia szczególnego traktowania ostrożnościowego CRR ustanawia trzy mandaty: ocenę dostępności danych dotyczących ryzyk ESG, ocenę rzeczywistego poziomu ryzyka ekspozycji, na które wpływ mają czynniki środowiskowe lub społeczne, oraz analizę potencjalnych skutków dla stabilności finansowej wynikających z ewentualnego zróżnicowanego traktowania ostrożnościowego, z myślą o możliwych propozycjach legislacyjnych zmian przed dniem 31 grudnia 2026 r.

Ponadto pakiet CRR3/CRD6 wprowadza obowiązki ujawnieniowe dotyczące ryzyk ESG, raportowanie ekspozycji na ryzyka ESG do właściwych organów oraz obowiązek opracowania przez instytucje szczegółowych planów zarządzania ryzykiem finansowym wynikającym z czynników ESG, w tym związanych z trendami transformacyjnymi.

Z kolei EBA opublikował w styczniu 2025 r. wytyczne dotyczące zarządzania ryzykami ESG, realizując mandat wynikający z CRD6 w zakresie strukturalnej integracji ryzyk ESG w europejskich ramach ostrożnościowych. Wytyczne te określają minimalne standardy i metody referencyjne w zakresie identyfikacji, pomiaru, zarządzania i monitorowania ryzyk ESG, a także ich właściwego uwzględniania w procesach ładu wewnętrznego, apetytu na ryzyko i planowania strategicznego instytucji. Wytyczne precyzują również minimalne wymogi dotyczące opracowania planów transformacji, które powinny obejmować mierniki, cele ilościowe i kamienie milowe zgodne ze

strategią zrównoważonego rozwoju oraz wymogami ostrożnościowymi. Ich stosowanie jest obowiązkowe od dnia 11 stycznia 2026 r., co umacnia ramy ostrożnościowe wzmacniające systematyczne uwzględnianie ryzyk ESG w procesach nadzorczych i zarządzania ryzykiem.

Na poziomie międzynarodowym Komitet Bazylejski ds. Nadzoru Bankowego kontynuował prace nad opracowywaniem standardów w zakresie ryzyk ESG. W czerwcu 2025 r. Komitet opublikował dobrowolne ramy ujawnień dotyczących ryzyk finansowych związanych z klimatem, mające na celu wsparcie instytucji prowadzących działalność międzynarodową w prezentowaniu informacji jakościowych i ilościowych dotyczących ich ekspozycji na ryzyka fizyczne oraz ryzyka transformacyjne.

Ramy te uwzględniają wciąż wczesny etap rozwoju dostępności, spójności i jakości danych klimatycznych, dlatego przyjmują elastyczne podejście umożliwiające stosowanie różnych mierników i metodologii. Choć ich wdrożenie zależeć będzie od decyzji poszczególnych jurysdykcji, Komitet uznaje je za istotny krok w kierunku poprawy przejrzystości i międzynarodowej porównywalności ujawnień dotyczących ryzyk klimatycznych oraz zapowiada monitorowanie ich stosowania w celu ewentualnych przyszłych przeglądów.

W obszarze cyfrowym, w związku z rozwojem działalności związanej z kryptoaktywami na poziomie międzynarodowym, Unia Europejska kontynuuje integrację standardów Bazylei dotyczących kryptoaktywów poprzez mandat przewidziany w CRR3, który umożliwi ustanowienie zharmonizowanego traktowania ostrożnościowego po zakończeniu procesu legislacyjnego. W wykonaniu mandatu określonego w CRR3, EBA zakończył i opublikował ostateczny projekt regulacyjnych standardów technicznych (RTS, według skrótu w języku angielskim) dotyczących obliczania wymogów w zakresie funduszy własnych dla ekspozycji na kryptoaktywa.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa spełnia minimalne wymogi kapitałowe określone w obowiązujących przepisach.

i. Plan wdrażania modeli zaawansowanych i zgoda nadzorcza

Grupa Santander Consumer Finance, zgodnie z polityką Grupy Santander, kontynuuje plan stopniowego wdrażania w nadchodzących latach zaawansowanego podejścia opartego na modelach wewnętrznych (AIRB) w kluczowych krajach, w których prowadzi działalność.

W tym celu w 2025 r. Grupa kontynuowała projekt stopniowego wdrażania platform technologicznych oraz rozwiązań metodologicznych niezbędnych do sukcesywnego stosowania zaawansowanych modeli wewnętrznych do obliczania kapitału regulacyjnego w pozostałych jednostkach Grupy.

Grupa posiada zgodę nadzorczą na stosowanie zaawansowanych podejść do obliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego dla jednostki dominującej oraz głównych spółek zależnych w Hiszpanii, wybranych portfeli w Niemczech, krajach nordyckich (Szwecja, Finlandia, Norwegia) oraz we Francji.

W zakresie ryzyka operacyjnego Grupa stosuje obecnie standardowe podejście do obliczania kapitału regulacyjnego przewidziane w CRR.

f) Fundusz Gwarancji Depozytów, krajowe fundusze restrukturyzacyjne oraz Jednolity Fundusz Restrukturyzacji

Bank oraz inne jednostki objęte konsolidacją należą do Funduszu Gwarancji Depozytów, krajowych funduszy restrukturyzacyjnych lub równoważnych instytucji w swoich krajach.

i. Fundusz Gwarancji Depozytów

Fundusz Gwarancji Depozytów („FGD"), ustanowiony na mocy dekretu z mocą ustawy 16/2011 z dnia 14 października, który powołuje FGD, zmieniony zgodnie z brzmieniem nadanym przez Przepis Końcowy Dziesiąty ustawy 11/2015 z dnia 18 czerwca o restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji kredytowych i firm świadczących usługi inwestycyjne (obowiązującej od 20 czerwca 2015 r.). Ustawa ta transponuje do prawa hiszpańskiego Dyrektywę 2014/49/UE z dnia 16 kwietnia w sprawie systemów gwarancji depozytów. Roczna składka, którą instytucje są zobowiązane wnosić do tego funduszu, jest ustalana przez Komisję Zarządzającą FGD i stanowi wkład ustalany w zależności od gwarantowanych depozytów każdej instytucji, skorygowany o profil ryzyka, obejmujący fazę cyklu gospodarczego oraz wpływ składek procyklicznych, zgodnie z ust. 3 artykułu 6 dekretu z mocą ustawy 16/2011.

Celem Funduszu jest gwarantowanie depozytów w instytucjach kredytowych do limitu określonego w tym dekrecie z mocą ustawy. W celu realizacji swoich zadań Fundusz finansowany jest ze wspomnianych rocznych składek, dodatkowych obciążeń nakładanych na instytucje należące do Funduszu oraz ze środków pozyskiwanych na rynkach kapitałowych, z pożyczek oraz innych form zadłużenia.

Mając na uwadze powyższe oraz w celu wzmocnienia kapitału Funduszu Gwarancji Depozytów, dekret z mocą ustawy 6/2013 z dnia 22 marca, dotyczący ochrony posiadaczy określonych produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych oraz innych środków o charakterze finansowym, ustanowił dodatkową składkę w wysokości 3 promili depozytów instytucji na dzień 31 grudnia 2012 r. Składka ta jest uiszczana w dwóch transzach:

i. Dwie piąte do zapłaty w terminie dwudziestu dni roboczych od dnia 31 grudnia 2013 r.

ii. Trzy piąte do zapłaty w maksymalnym terminie siedmiu lat, zgodnie z harmonogramem płatności ustalonym przez Komisję Zarządzającą Funduszu Gwarancji Depozytów.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku za rok 2025 zawarte są dodatkowe informacje dotyczące składek tego rodzaju wniesionych przez Bank w latach 2025 i 2024.

Celem Funduszu Gwarancji Depozytów jest gwarantowanie depozytów w instytucjach kredytowych do limitu określonego w tym dekrecie z mocą ustawy. W latach 2025 i 2024 nie dokonano wpłat do tego funduszu.

Komisja Zarządzająca Funduszu Gwarancji Depozytów Instytucji Kredytowych (FGD) na posiedzeniu w dniu 13 listopada 2025 r., na podstawie artykułu 6 dekretu z mocą ustawy 16/2011 z dnia 14 października oraz artykułu 3 dekretu królewskiego 2606/1996 z dnia 20 grudnia w sprawie funduszy gwarancji depozytów instytucji kredytowych, ustaliła roczne składki za 2025 r. w następujący sposób:

- brak rocznej składki na część Funduszu dotyczącą gwarancji depozytów,
- roczna składka na część Funduszu dotyczącą gwarancji papierów wartościowych w wysokości 2/1000 z 5% wartości gwarantowanych papierów wartościowych według stanu na ostatni dzień notowań w 2024 r., zgodnie z definicją zawartą w artykule 4 ustęp 2 dekretu królewskiego 2606/1996, istniejących na dzień 31 grudnia 2024 r.

ii. Jednolity Fundusz Restrukturyzacji

W marcu 2014 r. Parlament Europejski i Rada Europejska osiągnęły porozumienie polityczne w sprawie utworzenia drugiego filaru unii bankowej, tj. Jednolitego Mechanizmu Restrukturyzacji („MUR"). Głównym celem MUR jest zapewnienie, aby ewentualne upadłości banków w przyszłości w ramach unii bankowej były zarządzane w sposób efektywny, przy minimalnych kosztach dla podatników i gospodarki realnej. Zakres działania MUR jest taki sam jak w przypadku Jednolitego Mechanizmu Nadzoru (MUS), tj. centralny organ – Jednolita Rada ds. Restrukturyzacji („JUR") – odpowiada ostatecznie za decyzję o wszczęciu procesu restrukturyzacji banku, natomiast decyzje operacyjne są podejmowane we współpracy z krajowymi organami ds. restrukturyzacji. JUR rozpoczęła działalność jako autonomiczny organ UE w dniu 1 stycznia 2015 r.

Przepisy regulujące unię bankową mają na celu przede wszystkim zapewnienie, że to banki i ich akcjonariusze finansują procesy restrukturyzacji, a w razie potrzeby – również częściowo wierzyciele banku. Ponadto przewidziano dodatkowe źródło finansowania, które można wykorzystać, jeśli wkłady akcjonariuszy i wierzycieli banku okażą się niewystarczające. Jest nim Jednolity Fundusz Restrukturyzacji („FUR"), którym zarządza JUR. Zgodnie z przepisami banki będą wnosiły składki do FUR w okresie ośmiu lat.

W związku z tym, w dniu 1 stycznia 2016 r. wszedł w życie Jednolity Fundusz Restrukturyzacji (FUR), ustanowiony na mocy Rozporządzenia (UE) nr 806/2014 Parlamentu Europejskiego i Rady.

JUR odpowiada za obliczanie wysokości składek, które instytucje kredytowe i firmy inwestycyjne są zobowiązane wnosić do FUR. Składki te, począwszy od roku obrotowego 2016, są ustalane na podstawie: a) wkładu ryczałtowego (tzw. podstawowej składki rocznej), proporcjonalnie do zobowiązań ogółem z wyłączeniem kapitału własnego i gwarantowanych depozytów wszystkich uprawnionych instytucji działających na terytorium państw członkowskich uczestniczących w funduszu; b) wkładu korygowanego ryzykiem, obliczanego według kryteriów określonych w art. 103 ust. 7 dyrektywy 2014/59/UE, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności, bez tworzenia zakłóceń w strukturze sektora bankowego poszczególnych państw członkowskich. Wysokość tego wkładu nalicza się corocznie, począwszy od roku 2016.

Kwota naliczona z tytułu składek na oba fundusze na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 29.898 tys. euro i została ujęta w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne" rachunku zysków i strat (26.133 tys. euro na dzień 31 grudnia 2024 r.) (zob. Nota 37). W latach obrotowych 2025 i 2024 podjęto decyzję, że nie będzie składki na Jednolity Fundusz Restrukturyzacji w Hiszpanii, zgodnie z decyzją Single Resolution Board (SRB).

iii. Krajowy Fundusz Restrukturyzacji

W 2015 r. opublikowano dekret królewski 1012/2015 z dnia 6 listopada, wykonujący ustawę 11/2015 z dnia 18 czerwca o naprawie oraz restrukturyzacji instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniający dekret królewski 2606/1996 z dnia 20 grudnia w sprawie funduszy gwarancji depozytów instytucji kredytowych. Ustawa 11/2015 reguluje utworzenie Krajowego Funduszu Restrukturyzacji, którego zasoby finansowe powinny osiągnąć przed dniem 31 grudnia 2024 r. poziom 1 procenta kwoty depozytów gwarantowanych, poprzez składki instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych mających siedzibę w Hiszpanii. Szczegóły dotyczące sposobu obliczania składek na ten fundusz określa rozporządzenie delegowane Komisji 2015/63 z dnia 21 października 2014 r., a ich kalkulacji dokonuje Fundusz Uporządkowanej Restrukturyzacji Bankowej („FROB"), na podstawie informacji przekazywanych przez każdą instytucję.

W roku obrotowym 2025 Bank nie wniósł składki do Krajowego Funduszu Restrukturyzacji, po tym jak zweryfikował, że dostępne środki finansowe w Jednolitym Funduszu Restrukturyzacji (FUR) odpowiadają co najmniej 1% gwarantowanych depozytów utrzymywanych w Unii Bankowej (118 tys. euro w roku obrotowym 2024, ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne" rachunku zysków i strat). (zob. Nota 37)

g) Wpływ na środowisko

Ze względu na charakter działalności spółek Grupy nie występują istotne zobowiązania, koszty, aktywa, rezerwy ani zobowiązania warunkowe o charakterze środowiskowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na jej sytuację majątkową, finansową oraz skonsolidowane wyniki. W związku z tym w niniejszej skonsolidowanej informacji dodatkowej nie przedstawiono szczegółowych ujawnień dotyczących kwestii środowiskowych.

h) Umowa połączenia pomiędzy Santander Consumer Finance S.A. a Open Bank S.A.U.

W dniu 3 grudnia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Santander Consumer Finance S.A. oraz Zarząd Open Bank S.A.U. podjęły uchwałę o połączeniu obu spółek, które zostanie przeprowadzone poprzez przejęcie Open Bank S.A.U. jako spółki przejmowanej przez Santander Consumer Finance S.A. jako spółkę przejmującą zobacz nota 3.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego warunki zawieszające, od których uzależniona jest transakcja połączenia, nie zostały jeszcze spełnione. Oczekuje się, że ich spełnienie nastąpi na początku drugiego kwartału 2026 r. Po spełnieniu warunków zawieszających nastąpi podpisanie aktu notarialnego połączenia oraz wpis do rejestru handlowego. W związku z powyższym transakcja ta nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Santander Consumer Finance S.A. za rok 2025.

i) Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu zakończenia roku obrotowego 31 grudnia 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zdarzenia, które w istotny sposób wpływałyby na informacje w nim zawarte lub je modyfikowały.

2. Zasady rachunkowości, polityki rachunkowości i kryteria wyceny

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące zasady rachunkowości, polityki rachunkowości i kryteria wyceny:

a) Transakcje w walutach obcych

i. Waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Banku jest euro. Walutą prezentacji Grupy jest również euro.

ii. Zasady przeliczania sald w walutach obcych

Przeliczenie na euro sald wyrażonych w walutach obcych odbywa się w dwóch kolejnych etapach:

- przeliczenie z waluty obcej na walutę prezentacji (walutę głównego środowiska gospodarczego, w którym działa dana jednostka); oraz
- przeliczenie na euro sald utrzymywanych w walutach funkcjonalnych jednostek, których walutą funkcjonalną nie jest euro.

iii. Przeliczenie z waluty obcej na walutę prezentacji

Transakcje w walutach obcych realizowane przez jednostki objęte konsolidacją (lub wyceniane metodą praw własności), które nie mają siedziby w krajach unii monetarnej, są początkowo ujmowane w ich odpowiednich walutach. Następnie salda pieniężne wyrażone w walutach obcych przelicza się na ich waluty funkcjonalne według kursu obowiązującego na dzień bilansowy.

Ponadto:

- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego przelicza się na walutę prezentacji po kursie z dnia ich nabycia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej przelicza się po kursie z dnia ustalenia tej wartości godziwej;
- przychody i koszty przelicza się według średnich kursów wymiany za dany okres dla wszystkich operacji należących do tego samego okresu. Przy stosowaniu tej zasady Grupa ocenia, czy w trakcie roku wystąpiły istotne wahania kursów walut, które ze względu na ich znaczenie dla sprawozdania jako całości uzasadniałyby zastosowanie kursów z dnia transakcji zamiast kursów średnich;
- terminowe transakcje kupna i sprzedaży walut obcych względem innych walut obcych oraz względem euro, które nie zabezpieczają pozycji kapitałowych, przelicza się według kursów ustalonych na dzień bilansowy przez rynek terminowy dla odpowiedniego terminu zapadalności.

iv. Przeliczenie walut funkcjonalnych na euro

Salda sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją (lub wycenianych metodą praw własności), których walutą funkcjonalną nie jest euro, przelicza się na euro w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania według kursu obowiązującego na dzień bilansowy;
- przychody i koszty według średnich kursów za rok obrotowy;
- kapitał własny według kursów historycznych.

v. Ujmowanie różnic kursowych

Różnice kursowe powstające przy przeliczaniu sald wyrażonych w walutach obcych na walutę prezentacji ujmuje się co do zasady w wartości netto w pozycji Różnice kursowe netto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, z wyjątkiem różnic kursowych dotyczących instrumentów finansowych klasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat bez ich wyodrębniania od pozostałych zmian wartości godziwej, oraz różnic kursowych powstających w odniesieniu do pozycji niepieniężnych, których wartość godziwa jest korygowana z ujęciem w kapitale własnym, które ujmuje się w pozycji Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Przeliczenie walut, z wyjątkiem różnic kursowych dotyczących instrumentów kapitałowych, dla których wybrano nieodwołalną opcję wyceny w wartości godziwej przez inne skumulowane całkowite dochody, które ujmuje się w pozycji Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne skumulowane całkowite dochody (patrz nota 26).

Różnice kursowe powstające przy przeliczaniu na euro sprawozdań finansowych sporządzonych w walutach funkcjonalnych jednostek, których walutą funkcjonalną nie jest euro, ujmuje się w kapitale własnym w pozycji Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Przeliczenie walut w skonsolidowanym bilansie. Natomiast różnice kursowe wynikające z przeliczenia na euro sprawozdań finansowych jednostek wycenianych metodą praw własności ujmuje się jako część salda pozycji Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego oraz Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Udział w innych dochodach i kosztach ujętych inwestycji we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone, do momentu wyksięgowania pozycji, której dotyczą, kiedy to zostają ujęte w wyniku finansowym.

Różnice kursowe powstające w wyniku zysków lub strat aktuarialnych przy przeliczaniu na euro sprawozdań finansowych sporządzonych w walutach funkcjonalnych jednostek, których walutą funkcjonalną nie jest euro, ujmuje się w kapitale własnym w pozycji Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Zyski lub (-) straty aktuarialne w planach emerytalnych o zdefiniowanych świadczeniach (zob. Nota 21 i Nota 26).

vi. Jednostki mające siedzibę w krajach o wysokiej inflacji

Na dzień 31 grudnia 2025 r. i 2024 r. żadna z walut funkcjonalnych jednostek objętych konsolidacją ani jednostek stowarzyszonych mających siedzibę za granicą nie odpowiadała gospodarkom uznawanym za wysoko inflacyjne zgodnie z kryteriami określonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Unię Europejską. W związku z tym na dzień bilansowy ostatnich dwóch lat nie było konieczne korygowanie sprawozdań finansowych żadnej jednostki objętej konsolidacją ani jednostki stowarzyszonej w celu uwzględnienia skutków inflacji.

vii. Ekspozycja na ryzyko kursowe

Równowartość w euro aktywa i zobowiązań w walutach obcych utrzymywanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 wynosi odpowiednio 25.130 mln euro i 16.364 mln euro (18.201 mln euro i 11.645 mln euro odpowiednio na koniec roku obrotowego 2024) – zob. Nota 44.b. 16,26% aktywów stanowią waluty obce, z czego korony norweskie stanowią 9,91%, a Polska 4,68%. W zobowiązaniach waluty obce reprezentują 11,71%, przy czym korony norweskie to około 7,68%, a Polska 3,83%. Pozostała część to w praktyce głównie inne waluty notowane na rynku hiszpańskim. Wpływ jednoprocentowych zmian kursów walut obcych, w których Grupa utrzymuje istotne salda, na skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowany kapitał własny, uwzględniając przy tym zabezpieczenia ryzyka kursowego ustanowione przez Grupę, byłby nieistotny.

b) Definicje i klasyfikacja instrumentów finansowych

i. Definicje

„Instrument finansowy" to umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej jednostki oraz jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u innej jednostki.

Instrument kapitałowy to czynność prawna potwierdzająca udział rezydualny w aktywach jednostki emitującej po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

„Instrument pochodny" to instrument finansowy, którego wartość zmienia się w odpowiedzi na zmiany obserwowalnej zmiennej rynkowej, takiej jak stopa procentowa, kurs walutowy, cena instrumentu finansowego lub indeks rynkowy, w tym rating kredytowy, którego początkowa inwestycja jest bardzo niewielka w porównaniu z innymi instrumentami finansowymi o podobnej reakcji na zmiany warunków rynkowych i który jest zazwyczaj rozliczany w przyszłości.

Hybrydowe instrumenty finansowe to umowy obejmujące jednocześnie umowę podstawową różną od instrumentu pochodnego oraz wbudowany instrument pochodny, który nie jest odrębnie zbywalny i powoduje, że niektóre przepływy pieniężne z umowy hybrydowej zmieniają się w taki sam sposób jak wbudowany instrument pochodny rozpatrywany oddzielnie. Złożone instrumenty finansowe to umowy, które dla emitenta generują jednocześnie zobowiązanie finansowe i instrument kapitałowy, jak na przykład obligacje zamienne dające posiadaczowi prawo do ich konwersji na instrumenty kapitałowe emitenta. Warunkowo zamienne akcje uprzywilejowane zaliczane do

dodatkowego kapitału podstawowego Tier 1 (Additional Tier 1, AT1) („PPCC"), będące udziałami wieczystymi z możliwością wykupu przez emitenta w określonych okolicznościach, których wynagrodzenie jest dyskrecjonalne i które zostaną zamienione na zmienną liczbę nowo emitowanych akcji zwykłych w przypadku, gdy Bank lub jego skonsolidowana grupa osiągnie wskaźnik kapitału poniżej określonego progu (tzw. trigger event), zgodnie z definicją w odpowiednich prospektach emisyjnych – są księgowane przez Grupę jako instrumenty złożone. Składnik zobowiązania odzwierciedla obowiązek emitenta do dostarczenia zmiennej liczby akcji. Składnik kapitałowy odzwierciedla dyskrecjonalność emitenta w zakresie wypłaty kuponów. Do przydziału początkowego Grupa szacuje wartość godziwą zobowiązania jako kwotę, którą należałoby przekazać, gdyby trigger event wystąpił natychmiast, w związku z czym składnik kapitałowy, obliczony jako wartość rezydualna, wynosi zero. Ze względu na wspomnianą dyskrecjonalność w wypłacie kuponów, kupony te są bezpośrednio potrącane z kapitału własnego.

Ponadto, wieczyste zobowiązania warunkowo umarzane (PPC), z możliwością wykupu przez emitenta w określonych okolicznościach, których wynagrodzenie jest dyskrecjonalne, i które mogą być całkowicie lub częściowo trwale umorzone, jeśli Bank lub jego grupa skonsolidowana osiągnie wskaźnik kapitału poniżej określonego progu (trigger event), zgodnie z definicją w prospektach emisyjnych, są księgowane przez Grupę jako instrumenty kapitałowe. Na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 w Grupie nie występują PPC.

Następujące operacje nie są traktowane dla celów rachunkowych jako instrumenty finansowe:

- inwestycje we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone (zobacz nota 12).

- prawa i obowiązki wynikające z programów świadczeń pracowniczych (zobacz nota 21).

ii. Klasyfikacja aktywów finansowych dla celów wyceny

Aktywa finansowe prezentowane są w podziale na różne kategorie, do których zostały zaklasyfikowane dla celów zarządzania i wyceny, chyba że powinny być przedstawione jako „Aktywa trwałe oraz grupy aktywów przeznaczone do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży" lub odpowiadają pozycjom „Środki pieniężne, salda w bankach centralnych oraz inne depozyty płatne na żądanie", „Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń" albo „Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone", w którym to przypadku prezentowane są odrębnie.

Kryterium klasyfikacji aktywów finansowych zależy zarówno od modelu biznesowego ich zarządzania, jak i od charakterystyki ich umownych przepływów pieniężnych.

Modele biznesowe Grupy odnoszą się do sposobu, w jaki zarządza ona swoimi aktywami finansowymi w celu generowania przepływów pieniężnych. Przy ich definiowaniu Grupa uwzględnia następujące czynniki:

- w jaki sposób ocenia się i raportuje kluczowemu kierownictwu wyniki modelu biznesowego oraz aktywa finansowe utrzymywane w ramach tego modelu,
- ryzyka wpływające na wyniki modelu biznesowego oraz aktywa finansowe utrzymywane w jego ramach, a w szczególności sposób zarządzania tymi ryzykami,
- sposób wynagradzania menedżerów działalności,
- częstotliwość i wolumen sprzedaży w poprzednich latach oraz oczekiwania dotyczące przyszłej sprzedaży.

Analiza charakterystyki umownych przepływów pieniężnych aktywów finansowych wymaga oceny zgodności tych przepływów z podstawową umową pożyczki. Grupa ustala, czy umowne przepływy pieniężne z jej aktywów finansowych stanowią wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od kwoty kapitału pozostającej do spłaty na początku transakcji. Analiza ta uwzględnia cztery czynniki (wynagrodzenie, klauzule, produkty powiązane umownie oraz waluty). W tym zakresie do najistotniejszych osądów stosowanych przez Grupę przy przeprowadzaniu tej analizy należą:

- dochodowość aktywa finansowego, w szczególności w przypadkach okresowej zmiany stopy procentowej, gdy okres referencyjny stopy procentowej nie pokrywa się z częstotliwością jej aktualizacji. W takich przypadkach dokonuje się oceny w celu ustalenia, czy umowne przepływy pieniężne różnią się istotnie od przepływów bez tej modyfikacji wartości pieniądza w czasie, przyjmując poziom tolerancji 2%.

- Aktywa finansowe, których przepływy pieniężne mają różny priorytet spłaty ze względu na umowne powiązanie z aktywami bazowymi (jak na przykład sekurytyzacje), wymagają od Grupy przeprowadzenia analizy „look-through" (analizy prześledzenia), tak aby zweryfikować, że zarówno dane aktywo finansowe, jak i aktywa bazowe stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek oraz że ekspozycja na ryzyko kredytowe całego portfela aktywów bazowych należących do analizowanej transzy jest mniejsza lub równa ekspozycji na ryzyko kredytowe całego portfela aktywów bazowych danego instrumentu.

  Na podstawie powyższego aktywo może być wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu. MSSF 9 przewiduje również możliwość wyznaczenia instrumentu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli takie podejście eliminuje lub znacząco ogranicza niespójność w wycenie lub ujmowaniu (niekiedy określaną jako „asymetria księgowa"), która w przeciwnym razie wynikałaby z wyceny aktywów lub zobowiązań albo z ujmowania związanych z nimi zysków i strat na różnych podstawach. Grupa stosuje następujące kryteria klasyfikacji instrumentów dłużnych:

  - Zamortyzowany koszt: instrumenty finansowe utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest inkasowanie przepływów kapitału i odsetek, w odniesieniu do których nie występują istotne, nieuzasadnione sprzedaże, a wartość godziwa nie stanowi kluczowego elementu zarządzania tymi aktywami oraz których warunki umowne powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od niespłaconej kwoty kapitału. Za sprzedaże nieuzasadnione uznaje się inne niż te związane ze wzrostem ryzyka kredytowego aktywa lub nieprzewidzianymi potrzebami finansowania (scenariusze stresu płynnościowego). Ponadto charakterystyka ich umownych przepływów pieniężnych stanowi zasadniczo „podstawową umowę finansowania".

  - Wartość godziwa przez inne całkowite dochody: instrumenty finansowe objęte modelem biznesowym, którego cel realizowany jest zarówno poprzez inkasowanie przepływów kapitału i odsetek, jak i poprzez sprzedaż tych aktywów, przy czym wartość godziwa stanowi kluczowy element zarządzania tymi aktywami. Ponadto charakterystyka ich umownych przepływów pieniężnych stanowi zasadniczo „podstawową umowę finansowania".

  - Wartość godziwa przez wynik finansowy okresu: instrumenty finansowe objęte modelem biznesowym, którego cel nie jest realizowany w sposób wskazany powyżej, przy czym wartość godziwa stanowi kluczowy element zarządzania tymi aktywami, oraz instrumenty finansowe, których charakterystyka umownych przepływów pieniężnych nie stanowi zasadniczo „podstawowej umowy finansowania". Do tej kategorii zalicza się portfele sklasyfikowane w pozycjach „Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu", „Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy" oraz „Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy".

Instrumenty kapitałowe ujmuje się zgodnie z MSSF 9 w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że Grupa zdecyduje, w przypadku aktywów nieprzeznaczonych do obrotu, o ich nieodwołalnej klasyfikacji do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

iii. Klasyfikacja aktywów finansowych dla celów prezentacji

Aktywa finansowe ujmuje się w skonsolidowanym bilansie, w zależności od ich charakteru, w następujących pozycjach:

- Środki pieniężne, salda w bankach centralnych i inne depozyty płatne na żądanie: środki pieniężne oraz należności płatne na żądanie wynikające z depozytów utrzymywanych w bankach centralnych i instytucjach kredytowych.

- Kredyty i pożyczki: należności wynikające ze wszystkich kredytów i pożyczek udzielonych przez Grupę, z wyjątkiem tych w formie papierów wartościowych, należności z tytułu leasingu finansowego oraz innych należności o charakterze finansowym przysługujących Grupie, takich jak czeki obciążające instytucje kredytowe, należności od izb i instytucji rozliczeniowych z tytułu operacji giełdowych i na rynkach zorganizowanych, kaucje pieniężne, należne wpłaty na kapitał, prowizje z tytułu gwarancji finansowych do otrzymania oraz należności z tytułu transakcji niezwiązanych z operacjami i usługami bankowymi, takich jak czynsze i podobne. Klasyfikowane są według sektora instytucjonalnego dłużnika na:

  - Banki centralne: należności wszelkiego rodzaju, w tym depozyty i operacje rynku pieniężnego, wobec Banku Hiszpanii lub innych banków centralnych.

- Instytucje kredytowe: należności wszelkiego rodzaju, w tym depozyty i operacje rynku pieniężnego, wobec instytucji kredytowych.
- Klienci: obejmuje pozostałe należności, w tym operacje rynku pieniężnego realizowane za pośrednictwem centralnych kontrahentów.

- Papiery wartościowe reprezentujące dług: obligacje i inne papiery wartościowe stwierdzające zobowiązanie emitenta do zapłaty długu, przynoszące wynagrodzenie w postaci odsetek, wyemitowane w formie papierowej lub w formie zapisu księgowego.
- Instrumenty kapitałowe: instrumenty finansowe wyemitowane przez inne jednostki, takie jak akcje, mające dla emitenta charakter instrumentów kapitałowych, z wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. W tej pozycji ujmuje się również udziały w funduszach inwestycyjnych.
- Instrumenty pochodne: obejmuje wartość godziwą należną Grupie z tytułu instrumentów pochodnych, które nie stanowią elementu rachunkowości zabezpieczeń, w tym wydzielone wbudowane instrumenty pochodne z hybrydowych instrumentów finansowych.
- Czasowe nabycia aktywów: zakupy instrumentów finansowych z zobowiązaniem do ich obowiązkowego odsprzedania po określonej cenie (repo) ujmuje się w skonsolidowanym bilansie jako udzielone finansowanie, w zależności od charakteru odpowiedniego dłużnika, w pozycji „Kredyty i pożyczki" („Banki centralne", „Instytucje kredytowe" lub „Klienci"). Różnicę pomiędzy ceną zakupu a ceną sprzedaży ujmuje się jako odsetki finansowe w okresie trwania umowy.
- Zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w portfelu objętym zabezpieczeniem ryzyka stopy procentowej: pozycja przeciwstawna kwotom ujętym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, wynikającym z wyceny portfeli instrumentów finansowych skutecznie zabezpieczonych przed ryzykiem stopy procentowej za pomocą instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą.
- Instrumenty pochodne – Rachunkowość zabezpieczeń: obejmuje wartość godziwą należną Grupie z tytułu instrumentów pochodnych, w tym wydzielonych wbudowanych instrumentów pochodnych z hybrydowych instrumentów finansowych, wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń.

iv. Klasyfikacja zobowiązań finansowych dla celów wyceny

Zobowiązania finansowe prezentowane są, w pierwszej kolejności, w podziale na różne kategorie, do których zostały zaklasyfikowane dla celów zarządzania i wyceny, chyba że powinny być przedstawione jako zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży lub odpowiadają pozycjom Instrumenty pochodne – Rachunkowość zabezpieczeń albo Zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w portfelu objętym zabezpieczeniem ryzyka stopy procentowej, które prezentowane są odrębnie.

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się dla celów wyceny do jednej z następujących kategorii:

- Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (w wartości godziwej przez wynik finansowy): zobowiązania finansowe wyemitowane w celu osiągnięcia krótkoterminowych korzyści z wahań ich cen, instrumenty pochodne, które nie stanowią rachunkowości zabezpieczeń, oraz zobowiązania finansowe powstałe w wyniku bezwarunkowej sprzedaży aktywów finansowych nabytych czasowo lub otrzymanych w pożyczkę (pozycje krótkie).
- Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy: do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe, gdy uzyskuje się bardziej istotne informacje, ponieważ eliminuje się lub znacząco ogranicza niespójności w ujmowaniu lub wycenie (określane również jako asymetrie księgowe), które w przeciwnym razie powstałyby przy wycenie aktywów lub zobowiązań albo przy ujmowaniu związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad, lub gdy istnieje grupa zobowiązań finansowych albo aktywów i zobowiązań finansowych, która jest zarządzana i której wyniki są oceniane na podstawie wartości godziwej, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycyjną, a informacje o tej grupie są przekazywane kluczowemu kierownictwu również na podstawie wartości godziwej. Zobowiązania mogą zostać ujęte w tej kategorii wyłącznie w dniu ich emisji lub powstania.
- Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu: zobowiązania finansowe, które nie zostały zaliczone do żadnej z powyższych kategorii i które odpowiadają typowej działalności instytucji finansowych w zakresie pozyskiwania środków, niezależnie od formy ich emisji oraz terminu zapadalności.

v. Klasyfikacja zobowiązań finansowych dla celów prezentacji

Zobowiązania finansowe ujmuje się, dla celów prezentacji według ich charakteru w skonsolidowanym bilansie, w następujących pozycjach:

- Depozyty: obejmują kwoty sald podlegających zwrotowi otrzymanych w gotówce przez jednostkę, w tym te o charakterze zobowiązań podporządkowanych (kwota otrzymanego finansowania, która pod względem kolejności zaspokojenia wierzytelności znajduje się za wierzycielami zwykłymi), z wyjątkiem papierów wartościowych reprezentujących dług. Obejmują również kaucje i depozyty pieniężne, których kwota może być swobodnie inwestowana. Depozyty klasyfikuje się według sektora instytucjonalnego wierzyciela na:
  - Banki centralne: depozyty wszelkiego rodzaju, w tym otrzymane kredyty i operacje rynku pieniężnego od Banku Hiszpanii lub innych banków centralnych.
  - Instytucje kredytowe: depozyty wszelkiego rodzaju, w tym otrzymane kredyty i operacje rynku pieniężnego od instytucji kredytowych.
  - Klienci: obejmuje pozostałe depozyty, w tym operacje rynku pieniężnego realizowane za pośrednictwem centralnych kontrahentów.
- Wyemitowane papiery wartościowe reprezentujące dług: obejmują kwotę obligacji i innych zobowiązań reprezentowanych przez zbywalne papiery wartościowe, w tym te o charakterze zobowiązań podporządkowanych (kwota otrzymanego finansowania, która pod względem kolejności zaspokojenia wierzytelności znajduje się za wierzycielami zwykłymi). Obejmują również instrumenty finansowe wyemitowane przez Grupę, które mimo prawnej formy kapitału nie spełniają kryteriów kwalifikacji jako kapitał własny, takie jak niektóre akcje uprzywilejowane. W tej pozycji ujmuje się także składnik uznawany za zobowiązanie finansowe w przypadku wyemitowanych papierów wartościowych będących złożonymi instrumentami finansowymi.
- Instrumenty pochodne: obejmuje wartość godziwą niekorzystną dla Grupy z tytułu instrumentów pochodnych, w tym wydzielonych wbudowanych instrumentów pochodnych, które nie stanowią rachunkowości zabezpieczeń.
- Pozycje krótkie: kwota zobowiązań finansowych powstałych w wyniku bezwarunkowej sprzedaży aktywów finansowych nabytych czasowo lub otrzymanych w pożyczkę.
- Pozostałe zobowiązania finansowe: obejmują zobowiązania o charakterze finansowym nieujęte w innych pozycjach oraz zobowiązania z tytułu umów gwarancji finansowych, o ile nie zostały zaklasyfikowane jako wątpliwe.
- Czasowe zbycie aktywów: sprzedaż instrumentów finansowych z obowiązkiem ich odkupu po określonej cenie (repo) ujmuje się w skonsolidowanym bilansie jako otrzymane finansowanie, w zależności od charakteru wierzyciela, w pozycji „Depozyty" („Banki centralne", „Instytucje kredytowe" lub „Klienci"). Różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a ceną odkupu ujmuje się jako odsetki finansowe w okresie trwania umowy.
- Zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w portfelu objętym zabezpieczeniem ryzyka stopy procentowej: pozycja przeciwstawna kwotom ujętym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynikającym z wyceny portfeli instrumentów finansowych skutecznie zabezpieczonych przed ryzykiem stopy procentowej przy użyciu instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą.
- Instrumenty pochodne – Rachunkowość zabezpieczeń: obejmuje wartość godziwą niekorzystną dla Grupy z tytułu instrumentów pochodnych, w tym wydzielonych wbudowanych instrumentów pochodnych z hybrydowych instrumentów finansowych, wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń.

c) Wycena i ujmowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zasadniczo aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo według ich wartości godziwej, która, o ile nie ma dowodów przeciwnych, odpowiada cenie transakcyjnej. W przypadku instrumentów niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wartość tę koryguje się o koszty transakcyjne.

MSSF 9 stanowi, że standardowe zakupy lub sprzedaże aktywów finansowych ujmuje się i wyksięgowuje w dniu zawarcia transakcji lub w dniu jej rozliczenia. Grupa dokonuje ujęcia w dniu zawarcia transakcji albo w dniu

rozliczenia w zależności od praktyki obowiązującej na danym rynku. Na przykład w przypadku zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych reprezentujących dług lub instrumentów kapitałowych notowanych na rynku hiszpańskim, przepisy rynku kapitałowego przewidują ich skuteczne przeniesienie w dniu rozliczenia, dlatego ten moment przyjęto jako moment ujęcia księgowego.

Wartość godziwą instrumentów niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy koryguje się o koszty transakcyjne. Następnie na każdy dzień bilansowy dokonuje się ich wyceny według następujących zasad:

i. Wycena aktywów finansowych

Aktywa finansowe wycenia się zasadniczo w wartości godziwej bez potrącania kosztów transakcyjnych związanych z ich sprzedażą.

Za wartość godziwą instrumentu finansowego w danym dniu uznaje się cenę, jaką otrzymano by za sprzedaż aktywa lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w uporządkowanej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku. Najbardziej obiektywną i powszechną podstawą ustalenia wartości godziwej jest cena notowania na aktywnym, przejrzystym i płynnym rynku. Na dzień 31 grudnia 2025 r. nie występują istotne inwestycje w notowane instrumenty finansowe, które przestałyby być wyceniane według ceny rynkowej z powodu braku aktywnego rynku.

W przypadku braku ceny rynkowej danego instrumentu finansowego jego wartość godziwą szacuje się na podstawie cen niedawnych transakcji dotyczących podobnych instrumentów, a w razie potrzeby przy użyciu modeli wyceny powszechnie akceptowanych na rynkach finansowych, z uwzględnieniem specyfiki instrumentu oraz związanych z nim rodzajów ryzyka.

Wszystkie instrumenty pochodne ujmuje się w bilansie według wartości godziwej od dnia zawarcia umowy. Jeżeli wartość godziwa jest dodatnia, ujmuje się ją jako aktywo, a jeżeli ujemna, jako zobowiązanie. W dniu zawarcia umowy przyjmuje się, o ile nie ma dowodów przeciwnych, że wartość godziwa jest równa cenie transakcyjnej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenia księgowe od dnia zawarcia umowy ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji Zyski lub straty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń netto. W szczególności wartość godziwa instrumentów pochodnych notowanych na rynkach zorganizowanych, zaliczonych do portfeli handlowych, odpowiada ich dziennemu kursowi giełdowemu, a jeżeli z przyczyn wyjątkowych nie można ustalić kursu w danym dniu, stosuje się metody wyceny analogiczne do stosowanych dla instrumentów pochodnych zawieranych poza rynkami zorganizowanymi.

Wartość godziwa tych instrumentów pochodnych odpowiada sumie przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu, zdyskontowanych na dzień wyceny, przy zastosowaniu metod uznanych na rynkach finansowych, takich jak wartość bieżąca netto czy modele wyceny opcji.

Salda papierów wartościowych reprezentujących dług oraz kredytów i pożyczek utrzymywanych w modelu biznesowym, którego celem jest inkasowanie przepływów kapitału i odsetek, wycenia się według zamortyzowanego kosztu, pod warunkiem spełnienia testu SPPI (Solely Payments of Principal and Interest), przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przez zamortyzowany koszt rozumie się koszt nabycia aktywa lub zobowiązania finansowego skorygowany o spłaty kapitału oraz o część różnicy pomiędzy wartością początkową a wartością wykupu na termin zapadalności, systematycznie ujmowaną w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. W przypadku aktywów finansowych zamortyzowany koszt obejmuje również korekty z tytułu utraty wartości. W odniesieniu do kredytów i pożyczek objętych zabezpieczeniem wartości godziwej ujmuje się zmiany wartości godziwej związane z zabezpieczanym ryzykiem.

Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontowa, która dokładnie zrównuje wartość początkową instrumentu finansowego z całkowitą kwotą jego szacowanych przepływów pieniężnych ze wszystkich tytułów w okresie jego pozostałego trwania. W przypadku instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej efektywna stopa procentowa odpowiada stopie procentowej określonej w umowie w momencie ich nabycia, powiększonej w stosownych przypadkach o prowizje i koszty transakcyjne, które ze względu na swój charakter stanowią element ich rentowności finansowej. W przypadku instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej efektywna stopa procentowa odpowiada obowiązującej stopie zwrotu ze wszystkich tytułów do momentu pierwszej zmiany stopy referencyjnej, która ma nastąpić.

Instrumenty kapitałowe oraz umowy związane z tymi instrumentami powinny być wyceniane w wartości godziwej. Niemniej jednak, w określonych szczególnych okolicznościach Grupa uznaje, że koszt stanowi odpowiednie oszacowanie wartości godziwej. Może tak być w przypadku, gdy dostępne niedawne informacje są niewystarczające do ustalenia tej wartości godziwej lub gdy istnieje szeroki zakres możliwych wycen wartości godziwej, a koszt stanowi najlepsze oszacowanie wartości godziwej w ramach tego zakresu. Kwoty, w jakich aktywa finansowe są wykazywane, odzwierciedlają, we wszystkich istotnych aspektach, maksymalny poziom ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe na każdą datę prezentacji sprawozdań finansowych. Grupa posiada ponadto przyjęte zabezpieczenia oraz inne wzmocnienia jakości kredytowej w celu ograniczenia swojej ekspozycji na ryzyko kredytowe, obejmujące przede wszystkim zabezpieczenia hipoteczne, pieniężne, w postaci instrumentów kapitałowych oraz osobiste, aktywa oddane w *leasing i renting*, aktywa nabyte z przyrzeczeniem odkupu, pożyczki papierów wartościowych oraz kredytowe instrumenty pochodne.

ii. Wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe wycenia się zasadniczo według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z definicją przedstawioną wcześniej, z wyjątkiem zobowiązań ujętych w pozycjach „Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu", „Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy" oraz zobowiązań finansowych wyznaczonych jako pozycje zabezpieczane w zabezpieczeniach wartości godziwej (lub jako instrumenty zabezpieczające), których wartość bilansowa jest korygowana o zmiany wartości godziwej związane z zabezpieczanym ryzykiem lub ryzykami w ramach tych operacji zabezpieczających. Zmiany wynikające z ryzyka kredytowego dotyczącego zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w „Skumulowanych innych całkowitych dochodach", chyba że powodują one powstanie lub zwiększenie asymetrii księgowej; w takim przypadku zmiany wartości godziwej zobowiązania finansowego ze wszystkich tytułów ujmuje się w rachunku zysków i strat.

iii. Techniki wyceny

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na podstawie notowań publikowanych na aktywnych rynkach (poziom 1) obejmują dług publiczny, dług prywatny, instrumenty pochodne notowane na rynkach zorganizowanych, aktywa sekurytyzowane, akcje, pozycje krótkie oraz wyemitowane instrumenty dłużne o stałym dochodzie.

W przypadkach, gdy brak jest obserwowalnych notowań, kierownictwo dokonuje najlepszego oszacowania ceny, jaką ustaliłby rynek, wykorzystując w tym celu własne modele wewnętrzne, opisane w nocie 50. W większości przypadków modele te wykorzystują jako istotne dane wejściowe parametry obserwowalne rynkowo (poziom 2), a czasami także istotne dane wejściowe nieobserwowalne rynkowo (poziom 3). W celu dokonania tej wyceny stosuje się różne techniki, w tym ekstrapolację obserwowalnych danych rynkowych. Najlepszym dowodem wartości godziwej instrumentu finansowego w momencie początkowym jest cena transakcyjna, chyba że wartość tego instrumentu może zostać ustalona na podstawie innych transakcji rynkowych dotyczących tego samego lub podobnego instrumentu, albo przy użyciu techniki wyceny, w której zastosowane zmienne obejmują wyłącznie dane obserwowalne na rynku, przede wszystkim stopy procentowe (zob. nota 43).

iv. Ujęcie wyników

Co do zasady zmiany wartości bilansowej aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, rozróżniając te, które wynikają z naliczania odsetek i podobnych pozycji (ujmowane w pozycjach „Przychody z tytułu odsetek" lub „Koszty z tytułu odsetek", w zależności od przypadku), oraz te wynikające z innych przyczyn. Te ostatnie ujmuje się w kwocie netto w pozycji „Zyski lub straty z tytułu aktywów lub zobowiązań finansowych".

Korekty z tytułu zmian wartości godziwej wynikające z:

- „Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody" ujmuje się przejściowo – w przypadku instrumentów dłużnych – w pozycji „Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody", natomiast w przypadku instrumentów kapitałowych w pozycji „Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody". Różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w pozycji „Różnice kursowe, netto" rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe dotyczące instrumentów kapitałowych, w przypadku których wybrano opcję nieodwołalnej wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, ujmuje się w pozycji „Skumulowane inne całkowite dochody".

- Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

- Pozycje obciążające lub uznające kapitał własny w ramach „Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody" oraz „Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Przeliczenie walutowe" pozostają w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy do momentu wystąpienia utraty wartości lub wyksięgowania aktywa, z którego pochodzą; wówczas są przenoszone do skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

- Niezrealizowane zyski z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, sklasyfikowanych jako „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży" z uwagi na to, że stanowią część grupy do zbycia lub działalności zaniechanej, ujmuje się w korespondencji z kapitałem własnym w pozycji „Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży".

v. Operacje zabezpieczające

Rachunkowość zabezpieczeń ma na celu odzwierciedlenie w sprawozdaniach finansowych skutków działań w zakresie zarządzania ryzykiem, w ramach których jednostka wykorzystuje instrumenty finansowe do zarządzania ekspozycjami wynikającymi z określonych ryzyk, które mogłyby wpływać na wynik okresu lub inne całkowite dochody (w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, dla których jednostka wybrała ujmowanie zmian wartości godziwej w innych całkowitych dochodach).

Jak opisano w Nocie l .b, Grupa przyjęła MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń w sposób prospektywny, utrzymując stosowanie MSR 39 dla zabezpieczeń wartości godziwej portfeli, w których zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko stopy procentowej. Zmiana ta nie spowodowała modyfikacji w ujęciu księgowym zabezpieczeń wyznaczonych zgodnie z MSR 39, które pozostają bez zmian w zakresie ich wyznaczenia i ujęcia.

Aby relacja zabezpieczająca spełniała wymogi określone w MSSF 9, musi spełniać następujące warunki:

Aby instrument pochodny został uznany za instrument zabezpieczający, musi:

1. Instrumentami, które można wyznaczyć jako instrumenty zabezpieczające, są wszystkie instrumenty pochodne lub niepochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, bądź ich kombinacje. W przypadku zabezpieczeń ryzyka walutowego dodatkowo można wyznaczyć dowolne niepochodne instrumenty finansowe, niezależnie od ich metody wyceny.

2. Elementami, które można wyznaczyć jako pozycje zabezpieczane, są wszystkie ujęte aktywa lub zobowiązania, wiążące zobowiązania (firm commitments), wysoce prawdopodobne planowane transakcje oraz inwestycje netto w jednostki zagraniczne.

3. Na moment rozpoczęcia zabezpieczenia musi zostać sporządzona formalna dokumentacja i wyznaczenie relacji zabezpieczającej, obejmujące strategię i cel zarządzania ryzykiem jednostki, identyfikację instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej, charakter zabezpieczanego ryzyka, metodologię pomiaru skuteczności (w tym analizę źródeł nieskuteczności) oraz wskaźnik zabezpieczenia.

Główne źródła nieskuteczności w zależności od zabezpieczanego ryzyka to:

- Ryzyko stopy procentowej: niedopasowanie horyzontów czasowych, kwoty głównej, dat przeszacowania i płatności, wartość czasowa opcji, modyfikacje pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego.

- Ryzyko walutowe: oprócz powyższych, różnica między stopami procentowymi dwóch walut, która odzwierciedla koszt lub korzyść netto z wymiany przepływów pieniężnych między dwiema walutami o różnych stopach procentowych.

4. Relacja zabezpieczająca musi być skuteczna; w tym celu musi istnieć zależność ekonomiczna między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, ryzyko kredytowe nie może mieć dominującego wpływu na zmiany wartości wynikające z relacji ekonomicznej między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną, a wskaźnik zabezpieczenia musi odpowiadać temu stosowanemu przez jednostkę w zarządzaniu ryzykiem.

Grupa ocenia spełnienie tych wymogów skuteczności w momencie wyznaczenia relacji zabezpieczającej oraz na każdą datę sprawozdawczą poprzez:

- Wykazanie istnienia zależności ekonomicznej między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym za pomocą testu jakościowego, a w przypadku jego niespełnienia – poprzez testy ilościowe porównujące wartość rynkową pozycji zabezpieczanych (w zakresie zabezpieczanego ryzyka) oraz instrumentów zabezpieczających. Ponadto, prospektywnie przeprowadza się analizę ilościową zmian wartości rynkowej instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.
- Ustalenie wskaźnika zabezpieczenia na podstawie proporcji między kwotą pozycji zabezpieczanej a kwotą instrumentu faktycznie wyznaczonego przez Grupę w danej relacji zabezpieczającej.
- Ocenę dominacji ryzyka kredytowego poprzez analizę ekspozycji kredytowej pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających.

Rachunkowość zabezpieczeń klasyfikuje się i ujmuje w zależności od rodzaju zabezpieczanego ryzyka zgodnie z następującymi kryteriami:

- Zabezpieczenia wartości godziwej: są to zabezpieczenia ekspozycji na zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej, przypisane do konkretnego ryzyka.

  Różnice powstałe zarówno w instrumentach zabezpieczających, jak i w pozycjach zabezpieczanych (w zakresie zabezpieczanego ryzyka) ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

  W przypadku zaprzestania stosowania zabezpieczenia wartości godziwej, uprzednio ujęte korekty wartości pozycji zabezpieczanej odnosi się do wyniku finansowego przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej przeliczonej na dzień, w którym przestaje być objęta zabezpieczeniem, przy czym powinny one zostać w pełni zamortyzowane do terminu zapadalności.

  W przypadku zabezpieczeń wartości godziwej ryzyka stopy procentowej portfela instrumentów finansowych (makrozabezpieczenia), regulowanych przez MSR 39, zyski lub straty wynikające z wyceny instrumentów zabezpieczających ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, natomiast zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej kwoty objętej zabezpieczeniem (przypisane do zabezpieczanego ryzyka) ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat z przeciwstawnym zapisem w pozycjach „Zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych" portfela objętego zabezpieczeniem ryzyka stopy procentowej (aktywo lub zobowiązanie), w zależności od przypadku.

- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych: są to zabezpieczenia ekspozycji na zmienność przepływów pieniężnych przypisanych do konkretnego ryzyka związanego z pozycją zabezpieczaną.

  Skuteczną część zmiany wartości instrumentu zabezpieczającego ujmuje się przejściowo w kapitale własnym w pozycji „Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Instrumenty pochodne zabezpieczające. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (część skuteczna)" do momentu, w którym pozycja zabezpieczana wpłynie na wynik finansowy. Od tego momentu ujmuje się ją w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w tym samym okresie co pozycja zabezpieczana, chyba że zostaje uwzględniona w koszcie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, bądź gdy planowane transakcje zostaną ostatecznie ujęte jako niefinansowe aktywa lub zobowiązania.

  W przypadku zaprzestania stosowania zabezpieczeń przepływów pieniężnych, skumulowany wynik instrumentu zabezpieczającego ujęty w pozycji kapitału własnego „Skumulowane inne całkowite dochody" (w okresie, w którym zabezpieczenie było skuteczne) pozostaje w tej pozycji do momentu realizacji transakcji zabezpieczanej; wówczas zostaje przeniesiony do wyniku finansowego, chyba że przewiduje się, iż transakcja nie zostanie zrealizowana – w takim przypadku kwoty te ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

- Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostce zagranicznej: są to zabezpieczenia kwoty odpowiadającej udziałowi jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe w aktywach netto tej jednostki.

Skuteczną część instrumentu zabezpieczającego ujmuje się przejściowo w pozycji kapitału własnego „Pozostały całkowity dochód skumulowany – Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Zabezpieczenia inwestycji netto" w odniesieniu do jednostek zagranicznych do momentu ujęcia w wyniku finansowym zysków lub strat z tytułu pozycji zabezpieczanej.

W celu pomiaru nieefektywności Grupa porównuje wycenę instrumentu zabezpieczającego z wyceną pozycji zabezpieczanej w zakresie zabezpieczanego ryzyka, stosując różne metody, takie jak metoda proxy lub metoda hipotetycznego instrumentu pochodnego. Część nieefektywną relacji zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz inwestycji netto w jednostkach zagranicznych ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, w pozycji „Zyski lub straty wynikające z rachunkowości zabezpieczeń, netto".

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany lub gdy relacja zabezpieczająca staje się nieskuteczna, ponieważ przestaje być zgodna z celem zarządzania ryzykiem. W takim przypadku dany instrument pochodny jest dalej traktowany jako instrument przeznaczony do obrotu.

Jeżeli relacja zabezpieczająca przestaje spełniać wymogi skuteczności, ale cel zarządzania ryzykiem pozostaje niezmieniony, Grupa rozważa zrównoważenie lub dostosowanie wskaźnika zabezpieczenia w celu ponownego spełnienia wymogów skuteczności bez konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Instrument zabezpieczający zasadniczo wyznacza się w całości, ponieważ czynniki wpływające na jego wartość godziwą są współzależne. Jednak MSSF 9 dopuszcza wyłączenie określonych części wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego:

a. Oddzielenie wartości wewnętrznej i wartości czasowej opcji oraz wyznaczenie wyłącznie elementu wewnętrznego jako instrumentu zabezpieczającego, obowiązkowo w przypadku wyznaczenia wartości wewnętrznej;

b. Oddzielenie elementu terminowego i elementu natychmiastowego kontraktu terminowego oraz wyznaczenie wyłącznie elementu natychmiastowego jako instrumentu zabezpieczającego, co ustala się odrębnie dla każdej relacji zabezpieczającej;

c. Oddzielenie różnicy bazowej waluty obcej w instrumencie pochodnym walutowym i wyłączenie jej z wyznaczenia instrumentu zabezpieczającego, co ustala się odrębnie dla każdej relacji zabezpieczającej.

Oddzielenie tych komponentów poprawia skuteczność zabezpieczenia oraz umożliwia alternatywne ujęcie księgowe komponentu wyłączonego, polegające na ujmowaniu zmian jego wartości w pozycji „Skumulowane inne całkowite dochody – Elementy niewyznaczone" a następnie ujmowaniu go w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w zależności od charakteru pozycji zabezpieczanej – albo w czasie, albo w momencie realizacji zabezpieczanej transakcji.

Ponadto, w przypadku, gdy jednostka zarządza ryzykiem kredytowym całości lub części instrumentu finansowego przy użyciu instrumentów pochodnych na ryzyko kredytowe, istnieje możliwość wyznaczenia ekspozycji kredytowej do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem, że dany instrument pochodny odpowiada nazwie i stopniowi uprzywilejowania zabezpieczanego instrumentu finansowego. Wyznaczenia można dokonać przy początkowym ujęciu instrumentu finansowego lub później, pod warunkiem odpowiedniego udokumentowania. Od momentu wyznaczenia zmiany wartości godziwej (we wszystkich obszarach ryzyka, nie tylko w zakresie ryzyka kredytowego) ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

d) Usunięcie z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych

Ujęcie księgowe przeniesienia aktywów finansowych zależy od stopnia i sposobu przeniesienia na osoby trzecie ryzyk i korzyści związanych z przekazywanymi aktywami:

- Jeżeli ryzyka i korzyści zostają w istotnym stopniu przeniesione na osoby trzecie – jak w przypadku sprzedaży bezwarunkowej, sprzedaży z umową odkupu według wartości godziwej na dzień odkupu, sprzedaży aktywów finansowych z nabywaną opcją kupna lub wystawioną opcją sprzedaży głęboko poza pieniądzem, sekurytyzacji aktywów, w których cedent nie zachowuje finansowania podporządkowanego ani nie udziela żadnych wzmocnień kredytowych nowym posiadaczom oraz w innych podobnych przypadkach – przeniesiony składnik aktywów finansowych usuwa się ze skonsolidowanego bilansu, jednocześnie ujmując wszelkie prawa lub zobowiązania zachowane lub powstałe w wyniku przeniesienia.

- Jeżeli zasadniczo zachowane zostają ryzyka i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów finansowych -jak w przypadku sprzedaży aktywów finansowych z umową odkupu po stałej cenie lub po cenie sprzedaży powiększonej o odsetki, umów pożyczki papierów wartościowych, w których pożyczkobiorca ma obowiązek zwrócić te same lub podobne aktywa, sekurytyzacji aktywów, w których cedent zachowuje finansowanie podporządkowane lub udziela innego rodzaju wzmocnień kredytowych nowym posiadaczom, co oznacza przejęcie zasadniczego ryzyka kredytowego przeniesionych aktywów, oraz w innych podobnych przypadkach – przeniesiony składnik aktywów finansowych nie jest usuwany ze skonsolidowanego bilansu i nadal wyceniany jest według tych samych zasad, które stosowano przed jego przeniesieniem. Jednocześnie ujmuje się:
  - Zobowiązanie finansowe powiązane w kwocie równej otrzymanemu wynagrodzeniu, które co do zasady jest następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, chyba że spełnia warunki klasyfikacji jako inne zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
  - Zarówno przychody z przeniesionego (lecz nieusuniętego) składnika aktywów finansowych, jak i koszty nowego zobowiązania finansowego.
- Jeżeli ani nie przeniesiono, ani nie zachowano zasadniczo ryzyk i korzyści związanych z przeniesionym składnikiem aktywów finansowych – jak w przypadku sprzedaży aktywów finansowych z nabytą opcją kupna lub wystawioną opcją sprzedaży, które nie są ani głęboko w pieniądzu, ani głęboko poza pieniądzem, sekurytyzacji, w których cedent przyjmuje finansowanie podporządkowane lub inne wzmocnienia kredytowe w odniesieniu do części przeniesionych aktywów, oraz w innych podobnych przypadkach – rozróżnia się:
  - Jeżeli jednostka cedująca nie zachowuje kontroli nad przeniesionym składnikiem aktywów finansowych: usuwa go z bilansu oraz ujmuje wszelkie prawa lub zobowiązania zachowane lub powstałe w wyniku przeniesienia.
  - Jeżeli jednostka cedująca zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów finansowych: nadal ujmuje go w bilansie w kwocie równej swojej ekspozycji na zmiany wartości, jakim może on podlegać, oraz ujmuje zobowiązanie finansowe powiązane z przeniesionym składnikiem aktywów finansowych. Wartość netto przeniesionego aktywa i powiązanego zobowiązania odpowiada zamortyzowanemu kosztowi zachowanych praw i zobowiązań, jeżeli przeniesione aktywo wyceniane jest według zamortyzowanego kosztu, lub wartości godziwej zachowanych praw i zobowiązań, jeżeli przeniesione aktywo wyceniane jest według wartości godziwej.

Zgodnie z powyższym, składniki aktywów finansowych usuwa się z bilansu wyłącznie wtedy, gdy prawa do generowanych przez nie przepływów pieniężnych wygasły lub gdy zasadniczo przeniesiono na osoby trzecie ryzyka i korzyści z nimi związane. Analogicznie, zobowiązania finansowe usuwa się z bilansu wyłącznie wtedy, gdy wygasły wynikające z nich obowiązki lub gdy zostały nabyte z zamiarem ich umorzenia lub ponownego wprowadzenia do obrotu.

W odniesieniu do modyfikacji umownych aktywów finansowych Grupa rozróżnia dwie główne kategorie w zależności od warunków, w jakich modyfikacja prowadzi do wyksięgowania aktywa finansowego (i ujęcia nowego aktywa finansowego), oraz tych, w których utrzymuje się ujęcie pierwotnego instrumentu finansowego z zmienionymi warunkami:

- Modyfikacje umowne z przyczyn handlowych lub rynkowych, dokonywane zazwyczaj na wniosek dłużnika w celu zastosowania do zobowiązania aktualnych warunków rynkowych. Nową umowę uznaje się za nową transakcję i w konsekwencji konieczne jest usunięcie pierwotnego aktywa finansowego oraz ujęcie nowego aktywa finansowego zgodnie z wymogami klasyfikacji i wyceny określonymi w MSSF 9. Nowe aktywo finansowe ujmuje się według wartości godziwej, a ewentualną różnicę między wartością bilansową wyksięgowanego aktywa a wartością godziwą nowego aktywa ujmuje się w wyniku finansowym.
- Modyfikacje w wyniku refinansowania lub restrukturyzacji, w których zmienia się warunki płatności, umożliwiając klientowi znajdującemu się w trudnej sytuacji finansowej (aktualnej lub przewidywanej) wywiązanie się z zobowiązań płatniczych, przy czym bez takiej modyfikacji istniałoby uzasadnione przekonanie o braku możliwości ich spłaty. W takim przypadku modyfikacja nie prowadzi do wyksięgowania aktywa finansowego; utrzymuje się ujęcie pierwotnego aktywa finansowego i nie jest wymagana ponowna ocena jego klasyfikacji i wyceny. Przy ocenie utraty wartości należy porównać bieżące ryzyko kredytowe (uwzględniając zmodyfikowane przepływy pieniężne) z ryzykiem kredytowym na moment początkowego ujęcia. Następnie należy przeliczyć wartość brutto bilansową aktywa finansowego (wartość bieżącą renegocjowanych lub zmodyfikowanych umownych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową aktywa finansowego), ujmując wynikającą z tego różnicę jako zysk lub stratę w wyniku finansowym.

Grupa regularnie przeprowadza transakcje sekurytyzacji aktywów finansowych, w ramach których zasadniczo zachowuje ryzyka i korzyści związane z tymi aktywami finansowymi. Szczegółowe informacje dotyczące restrukturyzowanych aktywów utrzymywanych w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, z podziałem na jednostki objęte konsolidacją, przedstawiono w nocie 10 niniejszej informacji dodatkowej.

e) Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe podlegają kompensacie, to znaczy prezentacji w skonsolidowanym bilansie w kwocie netto, wyłącznie wtedy, gdy jednostki Grupy posiadają zarówno prawnie wykonalne prawo do kompensowania ujętych kwot tych instrumentów, jak i zamiar rozliczenia ich w kwocie netto albo jednoczesnej realizacji aktywa i uregulowania zobowiązania.

Na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku nie występowały istotne kwoty aktywów ani zobowiązań finansowych, które zostałyby skompensowane w skonsolidowanym bilansie na te daty.

f) Utrata wartości aktywów finansowych

i. Definicja

Grupa ujmuje odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, należności z tytułu leasingu oraz zobowiązań warunkowych i udzielonych gwarancji, które nie są wyceniane w wartości godziwej.

Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie, w którym stwierdzono utratę wartości. W przypadku wystąpienia odzysków uprzednio ujętych strat kredytowych z tytułu utraty wartości, ujmuje się je w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie, w którym utrata wartości przestaje istnieć lub ulega zmniejszeniu.

W przypadku aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości kredytowej w momencie ich nabycia lub powstania, Grupa ujmuje na dzień sprawozdawczy wyłącznie skumulowane zmiany oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia aktywa od momentu jego początkowego ujęcia jako korektę wartości z tytułu strat. W przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, część zmiany wartości godziwej wynikającą z oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym następuje zmiana, natomiast pozostałą część wyceny ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Co do zasady, oczekiwaną stratę kredytową szacuje się jako różnicę między wszystkimi umownymi przepływami pieniężnymi, które mają zostać otrzymane zgodnie z umową, a wszystkimi przepływami pieniężnymi, których otrzymania się oczekuje, zdyskontowanymi pierwotną efektywną stopą procentową. W przypadku aktywów finansowych nabytych lub powstałych z utratą wartości kredytowej, różnicę tę dyskontuje się przy użyciu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o jakość kredytową.

W zależności od klasyfikacji instrumentów finansowych, o której mowa w kolejnych punktach, oczekiwane straty kredytowe mogą być ustalane jako 12-miesięczne lub w całym okresie życia instrumentu finansowego:

- Oczekiwane straty kredytowe w horyzoncie 12 miesięcy: są to straty wynikające z potencjalnych zdarzeń niewykonania zobowiązania, zdefiniowanych w dalszych punktach, które mogą wystąpić w ciągu 12 miesięcy od daty sprawozdawczej. Straty te przypisuje się do aktywów finansowych sklasyfikowanych jako „ryzyko normalne" zgodnie z definicją przedstawioną w dalszych punktach.
- Oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia instrumentu finansowego: są to straty wynikające z potencjalnych zdarzeń niewykonania zobowiązania, które mogą wystąpić w całym okresie trwania ekspozycji. Straty te przypisuje się do aktywów finansowych sklasyfikowanych jako „ryzyko normalne pod szczególnym nadzorem" lub „ryzyko utraty wartości".

Przy szacowaniu oczekiwanego okresu życia instrumentu finansowego uwzględnia się wszystkie warunki umowne (np. wcześniejsze spłaty, okres trwania, opcje kupna itp.), przy czym okres umowny (w tym opcje przedłużenia) stanowi maksymalny okres brany pod uwagę przy pomiarze oczekiwanych strat kredytowych. W przypadku instrumentów finansowych bez określonego terminu zapadalności i z komponentem dostępnego salda (np. karty kredytowe), oczekiwany okres życia ustala się na podstawie analiz ilościowych w celu określenia okresu, w którym jednostka jest narażona na ryzyko kredytowe, z uwzględnieniem skuteczności praktyk zarządzania ograniczających tę ekspozycję (np. możliwości jednostronnego wypowiedzenia takich instrumentów finansowych itp.).

Następujące zabezpieczenia stanowią skuteczne zabezpieczenia:

a) Zabezpieczenia hipoteczne na nieruchomościach, stanowiące pierwsze obciążenie, pod warunkiem, że zostały prawidłowo ustanowione i wpisane na rzecz jednostki. Nieruchomości obejmują:

i) Budynki i części budynków ukończone, z rozróżnieniem na:

- Mieszkania;
- Biura i lokale handlowe oraz hale wielofunkcyjne;
- Pozostałe budynki, takie jak hale niemultifunkcyjne i hotele.

ii) Grunty miejskie i przeznaczone pod zabudowę zgodnie z planem zagospodarowania.

iii) Pozostałe nieruchomości, do których zalicza się między innymi budynki i części budynków w budowie, takie jak inwestycje w toku i inwestycje wstrzymane, oraz pozostałe grunty, takie jak grunty rolne.

b) Zabezpieczenia zastawnicze na instrumentach finansowych, takich jak depozyty pieniężne, dłużne papiery wartościowe emitentów o uznanej wiarygodności kredytowej lub instrumenty kapitałowe.

c) Innego rodzaju zabezpieczenia rzeczowe, w tym ruchomości przyjęte jako zabezpieczenie oraz drugie i kolejne hipoteki na nieruchomościach, pod warunkiem, że jednostka wykaże ich skuteczność. Przy ocenie skuteczności drugich i kolejnych hipotek na nieruchomościach jednostka stosuje szczególnie restrykcyjne kryteria. Uwzględnia między innymi, czy wcześniejsze obciążenia ustanowione są na rzecz tej samej jednostki oraz relację między ryzykiem zabezpieczonym tymi obciążeniami a wartością nieruchomości.

d) Zabezpieczenia osobiste, a także włączenie nowych współdłużników, obejmujące całość kwoty transakcji i pociągające za sobą bezpośrednią i solidarną odpowiedzialność wobec jednostki osób lub podmiotów, których wypłacalność majątkowa jest wystarczająco potwierdzona, aby zapewnić spłatę zobowiązania na uzgodnionych warunkach.

ii. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Dla celów obliczenia odpisu z tytułu utraty wartości oraz zgodnie z politykami wewnętrznymi Grupy, instrumenty finansowe (aktywa finansowe, ekspozycje lub zobowiązania warunkowe) wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody klasyfikuje się do jednej z następujących kategorii:

- Ryzyko normalne („Faza 1”): obejmuje wszystkie instrumenty, które nie spełniają kryteriów klasyfikacji do pozostałych kategorii.

- Ryzyko normalne pod szczególnym nadzorem („Faza 2”): obejmuje wszystkie instrumenty, które – nie spełniając kryteriów klasyfikacji jako ryzyko wątpliwe lub niespłacone – wykazują istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia.

W celu ustalenia, czy w przypadku danego instrumentu finansowego nastąpił wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia, skutkujący jego zaklasyfikowaniem do Fazy 2, Grupa uwzględnia następujące kryteria:

Kryteria ilościowe	Analizuje się i kwantyfikuje zmiany ryzyka wystąpienia niewykonania zobowiązania w całym oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego w porównaniu z jego poziomem ryzyka kredytowego na moment początkowego ujęcia. W celu ustalenia, czy dana zmiana jest uznawana za istotną, skutkując zaklasyfikowaniem instrumentu do Fazy 2, każda jednostka Grupy określiła progi ilościowe stosowane w poszczególnych portfelach, uwzględniając wytyczne korporacyjne oraz zapewniając spójną interpretację w różnych jurysdykcjach. W ramach wspomnianych progów ilościowych wyróżnia się dwa rodzaje: próg względny oznacza porównanie bieżącej jakości kredytowej z jakością kredytową na moment udzielenia finansowania w ujęciu procentowej zmiany. Uzupełniająco, próg bezwzględny porównuje obie wartości w ujęciu nominalnym, obliczając różnicę między nimi. Pojęcia bezwzględne i względne stosuje się w sposób jednolity (z różnymi wartościami progowymi) we wszystkich jurysdykcjach. Zastosowanie jednego z tych progów (lub obu) określa się zgodnie z racjonalnym procesem wyjaśnionym w nocie 47 i zależy ono od rodzaju portfela oraz jego cech, takich jak wyjściowy poziom średniej jakości kredytowej portfela.
Kryteria jakościowe	Dodatkowo, oprócz wskazanych kryteriów ilościowych, stosuje się różne wskaźniki zgodne z tymi wykorzystywanymi przez Grupę w bieżącym zarządzaniu ryzykiem kredytowym. Ekspozycje przeterminowane powyżej 30 dni oraz restrukturyzacje stanowią kryteria wspólne dla wszystkich jednostek Grupy. Dodatkowo każda jednostka może definiować inne wskaźniki jakościowe dla poszczególnych portfeli, w zależności od ich specyfiki oraz standardowych praktyk zarządzania zgodnych z aktualnie obowiązującymi politykami (np. wykorzystanie alertów zarządczych itp.). Stosowanie tych kryteriów jakościowych jest uzupełniane doświadczoną oceną ekspercką, podlegającą w razie potrzeby odpowiedniemu nadzorowi korporacyjnemu.

W przypadku restrukturyzacji, instrumenty sklasyfikowane jako „ryzyko normalne pod szczególnym nadzorem" zasadniczo mogą zostać przeklasyfikowane do kategorii „ryzyko normalne", jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki: upłynął minimalny okres dwóch lat od daty przeklasyfikowania do tej kategorii lub od daty restrukturyzacji, klient uregulował naliczone kwoty kapitału i odsetek oraz nie posiada żadnego innego instrumentu z kwotami przeterminowanymi powyżej 30 dni.

- „Ryzyko wątpliwe" („Faza 3"): obejmuje instrumenty finansowe, zarówno przeterminowane, jak i nieprzeterminowane, w przypadku których – przy braku przesłanek do zaklasyfikowania ich jako ekspozycji straconych – istnieją uzasadnione wątpliwości co do ich pełnej spłaty (kapitału i odsetek) przez klienta zgodnie z warunkami umownymi. Do Fazy 3 zalicza się również pozycje pozabilansowe, których realizacja jest prawdopodobna, a odzyskanie należności wątpliwe. W ramach tej kategorii wyróżnia się dwie sytuacje:
  - Ryzyko wątpliwe z tytułu przeterminowania: instrumenty finansowe, niezależnie od ich posiadacza i zabezpieczenia, w których występuje jakakolwiek kwota przeterminowana z tytułu kapitału, odsetek lub kosztów umownych powyżej 90 dni. Do tej kategorii zalicza się również wszystkie operacje danego klienta, jeżeli operacje z kwotami przeterminowanymi powyżej 90 dni stanowią więcej niż 20% łącznych należności pozostających do spłaty.

    Instrumenty te mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii, jeżeli – w wyniku spłaty części kwot przeterminowanych – ustaną przyczyny ich zaklasyfikowania do tej kategorii, a klient nie posiada kwot przeterminowanych powyżej 90 dni w innych operacjach.
  - Ryzyko wątpliwe z przyczyn innych niż przeterminowanie: do tej kategorii zalicza się operacje o wątpliwej odzyskiwalności, które nie wykazują kwot przeterminowanych powyżej 90 dni.

Grupa uznaje, że operacja jest wątpliwa z przyczyn innych niż przeterminowanie, gdy wystąpiło jedno zdarzenie lub kilka zdarzeń łącznie, które mają negatywny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z danej operacji. W tym celu uwzględnia się między innymi następujące wskaźniki:

a) Ujemny kapitał własny lub jego zmniejszenie w wyniku strat klienta o co najmniej 50% w ostatnim roku obrotowym.

b) Ciągłe straty lub znaczący spadek obrotów lub – ogólnie – powtarzalnych przepływów pieniężnych klienta.

c) Powszechne opóźnienia w płatnościach lub niewystarczające przepływy pieniężne do obsługi zadłużenia.

d) Istotnie nieodpowiednia struktura ekonomiczna lub finansowa albo brak możliwości uzyskania dodatkowego finansowania przez klienta.

e) Istnienie ratingu kredytowego, wewnętrznego lub zewnętrznego, wskazującego, że klient znajduje się w stanie niewypłacalności.

f) Istnienie przeterminowanych zobowiązań klienta o istotnej wartości wobec organów publicznych lub pracowników.

Operacje te mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii, jeżeli w wyniku indywidualnej analizy znikną uzasadnione wątpliwości co do ich pełnej spłaty zgodnie z warunkami umownymi oraz nie występują kwoty przeterminowane powyżej 90 dni.

W przypadku restrukturyzacji instrumenty sklasyfikowane jako ryzyko wątpliwe mogą zostać przeklasyfikowane do kategorii „ryzyko normalne pod szczególnym nadzorem", jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki: upłynął co najmniej jeden rok od daty restrukturyzacji, klient uregulował naliczone kwoty kapitału i odsetek oraz nie posiada żadnego innego instrumentu z kwotami przeterminowanymi powyżej 90 dni.

- Ryzyko stracone: obejmuje wszystkie aktywa finansowe lub ich część, w przypadku których po przeprowadzeniu indywidualnej analizy uznaje się odzyskanie za mało prawdopodobne z powodu wyraźnego i nieodwracalnego pogorszenia wypłacalności.

W każdym przypadku, z wyjątkiem operacji zabezpieczonych zabezpieczeniami rzeczowymi pokrywającymi więcej niż 10% kwoty operacji, Grupa zasadniczo uznaje za o znikomej odzyskiwalności: operacje podmiotów znajdujących się w fazie likwidacyjnej postępowania upadłościowego oraz operacje wątpliwe z tytułu przeterminowania, które pozostają w tej kategorii przez okres co najmniej 2 lat (w zależności od kraju).

Salda dotyczące danego aktywa finansowego pozostają w bilansie do momentu uznania ich za „ryzyko stracone", niezależnie od tego, czy dotyczy to całości aktywa, czy jego części, oraz do momentu ich wyksięgowania.

W przypadku operacji, które zostały częściowo wyksięgowane z aktywów z powodu umorzenia części należności lub uznania części kwoty za nieodzyskiwalną, pozostała kwota powinna być w całości sklasyfikowana jako „ryzyko wątpliwe", chyba że istnieją należycie uzasadnione wyjątki.

Klasyfikacja aktywa finansowego lub jego części jako „ryzyko stracone" nie oznacza zaprzestania negocjacji ani działań prawnych mających na celu odzyskanie należności.

iii. Obliczanie odpisu z tytułu utraty wartości

Grupa posiada polityki, metody i procedury dotyczące pokrycia ryzyka kredytowego, zarówno wynikającego z niewypłacalności kontrahentów, jak i z ich rezydencji w określonym kraju. Polityki, metody i procedury te są stosowane przy udzielaniu, analizie i dokumentowaniu aktywów finansowych, ekspozycji oraz zobowiązań warunkowych, jak również przy identyfikacji ich utraty wartości oraz ustalaniu kwot niezbędnych do pokrycia ryzyka kredytowego.

Model utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF 9 ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, do instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, do należności z tytułu leasingu, a także do udzielonych zobowiązań i gwarancji niewycenianych według wartości godziwej.

Odpis z tytułu utraty wartości stanowi najlepsze oszacowanie oczekiwanych strat kredytowych instrumentu finansowego na dzień bilansowy, zarówno w ujęciu indywidualnym, jak i zbiorowym:

- Indywidualnie: w celu oszacowania rezerw z tytułu ryzyka kredytowego wynikającego z niewypłacalności w odniesieniu do danego instrumentu finansowego, Grupa przeprowadza indywidualną ocenę oczekiwanych strat kredytowych dla tych instrumentów finansowych, które są uznane za istotne i dla których dostępne są wystarczające informacje do przeprowadzenia takiego obliczenia.

  Indywidualnie oszacowana korekta z tytułu utraty wartości aktywa finansowego jest równa różnicy między jego wartością brutto w księgach a oszacowaną wartością przepływów pieniężnych, które oczekuje się odzyskać, zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej danej operacji. Szacunek tych przepływów pieniężnych uwzględnia wszystkie dostępne informacje dotyczące aktywa finansowego, jak również skuteczne zabezpieczenia powiązane z tym aktywem.

- Zbiorowo: Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe w sposób zbiorowy w przypadkach, w których nie dokonuje się indywidualnej wyceny. Do tej kategorii należą na przykład ekspozycje wobec osób fizycznych, przedsiębiorców indywidualnych lub spółek bankowości detalicznej podlegających standaryzowanemu zarządzaniu.

  Na potrzeby zbiorczego obliczania oczekiwanych strat kredytowych Grupa dysponuje solidnymi i wiarygodnymi modelami wewnętrznymi. Przy opracowywaniu tych modeli uwzględnia się instrumenty o podobnych cechach ryzyka kredytowego, które są wskazujące dla zdolności płatniczej dłużników.

Cechy ryzyka kredytowego brane pod uwagę przy grupowaniu instrumentów obejmują między innymi: rodzaj instrumentu, sektor działalności dłużnika, obszar geograficzny prowadzonej działalności, rodzaj zabezpieczenia, okres przeterminowania należności oraz wszelkie inne czynniki istotne dla oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych.

Grupa przeprowadza w odniesieniu do tych szacunków testy wsteczne oraz monitorujące w celu oceny zasadności zbiorczego obliczenia.

Ponadto metodologia wymagana do oszacowania oczekiwanej straty z tytułu zdarzeń kredytowych opiera się na bezstronnym podejściu, ważonym prawdopodobieństwem wystąpienia szeregu scenariuszy, uwzględniając od trzech do pięciu możliwych scenariuszy przyszłych (w zależności od specyfiki danej jednostki), które mogą wpłynąć na odzyskanie umownych przepływów pieniężnych, zawsze z uwzględnieniem zarówno wartości pieniądza w czasie, jak i wszystkich dostępnych i istotnych informacji dotyczących zdarzeń przeszłych, bieżących warunków oraz prognoz rozwoju czynników makroekonomicznych uznanych za istotne dla oszacowania tej kwoty (na przykład: PKB (Produkt Krajowy Brutto), ceny nieruchomości, stopa bezrobocia itp.).

Szacowanie oczekiwanych strat wymaga zastosowania eksperckiego osądu oraz wsparcia informacjami historycznymi, bieżącymi i przyszłymi. Prawdopodobieństwo straty mierzy się z uwzględnieniem zdarzeń przeszłych, obecnej sytuacji oraz przyszłych trendów czynników makroekonomicznych. Grupo Santander wykorzystuje informacje prospektywne w procesach zarządzania wewnętrznego i regulacyjnych, uwzględniając różne scenariusze i korzystając z doświadczenia w pracy z takimi danymi w celu zapewnienia spójności procesów.

Grupo Santander Consumer Finance wykorzystuje informacje prospektywne zarówno w procesach wewnętrznego zarządzania ryzykiem, jak i w zakresie regulacji ostrożnościowych, dlatego przy obliczaniu odpisu z tytułu utraty wartości uwzględnia różne scenariusze oparte na doświadczeniu w pracy z tymi informacjami, zapewniając tym samym spójność w ustalaniu oczekiwanej straty.

Złożoność szacowania w bieżącym roku wynikała z aktualnego scenariusza makroekonomicznego będącego konsekwencją złożonej sytuacji geopolitycznej, jak również zmian poziomów inflacji i stóp procentowych, co spowodowało pewną niepewność co do rozwoju sytuacji gospodarczej.

Grupo Santander Consumer Finance zapewnił wewnętrznie jednolite podejście w zakresie uwzględniania gwarancji otrzymanych od administracji państwowych, zarówno w formie linii kredytowych, jak i innych gwarancji publicznych, tak aby – gdy są one odpowiednio odzwierciedlone w poszczególnych umowach – były ujmowane jako czynniki ograniczające potencjalne oczekiwane straty, a tym samym poziom tworzonych rezerw, zgodnie z obowiązującymi przepisami. Ponadto, w stosownych przypadkach, gwarancje te są odpowiednio uwzględniane przy ocenie istotnego wzrostu ryzyka kredytowego, z uwagi na ich charakter gwarancji osobistych.

W celu oszacowania parametrów wykorzystywanych przy ustalaniu odpisów z tytułu utraty wartości (EAD (Exposure at Default), PD (Probability of Default), LGD (Loss Given Default), Grupa opiera się na swoim doświadczeniu w zakresie opracowywania modeli wewnętrznych do kalkulacji parametrów zarówno dla celów regulacyjnych, jak i zarządczych, dostosowując rozwój modeli odpisów z tytułu utraty wartości zgodnie z MSSF 9.

- Ekspozycja na *default*: jest to szacowana kwota ryzyka ponoszonego w momencie analizy kontrahenta.
- Prawdopodobieństwo *default*: jest to oszacowane prawdopodobieństwo, że kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań w zakresie spłaty kapitału i/lub odsetek.
- *Loss given default*: jest to oszacowanie dotkliwości straty w przypadku wystąpienia niewykonania zobowiązania. Zależy ona głównie od aktualizacji zabezpieczeń związanych z daną operacją oraz od przyszłych przepływów pieniężnych, które oczekuje się odzyskać.

W każdym przypadku przy szacowaniu oczekiwanych do odzyskania przepływów uwzględnia się sprzedaż portfeli. Należy podkreślić, że zgodnie z polityką windykacyjną Grupy oraz na podstawie doświadczeń dotyczących cen sprzedaży w przeszłości aktywów sklasyfikowanych jako faza 3 i/lub stracone, nie występuje istotna rozbieżność między przepływami uzyskiwanymi z odzysków po przeprowadzeniu działań windykacyjnych a przepływami uzyskanymi ze sprzedaży portfeli aktywów, po uwzględnieniu kosztów strukturalnych i innych poniesionych kosztów.

Definicja niewykonania zobowiązania wdrożona w pozostałych jednostkach Grupy na potrzeby kalkulacji modeli odpisów z tytułu utraty wartości opiera się na definicji zawartej w artykule 178 Rozporządzenia 575/2013 Unii Europejskiej (CRR), która jest w pełni zgodna z wymogami MSSF 9 i zakłada, że „niewykonanie zobowiązania" w odniesieniu do danego klienta/umowy występuje, gdy spełniony jest co najmniej jeden z następujących warunków: instytucja uznaje, że istnieją uzasadnione wątpliwości co do spłaty całości zobowiązań kredytowych lub klient/umowa pozostaje w stanie przeterminowania przez ponad 90 kolejnych dni istotnego opóźnienia w odniesieniu do jakiegokolwiek znaczącego zobowiązania kredytowego.

Grupa Santander Consumer Finance częściowo i dobrowolnie dostosowała w roku 2022 zarówno księgową definicję Fazy 3, jak i kalkulację modeli odpisów z tytułu utraty wartości do Nowej Definicji Default, włączając kryteria określone przez EBA w wytycznych dotyczących wdrożenia definicji default, obejmujące ujęcie pogorszenia ekonomicznego ekspozycji (dni przeterminowania – w ujęciu dziennym – oraz progi istotności – minimalna kwota zaległości). Dostosowanie kryteriów przeprowadzono z uwzględnieniem wymogów MSSF 9 oraz zasad rachunkowości dotyczących rzetelnej i bezstronnej prezentacji informacji finansowych.

Grupa Santander Consumer Finance odnotowała oczekiwany wzrost wskaźnika przeterminowań szacowany na około 47 punktów bazowych, bez istotnego wpływu na poziom rezerw z tytułu ryzyka kredytowego.

Dodatkowo Grupa uwzględnia ryzyko związane ze wszystkimi operacjami transgranicznymi wynikające z okoliczności innych niż standardowe ryzyko handlowe niewypłacalności (ryzyko suwerenne, ryzyko transferowe lub ryzyka wynikające z międzynarodowej działalności finansowej, takie jak wojny, klęski żywiołowe, kryzysy bilansu płatniczego itp.).

MSSF 9 przewiduje szereg uproszczeń praktycznych, które mogą być stosowane przez jednostki w celu ułatwienia jej wdrożenia. Jednak w celu zapewnienia pełnego i wysokiej jakości wdrożenia standardu oraz zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi, Grupa nie stosuje tych uproszczeń w sposób powszechny:

- Wzruszalne domniemanie istotnego wzrostu ryzyka od 30 dni przeterminowania: próg ten jest wykorzystywany jako dodatkowy wskaźnik, lecz nie jako podstawowy wskaźnik przy określaniu istotnego wzrostu ryzyka. Ponadto w niektórych przypadkach w Grupie odstąpiono od jego stosowania na podstawie analiz wykazujących niską korelację między istotnym wzrostem ryzyka a tym progiem przeterminowania. Zakres objęty odstąpieniem nie przekracza 0,1% całkowitej ekspozycji Grupy.
- Aktywa o niskim ryzyku kredytowym na dzień sprawozdawczy: Grupa analizuje występowanie istotnego wzrostu ryzyka w odniesieniu do wszystkich swoich instrumentów finansowych.

Informacje te zostały szczegółowo przedstawione w Nocie 47.II (Ryzyko kredytowe).

g) Szczegóły indywidualnej estymacji korekty z tytułu utraty wartości

W celu indywidualnej estymacji korekty z tytułu utraty wartości aktywa finansowego Grupa posiada specyficzną metodologię szacowania wartości przepływów pieniężnych, które oczekuje się odzyskać. Zasadniczo odzyskanie może być oszacowane na podstawie:

- Spłaty zadłużenia z przepływów pieniężnych generowanych przez bieżącą działalność dłużnika (podejście „Going Concern" – kontynuacja działalności).

- Spłaty zadłużenia poprzez egzekucję i późniejszą sprzedaż zabezpieczeń gwarantujących dane operacje (podejście „Gone Concern" – likwidacja działalności).

W przypadku szacowania odzysku według podejścia „Gone Concern", każda z jednostek Grupy opracowała własną metodologię opartą na następujących zasadach:

a. Ocena skuteczności zabezpieczeń

Grupa dokonuje oceny skuteczności wszystkich zabezpieczeń związanych z aktywem finansowym podlegającym indywidualnej ocenie utraty wartości. W tym celu uwzględnia się:

- Czas niezbędny do realizacji zabezpieczenia;

- Zdolność Grupy do skutecznego dochodzenia praw z zabezpieczenia;

- Ograniczenia wynikające z lokalnych regulacji dotyczących egzekucji zabezpieczeń hipotecznych.

W żadnym przypadku Grupa nie uznaje zabezpieczenia za skuteczne, jeżeli jego efektywność w istotnym stopniu zależy od wypłacalności dłużnika lub jego grupy kapitałowej, jak ma to miejsce w przypadku następujących zabezpieczeń:

- Zastawy na akcjach lub innych papierach wartościowych samego dłużnika, jeżeli ich wycena może zostać istotnie dotknięta przez niewykonanie zobowiązania;

- Wzajemne gwarancje osobiste, gdy gwarant operacji jest jednocześnie gwarantowany przez jej dłużnika.

Na tej podstawie Grupa uznaje za skuteczne następujące rodzaje zabezpieczeń:

- Hipoteki pierwszego stopnia na nieruchomościach, prawidłowo ustanowione i zarejestrowane na rzecz Grupy. Nieruchomości obejmują:
- Budynki i części budynków ukończone: mieszkania; biura i lokale handlowe oraz hale wielofunkcyjne; pozostałe budynki, takie jak hale niewielofunkcyjne i hotele.
- Tereny miejskie i przeznaczone pod zabudowę.
- Pozostałe nieruchomości, do których zalicza się między innymi budynki i części budynków w budowie, takie jak inwestycje w toku oraz inwestycje wstrzymane, a także pozostałe grunty, takie jak nieruchomości rolne.

- Zastawy na instrumentach finansowych, takich jak depozyty pieniężne, dłużne papiery wartościowe emitentów o uznanej wiarygodności lub instrumenty kapitałowe.

- Inne rodzaje zabezpieczeń rzeczowych, w tym ruchomości przyjęte jako zabezpieczenie oraz drugie i kolejne hipoteki na nieruchomościach, o ile jednostka wykaże ich skuteczność. Przy ocenie skuteczności drugich i kolejnych hipotek na nieruchomościach Grupa stosuje szczególnie rygorystyczne kryteria. Uwzględnia między innymi, czy wcześniejsze obciążenia ustanowione są na rzecz samej Grupy oraz relację między ryzykiem zabezpieczonym tymi hipotekami a wartością nieruchomości.

- Zabezpieczenia osobiste, jak również włączenie nowych współdłużników, obejmujące całość kwoty operacji i pociągające za sobą bezpośrednią oraz solidarną odpowiedzialność wobec instytucji osób fizycznych lub podmiotów,

których wypłacalność majątkowa jest wystarczająco potwierdzona, aby zapewnić spłatę zobowiązania na uzgodnionych warunkach.

b. Wycena zabezpieczeń

W tym zakresie Grupa wycenia zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi, uwzględniając charakter tych zabezpieczeń, zgodnie z następującymi zasadami:

- Zabezpieczenia hipoteczne na nieruchomościach powiązane z instrumentami finansowymi wyceniane są z uwzględnieniem wszystkich dostępnych informacji, przy wykorzystaniu pełnych, indywidualnych wycen sporządzonych przez niezależnych ekspertów ds. wyceny, zgodnie z powszechnie przyjętymi standardami wyceny. W przypadku gdy uzyskanie pełnej, indywidualnej wyceny nie jest możliwe, mogą zostać zastosowane wyceny alternatywne, pod warunkiem, że zostały sporządzone przy użyciu odpowiednio udokumentowanych i zatwierdzonych wewnętrznych modeli wyceny.

- Zabezpieczenia osobiste wycenia się indywidualnie na podstawie zaktualizowanych informacji dotyczących gwaranta.

- Pozostałe zabezpieczenia wycenia się na podstawie aktualnych wartości rynkowych, jeżeli są one dostępne, albo na podstawie innych informacji zarządczych.

c. Korekty wartości zabezpieczeń oraz szacowanie przyszłych wpływów i wypływów środków pieniężnych

Grupa stosuje szereg korekt wartości zabezpieczeń, które mogą mieć charakter dodatni lub ujemny, w celu dostosowania wartości referencyjnych:

- Korekty oparte na historycznych doświadczeniach sprzedażowych lokalnych jednostek dla określonych typów aktywów. Korekty te stosuje się również w przypadku, gdy aktualne wyceny nie są zaktualizowane.
- Indywidualne korekty eksperckie oparte na dodatkowych informacjach zarządczych (na przykład w przypadku istnienia wiążącej oferty nabycia danego aktywa lub gdy aktywo jest w znacznym stopniu zdegradowane).

Ponadto, przy dostosowywaniu wartości zabezpieczeń Grupa uwzględnia wartość pieniądza w czasie. W tym celu, w oparciu o historyczne doświadczenia poszczególnych jednostek, szacuje się:

- Okres przejęcia.

- Szacowany czas sprzedaży aktywa.

Z drugiej strony Grupa uwzględnia również wpływy i wypływy środków pieniężnych, jakie dane zabezpieczenie może generować do momentu jego sprzedaży. W tym celu przy szacowaniu bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych z zabezpieczenia uwzględnia się:

- Możliwe przyszłe przychody należne kredytobiorcy, do których dostęp uzyskuje się po przejęciu aktywa.

- Szacowane koszty przejęcia.

- Koszty utrzymania aktywa, podatki oraz koszty wspólnoty.

- Szacowane koszty komercjalizacji lub sprzedaży.

Na koniec, zakładając, że zabezpieczenie zostanie sprzedane w przyszłości, Grupa stosuje dodatkową korektę („index forward") w celu dostosowania wartości zabezpieczeń do oczekiwanych przyszłych wycen. Korekta ta opiera się na prognozowanych przyszłych indeksach cen lub informacjach zewnętrznych.

d. Zakres stosowania indywidualnego szacowania odpisu z tytułu utraty wartości

Grupa Santander Consumer Finance określa zakres, w odniesieniu do którego dokonuje indywidualnej estymacji odpisu z tytułu utraty wartości, na podstawie progu istotności ustalonego dla każdej z poszczególnych geografii oraz

fazy, w której znajdują się dane ekspozycje. Zasadniczo Grupa stosuje kalkulację indywidualną do istotnych ekspozycji sklasyfikowanych w fazie 3.

Należy podkreślić, że niezależnie od fazy, w której znajdują się dane ekspozycje, wobec klientów nieobjętych standardowym podejściem stosowany jest relacyjny model zarządzania ryzykiem, obejmujący indywidualne podejście i monitoring prowadzony przez przypisanego analityka ryzyka. W ramach tego modelu, oprócz dużych przedsiębiorstw, uwzględnia się również inne segmenty mniejszych firm, dla których dostępne są informacje oraz możliwość przeprowadzenia bardziej spersonalizowanej i eksperckiej analizy i monitoringu. Jak wskazano w modelu kredytowym Grupy, indywidualne i spersonalizowane podejście do klienta ułatwia bieżącą aktualizację informacji. Podejmowane ryzyko musi być monitorowane przez cały cykl życia ekspozycji, co umożliwia wczesne wykrywanie i reagowanie na potencjalne pogorszenie sytuacji. W ten sposób indywidualnie analizowana jest jakość kredytowa klienta, z uwzględnieniem jego specyficznych cech, takich jak pozycja konkurencyjna, wyniki finansowe, zarządzanie itd. W modelu zarządzania ryzykiem klientów korporacyjnych każdemu klientowi posiadającemu ekspozycję kredytową przypisywany jest rating, z którym związane jest prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Indywidualna analiza dłużnika skutkuje przypisaniem konkretnego ratingu, który określa odpowiednie parametry do obliczenia oczekiwanej straty, tak że to właśnie rating wstępnie determinuje poziom wymaganych pokryć, przy czym surowość potencjalnej straty jest dostosowywana do posiadanych zabezpieczeń i innych czynników ograniczających ryzyko. Dodatkowo, jeżeli w wyniku indywidualnego monitoringu klienta analityk uzna, że poziom pokrycia jest niewystarczający, dysponuje mechanizmami umożliwiającymi jego korektę w oparciu o własny osąd ekspercki, przy zachowaniu odpowiedniego nadzoru.

h) Czasowe nabycie (zbycie) aktywów

Zakupy (sprzedaże) instrumentów finansowych z nieopcjonalnym zobowiązaniem do ich odsprzedaży (odkupu) po określonej cenie (repos) ujmowane są w skonsolidowanym bilansie jako udzielone (otrzymane) finansowanie, w zależności od charakteru odpowiedniego dłużnika (wierzyciela), w pozycjach „Pożyczki i zaliczki" (Banki centralne, instytucje kredytowe lub Klienci) oraz „Depozyty" (Banki centralne, instytucje kredytowe lub Klienci), o ile występują.

Różnica pomiędzy ceną zakupu a ceną sprzedaży ujmowana jest jako odsetki finansowe przez okres trwania umowy, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

i) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania ujęte w grupach do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Pozycja Aktywa trwałe oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (zob. Nota 11) obejmuje wartość bilansową poszczególnych składników lub składników wchodzących w skład grupy (grupy do zbycia) albo stanowiących część jednostki biznesowej przeznaczonej do zbycia (działalność zaniechana), której sprzedaż jest wysoce prawdopodobna w obecnych warunkach w terminie jednego roku od daty, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe. W związku z tym odzyskanie wartości bilansowej tych składników (które mogą mieć charakter finansowy lub niefinansowy) nastąpi zasadniczo poprzez cenę uzyskaną z ich sprzedaży.

Analogicznie, pozycja „Zobowiązania ujęte w grupach do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży" obejmuje salda zobowiązań powiązane z aktywami lub grupami do zbycia oraz działalnością zaniechaną.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, zarówno pojedyncze, jak i wchodzące w skład grupy do zbycia, wycenia się zasadniczo według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości bilansowej ustalonej na dzień ich zaklasyfikowania do tej kategorii. Aktywa te nie podlegają amortyzacji w okresie, w którym pozostają zaklasyfikowane do tej kategorii. Niezależnie od powyższego, instrumenty finansowe, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz aktywa z tytułu umów reasekuracyjnych, które zostałyby zaklasyfikowane jako „Aktywa trwałe oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży", nadal wyceniane są zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszej Nocie, bez zmiany z tytułu ich klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży. W przypadku przejętych nieruchomości położonych w Hiszpanii Grupa ustala ich wartość z uwzględnieniem wyceny z momentu przejęcia oraz okresu, przez jaki dane aktywo pozostaje w skonsolidowanym bilansie.

Grupa posiada politykę korporacyjną zapewniającą kompetencje zawodowe oraz niezależność i obiektywizm zewnętrznych agencji wyceny, zgodnie z obowiązującymi przepisami, które wymagają,

aby agencje wyceny spełniały kryteria niezależności, neutralności i wiarygodności, tak aby korzystanie z ich szacunków nie podważało rzetelności wycen. Polityka ta stanowi, że wszystkie spółki i agencje wyceny współpracujące z Grupą w Hiszpanii muszą być wpisane do Oficjalnego Rejestru Banku Hiszpanii oraz sporządzać wyceny zgodnie z metodologią określoną w OM (Rozporządzeniu ministerialnym) ECO/805/2003, z dnia 27 marca. Główne spółki i agencje, z którymi Spółka współpracowała w 2025 roku, to: CBRE Valuation Advisory, S.A., Gloval Valuation, S.A., Tasaciones Inmobiliarias, S.A. (Tinsa), Valoraciones Mediterraneo, S.A. (VALMESA).

Podobnie, polityka ta stanowi, że poszczególne spółki zależne za granicą współpracują z firmami rzeczoznawczymi posiadającymi aktualne doświadczenie w danej lokalizacji oraz w zakresie wycenianego rodzaju aktywów, a także spełniającymi wymogi dotyczące niezależności określone w polityce korporacyjnej, weryfikując między innymi, że dana firma nie jest podmiotem powiązanym z Grupą oraz że jej przychody od Grupy w ostatnim roku obrotowym nie przekraczają piętnastu procent całkowitych przychodów firmy rzeczoznawczej.

Straty z tytułu utraty wartości aktywa lub grupy do zbycia, wynikające z obniżenia jego wartości bilansowej do wartości godziwej (pomniejszonej o koszty sprzedaży), a także dodatnie lub ujemne wyniki uzyskane ze sprzedaży, ujmuje się w pozycji „Zyski lub (–) straty z aktywów trwałych i grup do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, niekwalifikowanych jako działalność zaniechana" skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Zyski z tytułu aktywa trwałego przeznaczonego do sprzedaży, wynikające z późniejszego wzrostu jego wartości godziwej (pomniejszonej o koszty sprzedaży) po wcześniejszym ujęciu utraty wartości, zwiększają jego wartość bilansową i są ujmowane w rachunku zysków i strat do wysokości wcześniej rozpoznanych strat z tytułu utraty wartości.

Z kolei aktywa i zobowiązania działalności zaniechanej prezentuje się i wycenia zgodnie z kryteriami wskazanymi dla grup do zbycia. Przychody i koszty tych aktywów i zobowiązań prezentuje się, po uwzględnieniu efektu podatkowego, w pozycji „Zyski lub (–) straty po opodatkowaniu z działalności zaniechanej" skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

j) Rzeczowe aktywa trwałe

Pozycja ta w skonsolidowanym bilansie obejmuje, w stosownych przypadkach, nieruchomości, grunty, meble, pojazdy, sprzęt komputerowy oraz inne instalacje stanowiące własność jednostek objętych konsolidacją lub nabyte, w razie potrzeby, w ramach leasingu finansowego, przeznaczone do własnego użytku. Rzeczowe aktywa trwałe klasyfikuje się w zależności od ich przeznaczenia jako:

i. Rzeczowe aktywa trwałe do własnego użytku

Rzeczowe aktywa trwałe do własnego użytku (które obejmują między innymi, w stosownych przypadkach, rzeczowe aktywa trwałe otrzymane przez jednostki objęte konsolidacją w celu całkowitego lub częściowego rozliczenia aktywów finansowych stanowiących prawa do należności od osób trzecich i którym przewiduje się dalsze, własne wykorzystanie, jak również aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego) wykazuje się według ceny nabycia, pomniejszonej o odpowiednią skumulowaną amortyzację oraz, w razie potrzeby, o szacowane straty wynikające z porównania wartości netto każdej pozycji z jej wartością odzyskiwalną.

Amortyzację oblicza się metodą liniową od ceny nabycia aktywów pomniejszonej o ich wartość rezydualną, przyjmując, że grunty, na których posadowione są budynki i inne budowle, mają nieokreślony okres użytkowania i w związku z tym nie podlegają amortyzacji. Roczne odpisy amortyzacyjne ujmuje się w pozycji „Amortyzacja" skonsolidowanego rachunku zysków i strat i zasadniczo odpowiadają one następującym stawkom amortyzacyjnym (określonym w oparciu o średni szacowany okres użytkowania poszczególnych składników):

	Średni roczny procent
Budynki użytkowane na potrzeby własne	1,5% - 2%
Meble	10 %
Pojazdy	23 %
Sprzęt informatyczny	25 %
Pozostałe	12 %
Prawo do użytkowania z tytułu leasingu	10 %

Przy każdym zamknięciu okresu sprawozdawczego jednostki objęte konsolidacją analizują, czy istnieją przesłanki wskazujące, że wartość netto składników ich rzeczowych aktywów trwałych przekracza odpowiadającą im wartość odzyskiwalną; w takim przypadku obniżają wartość bilansową danego składnika aktywów do jego wartości odzyskiwalnej, ujmując różnicę w ciężar skonsolidowanego rachunku zysków i strat, oraz odpowiednio korygują przyszłe odpisy amortyzacyjne proporcjonalnie do skorygowanej wartości bilansowej i nowego pozostałego okresu użytkowania, jeżeli konieczne jest jego ponowne oszacowanie.

W podobny sposób, gdy istnieją przesłanki wskazujące, że nastąpiło odzyskanie wartości uprzednio odpisanego rzeczowego składnika aktywów trwałych, jednostki objęte konsolidacją ujmują odwrócenie straty z tytułu utraty wartości rozpoznanej w poprzednich okresach poprzez uznanie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz odpowiednio korygują przyszłe odpisy amortyzacyjne. W żadnym przypadku odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów nie może skutkować zwiększeniem jego wartości bilansowej powyżej wartości, jaką miałby, gdyby w poprzednich latach nie ujęto odpisów z tytułu utraty wartości.

Ponadto, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego dokonuje się przeglądu szacowanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na potrzeby własne w celu wykrycia ewentualnych istotnych zmian. W przypadku ich wystąpienia odpisy amortyzacyjne odpowiadające nowym okresom użytkowania są korygowane poprzez odpowiednią zmianę obciążenia ujmowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w przyszłych okresach.

Koszty utrzymania i konserwacji rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na potrzeby własne obciążają skonsolidowany rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

ii. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycja „Aktywa rzeczowe – Nieruchomości inwestycyjne" obejmuje, o ile występują, wartości netto gruntów, budynków i innych budowli utrzymywanych w celu ich wynajmu lub w celu uzyskania zysku ze sprzedaży w wyniku przyszłego wzrostu ich cen rynkowych.

Kryteria stosowane przy ujmowaniu kosztu nabycia nieruchomości inwestycyjnych, ich amortyzacji oraz szacowaniu okresów użytkowania, jak również przy ujmowaniu ewentualnych strat z tytułu utraty wartości, są zgodne z kryteriami opisanymi dla rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na potrzeby własne.

iii. Aktywa oddane w leasing operacyjny

Pozycja „Aktywa rzeczowe – Rzeczowe aktywa trwałe – Oddane w leasing operacyjny" w skonsolidowanych bilansach obejmuje wartość aktywów innych niż grunty i budynki, które zostały oddane w leasing operacyjny. Aktywa te stanowią w większości pojazdy.

Kryteria stosowane przy ujmowaniu kosztu nabycia aktywów oddanych w leasing operacyjny są zgodne z kryteriami opisanymi dla rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na potrzeby własne. W odniesieniu do ich amortyzacji, przy szacowaniu okresu użytkowania uwzględnia się średni okres trwania umowy leasingu.

Roczne odpisy amortyzacyjne ujmuje się z drugiej strony w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne" skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

k) Leasing

Główne aspekty regulacji (MSSF 16) przyjętej przez Grupę przedstawiono poniżej: Gdy Grupa występuje jako leasingobiorca, ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, reprezentujący jej prawo do korzystania z przedmiotu leasingu, oraz odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu w dniu, w którym przedmiot leasingu jest dostępny do użytkowania przez Grupę. Każda płatność leasingowa jest alokowana pomiędzy zobowiązanie a koszt finansowy. Koszt finansowy jest ujmowany w wyniku finansowym w okresie trwania leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową od pozostałego salda zobowiązania w każdym okresie. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się liniowo przez okres użytkowania aktywa lub przez okres leasingu, w zależności od tego, który z tych okresów jest krótszy. Jeżeli Grupa ma wystarczającą pewność co do skorzystania z opcji zakupu, składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania aktywa bazowego. Aktywa i zobowiązania wynikające z leasingu są początkowo wyceniane w oparciu o wartość bieżącą. Zobowiązania z tytułu leasingu obejmują wartość bieżącą netto następujących płatności leasingowych:

- Płatności stałe (w tym płatności powiązane z inflacją), pomniejszone o wszelkie należne do otrzymania zachęty leasingowe.

- Płatności zmienne z tytułu leasingu, które zależą od indeksu lub stopy procentowej.

- Kwoty, które zgodnie z oczekiwaniami leasingobiorca zapłaci z tytułu gwarancji wartości rezydualnej.

- Cena wykonania opcji zakupu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że z tej opcji skorzysta.

- Płatności z tytułu kar za rozwiązanie umowy leasingu, jeżeli okres leasingu odzwierciedla skorzystanie przez leasingobiorcę z tej opcji. Płatności leasingowe są dyskontowane przy zastosowaniu stopy procentowej implikowanej w leasingu. Ponieważ w określonych sytuacjach nie jest możliwe ustalenie tej stopy, stosowaną w takich przypadkach stopą dyskontową jest krańcowa stopa procentowa zadłużenia leasingobiorcy na dzień rozpoczęcia leasingu. W tym celu jednostka obliczyła tę krańcową stopę procentową, przyjmując jako punkt odniesienia notowane instrumenty dłużne wyemitowane przez Grupę; w tym zakresie Grupa oszacowała różne krzywe stóp procentowych w zależności od waluty i otoczenia gospodarczego, w którym zawarte są umowy.

W szczególności, w celu ustalenia krańcowej stopy procentowej opracowano metodologię na poziomie korporacyjnym; metodologia ta wychodzi z założenia, że każda jednostka powinna uwzględnić swoją sytuację gospodarczą i finansową, przy czym należy brać pod uwagę następujące czynniki:

- sytuację gospodarczą i polityczną (ryzyko kraju),

- ryzyko kredytowe jednostki,

- politykę monetarną,

- wolumen i uprzywilejowanie emisji instrumentów dłużnych jednostki.

Krańcowa stopa procentowa jest definiowana jako stopa procentowa, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić za pożyczenie – na okres zbliżony do okresu leasingu oraz przy podobnym zabezpieczeniu – środków niezbędnych do nabycia składnika aktywów o wartości podobnej do prawa do użytkowania w zbliżonym otoczeniu gospodarczym. Jednostki Grupy dysponują szerokim zasobem i różnorodnością instrumentów finansowania wyemitowanych w walutach innych niż euro (funt, dolar itp.), co zapewnia wystarczające informacje do określenia all in rate (stopa referencyjna powiększona o spread kredytowy dla różnych terminów zapadalności i walut). W przypadkach, gdy jednostka leasingobiorca posiada własne finansowanie, zostało ono wykorzystane jako punkt wyjścia do ustalenia krańcowej stopy procentowej. Natomiast w odniesieniu do tych jednostek Grupy, które nie posiadają własnego finansowania, jako punkt wyjścia do oszacowania krzywej stopy procentowej jednostki wykorzystano informacje pochodzące z finansowania podgrupy skonsolidowanej, do której dana jednostka należy, analizując dodatkowo inne czynniki w celu oceny, czy konieczne jest dokonanie dodatniej lub ujemnej korekty wstępnie oszacowanego spreadu kredytowego. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego,

- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dniu rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,

- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie,

- koszty przywrócenia do stanu pierwotnego.

Płatności związane z leasingami krótkoterminowymi oraz leasingami aktywów o niskiej wartości ujmuje się liniowo jako koszt w rachunku zysków i strat. Leasingi krótkoterminowe to leasingi, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub mniej (leasing z opcją zakupu nie stanowi leasingu krótkoterminowego).

I) Wartości niematerialne

Pozycja ta obejmuje możliwe do zidentyfikowania aktywa niemonetarne (które mogą zostać oddzielone od innych aktywów), niemające postaci fizycznej, powstałe w wyniku czynności prawnej lub wytworzone przez jednostki objęte konsolidacją, a także wartość firmy inną niż ta, która mogłaby powstać przy nabyciu jednostek wycenianych metodą praw własności. Ujmowane są wyłącznie te wartości niematerialne, których koszt można wiarygodnie oszacować i w odniesieniu do których jednostki objęte konsolidacją uznają za prawdopodobne uzyskanie w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne inne niż wartość firmy ujmuje się początkowo według kosztu nabycia lub wytworzenia, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego, w zależności od przypadku, o odpowiednią skumulowaną amortyzację i/lub odpisy z tytułu utraty wartości.

i. Wartość firmy

Dodatnie różnice pomiędzy kosztem udziałów w kapitale jednostek objętych konsolidacją oraz wycenianych metodą praw własności a odpowiadającymi im nabytymi wartościami księgowymi netto, skorygowanymi na dzień pierwszej konsolidacji, przypisuje się w następujący sposób:

- Jeżeli można je przypisać do konkretnych składników majątkowych nabytych spółek, zwiększa się wartość aktywów (lub zmniejsza wartość zobowiązań), których wartości godziwe były wyższe (niższe) od wartości księgowych netto wykazanych w bilansach jednostek nabytych.

- Jeżeli można je przypisać do konkretnych wartości niematerialnych, ujmuje się je odrębnie w skonsolidowanym bilansie, pod warunkiem, że ich wartość godziwą można wiarygodnie określić w ciągu dwunastu miesięcy od daty nabycia.

- Pozostałe różnice ujmuje się jako wartość firmy, którą przypisuje się do jednej lub większej liczby ośrodków wypracowujących środki pieniężne (są to najmniejsze możliwe do zidentyfikowania grupy aktywów, które w wyniku ciągłego funkcjonowania generują przepływy pieniężne na rzecz Grupy, niezależnie od przepływów pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów). Ośrodki wypracowujące środki pieniężne reprezentują segmenty geograficzne i/lub biznesowe Grupy.

Wartość firmy (ujmowana wyłącznie w przypadku nabycia odpłatnego) stanowi zatem płatność z góry dokonaną przez jednostkę przejmującą za przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z aktywów jednostki przejmowanej, które nie mogą być indywidualnie i odrębnie zidentyfikowane ani ujęte.

Co najmniej raz w roku lub w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości dokonuje się oszacowania, czy nastąpiła utrata wartości powodująca obniżenie jej wartości odzyskiwalnej poniżej ujętego kosztu netto. W przypadku stwierdzenia utraty wartości dokonuje się odpowiedniego odpisu, ujmując go w pozycji „Straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów – Wartość firmy i inne aktywa niematerialne" w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczące wartości firmy nie podlegają późniejszemu odwróceniu.

W przypadku sprzedaży lub zaprzestania działalności stanowiącej część ośrodka wypracowującego środki pieniężne (UGE), odpowiednia część wartości firmy przypisana do tej działalności zostaje wyksięgowana, przyjmując jako podstawę jej względną wartość w stosunku do całkowitej wartości UGE na moment sprzedaży lub zaprzestania. W przypadku gdy ma zastosowanie podział wartości firmy według walut, podział pozostałej wartości firmy następuje na podstawie względnych wartości działalności.

ii. Inne aktywa niematerialne

Wartości niematerialne mogą mieć „nieokreślony okres użytkowania" (gdy na podstawie analizy wszystkich istotnych czynników stwierdza się, że nie istnieje przewidywalne ograniczenie okresu, w którym oczekuje się, że będą generować przepływy pieniężne netto na rzecz jednostek objętych konsolidacją) lub „określony okres użytkowania" (w pozostałych przypadkach).

Wartości niematerialne o „nieokreślonym okresie użytkowania" nie podlegają amortyzacji, jednak na każdy dzień bilansowy jednostki objęte konsolidacją dokonują przeglądu pozostałego okresu użytkowania w celu upewnienia się, że nadal jest on nieokreślony, a w przeciwnym razie postępują odpowiednio.

Wartości niematerialne sklasyfikowane jako o „określonym okresie użytkowania" są amortyzowane zgodnie z tym okresem, przy zastosowaniu kryteriów podobnych do przyjętych dla amortyzacji aktywów trwałych. Odpisy amortyzacyjne ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat z tytułu tych aktywów wykazywane są w pozycji „Amortyzacja".

W obu przypadkach jednostki objęte konsolidacją ujmują księgowo wszelką stratę wynikającą z ewentualnej utraty wartości tych aktywów, odnosząc ją w ciężar pozycji „Straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów (netto)" w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Kryteria ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości tych aktywów oraz – w stosownych przypadkach – odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich latach są podobne do stosowanych w odniesieniu do aktywów trwałych (zob. Nota 2.j).

iii. Oprogramowanie opracowane przez Grupę

Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie ujmuje się jako wartości niematerialne, gdy – oprócz innych wymogów (w szczególności zdolności do jego wykorzystania lub sprzedaży) – aktywa te mogą zostać zidentyfikowane oraz można wykazać ich zdolność do generowania w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Koszty poniesione w fazie badań, o ile występują, ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione, bez możliwości ich późniejszego włączenia do wartości bilansowej składnika wartości niematerialnych.

m) Pozostałe aktywa i Pozostałe zobowiązania

Pozycja „Pozostałe aktywa" w skonsolidowanym bilansie obejmuje, w stosownych przypadkach, aktywa nieujęte w innych pozycjach, podzielone na:

- Zapasy: obejmują aktywa inne niż instrumenty finansowe, przeznaczone do sprzedaży w ramach zwykłej działalności, będące w trakcie produkcji, budowy lub rozwoju w tym celu, albo przeznaczone do zużycia w procesie produkcji lub świadczenia usług. W tej pozycji ujmuje się również składniki majątku nabyte w celu ich oddania w leasing osobom trzecim, które na dzień sporządzenia skonsolidowanego bilansu oczekują na sformalizowanie odpowiednich umów leasingu operacyjnego.

  Zapasy wycenia się według niższej z dwóch wartości: kosztu lub wartości netto możliwej do uzyskania, która stanowi kwotę oczekiwaną z tytułu ich wynajmu lub sprzedaży w ramach zwykłej działalności, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji oraz koszty niezbędne do ich zbycia lub eksploatacji.

  Wszelkie odpisy aktualizujące wartość zapasów, takie jak wynikające z uszkodzeń, przestarzałości czy obniżenia ceny sprzedaży do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania, jak również straty z innych przyczyn, ujmuje się jako koszty okresu, w którym nastąpiła utrata wartości lub strata. Późniejsze odwrócenia odpisów ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiły.

  Wartość bilansowa zapasów jest wyksięgowywana z bilansu i ujmowana jako koszt w okresie, w którym rozpoznaje się przychód z ich sprzedaży.

- Pozostałe: obejmują, w stosownych przypadkach, saldo wszystkich czynnych rozliczeń międzyokresowych, z wyjątkiem tych dotyczących odsetek i prowizji finansowych, wartość netto różnicy między zobowiązaniami z tytułu programów emerytalnych a wartością aktywów planu, jeżeli powinna być prezentowana w bilansie w wartości netto, a także pozostałe aktywa nieujęte w innych pozycjach.

Pozycja „Pozostałe zobowiązania" w skonsolidowanym bilansie obejmuje saldo biernych rozliczeń międzyokresowych, z wyjątkiem tych dotyczących odsetek, oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w innych pozycjach skonsolidowanego bilansu.

n) Rezerwy oraz zobowiązania (aktywa) warunkowe

Rezerwy stanowią salda zobowiązań istniejących na dzień sporządzenia skonsolidowanego bilansu, powstałych w wyniku zdarzeń przeszłych, z których mogą wynikać dla jednostek objętych konsolidacją straty majątkowe. Są one uznawane za prawdopodobne co do wystąpienia, określone co do charakteru, lecz nieokreślone co do kwoty i/lub

terminu rozliczenia, a ich uregulowanie wiąże się z oczekiwanym wypływem zasobów zawierających korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania warunkowe są możliwymi zobowiązaniami powstałymi w wyniku zdarzeń przeszłych, których materializacja jest uzależniona od wystąpienia lub niewystąpienia jednego bądź większej liczby przyszłych zdarzeń niezależnych od woli jednostek skonsolidowanych. Obejmują one również obecne zobowiązania jednostek skonsolidowanych, których realizacja, choć możliwa, nie jest uznawana za prawdopodobną w zakresie powodującym wypływ zasobów zawierających korzyści ekonomiczne, a których kwoty nie można wycenić z wystarczającą wiarygodnością. Grupa nie powinna ujmować księgowo zobowiązania o charakterze warunkowym. Przeciwnie, powinna ujawnić takie zobowiązanie w sprawozdaniach finansowych, z wyjątkiem sytuacji, gdy prawdopodobieństwo wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Aktywa warunkowe są możliwymi aktywami powstałymi w wyniku zdarzeń przeszłych, których istnienie jest uzależnione i musi zostać potwierdzone przez wystąpienie lub niewystąpienie zdarzeń pozostających poza kontrolą Grupy. Aktywa warunkowe, o ile istnieją, nie są ujmowane w skonsolidowanym bilansie ani w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, lecz są ujawniane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o ile prawdopodobny jest wzrost zasobów zawierających korzyści ekonomiczne z tego tytułu.

Skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Grupy obejmują wszystkie istotne rezerwy, w odniesieniu do których szacuje się, że prawdopodobieństwo konieczności wypełnienia zobowiązania jest większe niż jego brak. Zgodnie z obowiązującymi przepisami zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w skonsolidowanych rocznych sprawozdaniach finansowych, lecz o ile występują są ujawniane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwy (które są wyceniane z uwzględnieniem najlepszych dostępnych informacji na temat skutków zdarzenia, z którego wynikają, i są ponownie szacowane na każdy dzień zamknięcia okresu sprawozdawczego) są wykorzystywane do pokrycia konkretnych zobowiązań, dla których zostały pierwotnie utworzone, oraz podlegają rozwiązaniu w całości lub w części gdy zobowiązania te przestają istnieć lub ulegają zmniejszeniu.

Rezerwy klasyfikuje się w zależności od rodzaju pokrywanych zobowiązań jako:

- Emerytury i inne zobowiązania z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia: obejmuje kwotę rezerw utworzonych na pokrycie świadczeń po okresie zatrudnienia o określonym świadczeniu, a także zobowiązania wobec pracowników objętych programami wcześniejszych odejść oraz zobowiązania podobnego rodzaju (zob. Nota 21).

- Inne długoterminowe świadczenia pracownicze: obejmuje inne zobowiązania wobec pracowników objętych programami wcześniejszych odejść (zob. Noty 2.r. i 21).

- Sprawy sądowe i spory podatkowe w toku: obejmuje kwotę rezerw utworzonych na pokrycie zobowiązań o charakterze podatkowym, prawnym oraz sporów sądowych (zob. Nota 21). Między innymi pozycja ta obejmuje rezerwy na restrukturyzacje oraz działania środowiskowe, o ile występują (zob. Nota 21).

- Udzielone zobowiązania i gwarancje: obejmuje kwotę rezerw utworzonych na pokrycie ryzyk warunkowych, rozumianych jako operacje, w których Grupa gwarantuje zobowiązania strony trzeciej, powstałe w wyniku udzielonych gwarancji finansowych lub innych umów, oraz zobowiązań warunkowych rozumianych jako nieodwołalne zobowiązania mogące prowadzić do ujęcia aktywów finansowych (zob. Nota 21).

- Pozostałe rezerwy: obejmuje kwotę pozostałych rezerw utworzonych przez Grupę (zob. Nota 21).

Ujęcie lub – w odpowiednich przypadkach – rozwiązanie rezerw uznanych za niezbędne zgodnie z powyższymi kryteriami jest ujmowane odpowiednio jako koszt lub przychód w pozycji „Rezerwy lub rozwiązanie rezerw" skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Zasady stosowane przy ujmowaniu pozycji Emerytury i inne zobowiązania z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia opisano w Notach 2.r i 2.s.

o) Postępowania sądowe i/lub roszczenia w toku

Na dzień zamknięcia lat obrotowych 2025 i 2024 w toku pozostawały różne postępowania sądowe oraz roszczenia wniesione przeciwko jednostkom skonsolidowanym, wynikające z normalnego prowadzenia ich działalności. Zarówno doradcy prawni Grupy, jak i Administratorzy Banku jako jednostki dominującej Grupy, uważają, że ostateczny ewentualny uszczerbek ekonomiczny, który mógłby wynikać z tych postępowań i roszczeń, został odpowiednio objęty rezerwami (zob. Nota 21), w związku z czym nie będzie miał istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe.

p) Ujmowanie przychodów i kosztów

Poniżej przedstawiono najistotniejsze kryteria stosowane przez Grupę przy ujmowaniu przychodów i kosztów:

i. Przychody i koszty z tytułu odsetek i pojęć pokrewnych

Co do zasady przychody i koszty z tytułu odsetek oraz pojęć do nich zbliżonych są ujmowane księgowo zgodnie z okresem ich naliczania, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendy otrzymane od innych spółek niż spółki Grupy, jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia są ujmowane jako przychód w momencie powstania prawa do ich otrzymania.

ii. Prowizje, honoraria i pojęcia pokrewne

Te przychody i koszty są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat według różnych kryteriów, w zależności od ich charakteru. Najistotniejsze z nich to:

- Związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w momencie ich poniesienia.

- Te, które spełniają warunki do włączenia do początkowego kosztu nabycia instrumentów finansowych innych niż wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej lub w momencie ich sprzedaży, w zależności od ich charakteru.

- Te, które wynikają z jednorazowej czynności, ujmuje się w momencie wykonania czynności, która je generuje.

iii. Przychody i koszty nie finansowe

Są ujmowane księgowo zgodnie z zasadą memoriału. W celu ustalenia kwoty i momentu ujęcia stosuje się model pięciu kroków: identyfikacja umowy z klientem, identyfikacja odrębnych obowiązków wykonania świadczenia w ramach umowy, ustalenie ceny transakcyjnej, alokacja ceny transakcyjnej do zidentyfikowanych obowiązków oraz ujęcie przychodu w miarę spełniania tych obowiązków.

iv. Wpływy i wydatki odroczone w czasie

Są ujmowane księgowo w kwocie wynikającej z finansowego zdyskontowania przewidywanych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

v. Prowizje przy udzielaniu kredytów

Prowizje finansowe związane z udzielaniem kredytów, w szczególności prowizje przygotowawcze oraz za analizę i informację, są odnoszone na skonsolidowany rachunek zysków i strat według kryterium finansowego w okresie trwania kredytu.

q) Gwarancje finansowe

Za „gwarancje finansowe" uznaje się umowy, na mocy których jednostka zobowiązuje się do zapłaty określonych kwot w imieniu osoby trzeciej w przypadku, gdy ta nie dokona zapłaty, niezależnie od formy prawnej, w jakiej zobowiązanie zostało ustanowione: poręczenie, gwarancja finansowa, ubezpieczenie lub instrument pochodny kredytowy.

W momencie początkowego ujęcia Grupa ujmuje udzielone gwarancje finansowe w pasywach skonsolidowanego bilansu według ich wartości godziwej, która zasadniczo odpowiada wartości bieżącej prowizji i przychodów należnych z tytułu tych umów w całym okresie ich obowiązywania. Jako drugą stronę zapisu wykazuje się po stronie aktywów skonsolidowanego bilansu kwotę prowizji i przychodów pokrewnych pobranych na początku operacji oraz należność z tytułu wartości bieżącej prowizji i przychodów pozostających do otrzymania.

Gwarancje finansowe, niezależnie od ich beneficjenta, formy prawnej czy innych okoliczności, są okresowo analizowane w celu ustalenia ryzyka kredytowego, na które są narażone, oraz – w razie potrzeby – oszacowania konieczności utworzenia rezerwy. Rezerwa ta ustalana jest przy zastosowaniu kryteriów podobnych do tych stosowanych przy kalkulacji strat z tytułu utraty wartości instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, opisanych w punkcie f) powyżej.

Rezerwy utworzone z tytułu tych operacji ujmowane są w pozycji „Rezerwy – Udzielone zobowiązania i gwarancje" w pasywach skonsolidowanego bilansu (zob. Nota 21). Utworzenie i rozwiązanie tych rezerw ujmuje się w pozycji „Rezerwy lub rozwiązanie rezerw" skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

W przypadku konieczności utworzenia rezerwy na gwarancje finansowe, prowizje jeszcze nienaliczone, wykazane w pozycji „Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – Pozostałe zobowiązania finansowe" w skonsolidowanym bilansie, są przeklasyfikowywane do odpowiedniej rezerwy.

r) Świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z obowiązującymi układami zbiorowymi pracy, jednostki finansowe wchodzące w skład Grupy oraz niektóre pozostałe jednostki skonsolidowane (krajowe i zagraniczne) zobowiązały się do uzupełniania świadczeń z systemów publicznych przysługujących określonym pracownikom oraz ich uprawnionym osobom w przypadku przejścia na emeryturę, trwałej niezdolności do pracy lub śmierci, a także do zapewnienia innych świadczeń socjalnych po zakończeniu zatrudnienia.

Zobowiązania po okresie zatrudnienia utrzymywane przez Grupę wobec pracowników uznaje się za „plany o określonej składce", jeżeli dokonywane są z góry określone wpłaty do odrębnej jednostki, a Grupa nie ma prawnego ani zwyczajowego obowiązku dokonywania dodatkowych wpłat, jeśli ta jednostka nie byłaby w stanie wypłacić świadczeń związanych z usługami świadczonymi przez pracowników w bieżącym i poprzednich okresach. Zobowiązania, które nie spełniają powyższych warunków, uznaje się za „plany o określonym świadczeniu" (zob. Nota 21).

i. Plany o określonej składce

Grupa ujmuje składki należne za dany okres w pozycji „Koszty administracyjne – Koszty osobowe" skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Jeżeli na dzień bilansowy pozostaje jakakolwiek kwota do wpłaty do zewnętrznych funduszy, w których zmaterializowane są zobowiązania, ujmuje się ją według wartości bieżącej w pozycji „Rezerwy – Emerytury i inne zobowiązania z tytułu świadczeń określonych po okresie zatrudnienia" w pasywach skonsolidowanego bilansu *(zob. Nota 21).*

ii. Plany o określonym świadczeniu

Grupa ujmuje w pozycji „Rezerwy – Emerytury i inne zobowiązania z tytułu świadczeń określonych po okresie zatrudnienia" w pasywach skonsolidowanego bilansu (lub w aktywach, w pozycji „Pozostałe aktywa", w zależności od znaku różnicy) wartość bieżącą zobowiązań z tytułu świadczeń określonych po okresie zatrudnienia, pomniejszoną o wartość godziwą „aktywów planu" (zob. Nota 21).

Za „aktywa planu" uznaje się aktywa, z których bezpośrednio regulowane są zobowiązania, pod warunkiem, że:

- Nie stanowią one własności jednostek skonsolidowanych, lecz należą do odrębnego prawnie podmiotu trzeciego, który nie jest jednostką powiązaną z Grupą.

- Są przeznaczone wyłącznie do wypłaty lub finansowania świadczeń po okresie zatrudnienia i nie mogą zostać zwrócone jednostkom skonsolidowanym, z wyjątkiem sytuacji, gdy pozostałe w planie aktywa są wystarczające do pokrycia wszystkich zobowiązań planu lub jednostki związanych ze świadczeniami dla obecnych lub byłych pracowników albo do zwrotu świadczeń już wypłaconych przez Grupę.

Jeżeli Grupa może żądać od zakładów ubezpieczeń zapłaty części lub całości wydatku wymaganego do uregulowania zobowiązania z tytułu planu o określonym świadczeniu, a jest praktycznie pewne, że ubezpieczyciel zwróci część lub całość kwot wymaganych do uregulowania tego zobowiązania, lecz polisa ubezpieczeniowa nie spełnia warunków uznania jej za aktywo planu, Grupa ujmuje prawo do zwrotu w aktywach skonsolidowanego bilansu, o ile występuje, w pozycji „Umowy ubezpieczenia powiązane z planami emerytalnymi", które pod innymi względami traktowane są jak aktywa planu.

Świadczenia po okresie zatrudnienia ujmowane są w następujący sposób:

- Koszt usług ujmowany jest w skonsolidowanym rachunku zysków i strat i obejmuje następujące elementy:

  - Koszt bieżących usług (rozumiany jako wzrost wartości bieżącej zobowiązań wynikający ze świadczenia pracy przez pracowników w danym roku obrotowym) ujmuje się w pozycji „Koszty administracyjne – Koszty osobowe" (zob. Noty 21 i 39).

  - Koszt usług przeszłych, wynikający ze zmian w już istniejących świadczeniach po okresie zatrudnienia lub z wprowadzenia nowych świadczeń, obejmujący również koszt redukcji, ujmuje się – jeżeli występuje – w pozycji „Rezerwy lub rozwiązanie rezerw" (zob. Nota 21).

  - Każdy zysk lub strata wynikające z rozliczenia planu ujmowane są w pozycji „Rezerwy lub rozwiązanie rezerw" skonsolidowanego rachunku zysków i strat (zob. Nota 21).

  - Odsetki netto od zobowiązania (aktywa) netto z tytułu planu o określonym świadczeniu (rozumiane jako zmiana w ciągu roku w zobowiązaniu (aktywie) netto wynikająca z upływu czasu) ujmuje się w pozycji „Koszty z tytułu odsetek" („Przychody z tytułu odsetek", jeżeli stanowi przychód) skonsolidowanego rachunku zysków i strat (zob. Noty 21 i 31).

Ponowna wycena zobowiązania (aktywa) netto z tytułu planu o określonym świadczeniu, ujmowana w pozycji „Skumulowany inny całkowity dochód – Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Zyski lub (–) straty aktuarialne z tytułu planów emerytalnych o określonym świadczeniu" w kapitale własnym skonsolidowanego bilansu, obejmuje:

- Zyski i straty aktuarialne powstałe w danym roku, wynikające z różnic między wcześniejszymi założeniami aktuarialnymi a rzeczywistością oraz ze zmian w zastosowanych założeniach aktuarialnych.

- Wynik z aktywów planu, z wyłączeniem kwot ujętych w odsetkach netto od zobowiązania (aktywa) z tytułu planu o określonym świadczeniu.

- Każdą zmianę efektu limitu aktywów, z wyłączeniem kwot ujętych w odsetkach netto od zobowiązania (aktywa) z tytułu planu o określonym świadczeniu.

s) Inne długoterminowe świadczenia oraz pozostałe zobowiązania

Inne długoterminowe świadczenia, rozumiane jako zobowiązania wobec pracowników objętych wcześniejszym zakończeniem zatrudnienia (tj. takich, którzy przestali świadczyć pracę na rzecz jednostki, lecz nie osiągnęli jeszcze ustawowego wieku emerytalnego i zachowują prawa ekonomiczne wobec niej do momentu przejścia na emeryturę), nagrody jubileuszowe, zobowiązania z tytułu renty rodzinnej i inwalidzkiej przed osiągnięciem wieku emerytalnego uzależnione od stażu pracy w jednostce oraz inne podobne świadczenia, ujmowane są – w zakresie mającym zastosowanie – zgodnie z zasadami określonymi powyżej dla planów o określonym świadczeniu po okresie zatrudnienia, z tym że zyski i straty aktuarialne ujmowane są w pozycji „Rezerwy lub rozwiązanie rezerw" skonsolidowanego rachunku zysków i strat (zob. Nota 21).

Zobowiązania przyjęte przez niektóre hiszpańskie jednostki Grupy w zakresie pokrycia ryzyka zgonu i inwalidztwa pracowników w okresie ich zatrudnienia, do momentu osiągnięcia wieku emerytalnego, utrzymywane są w wewnętrznym funduszu z rocznym odnawialnym okresem ochrony, w związku z czym nie dokonuje się wpłat do planów zewnętrznych.

t) Odprawy z tytułu zwolnień

Odprawy z tytułu zwolnień ujmuje się w księgach rachunkowych w momencie, gdy istnieje formalny i szczegółowy plan, w którym określono zasadnicze zmiany, jakie mają zostać wprowadzone, oraz gdy rozpoczęto jego realizację lub publicznie ogłoszono jego główne założenia, bądź gdy z obiektywnych faktów wynika, że plan ten jest realizowany.

u) Podatek dochodowy

Koszt hiszpańskiego podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatków o podobnym charakterze mających zastosowanie do zagranicznych jednostek objętych konsolidacją ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdy wynika on z transakcji, których skutki ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym; w takim przypadku odpowiadający im efekt podatkowy ujmuje się w kapitale własnym.

Koszt podatku dochodowego za dany rok obrotowy oblicza się jako sumę podatku bieżącego, wynikającego z zastosowania odpowiedniej stawki podatkowej do podstawy opodatkowania za dany rok (po uwzględnieniu dopuszczalnych podatkowo odliczeń), oraz zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego ujętej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego obejmują różnice przejściowe, rozumiane jako kwoty przewidywane do zapłaty lub odzyskania w związku z różnicami pomiędzy wartością bilansową składników majątkowych a ich podstawą podatkową (wartością podatkową), jak również straty podatkowe do rozliczenia w przyszłości oraz ulgi podatkowe niewykorzystane podatkowo. Kwoty te ujmuje się przy zastosowaniu stawki podatkowej, według której przewiduje się ich odzyskanie lub rozliczenie.

Pozycja „Aktywa z tytułu podatków" obejmuje wszystkie aktywa o charakterze podatkowym, z podziałem na: bieżące (kwoty do odzyskania w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy), odroczone (kwoty podatków do odzyskania w przyszłych latach, w tym wynikające ze strat podatkowych lub ulg i odliczeń podatkowych do wykorzystania w przyszłości).

Pozycja „Zobowiązania z tytułu podatków" obejmuje wszystkie zobowiązania o charakterze podatkowym, z wyjątkiem rezerw podatkowych, z podziałem na: bieżące (kwoty do zapłaty z tytułu podatku dochodowego od zysku podatkowego danego roku oraz innych podatków w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy), odroczone (kwoty podatku dochodowego do zapłaty w przyszłych latach).

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wynikające z podlegających opodatkowaniu różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, stowarzyszonych lub we wspólnych przedsięwzięciach ujmuje się, chyba że Grupa jest w stanie kontrolować moment odwrócenia się różnicy przejściowej oraz jest prawdopodobne, że nie odwróci się ona w dającej się przewidzieć przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego, zidentyfikowane jako różnice przejściowe, ujmuje się wyłącznie wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostki objęte konsolidacją osiągną w przyszłości wystarczające dochody podatkowe, które pozwolą na ich wykorzystanie, oraz gdy nie wynikają one z początkowego ujęcia (z wyjątkiem połączenia jednostek gospodarczych) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy. Pozostałe aktywa z tytułu podatku odroczonego (straty podatkowe oraz niewykorzystane ulgi do rozliczenia) ujmuje się wyłącznie wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostki objęte konsolidacją osiągną w przyszłości wystarczające dochody podatkowe umożliwiające ich wykorzystanie.

Różnice wynikające z odmiennej kwalifikacji księgowej i podatkowej niektórych przychodów i kosztów ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, które mają zostać zapłacone lub odzyskane w przyszłości, ujmuje się jako różnice przejściowe.

Na dzień zamknięcia roku obrotowego dokonuje się przeglądu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w celu ustalenia, czy konieczne jest ich skorygowanie zgodnie z wynikami przeprowadzonych analiz.

v) Pozostałe terminy zapadalności operacji i średnie stopy procentowe

W Nocie 44 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące terminów zapadalności pozycji składających się na salda wybranych pozycji skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, a także ich średnich rocznych stóp procentowych za te lata.

w) Skonsolidowane zestawienie dochodów i kosztów ujętych

Przedstawia się przychody i koszty wygenerowane przez Grupę w wyniku jej działalności w danym roku obrotowym, rozróżniając te ujęte jako wynik w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za dany rok oraz pozostałe dochody i koszty ujęte bezpośrednio w skonsolidowanym kapitale własnym.

Zestawienie prezentuje odrębnie pozycje według ich charakteru, grupując je na te, które zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości nie będą następnie przeklasyfikowane do skonsolidowanego rachunku zysków i strat, oraz te, które zostaną do niego przeklasyfikowane po spełnieniu warunków określonych w odpowiednich przepisach rachunkowości.

W związku z tym w zestawieniu przedstawia się:

a. Skonsolidowany wynik za rok obrotowy.

b. Kwotę netto dochodów i kosztów ujętych jako „Pozostałe całkowite dochody skumulowane" w kapitale własnym, które nie będą przeklasyfikowane do wyniku.

c. Kwotę netto dochodów i kosztów ujętych w kapitale własnym, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku.

d. Podatek dochodowy naliczony od pozycji wskazanych w punktach b i c powyżej, z wyjątkiem korekt w innych całkowitych dochodach wynikających z udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub we wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności, które prezentowane są w kwotach netto.

e. Łączne skonsolidowane dochody i koszty ujęte, obliczone jako suma powyższych pozycji, z odrębnym wykazaniem kwoty przypadającej na jednostkę dominującą oraz kwoty przypadającej na udziały niekontrolujące.

Zestawienie prezentuje odrębnie pozycje według ich charakteru, grupując je na te, które zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości nie będą następnie przeklasyfikowane do wyniku, oraz te, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku po spełnieniu warunków określonych w odpowiednich przepisach rachunkowości.

x) Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Przedstawia ruchy, które nastąpiły w skonsolidowanym kapitale własnym, w tym te wynikające ze zmian zasad rachunkowości oraz korekt błędów, jeżeli wystąpiły. Zestawienie to pokazuje zatem uzgodnienie wartości bilansowej na początek i na koniec roku wszystkich pozycji tworzących skonsolidowany kapitał własny, grupując zmiany – według ich charakteru – w następujących kategoriach:

a. Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości i korekty błędów: obejmują zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym wynikające z retrospektywnego przekształcenia sald sprawozdań finansowych na skutek zmian zasad rachunkowości lub korekt błędów, jeżeli wystąpiły.

b. Dochody i koszty ujęte w roku obrotowym: obejmuje w ujęciu zagregowanym wszystkie pozycje wykazane w przedstawionym powyżej skonsolidowanym zestawieniu dochodów i kosztów ujętych.

c. Pozostałe zmiany w kapitale własnym: obejmuje inne zmiany ujęte w skonsolidowanym kapitale własnym, takie jak, w stosownych przypadkach podwyższenia lub obniżenia kapitału Banku, podział wyniku, operacje na własnych instrumentach kapitałowych, płatności w instrumentach kapitałowych, przeniesienia pomiędzy pozycjami skonsolidowanego kapitału własnego oraz wszelkie inne zwiększenia lub zmniejszenia skonsolidowanego kapitału własnego.

y) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych stosuje się następujące pojęcia w poniższym znaczeniu:

- Przepływy pieniężne: wpływy i wydatki środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów; przez ekwiwalenty rozumie się krótkoterminowe inwestycje o wysokiej płynności i niskim ryzyku zmiany wartości.

- Działalność operacyjna: typowa działalność instytucji kredytowych, a także inne działania, które nie mogą zostać zakwalifikowane jako działalność inwestycyjna lub finansowa.

- Działalność inwestycyjna: nabywanie, zbywanie lub inne formy rozporządzania aktywami długoterminowymi oraz innymi inwestycjami niezaliczanymi do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

- Działalność finansowa: działania powodujące zmiany w wielkości i strukturze skonsolidowanego kapitału własnego oraz zobowiązań, które nie stanowią części działalności operacyjnej.

Ponadto otrzymane i wypłacone przez Grupę dywidendy przedstawiono w Notach 4 i 27, w tym dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym.

W odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu otrzymanych i zapłaconych odsetek należy podkreślić, że nie występują istotne różnice między nimi a kwotami ujętymi w rachunku zysków i strat, w związku z czym nie są one wykazywane odrębnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, z wyjątkiem tych dotyczących zobowiązań z przepływów pieniężnych z działalności finansowej, które – mimo że nieistotne – zostały ujawnione w Nocie 17.

Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty" uznano krótkoterminowe inwestycje o wysokiej płynności i niskim ryzyku zmiany wartości.

z) Własne instrumenty kapitałowe

Za własne instrumenty kapitałowe uznaje się instrumenty spełniające następujące warunki:

- Nie obejmują żadnego zobowiązania emitenta do: (i) przekazania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych osobie trzeciej; ani (ii) wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z osobami trzecimi na warunkach potencjalnie niekorzystnych dla jednostki.

- Jeżeli mogą być lub będą rozliczone własnymi instrumentami kapitałowymi emitenta: (i) w przypadku instrumentu finansowego niebędącego instrumentem pochodnym – nie powodują obowiązku przekazania zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych; lub (ii) w przypadku instrumentu pochodnego – pod warunkiem, że rozliczenie następuje poprzez przekazanie stałej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych w zamian za stałą liczbę własnych instrumentów kapitałowych.

Transakcje dotyczące własnych instrumentów kapitałowych, w tym ich emisja i umorzenie, ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

Zmiany wartości instrumentów zaklasyfikowanych jako kapitał własny nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym; otrzymane lub przekazane świadczenia w zamian za te instrumenty zwiększają lub zmniejszają bezpośrednio kapitał własny, w tym kupony związane z warunkowo zamiennymi uprzywilejowanymi udziałami przekształcalnymi w akcje zwykłe.

aa) Aktywa objęte umowami ubezpieczenia lub reasekuracji oraz zobowiązania objęte umowami ubezpieczenia lub reasekuracji

Grupa opracowała politykę rachunkowości określającą zasady ujmowania umów ubezpieczenia zgodnie z MSSF 17. Standard ten definiuje umowy ubezpieczenia jako umowy, na mocy których jedna strona przejmuje istotne ryzyko ubezpieczeniowe od drugiej strony, zobowiązując się do wypłaty świadczenia posiadaczowi polisy, jeżeli określone przyszłe, niepewne zdarzenie negatywnie wpłynie na tego posiadacza.

MSSF 17 wymaga określonego poziomu agregacji umów, który Grupa identyfikuje jako portfele umów o podobnym ryzyku, zarządzane łącznie. Następnie Grupa dzieli każdy portfel co najmniej na trzy grupy: (i) umowy obciążające koszty w momencie początkowego ujęcia; (ii) umowy, które przy początkowym ujęciu nie wykazują istotnego ryzyka generowania strat w przyszłości; oraz (iii) pozostałe umowy.

W przypadku umów uznanych za nierentowne nieuznawane, rozpoznaje się marżę zysku w rachunku zysków i strat (określaną jako „Marża Usług Kontraktowych" lub „MSC") w okresie, w którym jednostka świadczy usługę. Jeżeli jednak w momencie początkowego ujęcia lub w trakcie okresu świadczenia usług umowa staje się nierentowna, jednostka ujmuje stratę w rachunku wyników.

Granice umowy określają okres, do którego należy uwzględniać przepływy pieniężne z tytułu wykonania umowy przy wycenie umowy ubezpieczenia. Przepływy pieniężne z wykonania obejmują bezstronną i ważoną prawdopodobieństwem estymację przyszłych przepływów pieniężnych, dyskonto do wartości bieżącej odzwierciedlające wartość pieniądza w czasie oraz ryzyka finansowe, a także korektę z tytułu ryzyka niefinansowego. Identyfikacja granicy umowy zgodnie z MSSF 17 ma kluczowe znaczenie nie tylko dla wyceny przepływów pieniężnych z wykonania grupy umów, lecz również dla ustalenia właściwego modelu wyceny, jeżeli granice umowne obejmują okres jednego roku lub dłuższy.

Przepływy pieniężne mieszczą się w granicy umowy ubezpieczenia, jeżeli wynikają z istotnych praw i obowiązków istniejących w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka może zobowiązać posiadacza polisy do zapłaty składek lub ma istotny obowiązek świadczenia usług na rzecz ubezpieczonego.

Grupa przeprowadziła analizę granic umów ubezpieczenia i reasekuracji zgodnie z MSSF 17, oddzielnie dla każdego rodzaju umów, stosując zasadniczo Model Ogólny (Building Block Approach) do wszystkich umów, z wyjątkiem tych, które kwalifikują się do wyceny według Modelu Uproszczonego (Premium Allocation Approach) lub Podejścia Opartego na Zmiennej Opłacie („ECV" lub Variable Fee Approach).

Model ogólny wycenia grupę umów jako sumę przepływów pieniężnych z wykonania oraz Marży Usług Kontraktowych. MSC reprezentuje jeszcze nierozpoznane zyski, które jednostka ujmie w miarę świadczenia usług wynikających z umowy ubezpieczenia.

Umowy ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zyskach stosują ECV jako zmodyfikowaną wersję Modelu Ogólnego. Ma to na celu ograniczenie zmienności wyniku finansowego wynikającej z asymetrii pomiędzy ujęciem zysków i strat z aktywów bazowych przypisywanych ubezpieczonym a ujęciem zobowiązania wobec tych ubezpieczonych.

Jednym z kluczowych zagadnień przy wycenie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych grupy umów ubezpieczenia jest stopa dyskontowa stosowana do odzwierciedlenia wartości pieniądza w czasie oraz ryzyk finansowych związanych z tymi przepływami. Grupa ustanowiła jednolitą metodologię zapewniającą, że elementy kalkulacyjne mają jednorodną podstawę, uprzednio zatwierdzoną przez Grupę; ustalane są krzywe bazowe dostarczane przez Grupę, z możliwością ich dostosowania na podstawie profesjonalnego osądu poszczególnych lokalnych jednostek zarządzających.

Ponadto przy wycenie przepływów pieniężnych z wykonania konieczne jest uwzględnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego. Korekta ta stanowi wynagrodzenie za ponoszenie niepewności co do kwoty i harmonogramu przepływów pieniężnych wynikających z ryzyk niefinansowych. Zmiana założeń może wpływać na rachunek zysków i strat lub na Inne Całkowite Dochody, w zależności od jej charakteru. Ryzyka objęte korektą z tytułu ryzyka niefinansowego obejmują ryzyko ubezpieczeniowe oraz inne ryzyka niefinansowe, takie jak ryzyko przerwy w działalności czy ryzyko kosztowe.

Grupa Santander Consumer Finance zakończyła analizę skutków zastosowania tej nowej normy i nie zidentyfikowała istotnych wpływów na swoje skonsolidowane sprawozdania finansowe.

3. Grupa Santander Consumer Finance

a) Santander Consumer Finance, S.A.

Bank jest jednostką dominującą Grupy Santander Consumer Finance (zob. Nota 1). Poniżej przedstawiono, w celach informacyjnych, skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych Banku za lata obrotowe 2025 i 2024".

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

SKRÓCONE BILANSE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R. ORAZ 2024 R.
(W tysiącach euro)

AKTYWA	Rok obrotowy **2025**	Rok obrotowy **2024**	PASYWA I KAPITAŁ WŁASNY	Rok obrotowy **2025**	Rok obrotowy **2024**
Środki pieniężne, salda gotówkowe w bankach centralnych oraz inne	1.128.698	2.888.563	PASYWA		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	32.917	47.571	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	38.912	49.375
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	714	754	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	46.274.567	46.941.069
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód	42.464	1.102.883	Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	89.101	56.422
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego	42.919.294	41.381.839	Rezerwy	112.942	99.216
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	58.057	151.489	Zobowiązania z tytułu podatków	433.293	401.538
Zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w portfelu objętym zabezpieczeniem ryzyka stopy procentowej	(21.803)	(50.348)	Pozostałe zobowiązania	145.080	158.699
Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych	11.974.110	11.207.276			
Aktywa rzeczowe	19.191	20.975	**RAZEM PASYWA**	47.093.895	47.706.319
Aktywa niematerialne	144.893	149.527			
Aktywa z tytułu podatków	291.788	414.131	Kapitał własny	9.627.458	9.710.289
Pozostałe aktywa	120.536	87.319	Pozostały skumulowany całkowity	(6.260)	(12.825)
Aktywa trwałe oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4.234	1.804			
			RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	9.621.198	9.697.464
RAZEM AKTYWA	56.715.093	57.403.783	**RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I PASYWA**	56.715.093	57.403.783
Pozycje pozabilansowe:					
Udzielone gwarancje	915.129	1.311.283			
Udzielone zobowiązania warunkowe	4.905.415	4.933.707			

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT

ZA ROK OBROTOY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 R. ORAZ 2024 R.

(W tysiącach euro)

	Przychody/(Koszty)	
	Rok obrotowy 2025	Rok obrotowy 2024
Przychody z tytułu odsetek	1.855.217	2.086.424
Koszty z tytułu odsetek	(1.367.173)	(1.573.778)
WYNIK ODKSETKOWY	488.044	512.646
Przychody z dywidend	600.271	501.515
Wynik jednostek wycenianych metodą praw własności	—	—
Przychody z tytułu prowizji	110.003	120.283
Koszty z tytułu prowizji	(69.980)	(69.418)
Zyski lub straty z tytułu wyksięgowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, netto	(8.345)	(23.458)
Zyski lub straty z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, netto	(12.877)	(3.740)
Zyski lub straty wynikające z rachunkowości zabezpieczeń, netto	28	948
Różnice kursowe (zysk lub strata), netto	(10.445)	4.088
Zyski lub straty z tytułu wyksięgowania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach lub jednostkach stowarzyszonych, netto	21.369	42.514
Pozostałe przychody operacyjne	12.035	14.741
Pozostałe koszty operacyjne	(14.046)	(23.916)
WYNIK BRUTTO	1.116.057	1.076.203
Koszty administracyjne:	(293.849)	(307.397)
Amortyzacja	(54.342)	(49.624)
Rezerwy lub odwrócenie rezerw	(65.355)	(60.577)
Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	(157.160)	(179.483)
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	545.351	479.122
Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach lub jednostkach stowarzyszonych	—	29.991
Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości aktywów niefinansowych	(2.248)	(2.643)
Zyski lub straty z aktywów trwałych oraz grup do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, niekwalifikujące się	(1.697)	(1.587)
ZYSK LUB STRATA PRZED OPODATKOWANIEM Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	541.406	504.883
Koszty lub przychody z tytułu podatku dochodowego od działalności kontynuowanej	70.756	53.170
Zysk lub strata po opodatkowaniu z działalności kontynuowanej	612.162	558.053
WYNIK ROKU OBROTOWEGO	612.162	558.053

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW I KOSZTÓW UJĘTYCH WYNIKOWO
ZA ROK OBROTOY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 R. ORAZ 2024 R.
(W tysiącach euro)

	Rok obrotowy 2025	Rok obrotowy 2024
WYNIK ROKU OBROTOWEGO	612.162	558.053
POZOSTAŁY CAŁKOWITY DOCHÓD SKUMULOWANY	6.565	29.605
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego	568	(586)
Zyski lub straty aktuarialne w programach określonych świadczeń emerytalnych	1.207	(1.144)
Aktywa trwałe oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	—	—
Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód	(346)	457
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane	(293)	101
Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego	5.997	30.191
Różnice kursowe	—	—
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach działających za granicą (część efektywna):	—	—
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (część efektywna):	2.170	(11.006)
Instrumenty dłużne wyceniane według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód:	6.397	54.137
Aktywa trwałe oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	—	—
Udział w innych ujętych dochodach i kosztach inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych	—	—
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego	(2.570)	(12.940)
CAŁKOWITY DOCHÓD OGÓŁEM ZA ROK OBROTOWY	618.727	587.658

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

SKRÓCONE ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM OGÓŁEM
ZA ROK OBROTOY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 R. ORAZ 2024 R.
(W tysiącach euro)

	Kapitał	Nadwyżka emisyjna	Instrumenty kapitałowe inne niż kapitał	Pozostałe elementy kapitału własnego	Zyski zatrzymane	Wynik roku obrotowego	Zaliczki na poczet dywidendy	Pozostały skumulowany całkowity dochód	RAZEM
Saldo końcowe na dzień 31 grudnia 2024 r.	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	1.173.607	558.053	—	(12.825)	9.697.464
Skutek połączenia	—	—	—	—	(2.377)	—	—	—	(2.377)
Saldo na dzień 1 stycznia 2025 r.	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	1.171.230	558.053	—	(12.825)	9.695.087
Skutki korekty błędów	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Skutki zmian zasad rachunkowości	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Skorygowane saldo początkowe	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	1.171.230	558.053	—	(12.825)	9.695.087
Całkowity dochód ogółem za rok obrotowy	—	—	—	—	—	612.162	—	6.565	618.727
Inne zmiany w kapitale własnym	—	—	—	—	(34.947)	(558.053)	(99.616)	—	(692.616)
Emisja akcji zwykłych	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisja akcji uprzywilejowanych	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisja innych instrumentów kapitałowych	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dywidendy (lub wynagrodzenie dla wspólników)	—	—	—	—	(499.959)	—	(99.616)	—	(599.575)
Przeniesienia między składnikami kapitału własnego	—	—	—	—	558.053	(558.053)	—	—	—
Inne zwiększenia lub (–) zmniejszenia kapitału własnego	—	—	—	—	(93.041)	—	—	—	(93.041)
Saldo końcowe na dzień 31 grudnia 2025 r.	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	1.136.283	612.162	(99.616)	(6.260)	9.621.198

	Kapitał	Nadwyżka emisyjna	Instrumenty kapitałowe inne niż kapitał	Pozostałe elementy kapitału własnego	Zyski zatrzymane	Wynik roku obrotowego	Zaliczki na poczet dywidendy	Pozostały skumulowany całkowity dochód	RAZEM
Saldo końcowe na dzień 31 grudnia 2023 r	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	949.375	917.223	(99.992)	(42.430)	9.702.805
Skutek połączenia	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo na dzień 1 stycznia 2024 r.	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	949.375	917.223	(99.992)	(42.430)	9.702.805
Skutki korekty błędów	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Skutki zmian zasad rachunkowości	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Skorygowane saldo początkowe	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	949.375	917.223	(99.992)	(42.430)	9.702.805
Całkowity dochód ogółem za rok obrotowy	—	—	—	—	—	558.053	—	29.605	587.658
Inne zmiany w kapitale własnym	—	—	—	—	224.232	(917.223)	99.992	—	(592.999)
Emisja akcji zwykłych	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisja akcji uprzywilejowanych	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisja innych instrumentów kapitałowych	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dywidendy (lub wynagrodzenie dla wspólników)	—	—	—	—	(499.959)	—	—	—	(499.959)
Przeniesienia między składnikami kapitału własnego	—	—	—	—	817.231	(917.223)	99.992	—	—
Inne zwiększenia lub (–) zmniejszenia kapitału własnego	—	—	—	—	(93.040)	—	—	—	(93.040)
Saldo końcowe na dzień 31 grudnia 2024 r.	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	1.173.607	558.053	—	(12.825)	9.697.464

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 R. ORAZ 2024 R.

(W tysiącach euro)

	Rok obrotowy 2025	Rok obrotowy 2024
A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ:	2.070.550	1.628.275
Wynik roku obrotowego	612.162	558.053
Korekty w celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej-	207.798	(69.732)
Zwiększenie/Zmniejszenie netto aktywów operacyjnych-	(2.034.518)	(744.005)
Zwiększenie/Zmniejszenie netto zobowiązań operacyjnych-	783.928	395.949
B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ:	(785.903)	48.831
Wydatki-	785.935	103.788
(Wpływy)-	32	152.620
C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ:	(692.616)	(592.999)
(Wydatki)-	692.616	592.999
Wpływy-	—	—
E. ZWIĘKSZENIE/ZMNIEJSZENIE NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW (A+B+C):	592.031	1.084.110
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	2.888.562	1.804.454
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	3.480.593	2.888.562

b) Nabycia i zbycia

Najistotniejsze nabycia, utworzenia i sprzedaże udziałów w kapitale spółek Grupy, a także inne istotne operacje korporacyjne, które zmieniły zakres konsolidacji Grupy w latach 2025 i 2024, przedstawiają się następująco:

b.1) Rok 2025

Umowa połączenia między Santander Consumer Finance, S.A. a Open Bank, S.A.U.

3 grudnia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Santander Consumer Finance, S.A. oraz Zarząd Open Bank, S.A.U. zatwierdziły połączenie obu spółek, które zostanie przeprowadzone poprzez przejęcie Open Bank, S.A.U. (jako spółki przejmowanej) przez Santander Consumer Finance, S.A. (jako spółkę przejmującą). Uchwała o połączeniu została podjęta zgodnie z postanowieniami wspólnego planu połączenia sporządzonego przez zarządy obu spółek w dniu 29 października 2025 r. W wyniku połączenia spółka przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji, a spółka przejmująca nabędzie, w drodze sukcesji uniwersalnej, całość aktywów i zobowiązań spółki przejmowanej.

Ponieważ obie spółki są w całości – bezpośrednio lub pośrednio – kontrolowane przez tego samego akcjonariusza, tj. Banco Santander, S.A., połączenie odbywa się w uproszczonym trybie szczególnym przewidzianym w art. 53.1 królewskiego dekretu z mocą ustawy 5/2023 z dnia 28 czerwca, mającym zastosowanie na podstawie art. 56.1 tego aktu prawnego.

Zgodnie ze wspólnym planem połączenia, operacja ta stanowi element procesu reorganizacji korporacyjnej, którego celem jest funkcjonowanie pod jednolitą marką. W związku z tym spółka przejmująca zmieni swoją obecną nazwę („Santander Consumer Finance, S.A.") na „Open Bank, S.A." – identyczną z nazwą spółki przejmowanej. Reorganizacja ta umożliwi wykorzystanie istniejącej infrastruktury korporacyjnej podgrupy Santander Consumer Finance, S.A., przyspieszając ekspansję marki i działalności, bez konieczności ponoszenia kosztów wynikających z duplikacji operacyjnej w związku z integracją.

Open Bank, S.A.U. posiada oddział w Niemczech. W wyniku połączenia Santander Consumer Finance, S.A. nabędzie w drodze sukcesji uniwersalnej m.in. wszystkie aktywa i zobowiązania oddziału Open Bank, S.A.U. w Niemczech, które zostaną jednocześnie i bez przerwy przeniesione do nowego oddziału Santander Consumer Finance, S.A. w Niemczech, którego otwarcie zostanie przeprowadzone przed połączeniem.

Skuteczność połączenia uzależniona jest od spełnienia następujących warunków zawieszających:

(i) Uzyskania zgody Ministerstwa Gospodarki, Handlu i Przedsiębiorczości oraz zatwierdzenia zmian statutu związanych z połączeniem przez właściwe organy administracyjne.

(ii) Rejestracji oddziału w odpowiednim niemieckim Rejestrze Handlowym.

(iii) Powiadomienie Dyrekcji Generalnej ds. Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, że Santander Consumer Finance, S.A. może: a) rozpocząć działalność jako dystrybutor ubezpieczeń w Niemczech w ramach prawa przedsiębiorczości (poprzez oddział), oraz b) rozpocząć działalność jako dystrybutor ubezpieczeń w ramach swobody świadczenia usług w Niemczech, Austrii, Niderlandach i Portugalii.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego warunki zawieszające nie zostały jeszcze spełnione; oczekuje się ich realizacji na początku drugiego kwartału 2026 r. Po ich spełnieniu nastąpi podpisanie aktu notarialnego połączenia oraz jego rejestracja w rejestrze handlowym. W związku z powyższym operacja ta nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Santander Consumer Finance, S.A. za rok 2025.

Santander Consumer Bank, S.A. (Polska)

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Santander Consumer Finance, S.A. posiadała 40% udziałów w Santander Consumer Bank, S.A. (Polska).

Dnia 16 czerwca 2025 r. Santander Consumer Finance, S.A. podpisała wstępne porozumienie z Santander Bank Polska, S.A. (spółką, w której 62% udziałów posiada Banco Santander, S.A.) w sprawie nabycia pozostałych 60% udziałów Santander Consumer Bank, S.A. (Polska) w celu uzyskania 100% własności. Transakcja była uzależniona od uzyskania potwierdzenia braku sprzeciwu ze strony Komisji Nadzoru Finansowego w Polsce (KNF). Dnia 18 grudnia 2025 r. KNF wydała stosowną zgodę, co oznaczało spełnienie warunku.

Dnia 23 grudnia 2025 r. doszło do sfinalizowania nabycia przez Santander Consumer Finance, S.A. od Santander Bank Polska, S.A. 60% udziałów w Santander Consumer Bank, S.A. (Polska) za łączną kwotę 3.105 mln PLN (735,8 mln euro). Od tej daty Santander Consumer Finance, S.A. posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. kapitał zakładowy Santander Consumer Bank, S.A. składa się z 5.200.000 akcji o wartości nominalnej 100 PLN każda.

Z uwagi na fakt, że obie spółki są ostatecznie kontrolowane przez Banco Santander, S.A., transakcja stanowi połączenie jednostek pod wspólną kontrolą. Santander Consumer Finance, S.A. ujęła ją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z metodą wartości poprzednika od dnia przejęcia kontroli:

- otrzymane aktywa i zobowiązania wyceniono według ich wcześniejszej wartości bilansowej w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Santander (jako najwyższego szczebla konsolidacji),
- przekazane aktywa wyceniono według wartości godziwej,
- różnicę pomiędzy przekazaną zapłatą a otrzymanymi aktywami netto ujęto w kapitale własnym,
- wyniki wygenerowane przez jednostkę nabytą od 1 stycznia do dnia przejęcia kontroli konsolidowano metodą praw własności, zgodnie z wcześniejszym 40% udziałem.

Nabycie 100% udziałów spowodowało, w zakresie obwodu konsolidacji, zastosowanie metody pełnej konsolidacji zamiast stosowanej wcześniej metody praw własności. Ponieważ przychody operacyjne oraz wyniki wygenerowane przez jednostkę nabytą w okresie od 23 do 31 grudnia 2025 r. uznano za nieistotne w odniesieniu do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wyniki ujęte za rok 2025 zostały wykazane w pozycji „Wyniki jednostek wycenianych metodą praw własności" niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Szczegółowe dane dotyczące nabytego przedsiębiorstwa przedstawiono poniżej.

Nabyta działalność	Główna działalność	Data nabycia	Procent udziału (nabyte prawa głosu)	Przekazane wynagrodzenie (w milionach euro)
Santander Consumer Bank, S.A. (Polska)	Bankowość	23/12/2025	60 %	735,8

Szczegółowe zestawienie aktywów netto nabytego przedsiębiorstwa przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa (w milionach euro)
Środki pieniężne	249,8
Kredyty i zaliczki	6.319,2
Dłużne papiery wartościowe	1.459,6
Pozostałe aktywa	395,7
Wartość firmy	30,6
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(6.963)
Rezerwy i inne zobowiązania (*)	(299,2)
Udziały mniejszościowe	(43,6)
Aktywa netto	**1.149**
Wyksięgowanie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	(555,6)
Przekazane wynagrodzenie	(735,8)
Wpływ na kapitał własny	142,4

(*) Obejmuje 116 milionów euro odpowiadających rezerwom utworzonym na pokrycie ryzyka portfela przeterminowanych kredytów hipotecznych w CHF (zob. Nota 21 b).

W 2025 roku Santander Consumer Bank, S.A. (Polska) wniósł 43,9 miliona euro do wyniku Grupy. Gdyby połączenie jednostek nastąpiło 1 stycznia 2025 roku, wniesione wyniki wyniosłyby około 117,1 miliona euro.

Andaluza de Inversiones, S.A.U.

W dniu 28 maja 2025 roku członkowie Zarządów Santander Consumer Finance, S.A. oraz Andaluza de Inversiones, S.A.U. zatwierdzili wspólny projekt połączenia pomiędzy Santander Consumer Finance, S.A. (jako spółką przejmującą) a Andaluza de Inversiones, S.A.U. (jako spółką przejmowaną).

W konsekwencji, z chwilą wpisu połączenia do rejestru i ze skutkiem od dnia 19 września 2025 roku, nastąpiło rozwiązanie bez likwidacji spółki Andaluza de Inversiones, S.A.U. oraz przeniesienie w całości jej majątku na Santander Consumer Finance, S.A., która nabyła go w drodze sukcesji uniwersalnej i bez przerwy w działalności.

Ponieważ spółka przejmowana była w 100% własnością Santander Consumer Finance, S.A., Santander Consumer Finance, S.A. nie podwyższyła kapitału. Z chwilą skuteczności połączenia, ze skutkiem od dnia 19 września 2025 roku, wszystkie akcje spółki przejmowanej zostały w pełni umorzone, wygasły i zostały unieważnione.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości, dla celów księgowych ustalono dzień 1 stycznia 2025 roku jako datę, od której operacje spółki przejmowanej uznaje się za dokonane przez spółkę przejmującą.

Santander Consumer Bank (Kanada)

W dniu 13 lutego 2025 roku Santander Consumer Bank, ustanowiony na podstawie Letters Patent of Incorporation wydanych przez Minister of Finance Kanady, zgodnie z kanadyjską Ustawą bankową, otrzymał zezwolenie na rozpoczęcie i prowadzenie działalności od dnia autoryzacji połączenia Santander Consumer Bank, Santander Consumer Finance Inc. oraz Santander Consumer Inc. jako bank pod nazwą Santander Consumer Bank.

W dniu 5 marca 2025 roku, zgodnie z kanadyjską Ustawą bankową, Minister of Finance and Intergovernmental Affairs zatwierdził połączenie Santander Consumer Bank, Santander Consumer Finance Inc. oraz Santander Consumer Inc. w jeden bank pod nazwą w języku angielskim Santander Consumer Bank oraz w języku francuskim Banque Santander Consumer, z siedzibą w prowincji Alberta (Kanada).

Santander Consumer Finance, S.A. posiadał udział księgowy w spółce Santander Consumer Inc., a w wyniku połączenia podmiotem powstałym jest Santander Consumer Bank, który wchodzi w skład Santander Consumer Finance, S.A. w 100%.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał zakładowy Santander Consumer Bank składa się z 33.166.837 akcji o wartości nominalnej 3,81 CAD każda.

b.2) Rok obrotowy 2024

Santander Leasing AB

W dniu 20 grudnia 2023 roku Grupa, za pośrednictwem norweskiej spółki zależnej Santander Consumer Mobility AS, podpisała umowę nabycia 100% akcji reprezentujących kapitał zakładowy Athlon Sweden AB, należącej do Athlon Beheer International B.V. (spółka holenderska). Athlon Sweden AB ma siedzibę w Szwecji, a jej głównym przedmiotem działalności jest świadczenie wielomarkowych usług leasingu operacyjnego oraz usług powiązanych, a także zarządzanie flotą pojazdów prywatnych i komercyjnych.

Po uzyskaniu wymaganych zgód, w szczególności od szwedzkich organów ochrony konkurencji, w dniu 29 lutego 2024 roku sfinalizowano nabycie za początkową kwotę 255.731.823 koron szwedzkich (równowartość 22,4 miliona euro), podlegającą weryfikacji. W wyniku tej weryfikacji, w czerwcu 2024 roku Santander Consumer Mobility AS uiścił dodatkową kwotę 3.014.591 koron szwedzkich (równowartość 0,3 miliona euro), w związku z czym ostateczna cena zapłacona wyniosła 258.746.414 koron szwedzkich (równowartość 22,7 miliona euro).

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał zakładowy Athlon Sweden AB składał się z 1.000 akcji o wartości nominalnej 100 koron szwedzkich każda.

Szczegóły nabytego przedsiębiorstwa były następując:

Nabyta działalność	Główna działalność	Data nabycia	Procent udziału (nabyte prawa głosu)	Przekazane wynagrodzenie (w milionach euro)
Santander Consumer Bank, S.A. (Polska)	Bankowość	29/02/2024	100%	22,7

Szczegółowe zestawienie aktywów netto nabytego przedsiębiorstwa było następujące:

	Wartość bilansowa (W milionach euro)
Środki pieniężne	3,6
Pojazdy	125,4
Aktywa trwałe	0,0
Aktywa obrotowe	13,3
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(122,4)
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	(10,5)
Aktywa netto	**9,4**
Przekazane wynagrodzenie	22,7
Wartość firmy	13,3

Przepływ środków pieniężnych netto z tytułu nabycia:

	W milionach euro
Środki pieniężne zapłacone	22,7
Minus: środki pieniężne i inne ekwiwalenty środków pieniężnych	(3,6)
Razem	19,1

Kwota wniesiona przez ten biznes do skonsolidowanego zysku netto przypisanego Grupie za rok 2024 od dnia nabycia była nieistotna. Podobnie wynik, jaki ten biznes wniósłby do Grupy, gdyby transakcja została zrealizowana 1 stycznia 2024 r., również był nieistotny.

Dnia 14 marca 2024 r. nastąpiła zmiana firmy (nazwy spółki), w wyniku której przyjęto nazwę Santander Leasing AB.

Auto-Interleasing AG

W dniu 30 czerwca 2024 r. Grupa, za pośrednictwem swojej szwajcarskiej spółki zależnej Santander Consumer Finance Schweiz AG, podpisała umowę nabycia 100% akcji reprezentujących kapitał zakładowy spółki Auto-Interleasing AG, należącej do AIL Holding AG (spółka szwajcarska). Auto-Interleasing AG ma siedzibę w Szwajcarii, a jej głównym przedmiotem działalności jest świadczenie wielomarkowych usług leasingu operacyjnego oraz usług powiązanych, a także zarządzanie flotą pojazdów prywatnych i komercyjnych.

W dniu 26 lipca 2024 r. sfinalizowano nabycie za początkową łączną kwotę 21.849.363 franków szwajcarskich (co odpowiada 23,2 mln euro), z zastrzeżeniem późniejszej korekty ceny. W wyniku rozliczenia tej korekty, w dniu 25 listopada 2024 r. sprzedający zwrócił Santander Consumer Finance Schweiz AG kwotę 1.631.285 franków szwajcarskich (co odpowiada 1,7 mln euro), w związku z czym ostateczna cena wyniosła 20.218.078 franków szwajcarskich (co odpowiada 21,5 mln euro).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy Auto-Interleasing AG składał się z 7.500 akcji o wartości nominalnej 1.000 franków szwajcarskich każda.

W związku z powyższym szczegóły nabytego przedsiębiorstwa przedstawiały się następująco:

Nabyta działalność	Główna działalność	Data nabycia	Procent udziału (nabyte prawa głosu)	Przekazane wynagrodzenie (W milionach euro)
Auto-Interleasing AG	Usługi leasingu operacyjnego i zarządzania flotą	26/07/2024 (*)	100%	22,2 (**)

(*) Nabycie zostało dokonane ze skutkiem wstecznym na dzień 30 czerwca 2024 r., w związku z czym wyniki spółki należą w całości do Grupy od wskazanej daty.
(**) Obejmuje wypłatę środków pieniężnych tytułem ceny nabycia akcji oraz inne koszty transakcyjne.

Poniżej przedstawiono szczegóły aktywów netto nabytego przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem korekt do wartości godziwej zidentyfikowanych po przeprowadzeniu wstępnej analizy procesu alokacji ceny nabycia do przejętych aktywów netto:

	Wartość bilansowa (W milionach euro)
Środki pieniężne	1,7
Pojazdy	143,6
Aktywa trwałe	5,4
Aktywa obrotowe	9,6
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(119,7)
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	(19,9)
Aktywa netto	**20,7**
Przekazane wynagrodzenie	22,2
Wartość firmy	1,5

Przepływ środków pieniężnych netto przy nabyciu:

	W milionach euro
Środki pieniężne zapłacone	22,2
Minus: środki pieniężne i inne ekwiwalenty środków pieniężnych	(1,7)
Razem	20,5

W roku 2025 zakończono rozliczenie księgowe połączenia jednostek gospodarczych. W trakcie przeprowadzonej przez Kierownictwo Grupy analizy zidentyfikowano korekty, które zostały przypisane do ceny nabycia aktywów netto.

Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie oszacowali, aby na dzień nabycia istniały przesłanki wskazujące, że nabyte należności nie zostaną w pełni odzyskane.

Kwota wniesiona przez tę działalność do zysku netto przypadającego Grupie za rok 2024 od dnia nabycia była nieistotna. Podobnie, wynik, jaki ta działalność wniosłaby do Grupy, gdyby transakcja została przeprowadzona 1 stycznia 2024 roku, również był nieistotny.

CLM Fleet Management, Ltd.

W dniu 26 września 2024 r. Santander Consumer Finance, S.A. nabyła 100% akcji reprezentujących kapitał zakładowy spółki CLM Fleet Management Ltd., należącej do CLM Holdco (spółka brytyjska). CLM Fleet Management, Ltd. ma siedzibę w Wielkiej Brytanii, a jej głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z leasingiem operacyjnym pojazdów prywatnych oraz pojazdów komercyjnych. Zapłacona cena wyniosła 6.000.000 funtów szterlingów (równowartość 7,2 mln euro).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy CLM Fleet Management, Ltd. składał się z 97.850 akcji o wartości nominalnej 1 funt szterling każda.

Szczegóły dotyczące nabytego przedsiębiorstwa przedstawiają się następująco:

Nabyta działalność	Główna działalność	Data nabycia	Procent udziału (nabyte prawa głosu)	Przekazane wynagrodzenie (w milionach euro)
CLM Fleet Management, Ltd.	Usługi związane z leasingiem operacyjnym	26/09/2024 (*)	100%	7,2

(*) Nabycie zostało dokonane ze skutkiem retrospektywnym od dnia 30 września 2023 r., w związku z czym wyniki tej spółki w całości należą do Grupy od wskazanej daty.

Poniżej przedstawiono szczegółowe zestawienie aktywów netto nabytego przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem korekt do wartości godziwej zidentyfikowanych po przeprowadzeniu wstępnej analizy procesu alokacji ceny nabycia do aktywów netto.

	Wartość bilansowa (W milionach euro)
Środki pieniężne	1,9
Aktywa trwałe	1,7
Aktywa obrotowe	3,9
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(1,1)
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	(5,5)
Aktywa netto	**1,0**
Przekazane wynagrodzenie	7,2
Wartość firmy	6,2 (*)

(*) Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość firmy wynosi 6,6 mln, w wyniku wpływu kursu wymiany.

Przepływ środków pieniężnych netto przy nabyciu:

	W milionach euro
Środki pieniężne zapłacone	7,2
Minus: środki pieniężne i inne ekwiwalenty środków pieniężnych	(1,9)
Razem	**5,3**

Na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych dokonano prowizorycznego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, ponieważ zgodnie z MSSF 3 przysługuje jeden rok od daty nabycia

na przeprowadzenie analizy alokacji ceny do przejętych aktywów netto. Nie oczekuje się, aby ewentualne korekty wynikające z ostatecznej oceny, którą przeprowadzi Zarząd Grupy w zakresie alokacji ceny do przejętych aktywów netto, były istotne.

Zarząd Jednostki Dominującej nie uznali, aby na dzień nabycia istniały przesłanki wskazujące, że przejęte należności nie zostaną odzyskane w całości.

Kwota wniesiona przez ten biznes do zysku netto przypadającego Grupie za rok 2024 od daty nabycia jest nieistotna. Podobnie, wynik, jaki ten biznes wniósłby do Grupy, gdyby transakcja została przeprowadzona 1 stycznia 2024 roku, również jest nieistotny.

W roku 2024 nie wystąpiły inne istotne zmiany w zakresie obszaru konsolidacji Grupy.

Autodescuento, S.L.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Andaluza de Inversiones, S.A. posiadała 93,9% udziałów w Autodescuento, S.L.

W dniu 15 kwietnia 2024 r. Andaluza de Inversiones, S.L. nabyła 1.210 udziałów należących do wspólnika Gerardo Cabañas Lejárraga za kwotę 215.861,58 euro.

W dniu 20 listopada 2024 r. Andaluza de Inversiones, S.L. nabyła 606 udziałów należących do wspólnika Gerardo Cabañas Lejárraga za kwotę 108.109,19 euro oraz 2.223 udziały należące do wspólnika Fernando Nuño Lopez-Coronado za kwotę 396.578,75 euro. Po tej transakcji Andaluza de Inversiones, S.A. posiada 100% kapitału Autodescuento, S.L.

Stellantis Life Insurance Europe Limited oraz Stellantis Insurance Europe Limited

W dniu 23 grudnia 2024 r. Santander Consumer Finance, S.A. sprzedała swoje udziały w Stellantis Life Insurance Europe Limited oraz Stellantis Insurance Europe Limited spółce z Grupy Santander Insurance SL. Obie sprzedane spółki mają siedzibę na Malcie, a ich głównym przedmiotem działalności jest działalność ubezpieczeniowa (odpowiednio ubezpieczenia na życie oraz majątkowe).

Na dzień transakcji Santander Consumer Finance S.A. posiadała 50% udziałów w każdej z tych spółek.

Po zarejestrowaniu obniżenia kapitału szczegóły sprzedanego biznesu były następujące:

Nabyta działalność	**Główna działalność**	**Data nabycia**	**Procent udziału (nabyte prawa głosu)**	**Przekazane wynagrodzenie (w milionach euro)**
Stellantis Life Insurance Europe Limited y Stellantis Insurance Europe Limited	Ubezpieczyciel	23/12/2024	50%	97,3

Wynik ze sprzedaży wskazano poniżej:

	W milionach euro
Wynagrodzenie otrzymane	97,3
Minus: Aktywa netto na dzień nabycia	(54,80)
Wynik ze sprzedaży	**42,5**

4. Podział wyniku finansowego Banku oraz zysk na akcję

a) A Podział wyniku finansowego Banku

Propozycja podziału zysku netto Banku za rok obrotowy 2025, którą Zarząd przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy do zatwierdzenia, oraz propozycja zatwierdzona za rok obrotowy 2024 przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku, jest następująca:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Podstawa podziału:		
Saldo rachunku zysków i strat	612.162	558.053
Przeznaczenie:		
Na pokrycie zaliczek na poczet dywidendy	99.616	—
Na kapitał zapasowy ustawowy	61.216	55.805
Na kapitały rezerwowe dobrowolne	451.330	502.248
Razem	**612.162**	**558.053**

W dniu 29 października 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na wniosek Zarządu, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z kapitałów rezerwowych do swobodnej dyspozycji w wysokości 499 959 tys. euro. Dywidenda ta została wypłacona w dniu 29 grudnia 2025 r.

W dniu 17 grudnia 2025 r., mając na uwadze stan płynności Spółki, Zarząd podjął uchwałę o wypłacie zaliczkowej dywidendy na poczet wyniku za 2025 r. w wysokości 99 616 tys. euro. Dywidenda ta pozostaje niewypłacona na dzień 31 grudnia 2025 r.

Tymczasowe sprawozdanie finansowe, które zgodnie z art. 277 jednolitego tekstu Ustawy o spółkach kapitałowych zostało sporządzone przez Członków Zarządu Banku, wykazujące istnienie wystarczających środków na wypłatę zaliczkowej dywidendy, przedstawiało się następująco:

	W tysiącach euro
	31/10/2025
Szacowany zysk przed opodatkowaniem	355.177
Do odliczenia:	
Szacowany podatek dochodowy	(15.286)
Odpis na kapitał zapasowy ustawowy	(33.989)
Zaliczka na poczet dywidendy do wypłaty	—
Zysk do podziału	305.902
Dywidenda brutto na akcję (euro) (*)	0,0530

(*) Oszacowane na podstawie liczby akcji Banku istniejących na dzień zatwierdzenia zaliczki na poczet dywidendy.

W dniu 22 maja 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na wniosek Zarządu, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z kapitałów rezerwowych do swobodnej dyspozycji w wysokości 499 959 tys. euro. Dywidenda ta została wypłacona w dniu 27 czerwca 2024 r.

b) Zysk podstawowy i rozwodniony na akcję

Zysk podstawowy na akcję ustala się poprzez podzielenie wyniku netto roku obrotowego przypadającego jednostce dominującej, skorygowanego o kwotę po opodatkowaniu odpowiadającą wynagrodzeniu ujętemu w kapitale własnym z tytułu warunkowo zamiennych akcji uprzywilejowanych (zob. Nota 23), przez średnią ważoną liczbę akcji Banku pozostających w obrocie w danym roku obrotowym, z wyłączeniem, w stosownym przypadku, średniej liczby akcji własnych utrzymywanych w tym okresie.

Zgodnie z powyższym:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Skonsolidowany zysk za rok obrotowy przypadający jednostce dominującej (tys. euro)	727.648	803.624
Wynagrodzenie z tytułu warunkowo zamiennych akcji uprzywilejowanych (PPCC) (tys. euro) (Nota 23)	(93.041)	(93.040)
	634.607	710.584
Efekt rozwadniający zmian w wynikach okresu wynikających z potencjalnej konwersji akcji zwykłych	—	—
W tym:		
Wynik z działalności zaniechanej (netto po uwzględnieniu udziałów mniejszościowych) (tys. euro)	—	—
Wynik z działalności podstawowej (netto po uwzględnieniu udziałów mniejszościowych oraz wynagrodzenia PPCC) (tys. euro)	634.607	710.584
Średnia ważona liczba akcji w obrocie	1.879.546.172	1.879.546.172
Skorygowana liczba akcji	1.879.546.172	1.879.546.172
Zysk podstawowy i rozwodniony na akcję (euro)	0,34	0,38
W tym:		
Z działalności kontynuowanej (euro)	0,34	0,38

5. Wynagrodzenia i inne świadczenia dla Zarządu oraz Wyższej Kadry Kierowniczej Santander Consumer Finance S.A.

Poniższe punkty niniejszej noty zawierają informacje, zarówno jakościowe, jak i ilościowe, dotyczące wynagrodzeń członków Zarządu – zarówno wykonawczych, jak i niewykonawczych – oraz wyższej kadry kierowniczej za lata obrotowe 2025 i 2024:

5.1 Wynagrodzenia i inne świadczenia dla Zarządu

a) Wynagrodzenia statutowe i inne

Zgodnie z obowiązującą Polityką Wynagrodzeń, zatwierdzoną przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Santander Consumer Finance, S.A., członkowie Zarządu powiązani z Bank Santander S.A., Pani Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, Pan Nitin Prabhu, Pan Sebastian Gunningham, Pan Petri Nikkilä, Pan Daniel Barriuso Rojo, Pan José Luis de Mora Gil-Gallardo oraz Pan Mahesh Aditya, zgodnie z określonymi w niej kryteriami oraz decyzjami wewnętrznymi Grupy Santander, nie otrzymali żadnego wynagrodzenia w roku obrotowym 2025 od Santander Consumer Finance, S.A. z tytułu pełnienia funkcji członków Zarządu Santander Consumer Finance, S.A.

Członkowie zewnętrzni i niezależni otrzymują stałe roczne wynagrodzenie od Santander Consumer Finance S.A., z uwzględnieniem zakresu odpowiedzialności, funkcji i zaangażowania każdego członka Zarządu (w szczególności jego przynależności i funkcji w poszczególnych Komisjach Zarządu).

Zgodnie z art. 29 statutu spółki oraz obowiązującą Polityką Wynagrodzeń wykonywanie funkcji wykonawczych podlega wynagrodzeniu. Składniki wynagrodzenia związane z wykonywaniem tych funkcji obejmują stałe roczne wynagrodzenie, które w stosownych przypadkach obejmuje składki, programy emerytalne oraz inne świadczenia socjalne, a także wynagrodzenie zmienne powiązane z realizacją celów krótko- i długoterminowych, zgodnie z polityką wynagrodzeń zmiennych Grupy Santander, mającą zastosowanie do określonych pracowników Grupy.

W roku obrotowym 2025 członkowie Zarządu Santander Consumer Finance S.A. nabyli prawo do wynagrodzenia statutowego w łącznej kwocie 1 016 tys. euro (1 139 tys. euro w roku obrotowym 2024), przypadające na sześciu członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz ośmiu członków Zarządu w roku 2024.

b) Wynagrodzenia

Dyrektor Zarządzająca (Consejera Delegada) posiada system wynagrodzenia składający się z części stałej (wynagrodzenie roczne) oraz części zmiennej, przyznawanej corocznie i uzależnionej od realizacji określonych rocznych celów wyznaczonych kadrze kierowniczej.

W przypadku wynagrodzenia zmiennego obowiązuje następujący schemat:

- 50% kwoty wynagrodzenia zmiennego, ustalonej na koniec roku obrotowego w zależności od stopnia realizacji wyznaczonych celów, jest wypłacane niezwłocznie.

- Pozostałe 50% jest odraczane na okres pięciu lat i wypłacane, w stosownych przypadkach, w pięciu równych częściach, pod warunkiem spełnienia wymogów pozostawania w Grupie Santander oraz braku wystąpienia klauzul malus, a także z zastrzeżeniem realizacji celów długoterminowych. Nabycie prawa do dwóch pierwszych części jest uzależnione wyłącznie od braku wystąpienia klauzul malus, natomiast trzecia, czwarta i piąta część (wypłacane, w stosownych przypadkach, w latach 2029, 2030 i 2031) są dodatkowo powiązane z realizacją określonych celów za okres 2025–2027, zgodnie z określonymi wskaźnikami i skalami.

Ponadto, zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi wynagrodzeń, kwoty już wypłacone podlegają możliwości ich odzyskania (clawback) przez Santander Consumer Finance S.A. w przypadkach i w terminie przewidzianym w aktualnie obowiązującej polityce.

c) Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia długoterminowe

Zobowiązania zaciągnięte przez Grupę Santander w zakresie dodatkowych świadczeń emerytalnych wobec ogółu pracowników, zarówno czynnych, jak i emerytowanych, obejmują również zobowiązania dotyczące obecnych i byłych członków Zarządu Santander Consumer Finance S.A., którzy pełnią (lub pełnili) funkcje wykonawcze w Grupie Santander Consumer Finance. Członkowie Zarządu pełniący takie funkcje w innych jednostkach Grupy Santander nie otrzymują żadnych świadczeń po okresie zatrudnienia ani innych świadczeń długoterminowych jako wynagrodzenia za pełnienie funkcji w Santander Consumer Finance, S.A.

Składki wniesione przez Santander Consumer Finance, S.A. na rzecz Dyrektor Zarządzającej w 2025 r. wyniosły 247 tys. euro (34 tys. euro w 2024 r.).

W roku obrotowym 2025 wypłaty emerytalne na rzecz osób, które były członkami Zarządu Santander Consumer Finance S.A., wyniosły 314 tys. euro (314 tys. euro w 2024 r.) i zostały dokonane zasadniczo przez inne jednostki Grupy Santander, nienależące do Grupy Santander Consumer Finance.

a) Szczegółowe zestawienie indywidualne

Szczegółowe zestawienie kwot wypłaconych przez Bank w roku obrotowym 2025 każdemu z członków Zarządu z tytułu przynależności oraz pełnionych funkcji w Radzie i jej komisjach w ciągu roku, jak również wynagrodzeń oraz innych świadczeń nabytych przez Dyrektor Zarządzającą, przedstawia się następująco:

W tysiącach euro

		Wynagrodzenie statutowe						
Członek Zarządu	**Kategoria**	Rada	Komisja Wykonawcza	Komisja Audytu	Komisja Nadzoru nad Ryzykiem, Regulacją i Zgodnością	Komisja ds. Nominacji, Ładu Korporacyjnego i Odpowiedzialnej Bankowości	Komisja ds. Wynagrodzeń	Diety
Pani Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—
Pan Nitin Prabhu[1]	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—
Pan Sebastian Gunningham	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—
Pan Francisco Javier Monzón de Cáceres[2]	Zewnętrzny	300	140	—	15	10	10	—
Pan Petri Nikkilä	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—
Pani Victoria Roig Soler	Wykonawczy	—	—	—	—	—	—	—
Pan Daniel Barriuso Rojo	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—
Pan José Luis de Mora Gil-Gallardo	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—
Pan Mahesh Aditya	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—
Pan Antonio Escámez Torres	Zewnętrzny	50	—	—	15	—	10	—
Pani Marta Elorza Trueba[3]	Niezależny	63	75	15	19	10	—	—
Pani Emma Fernández Alonso	Niezależny	50	—	15	15	12	10	—
Pan Michael David Rhodin[4]	Niezależny	75	—	—	—	—	13	—
Pan José Manuel Robles Fernández	Niezależny	50	—	19	15	—	10	—
Inne płatności[5]		—	—	—	—	—	—	—
RAZEM								

W tysiącach euro

Członek Zarządu	Kategoria	Wynagrodzenie stałe i premia członka wykonawczego Zarządu									
		Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne – premia wypłacana niezwłocznie (50% w instrumentach)	Wynagrodzenie zmienne – premia z odroczoną wypłatą (50% w instrumentach)	Razem	Odprawy	Składka na program emerytalny	Inne składniki (*)	Razem rok 2025	Wynagrodzenie odroczone z lat ubiegłych	Razem rok 2024
Pani Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pan Nitin Prabhu[1]	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pan Sebastian Gunningham	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pan Francisco Javier Monzón de Cáceres[2]	Zewnętrzny	—	—	—	—	—	—	—	475	—	481
Pan Petri Nikkilä	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pani Victoria Roig Soler	Wykonawczy	1.080	782	782	2.644	—	247	37	2.928	—	378
Pan Daniel Barriuso Rojo	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pan José Luis de Mora Gil-Gallardo	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pan Mahesh Aditya	Reprezentujący akcjonariusza	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pan Antonio Escámez Torres	Zewnętrzny	—	—	—	—	—	—	—	75	—	125
Pani Marta Elorza Trueba[3]	Niezależny	—	—	—	—	—	—	—	182	—	150
Pani Emma Fernández Alonso	Niezależny	—	—	—	—	—	—	—	102	—	102
Pan Michael David Rhodin[4]	Niezależny	—	—	—	—	—	—	—	88	—	94
Pan José Manuel Robles Fernández	Niezależny	—	—	—	—	—	—	—	94	—	94
Inne płatności[5]		—	—	—	—	—	—	—	—	—	92
RAZEM									**3.944**	**—**	**1.516**

(1) Członek Zarządu od dnia 23 kwietnia 2025 r.
(2) Członek Zarządu i Wiceprezes Zarządu
(3) Niezależna Koordynująca Członkini Zarządu od dnia 22 maja 2023 r.
(4) Kwota zwiększa się o 50% w przypadku osobistego udziału członków Zarządu zamieszkałych na innym kontynencie.
(5) Płatności dokonane w 2024 r. na rzecz członków Zarządu, którzy zrezygnowali ze stanowiska w 2023 r. Kwota wypłacona w 2024 r. odpowiada wynagrodzeniu faktycznie należnemu za okres od 1 stycznia 2023 r. do dnia rezygnacji.
(*) Świadczenia niepieniężne

e) Kredyty i depozyty

Bezpośrednie ekspozycje Grupy wobec członków Zarządu Santander Consumer Finance S.A., wraz z udzielonymi im gwarancjami, zostały wskazane w Nocie 47. Warunki tych operacji są równoważne warunkom stosowanym w transakcjach przeprowadzanych na zasadach rynkowych lub, w przeciwnym razie, została ujęta odpowiednia wartość świadczenia niepieniężnego.

f) Wynagrodzenie zmienne w instrumentach

Wynagrodzenie zmienne Dyrektor Zarządzającej za rok obrotowy 2025 wyniosło 1 564 tys. euro i jest wypłacane w następujący sposób:

- 782 tys. euro w trybie natychmiastowym, z czego 391 tys. euro przekazywane jest w akcjach Banco Santander, S.A., odpowiadających 38 107 akcjom.
- 782 tys. euro w formie odroczonej, z czego 391 tys. euro, przeliczone na 38 107 akcji, zostanie przekazane w ciągu 5 lat w równych częściach po 7 621 akcji Banco Santander, S.A., w latach 2027–2031.

5.2 Wynagrodzenia i inne świadczenia dla Wyższej Kadry Kierowniczej [1]

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. liczba członków (niebędących członkami Zarządu) wyższej kadry kierowniczej Santander Consumer Finance wynosiła sześć. Jednak w trakcie 2025 r. łączna liczba wynosiła siedem, w związku ze zmianą jednego z jej członków.

Łączne wynagrodzenia otrzymane przez tych członków (niebędących członkami Zarządu) wyższej kadry kierowniczej wyniosły 6 131 tys. euro w 2025 r. oraz 6 489 tys. euro w 2024 r. Wynagrodzenia te zostały w całości wypłacone przez inne jednostki Grupy Santander niż Santander Consumer Finance S.A. i przedstawiają się następująco:

- Wynagrodzenia stałe i zmienne przyznane w 2025 r. członkom wyższej kadry kierowniczej wyniosły 5 517 tys. euro (obejmują odprawę wypłaconą jednemu z członków kadry kierowniczej odwołanemu na koniec roku obrotowego) oraz 5 878 tys. euro w 2024 r.
- Świadczenia niepieniężne wyniosły 174 tys. euro w 2025 r. (155 tys. euro w 2024 r.).
- W 2025 r. dokonano wpłat na programy emerytalne o zdefiniowanej składce w wysokości 439 tys. euro (456 tys. euro w 2024 r.). W 2025 r. dokonano wypłat z tego tytułu w kwocie 358 tys. euro, a w 2024 r. łącznie 358 tys. euro.

Wartość przekazanych akcji Banco Santander S.A. członkom wyższej kadry kierowniczej Santander Consumer Finance S.A. w 2025 r. wyniosła 114 tys. akcji (przekazanie natychmiastowe i odroczone), odpowiadających kwocie 1 172 tys. euro; nie przyznano opcji. Łączna liczba akcji w 2024 r. wyniosła 251 tys. (przekazanie natychmiastowe i odroczone), odpowiadających kwocie 1 147 tys. euro; opcji nie przyznano.

We wszystkich przypadkach operacje z Grupą Santander Consumer Finance zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych lub, w przeciwnym razie, została ujęta odpowiednia wartość świadczenia niepieniężnego.

5.3 Odprawy z tytułu rozwiązania umowy

Umowy członków wykonawczych Zarządu oraz członków wyższej kadry kierowniczej z jednostkami Grupy Santander zawarte są na czas nieokreślony. Rozwiązanie stosunku umownego z powodu niewywiązywania się przez członka Zarządu lub członka kadry kierowniczej z obowiązków albo z jego własnej inicjatywy nie daje prawa do jakiejkolwiek rekompensaty finansowej. W pozostałych przypadkach rozwiązania umowy przysługuje wyłącznie odszkodowanie, które może mieć zastosowanie zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz odpowiednimi warunkami umownymi.

5.4 Informacje o udziałach członków Zarządu w innych spółkach oraz konfliktach interesów

Żaden z członków Zarządu nie zgłosił pozostawania w sytuacji bezpośredniego lub pośredniego konfliktu interesów, o którym mowa w art. 229 Ustawy o spółkach kapitałowych, który mógłby dotyczyć jego samego lub osób z nim powiązanych w odniesieniu do interesu Santander Consumer Finance, S.A.

[1] Za członków wyższej kadry kierowniczej uważa się osoby wpisane do Rejestru Wysokich Stanowisk Banku Hiszpanii.

6. Kredyty i zaliczki – Banki Centralne i Instytucje kredytowe

Szczegółowy podział salda pozycji „Kredyty i zaliczki – Banki Centralne i Instytucje kredytowe" w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r., z uwzględnieniem ich charakteru i waluty, przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Charakter:		
Banki Centralne	**42.849**	**204.842**
Lokaty terminowe	42.273	*204.842*
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu aktywów	—	—
Zaliczki inne niż kredyty	576	—
Instytucje kredytowe	**528.723**	**370.141**
Lokaty terminowe	26.226	*41.979*
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu aktywów	275.398	*229.175*
Zaliczki inne niż kredyty	227.099	*98.987*
Waluta:		
Euro	317.928	183.781
Waluta obca	253.644	391.202
	571.572	574.983

Na dzień 31 grudnia 2025 r. salda ujęte w tej pozycji odpowiadają głównie spółkom Santander Consumer Finance, S.A. (Hiszpania) oraz Santander Consumer Bank A.S. (kraje nordyckie) w kwotach odpowiednio 160 369 tys. euro oraz 345 240 tys. euro (na dzień 31 grudnia 2024 r. głównie Santander Consumer Finance, S.A. (Hiszpania) oraz Santander Consumer Bank A.S. (kraje nordyckie) w kwotach odpowiednio 72 299 tys. euro oraz 435 559 tys. euro).

W Nocie 44 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące terminów zapadalności tych aktywów na koniec lat 2025 i 2024 oraz ich szacowanej wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2025 r. i 2024 r.

Podział ekspozycji według faz utraty wartości aktywów ujętych zgodnie z MSSF 9 na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosi 573 806 tys. euro w fazie 1 oraz 2 tys. euro w fazie 3 (577 149 tys. euro w fazie 1 w 2024 r.), natomiast stan rezerw według faz utraty wartości wynosi 2 235 tys. euro w fazie 1 oraz 1 tys. euro w fazie 3 (2 166 tys. euro w fazie 1 w 2024 r.).

W tej pozycji ujęto również nieodwołalne zobowiązania płatnicze wobec Jednolitego Funduszu Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji, wniesione zgodnie z art. 70.3 rozporządzenia 806/2014 ustanawiającego jednolite zasady i jednolitą procedurę restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji kredytowych oraz niektórych firm inwestycyjnych w ramach Jednolitego Mechanizmu Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji oraz Jednolitego Funduszu Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji; zgodnie z przepisami nie utworzono na nie rezerwy, a ich wartość jest nieistotna w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Dłużne papiery wartościowe

Szczegółowy podział salda pozycji „Dłużne papiery wartościowe" w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r., z uwzględnieniem ich klasyfikacji, charakteru i waluty, przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Klasyfikacja:		
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód	1.333.726	364.202
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	372	590
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7.175.753	4.760.787
	8.509.851	5.125.579
Charakter:		
Hiszpański dług publiczny	2.803.861	1.740.346
Zagraniczny dług publiczny	5.013.170	3.091.539
Wyemitowane przez instytucje finansowe	361.937	243.216
Pozostałe papiery dłużne	330.983	50.538
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(100)	(60)
	8.509.851	5.125.579
Waluta:		
Euro	6.375.766	4.546.644
Waluta obca	2.134.185	578.995
Wartość brutto	8.509.951	5.125.639
Minus – Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	(100)	(60)
	8.509.851	5.125.579

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. całość salda ekspozycji według faz utraty wartości dotyczącej „Dłużnych papierów wartościowych", jak również stan rezerw z tytułu utraty wartości, znajdowały się w fazie 1.

Saldo na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycji „Hiszpański dług publiczny" z powyższej tabeli odpowiada głównie obligacjom skarbowym i bonom skarbowym Królestwa Hiszpanii, nabytym przez Santander Consumer Finance, S.A. oraz Santander Consumer Bank AG.

Saldo na dzień 31 grudnia 2025 r. pozycji „Zagraniczny dług publiczny" z powyższej tabeli odpowiada głównie obligacjom włoskim nabytym przez Santander Consumer Finance, S.A. w kwocie 1 212 131 tys. euro, przez Santander Consumer Bank AG w kwocie 992 301 tys. euro, przez Santander Consumer Bank S.p.A. w kwocie 406 906 tys. euro oraz przez Santander Consumer Bank GmbH w kwocie 296 782 tys. euro; dodatkowo obligacjom francuskim nabytym przez Santander Consumer Bank AG w kwocie 320 871 tys. euro oraz obligacjom szwedzkim nabytym przez Santander Consumer Bank AS w kwocie 323 610 tys. euro. Ponadto, w wyniku włączenia Santander Consumer Bank Spółka Akcyjna do zakresu konsolidacji, uwzględniono obligacje polskie w kwocie 1 459 569 tys. euro.

Saldo na dzień 31 grudnia 2024 r. pozycji „Zagraniczny dług publiczny" z powyższej tabeli odpowiada głównie obligacjom włoskim nabytym przez Santander Consumer Finance, S.A. w kwocie 1 176 401 tys. euro, przez Santander Consumer Bank AG w kwocie 982 118 tys. euro, przez Santander Consumer Bank S.p.A. w kwocie 301 496 tys. euro oraz przez Santander Consumer Bank GmbH w kwocie 194 705 tys. euro. Dodatkowo obejmuje obligacje szwedzkie, fińskie i duńskie nabyte przez Santander Consumer Bank AS w kwotach odpowiednio 244 218 tys. euro, 79 739 tys. euro oraz 66 614 tys. euro.

W Nocie 44 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące terminów zapadalności tych aktywów finansowych na koniec lat 2025 i 2024.

8. Instrumenty kapitałowe

Szczegółowy podział salda pozycji „Instrumenty kapitałowe" w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r., z uwzględnieniem ich klasyfikacji i charakteru, przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Klasyfikacja:		
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód	35.371	36.661
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	2.315	38
	37.686	36.699
Charakter:		
Spółki hiszpańskie	13.701	13.701
Spółki zagraniczne	23.985	22.998
	37.686	36.699
RAZEM	37.686	36.699

Ruch w pozycji „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód – instrumenty kapitałowe" na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. w załączonym skonsolidowanym bilansie przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Saldo na początek roku obrotowego	36.661	23.526
Zwiększenia (zmniejszenia) netto	(442)	8.275
Korekty z tytułu wyceny	(848)	4.860
Saldo na koniec roku obrotowego	35.371	36.661

9. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

a) Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu

Poniżej przedstawiono zestawienie wartości godziwej instrumentów pochodnych zawartych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r., sklasyfikowanych według rodzajów wbudowanego ryzyka:

	W tysiącach euro			
	2025		2024	
	Saldo należności	Saldo zobowiązań	Saldo należności	Saldo zobowiązań
Ryzyko stopy procentowej	211.006	216.580	245.108	248.958
Ryzyko kursowe	717	14.396	1.272	3.679
	211.723	230.976	246.380	252.637

Powyższa tabela przedstawia maksymalny poziom ekspozycji na ryzyko kredytowe w odniesieniu do sald należności.

b) Wartość nominalna i rynkowa instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu

Poniżej przedstawiono zestawienie wartości nominalnej i rynkowej instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu zawartych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r., sklasyfikowanych według rodzajów wbudowanego ryzyka:

	W tysiącach euro			
	2025		2024	
	Wartość nominalna	Wartość rynkowa	Wartość nominalna	Wartość rynkowa
Przeznaczone do obrotu:				
Ryzyko stopy procentowej -				
Umowy na przyszłą stopę procentową	—	—	—	—
Swapy stopy procentowej	45.217.302	(5.574)	35.783.424	(3.996)
Opcje, kontrakty futures i inne	971.689	—	1.576.384	146
Ryzyko kredytowe -				
Credit Default Swap	—	—	—	—
Ryzyko kursowe -				
Kupno-sprzedaż walut	1.049.579	*(5.340)*	400.872	(1.107)
Opcje walutowe	—	—	—	—
Swapy walutowe	673.429	(8.339)	518.552	(1.300)
Instrumenty pochodne na papierach wartościowych i towarach	—	—	—	—
	47.911.999	(19.253)	38.279.232	(6.257)

10. Kredyty i zaliczki – Klienci

a) Struktura salda

Struktura salda tej pozycji w skonsolidowanych bilansach, według jej klasyfikacji, przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	123.129.235	116.954.490
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane obowiązkowo według wartości godziwej przez wynik finansowy	12.523	754
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód	1.773.610	2.029.722
W tym:		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	*(3.053.221)*	*(2.496.831)*
Kredyty i zaliczki dla klientów bez uwzględnienia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	127.968.589	121.481.797

Saldo pozycji „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód – Klienci" w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. składa się w całości z operacji kredytowych wobec klientów Stellantis Financial Services Italia S.p.A., a dokładniej z kredytów udzielonych w ramach produktu „stock finance" (kredyt finansujący zapasy pojazdów).

W trakcie 2024 r. jednostka zmieniła sposób zarządzania generowaniem przepływów pieniężnych z tego produktu, przechodząc z modelu biznesowego opartego głównie na uzyskiwaniu umownych przepływów pieniężnych z tytułu kapitału i odsetek, na model biznesowy oparty zarówno na uzyskiwaniu umownych przepływów pieniężnych z tytułu kapitału i odsetek, jak i na dokonywaniu ich sprzedaży. W konsekwencji zmiany modelu biznesowego wyłącznie nowe kredyty udzielone w ramach tego rodzaju produktu zostały zaklasyfikowane do portfela „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód". Wartość godziwa tych kredytów jest zbliżona do ich zamortyzowanego kosztu, ze względu na ich krótki termin zapadalności.

W Nocie 44 przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące terminów zapadalności aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jak również ich średnich stóp procentowych.

W Nocie 47 przedstawiono łączną ekspozycję Grupy w podziale według geograficznego pochodzenia emitenta. Nie występują istotne kwotowo kredyty dla klientów o nieokreślonym terminie zapadalności.

b) Podział

Poniżej przedstawiono podział kredytów i zaliczek udzielonych klientom Grupy, które odzwierciedlają ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe w jej podstawowej działalności, bez uwzględnienia salda odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, według rodzaju i statusu operacji, obszaru geograficznego miejsca zamieszkania klienta oraz rodzaju stopy procentowej zastosowanej w operacjach:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Według rodzaju i statusu kredytu:		
Portfel handlowy	633.479	592.831
Należności zabezpieczone rzeczowo	29.978.942	24.964.020
Pozostali dłużnicy terminowi	64.226.361	65.179.764
Leasing finansowy	27.184.253	25.034.177
Należności płatne na żądanie	703.538	846.477
Należności z tytułu kart kredytowych	1.696.350	1.695.386
Aktywa z utratą wartości	3.545.666	3.169.142
	127.968.589	121.481.797
Według obszaru geograficznego kredytobiorcy:		
Hiszpania i Portugalia	15.651.375	16.196.466
Włochy	19.939.935	17.994.212
Francja	20.223.202	19.714.799
Niemcy i Austria	45.581.298	45.912.039
Skandynawia	15.775.145	15.954.241
Polska (*)	5.465.428	—
Pozostałe	5.332.206	5.710.040
	127.968.589	121.481.797
Według rodzaju stopy procentowej:		
O stałej stopie procentowej	94.595.231	92.595.092
O zmiennej stopie procentowej	33.373.358	28.886.705
	127.968.589	121.481.797
Według waluty:		
Euro	107.421.752	106.287.279
Waluta obca	20.546.837	15.194.518
	127.968.589	121.481.797
Minus:		
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	*(3.053.221)*	*(2.496.831)*
RAZEM	124.915.368	118.984.966

(*) W związku z integracją Polski (zob. nota 3).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. Grupa posiadała odpowiednio 357 tys. euro oraz 5 301 tys. euro kredytów i zaliczek udzielonych hiszpańskim administracjom publicznym z ratingiem A oraz odpowiednio 184 020 tys. euro i 190 238 tys. euro udzielonych sektorowi publicznemu innych państw (na dzień 31 grudnia 2025 r. kwota ta składała się, według ratingu emitenta, w następujący sposób: 68% AAA, 1% AA, 28% A, 3% BBB oraz 0% bez ratingu).

Z wyłączeniem administracji publicznych, wartość kredytów i zaliczek na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. wynosiła odpowiednio 127 784 212 tys. euro oraz 121 286 258 tys. euro.

W dniu 22 maja 2014 r. Bank objął 4.152 udziały hipoteczne wyemitowane przez Banco Santander, S.A. o wartości 424 397 tys. euro, które zostały ujęte w pozycji „Kredyty i należności – Klienci" w bilansie oraz uwzględnione w pozycji „Należności zabezpieczone rzeczowo" w powyższej tabeli. Wspomniane udziały hipoteczne odpowiadają kredytom o terminie zapadalności od 3 do 39 lat i oprocentowaniu rocznym w przedziale od 0,009% do 4,619%.

W dniu 26 kwietnia 2012 r. Bank objął 3 425 udziałów hipotecznych wyemitowanych przez Banco Santander, S.A. o wartości 416 625 tys. euro, które zostały ujęte w pozycji „Kredyty i należności – Klienci" w bilansie oraz uwzględnione w pozycji „Należności zabezpieczone rzeczowo" w powyższej tabeli. Wspomniane udziały hipoteczne odpowiadają kredytom o terminie zapadalności od 1 do 38 lat i oprocentowaniu rocznym w przedziale od 0,002% do 3,763%.

Wartość bilansowa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiła 176 189 tys. euro (203 136 tys. euro na dzień 31 grudnia 2024 r.).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. nie występowały istotne kwotowo kredyty dla klientów o nieokreślonym terminie zapadalności.

W Nocie 47 zawarto wybrane informacje dotyczące portfela restrukturyzowanego/refinansowanego, jak również podział kredytów dla klientów według rodzaju działalności, w ujęciu netto po odpisach z tytułu utraty wartości, na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r.

Poniżej przedstawiono zmiany w wartości brutto ekspozycji według faz utraty wartości kredytów i zaliczek dla klientów ujętych w pozycjach „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu" oraz „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód" za lata 2025 i 2024:

2025	W tysiącach euro			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Saldo na początek roku obrotowego	111.861.593	6.450.308	3.169.142	121.481.043
Zmiany				
Przeniesienia:				
Do fazy 2 z fazy 1	(4.421.834)	4.421.834	—	—
Do fazy 3 z fazy 1	(1.112.720)	—	1.112.720	—
Do fazy 3 z fazy 2	—	(781.164)	781.164	—
Do fazy 1 z fazy 2	1.137.584	(1.137.584)	—	—
Do fazy 2 z fazy 3	—	136.554	(136.554)	—
Do fazy 1 z fazy 3	30.202	—	(30.202)	— 2.077.673
Zmiana netto aktywów finansowych	3.652.529	(1.130.166)	(444.690)	(1.190.288)
niewykonujących zobowiązań	—	—	(1.190.288)	
Różnice kursowe i inne zmiany (*)	5.048.248	253.347	284.129	5.585.724
Saldo na koniec roku obrotowego	116.195.602	8.213.129	3.545.421	127.954.152

(*) obejmuje integrację Polski (zob. nota 3).

Dodatkowo Grupa posiada ujęte w księgach 25 093 701 tys. euro zobowiązań i gwarancji finansowych udzielonych, podlegających utracie wartości, z czego 24 482 141 tys. euro znajduje się w fazie 1, 586 415 tys. euro w fazie 2 oraz 25 145 tys. euro w fazie 3.

2024	W tysiącach euro			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Saldo na początek roku obrotowego	111.082.642	4.045.482	2.512.918	117.641.042
Zmiany				
Przeniesienia:				
Do fazy 2 z fazy 1	(4.334.701)	4.334.701	—	—
Do fazy 3 z fazy 1	(1.340.480)	—	1.340.480	—
Do fazy 3 z fazy 2	—	(604.370)	604.370	—
Do fazy 1 z fazy 2	931.897	(931.897)	—	—
Do fazy 2 z fazy 3	—	138.708	(138.708)	—
Do fazy 1 z fazy 3	31.838	—	(31.838)	— 5.320.151
Zmiana netto aktywów finansowych	6.165.130	(504.216)	(340.763)	(761.361)
niewykonujących zobowiązań	—	—	(761.361)	
Różnice kursowe i inne zmiany (*)	(674.733)	(28.100)	(15.956)	(718.789)
Saldo na koniec roku obrotowego	111.861.593	6.450.308	3.169.142	121.481.043

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa posiadała ujęte w księgach 25 449 921 tys. euro zobowiązań i gwarancji finansowych udzielonych, podlegających utracie wartości, z czego 24 824 802 tys. euro znajdowało się w fazie 1, 599 655 tys. euro w fazie 2 oraz 25 464 tys. euro w fazie 3.

c) Straty z tytułu utraty wartości kredytów i zaliczek dla klientów wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód

Poniżej przedstawiono zmiany w saldzie rezerw pokrywających straty z tytułu utraty wartości aktywów wchodzących w skład pozycji „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu" oraz „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód" w linii Klienci:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Saldo na początek okresu	*2.496.831*	*2.133.317*
Odpisy obciążające wynik okresu	*1.487.871*	*1.153.253*
W tym:		
Odpisy obciążające wynik	*4.058.440*	*4.174.944*
Odwrócenie odpisów z ujęciem w wyniku	*(2.570.569)*	*(3.021.691)*
Zmiana zakresu konsolidacji	—	—
Wyksięgowanie sald niewykonujących zobowiązań przeciwko utworzonym rezerwom	*(1.190.288)*	*(761.361)*
Różnice kursowe i inne zmiany (*)	*258.807*	*(28.378)*
Saldo na koniec okresu	3.053.221	2.496.831
W tym:		
Według rodzaju aktywa:		
Aktywa z utratą wartości	*2.131.426*	*1.743.242*
Pozostałe aktywa	*921.795*	*753.589*
Według sposobu kalkulacji		
Obliczane indywidualnie	*240.782*	*156.097*
Obliczane kolektywnie	*2.812.439*	*2.340.734*

(*) obejmuje integrację Polski (zob. nota 3).

Poniżej przedstawiono zmiany w wartości brutto rezerwy na niewypłacalność kredytów i zaliczek dla klientów ujętych w pozycji „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód" zgodnie z MSSF 9 za lata 2025 i 2024:

2025				
	W tysiącach euro			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Saldo brutto na początek roku obrotowego	375.024	378.565	1.743.242	2.496.831
Przeniesienia:				
Do fazy 2 z fazy 1	(69.586)	228.175	—	158.589
Do fazy 3 z fazy 1	(119.475)	—	522.930	403.455
Do fazy 3 z fazy 2	—	(125.841)	344.262	218.421
Do fazy 1 z fazy 2	9.171	(56.015)	—	(46.844)
Do fazy 2 z fazy 3	—	16.999	(58.805)	(41.806)
Do fazy 1 z fazy 3	739	—	(14.376)	(13.637)
Zmiana netto ekspozycji oraz zmiany ryzyka kredytowego	301.509	(4.947)	513.131	809.693
Niewykonujące zobowiązania	—	—	(1.190.288)	(1.190.288)
Różnice kursowe i inne zmiany (*)	(44.782)	32.259	271.330	258.807
Saldo brutto na koniec roku obrotowego	452.600	469.195	2.131.426	3.053.221

(*) obejmuje integrację Polski (zob. nota 3).

2024				
	W milionach euro			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Saldo brutto na początek roku obrotowego	453.705	266.237	1.413.375	2.133.317
Przeniesienia:				—
Do fazy 2 z fazy 1	(51.499)	283.350	—	231.851
Do fazy 3 z fazy 1	(31.682)	—	606.624	574.942
Do fazy 3 z fazy 2	—	(104.540)	285.191	180.651
Do fazy 1 z fazy 2	7.911	(58.588)	—	(50.677)
Do fazy 2 z fazy 3	—	12.286	(57.033)	(44.747)
Do fazy 1 z fazy 3	520	—	(20.868)	(20.348)
Zmiana netto ekspozycji oraz zmiany ryzyka kredytowego	1.258	(20.564)	300.887	281.581
Niewykonujące zobowiązania	—	—	(761.361)	(761.361)
Różnice kursowe i inne zmiany	(5.189)	384	(23.573)	(28.378)
Saldo brutto na koniec roku obrotowego	375.024	378.565	1.743.242	2.496.831

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa wykazała 1 914 tys. euro aktywów z utratą wartości nabytych już z utratą wartości (w 2024 r. nie wykazano istotnych kwot).

W 2025 r. ujęto odpis w wysokości 9 tys. euro dotyczący papierów dłużnych (odwrócenie odpisu w wysokości 34 tys. euro w 2024 r.) oraz wynik z odzyskanych aktywów pozostających w zawieszeniu w kwocie 192 337 tys. euro (119 035 tys. euro w 2024 r.). Ponadto w 2025 r. ujęto kwotę 5 tys. euro w związku z renegocjacją lub modyfikacją umowy (w 2024 r. nie ujęto żadnej kwoty). W rezultacie kwota ujęta w pozycji „Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zyski lub straty netto z tytułu modyfikacji w: Aktywach finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostały całkowity dochód oraz Aktywach finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (MSSF 9), a także w Kredytach i należnościach (MSR 39)" wyniosła 1 295 548 tys. euro (1 034 184 tys. euro w 2024 r.).

W latach 2025 i 2024 Grupa sprzedała następujące portfele kredytów niewykonujących zobowiązań:

Spółka	W tysiącach euro	
	31/12/2025	31/12/2024
	Wartości nominalne	Wartości nominalne
Santander Consumer Bank AG (Niemcy)	189.000	80.000
Santander Consumer Bank S.p.A. (Włochy)	61.000	67.000
Santander Consumer Bank A.S. (Norwegia)	110.000	72.000
Santander Consumer Finance OY (Finlandia)	20.000	18.000
Santander Consumer Bank GmbH (Austria)	41.000	40.000
Finansiera El Corte Inglés, E.F.C., S.A. (Hiszpania)	36.000	—
Finansiera El Corte Inglés, E.F. (Portugalia)	2.000	—
Santander Consumer Finance Inc. (Kanada)	27.000	25.000
TIMFin S.p.A. (Włochy)	12.000	—
Banque Stellantis France (Francja)	54.000	—
Santander Consumer Finance, S.A. (Hiszpania)	123.000	192.000
W tym:		
Oddział w Portugalii (*)	—	14.000
Oddział w Holandii (*)	—	8.000
	675.000	**494.000**

(*) Zob. nota 1.a

Cena sprzedaży portfeli kredytów niewykonujących zobowiązań zrealizowanych w 2025 r. wyniosła 134 000 tys. euro (102 000 tys. euro na dzień 31 grudnia 2024 r.). Wynik uzyskany z tych sprzedaży (zysk) został ujęty z zapisem po stronie przychodów w pozycji „Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu" w załączonym skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Kredyt udzielony gospodarstwom domowym na zakup mieszkań przez główne segmenty działalności w Hiszpanii

Informacje ilościowe dotyczące kredytów udzielonych przez Grupę gospodarstwom domowym na zakup mieszkań przez główne segmenty działalności w Hiszpanii na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. przedstawiają się następująco:

	31-12-2025		31-12-2024	
	W tysiącach euro		W tysiącach euro	
	Kwota brutto	W tym: Wątpliwe	Kwota brutto	W tym: Wątpliwe
Kredyty na zakup mieszkania				
– Bez zabezpieczenia hipotecznego	—	—	—	—
– Z zabezpieczeniem hipotecznym	196.761	5.908	202.969	3.458
	196.761	5.908	202.969	3.458

W 2024 r. Spółka uzgodniła sprzedaż kredytów zabezpieczonych hipoteką, których wartość nominalna wyniosła 766 021 tys. euro. Ujemny wynik z tytułu wyksięgowania tych aktywów finansowych wyniósł 23 450 tys. euro i został ujęty w pozycji „Zyski lub straty z tytułu wyksięgowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, netto" w rachunku zysków i strat za rok 2024 (zob. nota 35).

Podział kredytów Grupy zabezpieczonych hipoteką udzielonych gospodarstwom domowym na zakup mieszkań w Hiszpanii według relacji całkowitego ryzyka do wartości ostatniej dostępnej wyceny (loan to value) na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. przedstawia się następująco:

	2025					
	Ryzyko względem kwoty ostatniej dostępnej wyceny (wartość zadłużenia)					
W milionach euro	Niższy lub równy 40%	Wyższy niż 40% i niższy lub równy 60%	Wyższy niż 60% i niższy lub równy 80%	Wyższy niż 80% i niższy lub równy 100%	Wyższy niż 100%	RAZEM
Kwota brutto	91	65	29	8	4	197
– W tym: Wątpliwe	4	1	—	—	1	6

	2024					
	Ryzyko względem kwoty ostatniej dostępnej wyceny (wartość zadłużenia)					
W milionach euro	Niższy lub równy 40%	Wyższy niż 40% i niższy lub równy 60%	Wyższy niż 60% i niższy lub równy 80%	Wyższy niż 80% i niższy lub równy 100%	Wyższy niż 100%	RAZEM
Kwota brutto	78	70	43	10	2	203
– W tym: Wątpliwe	1	1	1	—	—	3

Sekurytyzacje

Saldo aktywów finansowych sklasyfikowanych jako „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – Klienci" w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. obejmuje między innymi kredyty przeniesione na osoby trzecie w drodze sekurytyzacji, w odniesieniu do których Grupa nadal ponosi – choćby częściowo – ryzyko. Z tego względu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, nie mogą one zostać wyksięgowane ze skonsolidowanego bilansu. Szczegółowe zestawienie kwot objętych sekurytyzacją na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r., sklasyfikowanych według jednostki zależnej, która utworzyła portfel podlegający sekurytyzacji, oraz według tego, czy spełniły one, czy nie, warunki wyksięgowania ze skonsolidowanego bilansu zgodnie z opisem w Nocie 2-d niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wyksięgowane z bilansu	—	—
Pozostające w bilansie:	31.035.144	30.399.489
W tym:		
Santander Consumer Bank AG	*6.782.074*	*8.209.884*
Compagnie Generale de Credit Aux Particuliers - Credipar S.A.	*6.763.001*	*7.612.971*
Stellantis Financial Services Italia S.p.A.	*4.003.981*	*2.918.318*
Santander Consumer Bank S.p.A.	*3.384.466*	*3.221.913*
Santander Consumer Finance, S.A.	*2.240.240*	*2.297.414*
Allane SE	*1.827.233*	*1.191.945*
Hyundai Capital Bank Europe GmbH	*1.402.842*	*1.165.837*
Santander Consumer Finance Oy	*1.059.589*	*1.054.679*
Santander Consumer Leasing GmbH	*976.530*	*668.895*
Financiera El Corte Inglés, E.F.C., S.A.	*753.541*	—
Santander Consumer Bank GmbH	*724.416*	*1.133.346*
Stellantis Financial Services España, E.F.C., S.A.	*591.159*	*924.287*
Santander Consumer Bank Spółka Akcyjna	*276.670*	—
Santander Consumer Multirent Sp. z o.o.	*249.402*	—
Razem	31.035.144	30.399.489

Charakter aktywów objętych sekurytyzacją odpowiada zasadniczo finansowaniu pojazdów oraz finansowaniu konsumpcyjnemu.

W latach 2025 i 2024 jednostki zależne wskazane w powyższej tabeli dokonały sekurytyzacji praw do wierzytelności w kwocie odpowiednio 14 431 000 tys. euro oraz 12 512 000 tys. euro. Ponieważ zasadnicze ryzyka i korzyści związane z tymi wierzytelnościami nie zostały przeniesione, nie zostały one wyksięgowane ze skonsolidowanego bilansu.

W Nocie 19 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania przedstawiono informacje dotyczące zobowiązań związanych z operacjami sekurytyzacyjnymi.

Aktywa z utratą wartości

Zmiany w saldzie aktywów finansowych sklasyfikowanych jako „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – Klienci" i uznanych za aktywa z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (aktywa wątpliwe) przedstawiają się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	**2024**
Saldo na początek roku obrotowego	3.169.142	2.512.918
Wpływy, netto po odzyskach	1.282.438	1.429.315
Przeniesienia do niewykonujących zobowiązań	(1.190.288)	(761.361)
Zmiany zakresu konsolidacji	68.323	4.226
Różnice kursowe i inne zmiany (netto	216.051	(15.956)
Saldo na koniec roku obrotowego	3.545.666	3.169.142

Kwota ta, po odliczeniu odpowiednich rezerw, stanowi najlepszą estymację Grupy dotyczącą zdyskontowanej wartości przepływów pieniężnych, których odzyskania oczekuje się z aktywów z utratą wartości.

Wskaźnik niespłacalności, obliczony jako iloraz aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (klienci) w Fazie 3 oraz zobowiązań warunkowych ujętych w skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia tego roku do łącznego salda aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (klienci i zobowiązania warunkowe), wyniósł 2,78% na dzień 31 grudnia 2025 r. (2,62% na dzień 31 grudnia 2024 r.).

Poniżej przedstawiono aktywa finansowe z utratą wartości kredytowej oraz powiązane zabezpieczenia utrzymywane w celu ograniczenia potencjalnych strat na dzień 31 grudnia 2025 r.

	W tysiącach euro		
	Kwota brutto	Utworzona strata	Wartość godziwa zabezpieczeń rzeczowych
Bez powiązanego zabezpieczenia rzeczowego	*2.638.388*	*1.668.597*	—
Z zabezpieczeniem hipotecznym	*27.501*	*12.863*	*14.322*
Z innymi zabezpieczeniami rzeczowymi	*879.777*	*449.966*	*379.544*
Razem	3.545.666	2.131.426	393.866

11. Aktywa trwałe oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania ujęte w grupach do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Saldo pozycji „Aktywa trwałe oraz grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży" w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. obejmuje wartość przejętych i odzyskanych składników majątku przez jednostki objęte konsolidacją, pochodzących z kredytów wątpliwych, w wartości netto po odpisach z tytułu utraty wartości, jak również aktywa tych jednostek zależnych, które zostały zaklasyfikowane jako działalność zaniechana, zgodnie z następującym zestawieniem:

	W tysiącach euro	
	31/12/2025	31/12/2024
Przejęte rzeczowe aktywa trwałe	9.204	5.899
W tym przejęte nieruchomości w Hiszpanii	*59*	*1.669*
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do	108.999	102.318
Rzeczowe aktywa trwałe	118.203	108.217
Pozostałe aktywa	1.685	—
	119.888	108.217

Saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosi 7 555 tys. euro (8 542 tys. euro w grudniu 2024 r.). Odpisy dokonane w latach 2025 i 2024 wyniosły odpowiednio 5 385 tys. euro oraz 8 716 tys. euro, natomiast odzyski zrealizowane w tych okresach wyniosły odpowiednio 6 013 tys. euro oraz 9 716 tys. euro (zob. nota 42).

Informacje o aktywach otrzymanych w zamian za spłatę zadłużenia w działalności w Hiszpanii

Szczegółowe zestawienie pochodzenia przejętych składników majątku w działalności Grupy w Hiszpanii według przeznaczenia pierwotnie udzielonego kredytu lub pożyczki, z których one wynikają, na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r., przedstawia się następująco:

W tysiącach euro	31/12/2025				31/12/2024			
	Wartość bilansowa brutto	Skumulowana utrata wartości	W tym: utrata wartości od momentu przejęcia	Wartość bilansowa netto	Wartość bilansowa brutto	Skumulowana utrata wartości	W tym: utrata wartości od momentu przejęcia	Wartość bilansowa netto
Aktywa nieruchomościowe pochodzące z finansowania przeznaczonego dla przedsiębiorstw budowlanych i deweloperskich	—	—	—	—	—	—	—	—
W tym:	—	—	—	—	—	—	—	—
Budynki i inne ukończone konstrukcje	—	—	—	—	—	—	—	—
Mieszkania	—	—	—	—	—	—	—	—
Pozostałe	—	—	—	—	—	—	—	—
Grunty	—	—	—	—	—	—	—	—
Grunty miejskie uzbrojone	—	—	—	—	—	—	—	—
Pozostałe grunty	—	—	—	—	—	—	—	—
Aktywa nieruchomościowe pochodzące z kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych na zakup mieszkań	490	431	244	59	8.873	7.254	5.273	1.619
Pozostałe przejęte aktywa nieruchomościowe lub otrzymane w zamian za spłatę długu	—	—	—	—	322	272	255	50
Razem aktywa nieruchomościowe	490	431	244	59	9.195	7.526	5.528	1.669

12. Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone

Szczegółowe zestawienie salda tej pozycji w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r., według jednostki, z której ono wynika, przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Jednostki stowarzyszone:		
Santander Consumer Bank S.A. (Polska)	—	466.143
Bank of Beijing Consumer Finance Company	34.986	32.806
Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. (Polska)	—	13.667
Stellantis Financial Services Polska Sp. z o.o. (Polska)	—	14.322
Ethias Lease N.V.	4.035	1.419
Payever GmbH	1.662	1.631
Stellantis Consumer Financial Services Polska Sp. z o.o. (Polska)	—	1.037
Santander Consumer Financial Solutions Sp. z o.o. (Polska)	—	(1.116)
	40.683	529.909
W tym wartość firmy:		
Payever GmbH	*1.238*	*1.238*
Santander Consumer Bank S.A. (Polska)	—	*106.337*
	1.238	*107.575*
Jednostki współkontrolowane:		
Fortune Auto Finance Co. Ltd. (Chiny)	231.612	260.587
VCFS Germany GmbH	399	348
	232.011	260.935
	272.694	**790.844**

W 2025 r. dokonano zakupu 60% udziałów w Santander Consumer Bank, S.A. (Polska) oraz w jego jednostkach zależnych. Nabycie 100% udziałów spowodowało, w odniesieniu do zakresu konsolidacji, zastosowanie metody pełnej konsolidacji zamiast wcześniej stosowanej metody praw własności. W rezultacie nastąpiło wyksięgowanie inwestycji w tych jednostkach stowarzyszonych (zob. nota 3).

Zmiany w saldzie tej pozycji w załączonych skonsolidowanych bilansach w latach 2025 i 2024 przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Saldo na początek roku obrotowego	790.844	825.970
Zakupy i podwyższenia kapitału	—	—
Sprzedaż	—	(70.653)
Wypłacone dywidendy	(19.142)	(29.614)
Skutek wyceny metodą praw własności (nota 32)	57.785	66.923
Zmiany zakresu konsolidacji	(555.646)	—
Odpisy z tytułu utraty wartości (nota 3.b)	—	—
Różnice kursowe i inne	(1.147)	(1.782)
Saldo na koniec roku obrotowego	**272.694**	**790.844**

Odpisy z tytułu utraty wartości

W latach 2025 i 2024 nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów Grupy.

Poniżej przedstawiono podsumowanie informacji finansowych jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć:

	W milionach euro	
	2025	2024
Dane na koniec roku obrotowego		
Razem aktywa	4.106	11.624
Razem zobowiązania	(3.455)	(9.861)
Kapitał własny	(609)	(1.771)
Udział Grupy w aktywach netto jednostek	272	683
Wartość firmy	1	108
Razem udział Grupy	**273**	**791**
Dane za rok obrotowy		
Razem przychody	440	1.705
Razem wynik	42	98
Udział Grupy w wynikach jednostek	58	67

(*) Informacje te zostały uzyskane ze sprawozdań finansowych poszczególnych jednostek, które na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego były jeszcze w trakcie zatwierdzania przez ich odpowiednie organy nadzorcze. Niemniej jednak Zarząd Banku szacuje, że zostaną one zatwierdzone bez zmian.

Pozostałe informacje

Podsumowanie lokalnych informacji finansowych na dzień 31 grudnia 2025 r. dotyczących głównej jednostki stowarzyszonej (uzyskanych z informacji dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego) przedstawiono poniżej:

	Jednostka stowarzyszona
W tysiącach euro	FORTUNE AUTO FINANCE CO., LTD
Aktywa obrotowe	166.900
Aktywa trwałe	1.933.632
Razem aktywa	2.100.532
Zobowiązania krótkoterminowe	10.245
Zobowiązania długoterminowe	1.627.062
Razem zobowiązania	1.637.307
Wynik przypadający za okres	20.194
Pozostały skumulowany całkowity dochód	—
Pozostały kapitał własny	443.031
Razem kapitał własny	463.225
Razem zobowiązania i kapitał własny	2.100.532
Przychody z działalności podstawowej	158.686
Wynik okresu z działalności kontynuowanej	20.194
Wynik po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	—
Wynik roku przypadający właścicielom jednostki dominującej	20.194

13. Aktywa rzeczowe

Zmiany w saldzie tej pozycji w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. w trakcie lat 2025 i 2024 przedstawiają się następująco:

W tysiącach euro	Aktywa rzeczowe				W tym: Prawo do użytkowania w ramach leasingu operacyjnego			
	Do własnego użytku	Pozostałe aktywa oddane w leasing operacyjny	Nieruchomości inwestycyjne	Razem	Do własnego użytku	Pozostałe aktywa oddane w leasing operacyjny	Nieruchomości inwestycyjne	Razem
Koszt:								
Saldo na dzień 31 grudnia 2023 roku	799.715	4.873.955	5.940	5.679.610	461.728	—	—	461.728
Zwiększenia / zmniejszenia (netto)	26.131	1.072.537	—	1.098.668	7.658	—	—	7.658
Zwiększenia	57.743	2.548.151		2.605.894	24.675			24.675
Zmniejszenia	(31.612)	(1.475.614)	—	(1.507.226)	(17.017)			(17.017)
Zwiększenia netto wynikające ze zmian w zakresie konsolidacji	—	237.235	—	237.235	—			—
Różnice kursowe	(1.911)	(2.326)	—	(4.237)	(1.621)			(1.621)
Przeniesienia i inne	6.532	133.378	—	139.910	100			100
Saldo na dzień 31 grudnia 2024 roku	830.467	6.314.779	5.940	7.151.186	467.865	—	—	467.865
Zwiększenia / zmniejszenia (netto)	18.566	746.725	—	765.291	25.859	—	—	25.859
Zwiększenia	*82.959*	*2.409.826*	—	*2.492.785*	*45,819*			45.819
Zmniejszenia	*(64.393)*	*(1.663.101)*	—	*(1.727.494)*	*(19.960)*			(19.960)
Zwiększenia netto wynikające ze zmian w zakresie konsolidacji	*21.746*	*40.183*	—	61.929	8.516			8.516
Różnice kursowe	*554*	*(615)*	—	(61)	*2.024*			2.024
Przeniesienia i inne	*20.492*	*(35.798)*	*(5.940)*	(21.246)	*9.803*	—		9.803
Saldo na dzień 31 grudnia 2025 roku	891.825	7.065.274	—	7.957.099	514.068	—	—	514.067
Skumulowana amortyzacja:								
Saldo na dzień 31 grudnia 2023 roku	(428.999)	(946.670)	—	(1.375.669)	(199.868)			(199.868)
Zwiększenia netto wynikające ze zmian w zakresie konsolidacji	—	—	—	—	—			—
Odpisy amortyzacyjne (1)	(68.480)	—	—	(68.480)	(40.087)			(40.087)
Odpisy dotyczące sprzedaży i wycofań	24.434	446.020	—	470.454	14.496			14.496
Różnice kursowe	1.507	(671)	—	836	1.229			1.229
Przeniesienia i inne (2)	12.321	(845.786)	—	(833.465)	1.393			1.393
Saldo na dzień 31 grudnia 2024 roku	(459.217)	(1.347.107)	—	(1.806.324)	(222.837)			(222.837)
Zwiększenia netto wynikające ze zmian w zakresie konsolidacji	—	—	—	—	—			—
Odpisy amortyzacyjne (1)	(68.381)	—	—	(68.381)	(38.222)			(38.222)
Odpisy dotyczące sprzedaży i wycofań	33.852	498.831	—	532.683	12.029			12.029
Różnice kursowe	839	(3.094)	—	(2.255)	(54)			(54)
Przeniesienia i inne (2)	(4.775)	(777.007)	—	(781.782)	(396)			(396)
Saldo na dzień 31 grudnia 2025 roku	(497.682)	(1.628.377)	—	(2.126.059)	(249.480)			(249.480)
Odpisy z tytułu utraty wartości								
Saldo na dzień 31 grudnia 2023 roku	(125)	(2.720)	—	(2.845)	(124)			(124)
Zwiększenia netto wynikające ze zmian w zakresie konsolidacji	—	—	—	—	—			—
Utworzenie odpisów	(772)	(34.511)	—	(35.283)	(380)	—		(380)
Rozwiązanie odpisów	2	2.751	—	2.753	2			2
Zastosowanie przy sprzedaży i wycofaniu	560	11	—	571	175			175
Przeniesienia i inne	7	(82)	—	(75)	—	—		—
Saldo na dzień 31 grudnia 2024 roku	(328)	(34.551)	—	(34.879)	(327)			(327)
Zwiększenia netto wynikające ze zmian w zakresie konsolidacji	—	—	—	—	—			—
Utworzenie odpisów	(4.372)	(59.953)	—	(64.325)	(3.264)			(3.264)
Rozwiązanie odpisów	494	70.937	—	71.431	494			494
Zastosowanie przy sprzedaży i wycofaniu	2.529	16.560	—	19.089	2.023			2.023
Przeniesienia i inne	99	(5.544)	—	(5.445)	(1)			(1)
Saldo na dzień 31 grudnia 2025 roku	(1.578)	(12.552)	—	(14.130)	(1.074)			(1.074)
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych								
Saldo na dzień 31 grudnia 2024 roku	370.922	4.933.121	5.940	5.309.983	244.701	—	—	244.701
Saldo na dzień 31 grudnia 2025 roku	392.565	5.424.346	—	5.816.911	263.513	—	—	263.513

(1) Odpisy amortyzacyjne ujmuje się w pozycji Amortyzacja skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

(2) Odpis amortyzacyjny od aktywów utrzymywanych i oddanych w leasing w kwocie 777.800 tysięcy euro w 2025 roku (722.143 tysięcy euro w 2024 roku) ujmuje się w pozycji Pozostałe przychody operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat (Nota 37).

Saldo rzeczowych aktywów trwałych nabytych w ramach umów leasingu wynosi 263.513 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2025 roku (244.701 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2024 roku). Polityką Grupy jest zawieranie polis ubezpieczeniowych w celu pokrycia możliwych ryzyk, którym podlegają różne składniki jej rzeczowych aktywów trwałych.

W 2025 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 1.695 tysięcy euro (w 2024 roku osiągnięto zysk w wysokości 728 tysięcy euro) z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (nota 41).

Podział, według ich charakteru, pozycji składających się na saldo pozycji Aktywa rzeczowe – Rzeczowe aktywa trwałe – Do własnego użytku na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro				
	Koszt	Skumulowana amortyzacja	Wartość brutto	Wartość netto	W tym: Prawa do użytkowania z tytułu leasingu operacyjnego
Budynki	488.637	(233.257)	—	255.380	241.133
Meble	217.289	(133.809)	—	83.480	717
Sprzęt informatyczny	96.773	(78.464)	—	18.309	—
Pozostałe	27.768	(13.687)	(328)	13.753	2.851
Saldo na 31 grudnia 2024	830.467	(459.217)	(328)	370.922	244.701
Budynki	529.063	(254.416)	(1.074)	273.573	262.230
Meble	220.364	(130.396)	(504)	89.464	1.283
Sprzęt informatyczny	128.360	(101.551)	—	26.809	—
Pozostałe	14.038	(11.319)	—	2.719	—
Saldo na 31 grudnia 2025	891.825	(497.682)	(1.578)	392.565	263.513

Saldo netto rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do własnego użytku na dzień 31 grudnia 2025 roku obejmuje około 342.247 tysięcy euro (342.879 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2024 roku), odpowiadających rzeczowym aktywom trwałym będącym własnością zagranicznych jednostek zależnych Grupy.

14. Wartość firmy

Szczegółowy podział salda tej pozycji w skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, w zależności od jednostek generujących środki pieniężne, które je tworzą, przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Niemcy	1.297.469	1.297.469
Austria	98.074	98.074
Kraje nordyckie	211.615	211.345
Niderlandy	13.897	13.897
Hiszpania	86.703	86.703
Polska (*)	30.172	0
Portugalia	2.681	2.681
Kanada	10.909	10.909
Szwajcaria	1.553	1.537
Wielka Brytania	6.311	6.642
Razem	1.759.384	1.729.257

(*) Odpowiada integracji wartości firmy powstałej w bilansie Santander Consumer Finance S.A. (Polska), która została skonsolidowana metodą pełnej konsolidacji w roku 2025 (zob. nota 3).

Grupa co najmniej raz w roku (oraz zawsze wtedy, gdy istnieją przesłanki utraty wartości) przeprowadza analizę potencjalnej utraty wartości ujętych wartości firmy w odniesieniu do ich wartości odzyskiwalnej. Pierwszym krokiem w przeprowadzeniu tej analizy jest identyfikacja jednostek generujących przepływy pieniężne, które stanowią najmniejsze możliwe do zidentyfikowania grupy aktywów w Grupie generujące wpływy pieniężne w dużej mierze niezależne od przepływów pieniężnych innych aktywów lub grup aktywów.

Wartość bilansowa każdej jednostki generującej przepływy pieniężne jest ustalana z uwzględnieniem wartości księgowej (w tym wszelkich korekt do wartości godziwej powstałych w wyniku połączenia jednostek gospodarczych) wszystkich aktywów i zobowiązań zbioru niezależnych jednostek prawnych tworzących daną jednostkę generującą przepływy pieniężne, wraz z odpowiadającą jej wartością firmy.

Następnie ta wartość bilansowa jednostki generującej przepływy pieniężne jest porównywana z jej wartością odzyskiwalną w celu ustalenia, czy wystąpiła utrata wartości.

Zarząd Grupy ocenia istnienie jakichkolwiek przesłanek mogących stanowić dowód utraty wartości jednostki generującej przepływy pieniężne poprzez analizę określonych informacji, w tym między innymi: (i) różnych zmiennych makroekonomicznych, które mogą wpływać na inwestycję (między innymi dane demograficzne, sytuacja polityczna oraz sytuacja gospodarcza – w tym stopień ubankowienia), oraz (ii) różnych zmiennych mikroekonomicznych porównujących inwestycję Grupy z sektorem finansowym kraju, w którym dana jednostka generująca przepływy pieniężne prowadzi główną działalność (struktura bilansu, zarządzane zasoby, wyniki, wskaźnik efektywności, wskaźnik wypłacalności oraz stopa zwrotu z kapitału własnego, między innymi).

Niezależnie od istnienia lub braku przesłanek utraty wartości, Grupa corocznie oblicza wartość odzyskiwalną każdej jednostki generującej przepływy pieniężne, której przypisano wartość firmy. W tym celu wykorzystuje notowania rynkowe, jeżeli są dostępne, odniesienia rynkowe (mnożniki), szacunki wewnętrzne lub wyceny sporządzone przez niezależnych ekspertów innych niż zewnętrzni audytorzy.

W pierwszej kolejności Grupa określa wartość odzyskiwalną poprzez ustalenie wartości godziwej każdej jednostki generującej przepływy pieniężne na podstawie notowań tych jednostek (jeżeli są dostępne) oraz wskaźnika Price Earnings Ratio porównywalnych podmiotów lokalnych.

Ponadto Grupa dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej niektórych jednostek generujących przepływy pieniężne poprzez obliczenie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Główne założenia stosowane w tych obliczeniach to: (i) projekcje wyników oparte na budżetach finansowych zatwierdzonych przez Zarząd, obejmujące zazwyczaj okres od 3 do 5 lat (chyba że istnieje uzasadnienie dla zastosowania dłuższego horyzontu czasowego), (ii) stopy dyskontowe określone jako koszt kapitału, uwzględniający stopę wolną od ryzyka powiększoną o premię za ryzyko odpowiednią dla rynku i działalności, oraz (iii) stałe stopy wzrostu wykorzystywane do oszacowania wyników w okresie rezydualnym, które nie przekraczają średniej długoterminowej stopy wzrostu dla rynku, na którym działa dana jednostka generująca przepływy pieniężne.

Projekcje przepływów pieniężnych stosowane przez kierownictwo Grupy przy obliczaniu wartości użytkowej opierają się na budżetach finansowych zatwierdzonych zarówno przez lokalne kierownictwa poszczególnych jednostek, jak i przez Zarząd Grupy. Proces sporządzania budżetów w Grupie jest wspólny dla wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne. Lokalna kadra zarządzająca opracowuje swoje budżety w oparciu o następujące kluczowe założenia:

a) Zmienne mikroekonomiczne jednostki generującej przepływy pieniężne – uwzględnia się istniejącą strukturę bilansu, strukturę oferowanych produktów oraz decyzje handlowe podejmowane przez lokalne kierownictwo w tym zakresie.

b) Zmienne makroekonomiczne – szacowany wzrost opiera się na analizie otoczenia gospodarczego, z uwzględnieniem przewidywanej dynamiki produktu krajowego brutto w lokalizacji geograficznej jednostki oraz prognoz dotyczących zachowania stóp procentowych i kursów walutowych. Dane te są dostarczane przez dział analiz ekonomicznych Grupy i opierają się na zewnętrznych źródłach informacji.

c) Zmienne dotyczące zachowań historycznych – dodatkowo w projekcjach uwzględnia się wcześniejsze, odmienne od rynku zachowanie jednostki generującej przepływy pieniężne (zarówno pozytywne, jak i negatywne).

W roku 2025 Grupa nie ujęła żadnych strat z tytułu utraty wartości.

Poniżej przedstawiono główne założenia zastosowane przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej, na koniec lat 2025 i 2024, najistotniejszych jednostek generujących środki pieniężne, które zostały wycenione metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

	2025		
	Okres prognozy	Stopa dyskontowa (*)	Nominalna stopa wzrostu w okresie rezydualnym
Austria	3 lata	9,5%	2,5%
Niemcy	5 lat	9,5%	2,5%
Kraje nordyckie (Skandynawia)	5 lat	10,6%	2,5%

(*) Stopa dyskontowa po opodatkowaniu w celu zapewnienia spójności z wykorzystanymi projekcjami wyników.

	2024		
	Okres prognozy	Stopa dyskontowa (*)	Nominalna stopa wzrostu w okresie rezydualnym
Austria	3 lata	9,1 %	2,3 %
Niemcy	5 lat	9,1 %	2,0 %
Kraje nordyckie (Skandynawia)	5 lat	10,9 %	2,5 %

(*) Stopa dyskontowa po opodatkowaniu w celu zapewnienia spójności z wykorzystanymi projekcjami wyników.

Zmiany odzwierciedlone w założeniach zastosowanych w roku 2025 wynikają głównie z obecnego otoczenia makroekonomicznego, a także z rosnącego poziomu inflacji oraz trudności w łańcuchach dostaw, które spowodowały szybki wzrost referencyjnych stóp procentowych banków centralnych w głównych krajach, w których znajdują się jednostki generujące przepływy pieniężne Grupy.

Ze względu na stopień niepewności dotyczącej głównych założeń, na których opiera się wartość odzyskiwalna jednostek generujących przepływy pieniężne, Grupa przeprowadza analizę wrażliwości polegającą na dostosowaniu o ±50 punktów bazowych stopy dyskontowej oraz o ±50 punktów bazowych stopy wzrostu w okresie rezydualnym.

Zmiany tych kluczowych założeń, analizowane oddzielnie, powodują, że wartość odzyskiwalna wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne nadal przewyższa ich wartość bilansową. Zostały one uznane przez Grupę za racjonalnie możliwe w stabilnym otoczeniu gospodarczym, w którym nie przewiduje się zdarzeń jednorazowych ani niezwiązanych z działalnością operacyjną jednostek generujących przepływy pieniężne.

Zmiana salda tej pozycji w skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku w trakcie lat 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Saldo na początek roku	1.729.257	1.715.714
Nabycia	30.591	21.385
Zwiększenia w ciągu roku	—	—
Różnice kursowe i inne	(465)	(7.842)
Saldo na koniec roku	**1.759.384**	**1.729.257**

W 2025 roku nastąpiło nabycie 60% udziałów w Santander Bank Polska, S.A., co zwiększyło udział w tej jednostce do 100%. Nabycie to spowodowało konsolidację metodą pełnej konsolidacji 100% aktywów tej nabytej jednostki oraz jej spółek zależnych. Aktywa te obejmują wartość firmy sprzed nabycia w wysokości 30.591 tysięcy euro, ujętą w pozycji Pozostałe aktywa w zestawieniu aktywów netto nabytego przedsiębiorstwa przedstawionym w nocie 3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Santander Consumer Finance posiada wartości firmy wygenerowane przez jednostki generujące przepływy pieniężne zlokalizowane w krajach o walutach innych niż euro (głównie w krajach nordyckich), co w konsekwencji powoduje powstawanie różnic kursowych przy przeliczeniu na euro – według kursu zamknięcia – wartości tych pozycji wyrażonych w walutach obcych. W związku z tym w 2025 roku nastąpiło zmniejszenie z tytułu różnic kursowych i innych pozycji w wysokości 465 tysięcy euro (zmniejszenie o 7.842 W tysiącach euro w 2024 roku), które – zgodnie z obowiązującymi przepisami – zostało ujęte w pozycji Skumulowane inne całkowite dochody – elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – przeliczenie walut w kapitale własnym, poprzez załączone skonsolidowane zestawienie dochodów całkowitych.

15. Pozostałe wartości niematerialne

Szczegółowy podział salda tej pozycji w skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku przedstawia się następująco:

	Szacowany okres użytkowania	W tysiącach euro	
		2025	2024
O określonym okresie użytkowania			
Portfel klientów	2 lata	13.088	16.509
Oprogramowanie komputerowe	4 lata	354.634	373.720
Pozostałe	8,5 roku	96.183	109.816
		463.905	**500.045**

Saldo ujęty w pozycji „Pozostałe" obejmuje przede wszystkim kwotę nabycia praw do generowania nowej działalności dla produktów finansowania wszystkich marek Stellantis. Nabycie to nastąpiło 3 kwietnia 2023 roku w ramach reorganizacji globalnej umowy ze Stellantis.

Zmiany, które nastąpiły w saldzie tej pozycji w skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, przedstawiają się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Saldo na początek okresu	500.045	537.287
Przyrosty netto i inne	134.919	127.648
Odpisy amortyzacyjne (1)	(164.945)	(160.903)
Straty z tytułu utraty wartości (Nota 40)	(6.114)	(3.987)
Saldo na koniec okresu	**463.905**	**500.045**

(1) Odpisy amortyzacyjne ujmuje się w pozycji „Amortyzacja" skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Większość zwiększeń w latach 2025 i 2024 dotyczy wdrożenia aplikacji informatycznych w niektórych spółkach Grupy w Hiszpanii oraz w Polsce w związku z jej integracją w 2025 roku (zob. nota 3).

W 2025 roku Grupa wyksięgowała z powodu przestarzałości składniki aktywów niematerialnych, które spowodowały powstanie strat w wysokości 6.114 tysięcy euro (3.987 tysięcy euro w roku 2024), ujętych w pozycji Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości aktywów niefinansowych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat (zob. nota 40).

16. Pozostałe aktywa i pozostałe zobowiązania

Struktura salda tych pozycji w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro			
	Aktywa		*Pasywa*	
	2025	*2024*	*2025*	*2024*
Zapasy	6.039	5.317	—	—
Rozliczenia międzyokresowe	556.605	479.073	1.572.158	1.500.105
Operacje w toku	4.581	11.341	71.538	66.886
Pozostałe pozycje (*)	735.016	385.737	553.251	662.856
	1.302.241	**881.468**	**2.196.947**	**2.229.847**

(*) Pozostałe pozycje obejmują głównie rozliczenia międzyokresowe oraz pozycje oczekujące na rozliczenie.

17. Depozyty banków centralnych i instytucji kredytowych

Struktura salda pozycji Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu – Depozyty – Instytucje kredytowe w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, według ich charakteru oraz waluty, przedstawiona jest poniżej*:*

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Banki centralne		
Charakter:		
Depozyty terminowe	—	—
	—	—
Instytucje kredytowe		
Charakter:		
Depozyty na żądanie	8.354.984	4.675.728
Depozyty terminowe	13.757.850	14.481.635
Czasowe przeniesienie aktywów	—	—
Depozyty podporządkowane	686.733	670.981
	22.799.567	**19.828.344**
Waluta:		
Euro	22.166.023	19.793.790
Waluta obca	633.544	34.554
	22.799.567	**19.828.344**

Na dzień 31 grudnia 2024 koszt ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, dotyczący TLTRO III (Targeted Longer-Term Refinancing Operation – ukierunkowane długoterminowe operacje refinansujące Europejskiego Banku Centralnego), wynosił 98.130 tysięcy euro. W trakcie 2024 roku operacje te wygasły w całości.

W nocie 44 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania przedstawiono szczegółowe zestawienie terminów zapadalności tych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu na koniec lat 2025 i 2024 oraz ich szacowanych wartości godziwych w tych latach.

Na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 skonsolidowane jednostki posiadały niewykorzystane linie kredytowe w wysokości odpowiednio 638.974 tysięcy euro oraz 756.125 tysięcy euro.

Szczegółowe zestawienie zobowiązań podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, według waluty emisji, przedstawiono poniżej:

Waluta emisji	W tysiącach euro		2025		2024	
	2025	2024	Kwota pozostająca do spłaty emisji (W tysiącach euro)	Roczna stopa procentowa na dzień 31-12-2025	Kwota pozostająca do spłaty emisji (W tysiącach euro)	Roczna stopa procentowa na dzień 31-12-2024
Euro	686.733	670.981	686.733	4,52 %	670.981	5,73 %
Saldo na zamknięcie roku obrotowego	**686.733**	**670.981**				

Szczegółowe zestawienie salda zobowiązań podporządkowanych denominowanych w euro według spółek na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

Rok obrotowy 2025				
Spółka	W tysiącach euro	Kontrahent	Data wcześniejszej spłaty	Data zapadalności
Santander Consumer Finance S.A.	200.000	Banco Santander, S.A.	(2)	06/06/2034
Santander Consumer Finance S.A.	200.000	Banco Santander, S.A.	(2)	02/05/2035
Stellantis Financial Services S.P.A.	11.000	Stellantis Financial Services	(2)	24/02/2035
Stellantis Financial Services S.P.A.	45.000	Stellantis Financial Services	(2)	27/07/2033
Stellantis Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	20.000	Stellantis Financial Services	(2)	28/12/2030
Banque Stellantis France	105.000	Stellantis Financial Services	(2)	28/02/2033
Banque Stellantis France	45.000	Stellantis Financial Services	(2)	20/12/2033
Banque Stellantis France	25.000	Stellantis Financial Services	(2)	19/12/2034
Santander Consumer Bank Spółka Akcyjna	23.695	Santander Bank Polska.A.	(2)	18/05/2028
Plus- Korekty z tytułu wyceny	12.038			
Razem	**686.733**			

(1) Nie może zostać spłacony przed terminem.
(2) Może zostać spłacony przed terminem.

Rok obrotowy 2024				
Spółka	W tysiącach euro	Kontrahent	Data wcześniejszej spłaty	Data zapadalności
Santander Consumer Finance S.A.	200.000	Banco Santander, S.A.	(2)	06/06/2034
Santander Consumer Finance S.A.	200.000	Banco Santander, S.A.	(2)	05/08/2029
Stellantis Financial Services S.P.A.	11.000	Stellantis Financial Services	(2)	22/11/2029
Stellantis Financial Services S.P.A.	45.000	Stellantis Financial Services	(2)	27/7/2033
Stellantis Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	20.000	Stellantis Financial Services	(2)	19/12/2027
Banque Stellantis France	105.000	Stellantis Financial Services	(2)	28/2/2033
Banque Stellantis France	45.000	Stellantis Financial Services	(2)	20/12/2033
Banque Stellantis France	25.000	Stellantis Financial Services	(2)	19/12/2034
Plus- Korekty z tytułu wyceny	19.981			
Razem	**670.981**			

(1) Nie może zostać spłacony przed terminem.
(2) Może zostać spłacony przed terminem.

Zmiany, jakie nastąpiły w saldzie tej pozycji w skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, przedstawiają się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Saldo na początek roku obrotowego	670.981	675.666
Zwiększenia	234.695	225.000
W tym:		
Banque Stellantis France	—	25.000
Santander Consumer Finance S.A.	200.000	200.000
Stellantis Financial Services S.P.A.	11.000	—
Santander Consumer Bank Spółka Akcyjna	23.695	—
Amortyzacje	(211.000)	(222.500)
W tym:		
Santander Consumer Finance S.A.	(200.000)	(200.000)
Stellantis Financial Services S.P.A.	(11.000)	(22.500)
Różnice kursowe i inne	(7.943)	(7.185)
Saldo na zamknięcie roku obrotowego	**686.733**	**670.981**

W trakcie 2025 roku dokonano amortyzacji w wysokości (211.000) tysięcy euro. Odsetki zapłacone z tytułu wynagrodzenia za te emisje wyniosły 29.438 tysięcy euro (37.934 tysięcy euro w 2024 roku). Saldo dotyczące amortyzacji oraz zapłaconych odsetek zostało ujęte w przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

18. Depozyty klientów

Struktura salda tej pozycji w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, według kryteriów klasyfikacji, obszaru geograficznego oraz ich charakteru, przedstawiona jest poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Klasyfikacja:		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	—	—
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	—
Zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu	59.910.413	56.752.399
	59.910.413	56.752.399
Według obszaru geograficznego		
Hiszpania i Portugalia (*)	8.415.027	7.480.556
Niemcy	26.376.542	29.296.610
Włochy	1.628.250	1.650.605
Francja	7.818.209	6.621.533
Skandynawia	8.404.072	8.463.736
Austria	3.206.517	3.199.738
Polska (**)	4.028.224	—
Pozostałe	33.572	39.621
	59.910.413	56.752.399
Charakter		
Na żądanie	42.117.734	42.076.625
Terminowe	16.323.263	13.153.175
Depozyty dostępne z wypowiedzeniem	1.469.416	1.522.599
Czasowe przeniesienie aktywów	—	—
	59.910.413	56.752.399

(*) Saldo dla Hiszpanii i Portugalii obejmuje 8.155 mln euro depozytów pochodzących z oddziału w Belgii.

(**) Zob. Nota 3, integracja Polski.

W nocie 44 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania przedstawiono szczegółowe zestawienie terminów zapadalności tych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu na koniec lat 2025 i 2024, a także ich średnie roczne stopy procentowe w tych latach oraz szacunkową wartość godziwą na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku.

19. Wyemitowane papiery dłużne

Struktura salda tej pozycji w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, według ich charakteru, przedstawiona jest poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Obligacje i zobowiązania w obrocie	40.382.754	41.017.381
Bony i inne papiery wartościowe	7.797.242	7.420.426
Podporządkowane	1.232.319	1.231.874
	49.412.315	49.669.681

Obligacje i papiery dłużne w obrocie

Saldo pozycji Obligacje i papiery dłużne w obrocie w powyższej tabeli obejmuje, między innymi, pozostające w obrocie obligacje wyemitowane przez spółki zależne Grupy – Banque Stellantis France, S.A. (Francja), Santander Consumer Bank AG (Niemcy) oraz Santander Consumer Bank AS (Norwegia) – w kwocie 5.753 milionów euro na dzień 31 grudnia 2025 roku (6.067 milionów euro na dzień 31 grudnia 2024), jak również saldo finansowania uzyskanego przez Grupę w ramach operacji sekurytyzacyjnych przeprowadzonych przez spółki zależne Grupy w kwocie 23.383 milionów euro (21.393 milionów euro na dzień 31 grudnia 2024). Kwota ta obejmuje następujące emisje przeprowadzone w latach 2025, 2024 i 2023:

Dnia 30 września 2025 roku Santander Consumer Bank AS przeprowadził emisję Credit Link Notes (CLN) o wartości 1.160.000 tysięcy koron norweskich (98.600 tysięcy euro). Instrumenty te są powiązane z portfelem kredytów na finansowanie pojazdów udzielonych przez Santander Consumer Bank AS (oddział w Norwegii) o wartości 20.140.792 tysięcy koron norweskich. Roczne oprocentowanie wyemitowanych instrumentów jest zmienne i wynosi Nibor 3-miesięczny powiększony o marżę 6,65%. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo pozostających w obrocie instrumentów nabytych przez podmioty trzecie spoza Grupy wynosiło 1.160.000 tysięcy koron norweskich (97.950 tysięcy euro). Emisja została zatwierdzona przez Komitet Wykonawczy Banku na posiedzeniu w dniu 21 lipca 2025 roku.

- Dnia 28 maja 2025 roku Santander Consumer SA przeprowadził emisję Credit Link Notes (CLN) o wartości 519.122 tysięcy koron duńskich (69.619 tysięcy euro). Instrumenty te są powiązane z portfelem kredytów na finansowanie pojazdów udzielonych przez Santander Consumer Bank AS (oddział w Danii) o wartości 5.500.000 tysięcy koron duńskich. Roczne oprocentowanie wyemitowanych instrumentów jest zmienne i wynosi Cibor 3-miesięczny powiększony o marżę 6,65%. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo pozostających w obrocie instrumentów nabytych przez podmioty trzecie spoza Grupy wynosiło 519.122 tysięcy koron duńskich (69.507 tysięcy euro). Emisja została zatwierdzona przez Komitet Wykonawczy Banku na posiedzeniu w dniu 29 kwietnia 2025 roku.
- Dnia 19 grudnia 2024 roku Santander Consumer Bank AG (Niemcy) przeprowadził emisję Credit Link Notes (CLN) o wartości 179.900 tysięcy euro. Instrumenty te są powiązane z portfelem kredytów korporacyjnych i linii finansowania udzielonych przez Santander Consumer Bank AG o wartości 1.293.900 tysięcy euro. Roczne oprocentowanie wyemitowanych instrumentów jest zmienne i wynosi Euribor 3-miesięczny powiększony o marżę 6,9%. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo pozostających w obrocie instrumentów nabytych przez podmioty trzecie spoza Grupy wynosiło 121.816 tysięcy euro. Emisja została zatwierdzona przez Komitet Wykonawczy Banku na posiedzeniu w dniu 11 listopada 2024 roku.
- Dnia 5 grudnia 2024 roku Santander Consumer Bank GmbH (Austria) przeprowadził emisję Credit Link Notes (CLN) o wartości 71.600 tysięcy euro. Instrumenty te są powiązane z portfelem kredytów na finansowanie pojazdów udzielonych przez Santander Consumer Bank GmbH o wartości 634.100 tysięcy euro. Roczne oprocentowanie wyemitowanych instrumentów jest zmienne i wynosi Euribor 1-miesięczny powiększony o marżę 3,25% oraz 11%. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo pozostających w obrocie instrumentów nabytych przez podmioty trzecie spoza Grupy wynosiło 71.600 tysięcy euro. Emisja została zatwierdzona przez Komitet Wykonawczy Banku na posiedzeniu w dniu 11 listopada 2024 roku.

- Dnia 27 listopada 2024 roku Santander Consumer SA przeprowadził emisję Credit Link Notes (CLN) o wartości 744.000 tysięcy koron szwedzkich (64.521 tysięcy euro). Instrumenty te są powiązane z portfelem kredytów na finansowanie pojazdów udzielonych przez Santander Consumer Bank AS (oddział w Szwecji) o wartości 12.000.000 tysięcy koron szwedzkich. Roczne oprocentowanie wyemitowanych instrumentów jest zmienne i wynosi Stibor 3-miesięczny powiększony o marżę 6,65%. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo pozostających w obrocie instrumentów nabytych przez podmioty trzecie spoza Grupy wynosiło 447.413 tysięcy koron szwedzkich (41.380 tysięcy euro). Emisja została zatwierdzona przez Komitet Wykonawczy Banku na posiedzeniu w dniu 28 października 2024 roku.
- Dnia 14 grudnia 2023 roku Santander Consumer SA przeprowadził emisję Credit Link Notes (CLN) o wartości 1.262.612 tysięcy koron duńskich (169.379 tysięcy euro). Instrumenty te są powiązane z portfelem kredytów na finansowanie pojazdów udzielonych przez Santander Consumer Bank AS (oddział w Danii) o wartości 13.649.857 tysięcy koron duńskich. Roczne oprocentowanie wyemitowanych instrumentów jest zmienne i wynosi Cibor 3-miesięczny powiększony o marżę 8,50%. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo pozostających w obrocie instrumentów nabytych przez podmioty trzecie spoza Grupy wynosiło 586.061 tysięcy koron duńskich (78.470 tysięcy euro). Emisja została zatwierdzona przez Komitet Wykonawczy Banku na posiedzeniu w dniu 15 listopada 2023 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku na posiedzeniu w dniu 20 marca 2024 roku upoważniło Zarząd Banku do emisji wielowalutowych papierów dłużnych o stałym dochodzie do łącznej kwoty 45.000 milionów euro. Zarząd na posiedzeniu w dniu 22 maja 2024 roku przekazał te uprawnienia Komitetowi Wykonawczemu Banku. Komitet ten na posiedzeniu w dniu 6 czerwca 2024 roku zatwierdził emisję programu Euro Medium Term Notes, zastępującego poprzedni program, o maksymalnej nominalnej wartości pozostającej w obrocie nieprzekraczającej 25.000 milionów euro, który został wprowadzony do obrotu na giełdzie w Irlandii w dniu 13 czerwca 2024 roku. Program ten nie został odnowiony w 2025 roku.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo pozostających w obrocie tych instrumentów wynosiło 8.466 milionów euro (13.556 milionów euro na dzień 31 grudnia 2024 roku), a ich terminy zapadalności przypadają między 19 stycznia 2026 roku a 25 września 2029 roku. Roczne oprocentowanie tych zobowiązań finansowych mieściło się w przedziale od 0% do 4,864% na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Papiery komercyjne i inne instrumenty

Saldo pozycji Papiery komercyjne i weksle w powyższej tabeli odpowiada emisjom dokonanym przez Bank, dopuszczonym do obrotu, które przyniosły średnie roczne oprocentowanie w wysokości 2,73% w 2025 roku (3,91% w 2025 roku), zgodnie z poniższymi szczegółami:

- W 2025 roku, zgodnie z wyżej wymienionymi uchwałami, Komitet Wykonawczy Banku na posiedzeniu w dniu 26 maja 2025 roku zatwierdził emisję programu Euro Commercial Paper, zastępującego dotychczasowy program, o maksymalnej nominalnej wartości pozostającej w obrocie nieprzekraczającej 10.000 milionów euro. Papiery te mają termin zapadalności od jednego dnia do maksymalnie 364 dni. Program został wprowadzony do obrotu na giełdzie w Irlandii w dniu 13 czerwca 2025 roku.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo pozostających w obrocie tych papierów komercyjnych wynosiło 3.978 milionów euro (2.534 milionów euro na dzień 31 grudnia 2024 roku).

- W 2025 roku Komitet Wykonawczy Banku na posiedzeniu w dniu 29 września 2025 roku zatwierdził odnowienie programu emisji papierów komercyjnych, zastępującego dotychczasowy program, o maksymalnej nominalnej wartości pozostającej w obrocie nieprzekraczającej 5.000 milionów euro (przy nominalnej wartości jednostkowej 100.000 euro). Program ten został zatwierdzony i dopuszczony do obrotu na rynku AIAF Mercado de Renta Fija [rynek instrumentów dłużnych] w dniu 29 października 2025 roku.

Saldo papierów komercyjnych notowanych na rynku AIAF wynosiło 317 milionów euro na dzień 31 grudnia 2025 (749 milionów euro na dzień 31 grudnia 2024 roku).

Ponadto na dzień 31 grudnia 2025 roku spółki Santander Consumer Bank AG oraz Banque Stellantis France posiadały emisje papierów komercyjnych i innych instrumentów dłużnych o wartości 3.847 milionów euro (4.137 milionów euro na dzień 31 grudnia 2024 roku).

Podporządkowane papiery dłużne

W ramach programu emisji Euro Medium Term Notes znajdują się cztery podporządkowane obligacje, których łączne saldo wynosi 1.200.000 tysięcy euro, z terminami zapadalności między 25 lutego 2030 a 29 marca 2033 oraz rocznym oprocentowaniem w przedziale od 1,36% do 6,08%.

Pozostałe informacje

Na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku żadna z wymienionych emisji nie jest zamienna na akcje Banku ani nie daje przywilejów lub praw, które w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń mogłyby spowodować ich konwersję na akcje.

W nocie 44 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania przedstawiono szczegółowe zestawienie terminów zapadalności tych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu na koniec lat 2025 i 2024, a także ich średnie roczne stopy procentowe w tych latach oraz szacunkową wartość godziwą na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku.

Informacje o emisjach, wykupach lub umorzeniach papierów dłużnych

Poniżej przedstawiono zestawienie na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku salda pozostających w obrocie papierów dłużnych wyemitowanych przez Bank lub przez inne jednostki Grupy, według rynku, na którym są one notowane. Przedstawiono również szczegółowe zestawienie zmian tego salda w latach 2025 i 2024.

Santander Consumer Finance	W tysiącach euro					
	Rok obrotowy 2025					
	Saldo początkowe 01/01/2025	Zakres konsolidacji	Emisje	Odkupy lub wykupy	Korekty z tytułu kursu walutowego i inne	Saldo pozostające na koniec 31/12/2025
Obligacje i zobowiązania w obrocie	41.017.381	530.030	12.680.153	(13.861.999)	17.189	40.382.754
Podporządkowane	1.231.874	—	—	—	445	1.232.319

Santander Consumer Finance	W tysiącach euro					
	Rok obrotowy 2024					
	Saldo początkowe 01/01/2024	Zakres konsolidacji	Emisje	Odkupy lub wykupy	Korekty z tytułu kursu walutowego i inne	Saldo pozostające na koniec 31/12/2024
Obligacje i zobowiązania w obrocie	37.145.196	—	13.503.982	(9.884.654)	252.857	41.017.381
Podporządkowane	1.231.789	—	—	—	85	1.231.874

Inne emisje gwarantowane przez Grupę

Na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku Grupa gwarantuje określone papiery wartościowe reprezentujące dług wyemitowane przez spółki Grupy.

20. Inne zobowiązania finansowe

Struktura salda tej pozycji „Zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu – Inne zobowiązania finansowe" skonsolidowanych bilansów na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Zadeklarowane dywidendy do wypłaty	99.616	—
Zobowiązania handlowe	182.620	161.409
Rachunki inkasowe	47.976	54.497
Operacje finansowe oczekujące na rozliczenie	—	22
Inne zobowiązania finansowe (*)	1.353.303	1.322.767
	1.683.515	1.538.695

(*) Na dzień 31 grudnia 2025 saldo obejmuje 14.759 tysięcy euro, odpowiadających saldom wierzycielskim z tytułu konsolidacji podatkowej z Banco Santander, S.A., przy czym kwota ujęta z tego tytułu wynosiła 11.667 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2024.

W Nocie 44 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania przedstawiono szczegółowe zestawienie terminów zapadalności tych zobowiązań finansowych na koniec lat obrotowych 2025 i 2024 oraz oszacowanie ich wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu w 2025 roku wyniósł 42.498 tysięcy euro (44.193 tysięcy euro w roku obrotowym 2024).

Analiza terminów zapadalności odpowiadających zobowiązaniom z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Analiza terminów zapadalności - płatności umowne		
Mniej niż jeden rok	68.665	31.130
Od 1 roku do 3 lat	50.869	76.987
Od 3 lat do 5 lat	57.893	50.823
Powyżej 5 lat	102.117	92.146
Zobowiązania z tytułu leasingu ujęte w bilansie na koniec okresu	279.544	251.086

W latach obrotowych 2025 i 2024 nie dokonano istotnych płatności zmiennych nieuwzględnionych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Informacje o średnim okresie płatności wobec dostawców. Przepis dodatkowy trzeci „Obowiązek informacyjny" ustawy 15/2010 z dnia 5 lipca

Przepis dodatkowy trzeci ustawy 15/2010 z dnia 5 lipca, zmieniającej ustawę 3/2004 z dnia 29 grudnia, w której ustanowiono środki zwalczania opóźnień w płatnościach w transakcjach handlowych, zmienionej przez przepis końcowy drugi ustawy 31/2014 z dnia 3 grudnia, ustanawia obowiązek informacyjny dla spółek handlowych polegający na wyraźnym ujmowaniu w informacji dodatkowej do ich rocznych sprawozdań finansowych średniego okresu płatności wobec dostawców oraz stanowi, że Instytut Rachunkowości i Audytu Rachunków („ICAC"), w drodze rezolucji, wskaże niezbędne dostosowania, zgodnie z postanowieniami tej ustawy, aby spółki handlowe nieobjęte art. 2.1 ustawy organicznej 2/2012 z dnia 27 kwietnia o stabilności budżetowej i zrównoważonym finansowaniu stosowały prawidłowo metodologię obliczania średniego okresu płatności wobec dostawców określoną przez Ministerstwo Finansów i Administracji Publicznej. W przypadku spółek handlowych sporządzających skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe obowiązek informacyjny rozszerza się również na skonsolidowane sprawozdania finansowe, jednak w tym przypadku wyłącznie w odniesieniu do spółek mających siedzibę w Hiszpanii, które są konsolidowane metodą pełnej integracji.

Rezolucja ICAC wskazana w poprzednim akapicie *(Rezolucja z dnia 29 stycznia 2016 roku w sprawie informacji, które należy uwzględnić w informacji dodatkowej do rocznych sprawozdań finansowych w odniesieniu do średniego okresu płatności wobec dostawców w operacjach handlowych),* opublikowana w Dzienniku Urzędowym Państwa z dnia 4 lutego 2016 roku, rozwija między innymi metodologię, którą należy stosować przy obliczaniu średniego okresu płatności wobec dostawców, i która została w związku z tym zastosowana przez Bank przy sporządzaniu informacji w tym zakresie zawartych w niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym.

W celu właściwego zrozumienia informacji zawartych w niniejszej nocie, zgodnie z postanowieniami wskazanych wcześniej obowiązujących przepisów, należy wskazać, że przez „dostawców" rozumie się wyłącznie dostawców towarów i usług dla hiszpańskich spółek Grupy, których koszty ujmowane są przede wszystkim w pozycji „Koszty administracyjne – Pozostałe koszty administracyjne" skonsolidowanego rachunku zysków i strat; w związku z tym w niniejszej nocie nie uwzględnia się informacji o płatnościach w operacjach finansowych stanowiących przedmiot i główną działalność Grupy ani o dostawcach środków trwałych, którzy ewentualnie mogą występować, a które w każdym przypadku zostały dokonane zgodnie z terminami określonymi w odpowiednich umowach oraz w obowiązujących przepisach prawa.

Dodatkowo należy wskazać, że przy zastosowaniu postanowień wspomnianej rezolucji ICAC uwzględniono wyłącznie operacje dotyczące towarów lub usług otrzymanych i naliczonych od momentu wejścia w życie ustawy 31/2014 oraz że, ze względu na charakter usług otrzymywanych przez hiszpańskie jednostki Grupy objęte konsolidacją, za „dni płatności" na potrzeby sporządzenia niniejszej informacji uznano okres pomiędzy datą otrzymania faktur a datą zapłaty.

Poniżej przedstawiono dla lat obrotowych 2025 i 2024 informacje wymagane przez wskazane wcześniej przepisy, w formacie wymaganym przez rezolucję ICAC, o której mowa w poprzednich akapitach, dla hiszpańskich spółek Grupy skonsolidowanej w niniejszym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym:

	Rok obrotowy 2025	Rok obrotowy 2024
	Dni	Dni
Średni okres płatności wobec dostawców	5,38	4,44
Wskaźnik operacji zapłaconych	5,38	4,44
Wskaźnik operacji oczekujących na zapłatę	5,34	4,34
	W tysiącach euro	W tysiącach euro
Razem płatności dokonane	46.955	42.033
Razem płatności oczekujące na zapłatę	2.532	1.577

Należy wskazać, że chociaż zgodnie z ustawą 3/2014 z dnia 29 grudnia maksymalny termin płatności wobec dostawców wynosi 60 dni, ustawa 11/2013 z dnia 26 lipca ustanowiła maksymalny termin płatności wynoszący 30 dni, który może zostać wydłużony, na mocy porozumienia między stronami, maksymalnie do 60 dni.

Średni okres oraz wskaźniki operacji zapłaconych i oczekujących na zapłatę, które przedstawiono w powyższej tabeli, zostały obliczone zgodnie z definicjami oraz metodologią określoną w wcześniej wspomnianej Rezolucji ICAC z dnia 29 stycznia 2016 roku.

Dodatkowo, zgodnie z ustawą 18/2022 z dnia 28 września, notowane spółki handlowe muszą dodatkowo ujawniać w średnim okresie płatności wobec dostawców wartość pieniężną oraz liczbę faktur zapłaconych w okresie krótszym niż maksymalny termin określony w przepisach dotyczących opóźnień w płatnościach, a także procentowy udział tych faktur w całkowitej liczbie faktur oraz w łącznej wartości pieniężnej płatności dokonanych na rzecz ich dostawców.

	W tysiącach euro	W tysiącach euro
	2025	2024
Liczba zapłaconych faktur	39.282	49.186
Faktury zapłacone w okresie krótszym niż maksymalny w stosunku do łącznej liczby zapłaconych faktur	92,8 %	94,9 %
Razem dokonane płatności	571.213	642.419
Faktury zapłacone w okresie krótszym niż maksymalny w stosunku do łącznej kwoty zapłaconych faktur	88,5 %	88,8 %

Za dostawców, wyłącznie na potrzeby przekazania informacji przewidzianych w niniejszej Rezolucji, uznaje się wierzycieli handlowych z tytułu zobowiązań wobec dostawców towarów lub usług.

Przez „Średni okres płatności wobec dostawców" rozumie się okres, który upływa od momentu dostarczenia towarów lub wykonania usług przez dostawcę do faktycznej zapłaty za daną operację.

21. Rezerwy

Struktura salda tej pozycji skonsolidowanych bilansów na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Emerytury i inne zobowiązania z tytułu świadczeń po zakończeniu zatrudnienia o zdefiniowanym świadczeniu	412.991	448.114
Inne długoterminowe świadczenia dla pracowników	37.846	34.090
Sprawy sądowe i spory dotyczące niezapłaconych podatków	21.072	38.827
Udzielone zobowiązania i gwarancje	26.659	19.888
Pozostałe rezerwy	392.365	134.710
	890.933	675.629

Poniżej przedstawiono zmiany, jakie nastąpiły w saldzie tych pozycji skonsolidowanych bilansów za lata obrotowe 2025 i 2024:

	2025					
	Emerytury i inne zobowiązania	Inne długoterminowe świadczenia dla pracowników	Postępowania i spory dotyczące podatków	Zobowiązania i gwarancje warunkowe	Pozostałe rezerwy (****)	Razem
Salda na początek roku obrotowego	448.114	34.090	38.827	19.888	134.710	675.629
Włączenie (wyłączenie) netto spółek do Grupy	2.906	—	—	824	134.966	138.696
Odpis/(odwrócenie) obciążające wynik:	22.430	12.257	19.223	3.907	180.588	238.405
Odsetki i podobne obciążenia (Nota 31)	15.351	891	—	—	—	16.242
Inne odsetki	—	—	—	—	—	—
Koszty osobowe (Nota 38)	7.874	1.045	—	—	—	8.919
Odpisy (wykorzystania) netto rezerw (*) (***)	(795)	10.321	19.223	3.907	180.588	213.244
	473.450	46.347	58.050	24.619	450.264	1.052.730
Zmiany wartości ujęte z kontrahentem w kapitale własnym	(40.772)	—	—	—	—	(40.772)
Wypłaty dla emerytów oraz personelu na wcześniejszej emeryturze obciążające fundusze wewnętrzne (**)	(17.098)	(8.479)	—	—	—	(25.577)
Zapłacone składki ubezpieczeniowe / otrzymane zwroty oraz płatności do funduszy zewnętrznych	(753)	—	—	—	—	(753)
Wykorzystane środki	—	—	(39.236)		(84.567)	(123.803)
Przeniesienia, różnice kursowe i inne zmiany	(1.836)	(22)	2.258	2.040	26.668	29.108
	(60.459)	(8.501)	(36.978)	2.040	(57.899)	(161.797)
Salda na koniec roku obrotowego	412.991	37.846	21.072	26.659	392.365	890.933

(*) Saldo odpisów (wykorzystania) netto rezerw na emerytury i inne zobowiązania z tytułu świadczeń po zakończeniu zatrudnienia o zdefiniowanym świadczeniu, jak również długoterminowych świadczeń dla pracowników, związanych z latami obrotowymi 2025 i 2024 przedstawia się w podziale wskazanym poniżej.
(**) Saldo wypłat dla emerytów oraz personelu na wcześniejszej emeryturze obciążających fundusze wewnętrzne przedstawia się w podziale wskazanym poniżej.
(***) Kwota ta została ujęta w pozycji „Rezerwy lub rozwiązanie rezerw" skonsolidowanego rachunku zysków i strat.
(****) Obejmuje rezerwy utworzone w różnych spółkach Grupy, wynikające z ich zwykłej działalności operacyjnej.

	2024					
	Emerytury i inne zobowiązania	Inne długoterminowe świadczenia dla pracowników	Postępowania i spory dotyczące podatków	Zobowiązania i gwarancje warunkowe	Pozostałe rezerwy (****)	Razem
Salda na początek roku obrotowego	453.105	30.282	37.066	21.058	125.947	667.458
Włączenie (wyłączenie) netto spółek do Grupy	—	—	—	—	—	—
Odpis/(odwrócenie) obciążające wynik:	22.626	11.218	18.170	(616)	120.098	171.496
Odsetki i podobne obciążenia (Nota 31)	15.529	921	—	—	—	16.450
Inne odsetki	—	—	—	—	—	—
Koszty osobowe (Nota 38)	7.315	1.168	—	—	—	8.483
Odpisy (wykorzystania) netto rezerw (*) (***)	(218)	9.129	18.170	(616)	120.098	146.563
	475.731	41.500	55.236	20.442	246.045	838.954
Zmiany wartości ujęte z kontrahentem w kapitale własnym	(1.331)	—	—	—	—	(1.331)
Wypłaty dla emerytów oraz personelu na wcześniejszej emeryturze obciążające fundusze wewnętrzne (**)	(18.623)	(7.913)	—	—	—	(26.536)
Zapłacone składki ubezpieczeniowe / otrzymane zwroty oraz płatności do funduszy zewnętrznych	(2.482)	—	—	—	—	(2.482)
Wykorzystane środki	—	—	(18.705)	—	(113.273)	(131.978)
Przeniesienia, różnice kursowe i inne zmiany	(5.181)	503	2.296	(554)	1.938	(998)
	(27.617)	(7.410)	(16.409)	(554)	(111.335)	(163.325)
Salda na koniec roku obrotowego	448.114	34.090	38.827	19.888	134.710	675.629

(*) Saldo odpisów (wykorzystania) netto rezerw na emerytury i inne zobowiązania z tytułu świadczeń po zakończeniu zatrudnienia o zdefiniowanym świadczeniu, jak również długoterminowych świadczeń dla pracowników, związanych z latami obrotowymi 2025 i 2024 przedstawia się w podziale wskazanym poniżej.

(**) Saldo wypłat dla emerytów oraz personelu na wcześniejszej emeryturze obciążających fundusze wewnętrzne przedstawia się w podziale wskazanym poniżej.

(***) Kwota ta została ujęta w pozycji „Rezerwy lub rozwiązanie rezerw" skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

(****) Obejmuje rezerwy utworzone w różnych spółkach Grupy, wynikające z ich zwykłej działalności operacyjnej.

(*) Saldo odpisów (wykorzystania) netto rezerw na emerytury i inne zobowiązania z tytułu świadczeń po zakończeniu zatrudnienia o zdefiniowanym świadczeniu, jak również długoterminowych świadczeń dla pracowników, związanych z latami obrotowymi 2025 i 2024 przedstawia się w podziale wskazanym poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
	Koszty / (Przychody)	
Świadczenia po zakończeniu zatrudnienia – jednostki hiszpańskie:		
Koszt z tytułu usług z lat ubiegłych	—	—
Wcześniejsze emerytury	—	—
Redukcje/rozliczenia	(41)	—
Otrzymane zwroty planów o zdefiniowanej składce	—	—
	(41)	—
Inne długoterminowe świadczenia – jednostki hiszpańskie:		
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte (zobowiązania i aktywa)	95	(261)
Wcześniejsze emerytury	11.279	10.16
Koszt z tytułu usług z lat ubiegłych	2	—
Redukcje/rozliczenia	—	—
	11.376	9.903
Jednostki zagraniczne:		
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte (zobowiązania i aktywa)	(165)	88
Koszt z tytułu usług z lat ubiegłych	(753)	480
Wcześniejsze emerytury	—	—
Redukcje/rozliczenia	(891)	(1.560)
	(1.809)	(992)
	9.526	**8.911**

(**) Saldo wypłat dla emerytów oraz personelu na wcześniejszej emeryturze obciążających fundusze wewnętrzne przedstawia się w podziale wskazanym poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Świadczenia po zakończeniu zatrudnienia – jednostki hiszpańskie	1.856	1.978
Inne długoterminowe świadczenia – jednostki hiszpańskie	7.848	7.004
Jednostki zagraniczne	15.873	17.554
	25.577	26.536

a) Rezerwy na emerytury i podobne zobowiązania

i. Świadczenia po zakończeniu zatrudnienia: Plany o zdefiniowanej składce – Jednostki hiszpańskie

Grupa gwarantuje następujące zobowiązania po zakończeniu zatrudnienia o zdefiniowanej składce:

Santander Consumer Finance, S.A.

Zobowiązania gwarantowane od momentu faktycznego przejścia na emeryturę po maju 1996 roku, które są ubezpieczone w polisie zewnętrznej zawartej z podmiotem niepowiązanym (Generali España, Spółka Akcyjna Ubezpieczeń i Reasekuracji). Obecnie cała ubezpieczona grupa pobiera już świadczenie emerytalne. W roku obrotowym 2025 i 2024 nie zapłacono składek na rzecz zakładu ubezpieczeń (zob. Nota 2-r).

Jednostki hiszpańskie

Układ zbiorowy jednostek hiszpańskich Grupy, podpisany dnia 2 lutego 2012 roku, ustanowił system dodatkowego zabezpieczenia społecznego dla pracowników aktywnych spełniających określone warunki, który został wdrożony poprzez plan emerytalny o zdefiniowanej składce. Wspomniany plan emerytalny obejmuje następujące zdarzenia: emeryturę, śmierć oraz trwałą niezdolność do pracy (całkowitą, absolutną lub dużą niezdolność do pracy). Jednostki hiszpańskie Grupy zobowiązały się do dokonywania rocznej składki w wysokości 900 euro za każdego uczestnika aktywnego. W roku obrotowym 2025 dokonano wpłat z tego tytułu w wysokości 628 tysięcy euro (643 tysięcy euro w roku obrotowym 2024), które zostały ujęte w pozycji „Koszty administracyjne – Koszty osobowe" skonsolidowanego rachunku zysków i strat (zob. Nota 38).

Dodatkowo niektóre jednostki posiadają plany zabezpieczenia z kadrą kierowniczą, a oddziały zagraniczne dysponują planami o zdefiniowanej składce (głównie Santander Consumer Holandia, Santander Consumer Benelux). Składki wniesione do tych planów w latach obrotowych 2025 i 2024 wyniosły odpowiednio 3.363 i 3.279 tysięcy euro i zostały ujęte w pozycji „Koszty administracyjne - Koszty osobowe" skonsolidowanego rachunku zysków i strat dla obu lat obrotowych (zob. Nota 38).

ii. Świadczenia po zakończeniu zatrudnienia: Plany o zdefiniowanym świadczeniu – Jednostki hiszpańskie

Grupa gwarantuje jako świadczenie zdefiniowane następujące zobowiązania jednostek hiszpańskich:

Santander Consumer Finance, S.A.

- Zobowiązania emerytalne wynikające z Układu Zbiorowego Bankowości wobec personelu aktywnego, personelu na wcześniejszej emeryturze (w tym przyszłe składki ubezpieczeniowe dotyczące ryzyka w okresie aktywności zawodowej) oraz personelu pasywnego, a także inne zobowiązania nabyte wobec personelu na wcześniejszej emeryturze i pasywnego przed majem 1996 roku, w całości pokryte poprzez fundusz wewnętrzny.

- Ubezpieczenie na życie gwarantowane dla personelu pasywnego pochodzącego z Banco de Fomento, S.A., ubezpieczone w polisie niespełniającej wymogów eksternalizacji, zawartej z podmiotem niepowiązanym (Axa España, S.A.). Wartość bieżąca przyszłych składek jest pokryta poprzez fundusz wewnętrzny.

- Świadczenia z funduszu zaopatrzeniowego pracowników [świadczenia economato] i gaz węglowy gwarantowane personelowi emerytowanemu na podstawie Regulaminu Wewnętrznego Zakładowej spółdzielni zaopatrzenia pracowników bankowości [Economato Laboral de Banca], pokryte w funduszu wewnętrznym.

Dodatkowo zobowiązania po zakończeniu zatrudnienia o zdefiniowanym świadczeniu posiadają także oddziały zagraniczne: Belgia, Francja i Grecja.

Wartość bieżąca zobowiązań przyjętych przez skonsolidowane jednostki hiszpańskie w zakresie świadczeń po zakończeniu zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wartość bieżąca zobowiązań: Wobec personelu aktywnego Powstałe wobec personelu pasywnego i na wcześniejszej emeryturze Inne wobec personelu pasywnego	 — 17.867 —	 — 20.105 —
Wartość bieżąca aktywów	(5.403)	(5.177)
Rezerwy - Emerytury i inne zobowiązania z tytułu świadczeń po zakończeniu zatrudnienia o zdefiniowanym świadczeniu (Nota 2-r)	12.464	14.928
Z czego: **Wewnętrzne fundusze emerytalne**	 14.252	 15.688
Aktywa netto planu	(1.788)	(760)

Wartość bieżąca zobowiązań została ustalona przez niezależnych aktuariuszy, którzy zastosowali do ich oszacowania następujące kryteria:

Metoda obliczeń: „metoda prognozowanej jednostki kredytowej", która traktuje każdy rok pracy jako generujący dodatkową jednostkę prawa do świadczeń i wycenia każdą jednostkę oddzielnie.

Zastosowane założenia aktuarialne: bezstronne i wzajemnie spójne. W szczególności najważniejsze założenia aktuarialne uwzględnione w ich obliczeniach były następujące:

	2025	2024
Techniczna roczna stopa procentowa	3,25 %	3.00 %
Tablice śmiertelności	PERM/F-2020	PERM/F-2020
Roczny skumulowany I.P.C.	2 %	2 %
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	N/A	N/A
Roczna stopa waloryzacji emerytur z Ubezpieczenia Społecznego (*)	2 %	2 %

(*) Wzrost podstawy maksymalnej składki 2026: 3,9% / 3% zgodnie z porozumieniem o odejściu; w pozostałych latach CPI + 1,2% / 3%

Stopa procentowa zastosowana do dyskontowania przepływów została określona na podstawie wysokiej jakości obligacji korporacyjnych.

Szacowany wiek przejścia na emeryturę dla każdego pracownika to pierwszy wiek, w którym nabywa on prawo do emerytury lub wiek uzgodniony, w zależności od przypadku.

Kwoty ujęte w skonsolidowanych rachunkach zysków i strat w odniesieniu do tych zobowiązań emerytalnych w latach obrotowych 2025 i 2024 przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
	Koszty / (Przychody)	
Koszt usług bieżącego okresu (Noty 2-r i 38)	247	259
Koszt odsetek (Nota 31)	585	689
Oczekiwana stopa zwrotu z aktywów planu (Nota 31)	(170)	(213)
Nadzwyczajne odpisy		—
Koszt usług z lat ubiegłych/Wcześniejsze emerytury	(41)	—
Inne odsetki	97	—
Kwota ujęta w roku obrotowym	718	735

Dodatkowo w roku obrotowym 2025 w pozycji „Inny skumulowany wynik całkowity – Zyski lub straty aktuarialne w planach emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu" ujęto zapis na dobro w kwocie 1.207 tysięcy euro w odniesieniu do zobowiązań z tytułu zdefiniowanego świadczenia (obciążenie w kwocie 1.144 tysięcy euro w roku obrotowym 2024).

Zmiany, które nastąpiły w latach obrotowych 2025 i 2024 w wartości bieżącej naliczonego zobowiązania z tytułu zobowiązań o zdefiniowanym świadczeniu jednostek hiszpańskich Grupy, przedstawiają się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wartość bieżąca zobowiązań na początek roku obrotowego	20.105	20.535
Zwiększenie / zmniejszenie z tytułu nabycia		—
Koszt usług bieżącego okresu (Nota 38 i 2-r)	247	259
Koszt odsetek (Nota 31)	585	689
Wcześniejsze emerytury		—
Efekt redukcji/rozliczeń	(41)	—
Wypłacone świadczenia	(2.747)	(2.127)
Koszt usług z lat ubiegłych		—
(Zyski)/straty aktuarialne (Nota 2-r) (*)	(274)	766
Inne	(8)	(17)
Wartość bieżąca zobowiązań na koniec roku obrotowego	**17.867**	**20.105**

(*) W 2025 obejmuje demograficzne straty aktuarialne w wysokości 77 tysięcy euro oraz zyski aktuarialne wynikające z założeń finansowych w wysokości 351 tysięcy euro (demograficzne straty aktuarialne w wysokości 234 tysięcy euro oraz straty aktuarialne wynikające z założeń finansowych w wysokości 523 tysięcy euro w planach po zakończeniu zatrudnienia w roku obrotowym 2024).

Zmiany, które nastąpiły w latach obrotowych 2025 i 2024 w wartości godziwej aktywów przypisanych do zobowiązań o zdefiniowanym świadczeniu jednostek hiszpańskich Grupy, przedstawiają się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wartość godziwa aktywów planu na początek roku obrotowego	5.177	5.436
Zwiększenie / zmniejszenie z tytułu nabycia	—	—
Oczekiwana stopa zwrotu z aktywów planu	171	213
Zyski/(straty) aktuarialne powstałe w roku obrotowym	933	(379)
Składki	110	158
Wypłacone świadczenia	(891)	(149)
Inne	(97)	(102)
Wartość godziwa aktywów planu na koniec roku obrotowego	5.403	5.177

iii. Inne długoterminowe świadczenia – Jednostki hiszpańskie

Długoterminowe zobowiązania, inne niż świadczenia po zakończeniu zatrudnienia, gwarantowane przez hiszpańskie jednostki zależne Grupy i sklasyfikowane jako świadczenia o zdefiniowanym charakterze, są następujące:

Santander Consumer Finance, S.A.

- Zobowiązania wobec personelu na wcześniejszej emeryturze do momentu faktycznego przejścia na emeryturę, pokryte poprzez fundusz wewnętrzny.

- Ubezpieczenie na życie gwarantowane dla personelu na wcześniejszej emeryturze, na podstawie Układu Zbiorowego Grupy, zawarte z podmiotem niepowiązanym (Generali España, Spółka Akcyjna Ubezpieczeń i Reasekuracji). Wartość bieżąca przyszłych składek jest pokryta poprzez fundusz wewnętrzny.

- Ubezpieczenie opieki zdrowotnej gwarantowane dla personelu na wcześniejszej emeryturze, na podstawie Układu Zbiorowego Grupy. Wartość bieżąca przyszłych składek jest pokryta poprzez fundusz wewnętrzny.

- Nagroda za staż pracy gwarantowana dla personelu aktywnego, na podstawie Układu Zbiorowego Grupy, pokryta poprzez fundusz wewnętrzny.

Santander Consumer Renting, S.L.

- Zobowiązania wobec personelu na wcześniejszej emeryturze do momentu faktycznego przejścia na emeryturę, pokryte poprzez fundusz wewnętrzny.

- Ubezpieczenie na życie gwarantowane dla personelu na wcześniejszej emeryturze, na podstawie Układu Zbiorowego Grupy, zawarte z podmiotem niepowiązanym (Generali España, Spółka Akcyjna Ubezpieczeń i Reasekuracji). Wartość bieżąca przyszłych składek jest pokryta poprzez fundusz wewnętrzny.

- Ubezpieczenie opieki zdrowotnej gwarantowane dla personelu na wcześniejszej emeryturze, na podstawie Układu Zbiorowego Grupy. Wartość bieżąca przyszłych składek jest pokryta poprzez fundusz wewnętrzny.

Transolver Finance, E.F.C.

- Zobowiązania wobec personelu na wcześniejszej emeryturze do momentu faktycznego przejścia na emeryturę, pokryte poprzez fundusz wewnętrzny.

- Ubezpieczenie na życie gwarantowane dla personelu na wcześniejszej emeryturze, na podstawie Układu Zbiorowego Grupy, zawarte z podmiotem niepowiązanym (Generali España, Spółka Akcyjna Ubezpieczeń i Reasekuracji). Wartość bieżąca przyszłych składek jest pokryta poprzez fundusz wewnętrzny.

- Ubezpieczenie opieki zdrowotnej gwarantowane dla personelu na wcześniejszej emeryturze, na podstawie Układu Zbiorowego Grupy. Wartość bieżąca przyszłych składek jest pokryta poprzez fundusz wewnętrzny.

Santander Consumer Finance Global Services, S.L.

- Zobowiązania wobec personelu na wcześniejszej emeryturze do momentu faktycznego przejścia na emeryturę, pokryte poprzez fundusz wewnętrzny.

Wartość bieżąca wspomnianych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wartość bieżąca zobowiązań:		
Wobec personelu na wcześniejszej emeryturze	27.164	23.027
Nagrody za staż pracy	137	153
Rezerwy - Emerytury i inne zobowiązania z tytułu świadczeń po zakończeniu zatrudnienia o zdefiniowanym świadczeniu (Nota 2-r)	**27.301**	**23.180**

Wartość bieżąca zobowiązań została ustalona przez niezależnych wykwalifikowanych aktuariuszy, którzy zastosowali do ich oszacowania następujące kryteria:

Metoda obliczeń: „metoda prognozowanej jednostki kredytowej".

Zastosowane założenia aktuarialne: bezstronne i wzajemnie spójne. W szczególności najważniejsze założenia aktuarialne uwzględnione w ich obliczeniach były następujące:

	2025	2024
Techniczna roczna stopa procentowa	3,25 %	3.00 %
Tablice śmiertelności	PERM/F-2020	PERM/F-2020
Roczny skumulowany I.P.C.	2 %	2 %
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	N/A	N/A
Wzrost podstaw składek na Ubezpieczenie Społeczne (*)	2 %	2 %

(*) Wzrost maksymalnej podstawy składki 2026: 3,9% / 3% zgodnie z porozumieniem o odejściu; w pozostałych latach CPI + 1,2% / 3%

Stopa procentowa zastosowana do dyskontowania przepływów została określona na podstawie wysokiej jakości obligacji korporacyjnych.

Szacowany wiek przejścia na emeryturę dla każdego pracownika to pierwszy wiek, w którym nabywa on prawo do emerytury lub wiek uzgodniony, w zależności od przypadku.

Kwoty ujęte w skonsolidowanych rachunkach zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 w odniesieniu do tych długoterminowych zobowiązań przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
	Koszty /(Przychody)	
Koszt usług bieżącego okresu (Nota 38)	9	8
Koszt odsetek (Nota 31)	583	554
Nadzwyczajne odpisy	—	—
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w roku obrotowym	95	(261)
Koszt usług z lat ubiegłych	2	—
Koszt z tytułu wcześniejszych emerytur	11.279	10.164
Redukcje/rozliczenia	—	—
Kwota ujęta w roku obrotowym	**11.968**	**10.465**

Zmiany, które nastąpiły w latach obrotowych 2025 i 2024 w wartości bieżącej naliczonego zobowiązania z tytułu innych długoterminowych świadczeń w jednostkach hiszpańskich Grupy, przedstawiają się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wartość bieżąca zobowiązań na początek roku obrotowego	23.180	19.718
Koszt usług bieżącego okresu (Nota 38)	9	8
Koszt odsetek (Nota 31)	583	554
Koszt z tytułu wcześniejszych emerytur	11.279	10.164
Efekt redukcji/rozliczeń	—	—
Wypłacone świadczenia	(7.848)	(7.004)
Koszt usług z lat ubiegłych	2	—
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w roku obrotowym	95	(261)
Inne pozycje	1	1
Wartość bieżąca zobowiązań na koniec roku obrotowego	**27.301**	**23.180**

Poniższa tabela przedstawia szacunkową wartość świadczeń do wypłaty na dzień 31 grudnia 2025 roku w ciągu najbliższych dziesięciu lat:

	W tysiącach euro
2026	**5.702**
2027	**4.554**
2028	**5.240**
2029	**3.772**
2030	**3.151**
2031-2034	**9.642**

vi. Świadczenia po zakończeniu zatrudnienia - Inne zagraniczne jednostki zależne

Niektóre ze skonsolidowanych jednostek zagranicznych posiadają wobec swojego personelu zobowiązania podobne do świadczeń po zakończeniu zatrudnienia oraz innych długoterminowych świadczeń o zdefiniowanym charakterze. Podstawy techniczne zastosowane przez te jednostki (stopy procentowe, tablice śmiertelności oraz roczny skumulowany I.P.C.) w ich szacunkach aktuarialnych dotyczących tych zobowiązań są zgodne z warunkami społeczno-ekonomicznymi obowiązującymi w krajach, w których mają siedzibę.

Poniżej przedstawiono szczegółowe zestawienie wartości bieżącej tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, po pomniejszeniu o aktywa spełniające wymogi określone w obowiązujących przepisach, aby mogły zostać uznane za aktywa planu:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wartość bieżąca zobowiązań:	478.384	503.454
Z czego:		
Niemcy	377.283	413.138
Kraje nordyckie (Skandynawia)	35.702	34.332
Minus-		
Aktywa planu	(70.002)	(61.498)
Rezerwy - Emerytury i inne zobowiązania z tytułu świadczeń po zakończeniu zatrudnienia o zdefiniowanym świadczeniu (Nota 2-r)	408.382	442.156
Z czego:		
Wewnętrzne fundusze emerytalne	408.382	442.156
Aktywa netto planu	—	—

Główne kategorie aktywów planu jako procentowy udział w łącznej wartości aktywów planu jednostek zagranicznych przedstawiono poniżej:

	2025	2024
Instrumenty kapitałowe	13 %	10 %
Instrumenty dłużne	39 %	25 %
Nieruchomości	17 %	11 %
Inne	31 %	54 %

Najważniejsze założenia aktuarialne zastosowane przez spółki Grupy mające siedzibę w Niemczech przy szacowaniu wartości ich zobowiązań przedstawiono poniżej:

	2025	2024
Techniczna roczna stopa procentowa	4,35 %	3,56 %
Tablice śmiertelności	Heubeck RT 2018	Heubeck RT 2018
Roczny skumulowany I.P.C.	2.00 %	2.00 %
Roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	2.75%	2.75%
Roczna stopa waloryzacji wypłacanych emerytur	2,00 %	2,00 %
Szacowany wiek przejścia na emeryturę	60/63(M/F)	60/63(M/F)

Stopa procentowa zastosowana do dyskontowania przepływów została określona na podstawie wysokiej jakości obligacji korporacyjnych.

Kwoty ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w odniesieniu do tych zobowiązań emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu utrzymywanych przez jednostki zagraniczne w Niemczech w latach obrotowych 2025 i 2024 przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
	Koszty / (Przychody)	
Koszt usług bieżącego okresu (Nota 38)	5.684	5.971
Koszt odsetek (Nota 31)	14.322	14.668
Nadzwyczajne odpisy	—	—
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte	—	—
Koszty usług z lat ubiegłych	—	—
Wcześniejsze emerytury	—	—
Efekt redukcji/rozliczeń	(891)	(1.142)
Oczekiwana stopa zwrotu z aktywów planu (Nota 31)	—	—
Inne odsetki	—	—
Kwota ujęta w roku obrotowym	**19.115**	**19.497**

Zmiany, które nastąpiły w latach obrotowych 2025 i 2024 w wartości bieżącej naliczonego zobowiązania z tytułu zobowiązań o zdefiniowanym świadczeniu jednostek zagranicznych w Niemczech:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wartość bieżąca zobowiązań na początek roku obrotowego	413.138	420.481
Nabycia/(zbycia) netto spółek do Grupy	—	—
Koszt usług bieżącego okresu (Nota 38)	5.684	5.971
Koszt odsetek	14.322	14.668
Efekt redukcji/rozliczeń	(891)	(1.142)
Wypłacone świadczenia	(15.113)	(14.354)
(Zyski)/straty aktuarialne (*)	(39.794)	(12.044)
Różnice kursowe, przeniesienia i inne pozycje	(63)	(442)
Wartość bieżąca zobowiązań na koniec roku obrotowego	**377.283**	**413.138**

(*) W 2025 obejmuje demograficzne i wynikające z doświadczenia straty w wysokości 475 tysięcy euro (demograficzne i wynikające z doświadczenia straty w wysokości 2.279 tysięcy euro w roku obrotowym 2024) oraz finansowe zyski aktuarialne w wysokości 40.269 tysięcy euro (finansowe zyski aktuarialne w wysokości 14.323 tysięcy euro w roku obrotowym 2024).

Poniższa tabela przedstawia szacunkową wartość świadczeń do wypłaty na dzień 31 grudnia 2025 roku w ciągu najbliższych dziesięciu lat:

	W tysiącach euro
2026	**17.362**
2027	**17.936**
2028	**18.714**
2029	**19.326**
2030	**19.673**
2031-2034	**107.962**

Kwoty ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w odniesieniu do tych zobowiązań emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu utrzymywanych przez jednostki zagraniczne Grupy, z wyłączeniem Niemiec, w latach obrotowych 2025 i 2024 przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
	Koszty / (Przychody)	
Koszt usług bieżącego okresu (Nota 38)	2.979	2.245
Koszt odsetek () (Nota 31)	1.723	2.712
(Zyski)/straty aktuarialne w roku obrotowym	(165)	88
Koszty usług z lat ubiegłych	—	480
Efekt redukcji/rozliczeń	(753)	(418)
Oczekiwana stopa zwrotu z aktywów planu () (Nota 31)	(801)	(1.960)
Inne odsetki	—	—
Kwota ujęta w roku obrotowym	**2.983**	**3.147**

(*) Pozycje te zostały ujęte w księgach w kwocie netto (922 tys. euro w 2025 roku i 752 tys. euro w 2024 roku) w rubryce „Koszty odsetek" w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za te lata (zob. Nota 31)

Zmiany, które nastąpiły w latach obrotowych 2025 i 2024 w wartości bieżącej naliczonego zobowiązania z tytułu zobowiązań o zdefiniowanym świadczeniu spółek zagranicznych, z wyłączeniem Niemiec, jak również w aktywach planu, przedstawiają się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wartość bieżąca zobowiązań na początek roku obrotowego	90.516	73.642
Nabycia/(zbycia) netto spółek do Grupy	9.841	—
Koszt usług bieżącego okresu (Nota 38)	2.979	2.245
Koszt odsetek	1.723	2.712
Wcześniejsze emerytury	—	—
Efekt redukcji/rozliczeń	(753)	(418)
Wypłacone świadczenia	(4.413)	(4.881)
Wypłacone świadczenia w przypadku rozliczenia	—	(94)
Koszt usług z lat ubiegłych	—	480
(Zyski)/straty aktuarialne (*)	(552)	13.195
Różnice kursowe, przeniesienia i inne pozycje	1.760	3.635
Wartość bieżąca zobowiązań na koniec roku obrotowego	**101.101**	**90.516**

(*) W 2025 obejmuje zyski aktuarialne w wysokości 552 tysięcy euro (demograficzne straty aktuarialne w wysokości 2.252 tysięcy euro oraz finansowe straty aktuarialne w wysokości 10.943 tysięcy euro w roku obrotowym 2024).

Zmiany, które nastąpiły w latach obrotowych 2025 i 2024 w wartości godziwej aktywów planu związanych z tymi zobowiązaniami o zdefiniowanym świadczeniu jednostek zagranicznych, z wyłączeniem Niemiec, przedstawiają się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wartość godziwa aktywów planu na początek roku obrotowego	61.498	53.614
Nabycia/(zbycia) netto spółek do Grupy	6.925	—
Oczekiwana stopa zwrotu z aktywów planu	801	1.960
Zyski/(straty) aktuarialne powstałe w roku obrotowym	(617)	3.627
Składki	643	2.324
Wypłacone świadczenia	(3.653)	(1.775)
Różnice kursowe i inne pozycje	4.405	1.748
Wartość godziwa aktywów planu na koniec roku obrotowego	**70.002**	**61.498**

Poniższa tabela przedstawia szacunkową wartość świadczeń do wypłaty na dzień 31 grudnia 2025 w ciągu najbliższych dziesięciu lat:

	W tysiącach euro
2026	**3.596**
2027	**4.271**
2028	**3.854**
2029	**3.691**
2030	**3.359**
2031-2034	**20.040**

Dodatkowo niektóre jednostki zagraniczne posiadają plany o zdefiniowanej składce (głównie Santander Consumer Bank, AG, Santander Consumer Bank, S.p.A., Santander Consumer Bank AS, Compagnie Generale de Credit Aux Particuliers - Credipar S.A.). Składki wniesione do tych planów w latach obrotowych 2025 i 2024 wyniosły odpowiednio 40.250 i 40.765 tysięcy euro i zostały ujęte w pozycji „Koszty administracyjne - Koszty osobowe" skonsolidowanego rachunku zysków i strat dla obu lat obrotowych (zob. Nota 38).

Dodatkowo w roku obrotowym 2025 w pozycji „Inny skumulowany wynik całkowity – Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku – Zyski lub straty aktuarialne w planach emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu" ujęto zmianę w postaci uznania w kwocie 39.565 tysięcy euro w odniesieniu do zobowiązań z tytułu zdefiniowanego świadczenia spółek zagranicznych Grupy (uznanie w kwocie 2.476 tysięcy euro w roku obrotowym 2024).

v. Analiza wrażliwości

Zmiany głównych założeń zastosowanych w wycenie mogą wpływać na obliczenie zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2025 roku, w przypadku, gdyby stopa dyskontowa została zmniejszona lub zwiększona o 50 punktów bazowych, nastąpiłby odpowiednio wzrost lub spadek wartości bieżącej zobowiązań po zakończeniu zatrudnienia o +5,7% oraz -6,3%.

vi. Stan funduszu emerytalnego w bieżącym roku obrotowym oraz w czterech poprzednich latach obrotowych

Sytuacja zobowiązań z tytułu świadczeń o zdefiniowanym charakterze za rok obrotowy 2025 oraz za cztery poprzednie lata obrotowe, na koniec każdego roku obrotowego, przedstawia się następująco:

1. Jednostki hiszpańskie

	W tysiącach euro									
	Świadczenia po okresie zatrudnienia					Inne świadczenia długoterminowe				
	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
Wartość bieżąca zobowiązań:										
Wobec personelu aktywnego	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Powstałe wobec personelu pasywnego	17.867	20.105	20.535	21.006	27.512	27.164	23.027	19.574	20.921	31.527
Wobec personelu na wcześniejszej emeryturze	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nagrody za staż pracy i inne zobowiązania	—	—	—	—	—	137	153	144	145	130
Inne	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość godziwa aktywów planu	(5.403)	5.177	5.436	5.424	6.341	—	—	—	—	—
Rezerwy – Fundusze emerytalne	12.464	14.928	15.099	15.582	21.171	27.301	23.180	19.718	21.066	31.657
Z czego:										
Wewnętrzne fundusze emerytalne	14.252	15.688	16.411	16.997	22.360	27.301	23.180	19.718	21.066	—
Aktywa netto z tytułu emerytur	(1.788)	(760)	(1.312)	(1.415)	(1.188)	—	—	—	—	—

2. Jednostki zagraniczne

	W tysiącach euro				
	2025	2024	2023	2022	2021
Wartość bieżąca zobowiązań Minus-	478.384	503.654	494.122	502.741	734.375
Wartość godziwa aktywów planu	(70.002)	(61.498)	(53.614)	(111.764)	(168.735)
Rezerwy - Fundusze emerytalne	408.382	442.156	440.508	390.977	565.640
Z czego:					
Wewnętrzne fundusze emerytalne	408.382	442.156	446.198	406.972	588.520
Aktywa netto z tytułu emerytur	—	—	(5.690)	(15.995)	(22.880)

b) Inne rezerwy

Saldo pozycji „Postępowania i spory dotyczące niezapłaconych podatków" oraz „Pozostałe rezerwy" w rozdziale „Rezerwy", które obejmują między innymi rezerwy na restrukturyzację oraz spory podatkowe i prawne, zostało oszacowane przy zastosowaniu ostrożnych procedur kalkulacyjnych, zgodnych z warunkami niepewności właściwymi dla zobowiązań, które obejmują. Ostateczny moment wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne dla Grupy jest w niektórych przypadkach określony bez ustalonego terminu rozliczenia, a w innych zależy od toczących się sporów.

Saldo tych pozycji według obszaru geograficznego przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Utworzone w spółkach hiszpańskich	167.857	72.072
Utworzone w innych spółkach zagranicznych	245.580	101.465
	413.436	173.537

Poniżej przedstawiono podział salda na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 pozycji „Rezerwy na podatki i inne zobowiązania prawne" oraz „Pozostałe rezerwy" według każdego rodzaju rezerwy. Rodzaje rezerw zostały określone poprzez pogrupowanie pozycji o podobnym charakterze:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Rezerwy na podatki	12.017	12.866
Rezerwy na inne postępowania o charakterze prawnym	9.054	25.961
Rezerwy na ryzyka operacyjne	203.758	43.419
Rezerwy na restrukturyzację	47.812	39.917
Inne ryzyka	140.795	51.373
	413.436	**173.537**

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych rodzajów rezerw wskazanych w powyższej tabeli:

- Rezerwy na podatki obejmują rezerwy na postępowania o charakterze podatkowym.

- W ramach rezerw na inne postępowania o charakterze prawnym uwzględniono rezerwy na postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne (inne niż ujęte w pozostałych kategoriach lub typach rezerw wykazywanych oddzielnie) wszczęte przeciwko spółkom Grupy Santander Consumer Finance.

  Ogólna polityka Grupy polega na ujmowaniu rezerw w odniesieniu do postępowań o charakterze podatkowym i prawnym, w których ryzyko poniesienia straty uznaje się za prawdopodobne, natomiast rezerwy nie są ujmowane w przypadku, gdy ryzyko poniesienia straty jest możliwe lub znikome. Kwoty rezerw ustala się zgodnie z najlepszym oszacowaniem kwoty niezbędnej do rozstrzygnięcia danego roszczenia, między innymi na podstawie indywidualnej analizy faktów i opinii prawnych doradców wewnętrznych i zewnętrznych lub z uwzględnieniem historycznej średniej wartości strat wynikających z roszczeń tego rodzaju. Ostateczna data wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne dla Grupy zależy od charakteru każdego zobowiązania. W niektórych przypadkach zobowiązania nie mają określonego terminu rozliczenia, a w innych zależą od trwających postępowań prawnych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku pozycja ta obejmuje 7.400 tysięcy euro (24.726 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2024) dotyczące spółki Santander Consumer Bank GmbH (Austria) w celu pokrycia zwrotu prowizji (głównie prowizji za otwarcie/przetwarzanie oraz za prowadzenie rachunku) w umowach kredytów konsumenckich dla klientów, wynikających z pozwu zbiorowego wniesionego przeciwko tej jednostce na podstawie art. 28 austriackiej ustawy o ochronie konsumentów.

W wyroku z dnia 23 stycznia 2025 roku austriacki Sąd Najwyższy częściowo uwzględnił powództwo i wyznaczył sześciomiesięczny termin na wykonanie wyroku. Zasięgnięto kilku opinii prawnych w kancelarii prawnej dotyczących wykonania wyroku oraz zobowiązań odszkodowawczych, którym podlega jednostka wobec swoich klientów, po czym wdrożono proces zwrotu w wyznaczonym terminie. Rezerwa ujęta na dzień 31 grudnia 2025 roku służy pokryciu potencjalnych roszczeń klientów nieaktywnych, nieobjętych wspomnianym wyrokiem.

- W ramach rezerw na inne ryzyka operacyjne uwzględniono następujące rezerwy na ryzyka wynikające z działalności operacyjnej spółek Grupy, przy czym najbardziej istotne kwoty na dzień 31 grudnia 2025 roku dotyczą pozycji ujętych w Santander Consumer Finance S.A. w wysokości 39.391 tysięcy euro (29.820 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2024 roku) oraz Santander Consumer Bank S.A. (Polska) w wysokości 128.066 tysięcy euro (brak kwoty na dzień 31 grudnia 2024 roku, ponieważ jednostka ta była w tym roku konsolidowana metodą praw własności – zob. Nota 3).

W następstwie wyroku wydanego przez Sąd Najwyższy w dniu 4 marca 2020 roku, dotyczącego stopy procentowej stosowanej przez podmiot spoza Grupy w umowie karty revolving i/lub z odroczoną płatnością, zaobserwowano wzrost liczby pozwów klientów w tego rodzaju umowach. W roku obrotowym 2022 Sąd Najwyższy wydał dwa kolejne wyroki, w maju i październiku, dotyczące kart revolving, z których wynika między innymi pozytywny fakt, że w latach 1999–2009 średnia stopa procentowa dla tego produktu wahała się między 23% a 26%.

Dodatkowo należy wskazać, że 15 lutego 2023 roku Sąd Najwyższy wydał wyrok ustanawiający linię orzeczniczą, zgodnie z którą oprocentowanie kredytu revolving może zostać uznane za lichwiarskie, jeżeli zastosowana stopa przekracza o ponad 6,30 punktu procentowego Wskaźnik Efektywny w Wąskiej Definicji (TEDR) publikowany przez Bank Hiszpanii, odpowiadający dacie zawarcia umowy.

Ponadto 30 stycznia 2025 roku Sąd Najwyższy wydał dwa wyroki dotyczące kryteriów przejrzystości stosowanych przy sprzedaży kart kredytowych w formie kredytu revolving.

Prowadzono monitoring tych zdarzeń, oceniając wpływ nowych wyroków, i ujęto odpowiednie rezerwy niezbędne do pokrycia potencjalnych strat w pozycji „Inne ryzyka operacyjne”.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa jest narażona na ryzyka prawne związane z portfelem kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich (CHF).

W październiku 2019 Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) rozstrzygnął pytanie prejudycjalne dotyczące skutków potencjalnego uznania za abuzywne niektórych klauzul w umowach kredytowych indeksowanych do CHF, wskazując, że do sądów krajowych należy stwierdzenie nieważności umowy w przypadku, gdy nie może ona dalej obowiązywać bez klauzuli uznanej za abuzywną i nie istnieją przepisy dyspozytywne pozwalające na jej uzupełnienie. Następnie w czerwcu 2023 TSUE potwierdził, że skutki tej nieważności powinny być określane zgodnie z prawem krajowym interpretowanym w świetle dyrektywy 93/13/EWG oraz że roszczenia instytucji finansowych wykraczające poza zwrot kapitału kredytu oraz ewentualnie odsetek za opóźnienie są sprzeczne z celami tej dyrektywy.

Ponadto w kwietniu 2024 roku Izba Cywilna Sądu Najwyższego Polski wydała wyrok potwierdzający, że klauzule abuzywne dotyczące mechanizmu ustalania kursu walutowego nie mogą być zastępowane innymi rozwiązaniami alternatywnymi oraz że w przypadku braku wiążącego kursu walutowego umowa nie jest wykonalna dla stron. W odniesieniu do skutków nieważności Sąd Najwyższy potwierdził istnienie niezależnych roszczeń restytucyjnych dla każdej ze stron oraz wykluczył możliwość dochodzenia odsetek lub innych świadczeń z tytułu korzystania ze środków. Niemniej jednak niektóre aspekty tego rozstrzygnięcia były przedmiotem wewnętrznej debaty w samym Sądzie Najwyższym, co odzwierciedla złożoność i ewolucję ram orzeczniczych.

W tym kontekście Santander Consumer Bank S.A. (Polska) oszacował ryzyko prawne przy użyciu modelu uwzględniającego różne możliwe wyniki oraz regularnie analizuje orzecznictwo w tej sprawie w celu identyfikacji zmian w linii orzeczniczej, w tym wpływu wspomnianego wyroku Sądu Najwyższego. Zawierane są porozumienia zarówno z klientami, którzy już wszczęli postępowania sądowe, jak i z klientami, którzy jeszcze nie rozpoczęli postępowania. Model wykorzystywany do obliczania rezerw na ryzyka prawne uwzględnia rozwój i prognozy takich ugód.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Santander Consumer Bank S.A. (Polska) posiada portfel kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych do CHF o wartości około 735 milionów złotych (174 miliony euro). Na tę samą datę łączna kwota skorygowana względem wartości brutto kredytów zgodnie z IFRS 9 dla portfela aktywnego wraz z rezerwami ujętymi zgodnie z IAS 37 dla portfela już zapadłego wynosi 1.108 milionów złotych (263 miliony euro), z czego 620 milionów złotych (147 milionów euro) stanowi korekta wartości brutto zgodnie z IFRS 9, a 488 milionów złotych (116 milionów euro) stanowią rezerwy ujęte zgodnie z IAS 37.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Santander Consumer Bank S.A. (Polska), który był konsolidowany metodą praw własności (zob. Nota 3), przy udziale Grupy wynoszącym 40%, posiadał portfel kredytów hipotecznych denominowanych lub indeksowanych do CHF o wartości około 1.168 milionów złotych (273 miliony euro). Na tę samą datę istniała rezerwa w wysokości 1.408 milionów PLN (329 milionów euro) na pokrycie portfela kredytów hipotecznych w CHF.

- Rezerwy na restrukturyzację obejmują wyłącznie koszty wynikające z procesów restrukturyzacyjnych przeprowadzonych przez poszczególne jednostki Grupy. W latach 2025 i 2024 Grupa przeprowadziła różne procesy restrukturyzacyjne w niektórych spółkach w celu dostosowania działalności do aktualnych warunków rynkowych w danych regionach. W takich przypadkach spółki Grupy oferują pracownikom możliwość zakończenia zatrudnienia poprzez oferty wcześniejszej emerytury i dobrowolnych odejść z odprawą. Na dzień 31 grudnia 2025 saldo z tego tytułu dotyczy głównie spółek Santander Consumer Bank, A.G. (Niemcy) w wysokości 30.493 tysięcy euro (30.475 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2024 roku), Santander Consumer Bank S.P.A. (Włochy) w wysokości 8.396 tysięcy euro (6.554 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2024 roku), Stellantis Financial Services Italia S.p.A. w wysokości 4.600 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2025 (0 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2024 roku) oraz Santander Consumer Bank S.A. (Polska) w wysokości 3.901,07 tysięcy euro (0 tysięcy euro na dzień 31 grudnia 2024 roku). Na dzień 31 grudnia 2024 roku Compagnie Generale de Credit Aux Particuliers - Credipar S.A. (Francja) wykazywała kwotę 1.532 tysięcy euro.

- W ramach rezerw na inne ryzyka na dzień 31 grudnia 2025 roku ujęto rezerwę utworzoną w Stellantis Financial Services E.F.C. S.A. w wysokości 84.858 tysięcy euro w celu pokrycia prawdopodobnego odszkodowania związanego z modelami prowizji pośrednictwa w finansowaniu samochodów w Wielkiej Brytanii, w następstwie wyroku Sądu Najwyższego Wielkiej Brytanii z dnia 1 sierpnia 2025 roku oraz planu naprawczego, który ma zostać ustanowiony przez Financial Conduct Authority (FCA). Ryzyko to wynika z udziału tej jednostki w Stellantis Financial Services UK limited (wcześniej PSA Finance UK limited) oraz z warunków i klauzul określonych w umowie sprzedaży tej jednostki z dnia 3 kwietnia 2023 roku, będącej częścią porozumienia dotyczącego reorganizacji współpracy z Stellantis Financial Services. Ujęta kwota odpowiada maksymalnej szacowanej wartości odszkodowania określonej w umowie sprzedaży i jest częściowo kompensowana przez prawo Santander Consumer Finance, S.A. do przeniesienia części tego odszkodowania na grupę Stellantis.

22. Sytuacja podatkowa

a) Bieżące salda z administracją publiczną

Saldo pozycji „Aktywa z tytułu podatków – Aktywa z tytułu podatków bieżących" w skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 obejmuje zasadniczo zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych zapłacone przez jednostki objęte konsolidacją na rzecz administracji publicznych krajów, w których mają one siedzibę. Saldo pozycji „Zobowiązania z tytułu podatków – Zobowiązania z tytułu podatków bieżących" tego skonsolidowanego bilansu obejmuje zobowiązania z tytułu różnych podatków mających zastosowanie do Grupy.

b) Uzgodnienie między wynikiem księgowym a kosztem/przychodem ujętym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat z tytułu podatku dochodowego

Uzgodnienie między skonsolidowanym wynikiem księgowym a kosztem podatku dochodowego ujętym w odpowiednim skonsolidowanym rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
	Działalność kontynuowana	Działalność kontynuowana
Skonsolidowany wynik przed opodatkowaniem	1.232.926	1.310.140
Wynik księgowy według stawki podatkowej podatku od spółek (*)	369.878	393.042
Różnice, trwałe korekty (**)	(107.188)	(120.014)
Koszt z tytułu skonsolidowanego podatku od spółek	262.690	273.028
Efektywna stopa podatkowa	**21,31%**	**20,84%**

(*) Obliczone poprzez zastosowanie nominalnej stawki podatkowej mającej zastosowanie do Banku (30%).
(**) Obejmuje netto efekt podatkowy trwałych różnic w jednostkach objętych konsolidacją, jak również różnice wynikające z istnienia odmiennych stawek podatkowych w krajach, w których działa Grupa, skutki wynikające z konsolidacji, korekty podatkowe z lat obrotowych poprzednich oraz efekt uwzględnienia zwolnień, odliczeń i ulg obowiązujących w odpowiednich jurysdykcjach podatkowych, w których działają spółki Grupy.

c) Lata obrotowe podlegające kontroli

Bank jest częścią Grupy Podatkowej, której jednostką dominującą jest Banco Santander, S.A. Zgodnie z obowiązującymi przepisami podatki nie mogą być uznane za ostatecznie rozliczone do momentu, gdy złożone deklaracje zostaną skontrolowane przez organy podatkowe lub gdy upłynie czteroletni okres przedawnienia.

W styczniu 2024 hiszpańska administracja podatkowa sporządziła protokoły z porozumieniem, zgodą i brakiem zgody dotyczące podatku od spółek skonsolidowanej grupy podatkowej za lata obrotowe 2017–2019, przy czym wpływ części zaakceptowanej w trybie zgodnym został ujęty w wyniku finansowym. W odniesieniu do części podpisanej z zastrzeżeniem, zarówno dla tych lat obrotowych, jak i dla wcześniejszych (podatek od spółek za lata obrotowe 2003–2019), Banco Santander, S.A., jako jednostka dominująca skonsolidowanej grupy podatkowej, uważa – zgodnie z opinią swoich zewnętrznych doradców prawnych – że dokonane korekty nie powinny mieć istotnego wpływu na skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe, gdyż istnieją solidne argumenty obrony w odwołaniach złożonych przeciwko nim przed Audiencia Nacional (lata obrotowe 2003–2011) oraz przed Centralnym Trybunałem Ekonomiczno-Administracyjnym (lata obrotowe 2012–2015 oraz 2017–2019). W związku z tym nie utworzono żadnej rezerwy z tego tytułu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kontroli podlegają lata obrotowe następujące po nich aż do 2024 włącznie.

Pozostałe jednostki mają lata obrotowe podlegające kontroli zgodnie z przepisami podatkowymi mającymi zastosowanie w każdym kraju.

W jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek objętych konsolidacją w Grupie zawarte są również inne istotne informacje dotyczące kwestii podatkowych mających wpływ na te spółki.

Ze względu na możliwe różne interpretacje przepisów podatkowych wyniki kontroli organów podatkowych dla pozostałych lat obrotowych podlegających weryfikacji mogą prowadzić do powstania zobowiązań podatkowych o charakterze warunkowym, których kwoty nie można obiektywnie oszacować. Jednak zdaniem doradców podatkowych Grupy prawdopodobieństwo materializacji takich zobowiązań podatkowych jest znikome, a ewentualne zobowiązanie podatkowe z nich wynikające nie miałoby istotnego wpływu na skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Zmiany regulacyjne

W 2022 przyjęto ustawę 38/2022 ustanawiającą tymczasową opłatę nakładaną na instytucje kredytowe i instytucje finansowe w latach obrotowych 2023 i 2024, której wysokość wynosi 4,8% sumy wyniku odsetkowego oraz prowizji netto z poprzedniego roku obrotowego wynikających z działalności prowadzonej w Hiszpanii. Obowiązek zapłaty powstaje pierwszego dnia każdego roku obrotowego. Koszt ujęty z tytułu tej tymczasowej opłaty wyniósł w 2023 roku 20 milionów euro, a w 2024 roku 16 milionów euro, przy czym administracja podatkowa przeprowadziła kontrolę roku obrotowego 2023 i uznała, że należna jest dodatkowa kwota w związku z rozbieżnościami w kryteriach stosowanych przy ustalaniu podstawy opodatkowania, które są obecnie kwestionowane przez Grupę.

Dnia 20 grudnia 2024 przyjęto ustawę 7/2024, która między innymi ustanawia podatek od marży odsetkowej i prowizji niektórych instytucji finansowych uzyskiwanych na terytorium Hiszpanii, należny od 1 stycznia lat obrotowych 2025, 2026 i 2027. Podstawa opodatkowania, z pewnymi zmianami w stosunku do opłaty tymczasowej, jest obecnie obliczana indywidualnie dla każdej instytucji finansowej, a należna kwota podatku ustalana jest według skali stawek od 1% do 7%, z zastosowaniem określonych odliczeń. 24 grudnia 2024 w Dzienniku Urzędowym Państwa opublikowano królewski dekret z mocą ustawy 9/2024, który zmieniał niektóre aspekty techniczne podatku, przesuwając moment jego powstania na 31 stycznia tych lat obrotowych. Dekret ten został uchylony 22 stycznia 2025. Zgodnie z obowiązującymi przepisami w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie ujęto kosztu z tytułu tego nowego podatku.

Ustawa 7/2024 ustanowiła również – wśród innych środków podatkowych – podatek od marży odsetkowej i prowizji niektórych instytucji finansowych uzyskiwanych na terytorium Hiszpanii, należny od 1 stycznia lat obrotowych 2025, 2026 i 2027. Podstawa opodatkowania, z pewnymi zmianami w stosunku do opłaty tymczasowej, jest obecnie obliczana indywidualnie dla każdej instytucji finansowej, a należna kwota ustalana jest według skali stawek od 1% do 7%, z zastosowaniem określonych odliczeń. 24 grudnia 2024 w Dzienniku Urzędowym Państwa opublikowano królewski dekret z mocą ustawy 9/2024, który zmieniał niektóre aspekty techniczne podatku, przesuwając moment jego powstania na 31 stycznia tych lat obrotowych. Dekret ten został uchylony 22 stycznia 2025, w związku z czym nie ujęto kosztu nowego podatku dotyczącego przychodów z 2024 zgodnie z obowiązującymi wówczas przepisami (w trakcie roku zapłacono 2,2 miliona euro). W 2025 koszt ujęty z tytułu przychodów osiągniętych w tym roku wyniósł 3 miliony euro. Grupa Santander uważa, że zarówno opłata tymczasowa, jak i podatek od marży odsetkowej i prowizji są sprzeczne z zasadami konstytucyjnymi oraz prawem Unii Europejskiej, dlatego zaskarżyła odpowiednie deklaracje podatkowe, wnioskując o zwrot zapłaconych kwot.

Przepis dodatkowy 19 ustawy o podatku od spółek ustanowił dla roku obrotowego 2023 zasadę, zgodnie z którą przy ustalaniu podstawy opodatkowania grupy podatkowej sumuje się dodatnie podstawy opodatkowania oraz 50% ujemnych podstaw opodatkowania poszczególnych jednostek wchodzących w skład grupy podatkowej. Pozostałe 50% ujemnych podstaw opodatkowania zostanie włączone do podstawy opodatkowania w równych częściach w każdym z dziesięciu kolejnych okresów podatkowych. Ponadto ustawa 7/2024 ponownie wprowadza dla lat obrotowych 2024 i 2025 ograniczenie do 50% w zakresie uwzględniania indywidualnych ujemnych podstaw opodatkowania w podstawie opodatkowania skonsolidowanej grupy podatkowej, ustalając również dziesięcioletni okres odwrócenia tej dodatniej korekty.

e) Inne informacje

Dnia 18 stycznia 2024 hiszpański Trybunał Konstytucyjny unieważnił obowiązkowe odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości odliczonych w latach obrotowych wcześniejszych oraz stosowanie dodatkowych ograniczeń w kompensowaniu ujemnych podstaw opodatkowania i odliczeń z tytułu podwójnego opodatkowania, które zostały wprowadzone do ustawy o podatku od spółek na mocy królewskiego dekretu z mocą ustawy 3/2016. Zastosowanie

tego wyroku do lat obrotowych poprzednich nie ma wpływu na wynik finansowy, a ponadto nie przewiduje się istotnego wpływu na deklarację podatku od spółek składaną w 2024 przez grupę podatkową.

Dnia 20 grudnia 2024 przyjęto ustawę 7/2024 ustanawiającą podatek uzupełniający w celu zapewnienia minimalnego globalnego poziomu opodatkowania dla grup wielonarodowych i dużych grup krajowych, obowiązujący od 1 stycznia 2024. Ustawa ta implementuje dyrektywę 2022/2523 oraz ustanawia krajowy podatek uzupełniający dostosowany do zasad Filaru Drugiego. Santander Consumer Finance S.A. należy, jako jednostka składowa, do grupy, której ostateczną jednostką dominującą jest Banco Santander, S.A., do której ma zastosowanie ta nowa regulacja.

f) Podatki odroczone

Szczegółowe zestawienie podatków odroczonych na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro					
	2025			2024		
	Podlegające monetyzacji	Pozostałe	Razem	Podlegające monetyzacji	Pozostałe	Razem
Aktywa podatkowe (*)	**189.217**	**750.977**	**940.194**	**224.622**	**456.762**	**681.384**
Ujemne podstawy opodatkowania i odliczenia	—	29.630	29.630	—	1.864	1.864
Różnice przejściowe	189.217	721.347	910.564	224.622	454.898	679.520
Z czego:						
Rezerwy niepodlegające odliczeniu	—	*152.340*	*152.340*	—	*86.780*	*86.780*
Wycena udziałów i instrumentów finansowych	—	*53.160*	*53.160*	—	*62.043*	*62.043*
Niewypłacalności	*151.120*	*163.960*	*315.080*	*174.007*	*28.076*	*202.083*
Emerytury	*38.100*	*87.770*	*125.870*	*38.599*	*81.747*	*120.346*
Wycena aktywów rzeczowych i niematerialnych	—	*127.840*	*127.840*	*12.016*	*76.098*	*88.114*
Zobowiązania z tytułu podatków	**—**	**1.882.521**	**1.882.521**	**—**	**1.748.106**	**1.748.106**
Różnice przejściowe	—	1.882.521	1.882.521	—	1.748.106	1.748.106
Z czego:						
Wycena instrumentów finansowych	—	*251.350*	*251.350*	—	*215.084*	*215.084*
Wycena aktywów rzeczowych i niematerialnych	—	*1.252.430*	*1.252.430*	—	*1.078.528*	*1.078.528*
Wycena udziałów Grupy	—	*164.180*	*164.180*	—	*147.136*	*147.136*

(*) Na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 kwota 148 milionów euro w obu latach obrotowych ma charakter monetarnych aktywów podatkowych dotyczących spółek hiszpańskich, natomiast kwoty 42 miliony euro i 77 milionów euro stanowią monetarne aktywa podatkowe dotyczące jednostki włoskiej odpowiednio na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku.

Zmiany, które nastąpiły w saldzie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w ciągu ostatnich dwóch lat obrotowych, przedstawiono poniżej:

	Saldo na dzień 01-01-2025	(obciążenie) / zapis na dobro w rachunku zysków i strat	Różnice z przeliczenia sald w walutach obcych oraz inne pozycje	(obciążenie) / zapis na dobro w rezerwie z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań	Nabycia (netto) w roku obrotowym	Saldo na dzień 31-12-25
Podatki odroczone – Aktywa	**681.384**	**112.362**	**(35.800)**	**(16.382)**	**198.630**	**940.194**
Ujemne podstawy opodatkowania (BIN) i odliczenia	1.864	27.766				29.630
Różnice przejściowe	679.520	84.596	(35.800)	(16.382)	198.630	910.564
z czego podlegające monetyzacji	224.622	(35.021)	(385)			189.216
Podatki odroczone – Zobowiązania	**(1.748.106)**	**(135.135)**	**10.097**	**1.195**	**(10.573)**	**(1.882.521)**
Różnice przejściowe	(1.748.106)	(135.135)	10.097	1.195	(10.573)	(1.882.521)
Razem	**(1.066.722)**	**(22.773)**	**(25.703)**	**(15.187)**	**188.057**	**(942.327)**

	Saldo na dzień 01-01-2024	(obciążenie) / zapis na dobro w rachunku zysków i strat	Różnice z przeliczenia sald w walutach obcych oraz inne pozycje	(obciążenie) / zapis na dobro w rezerwie z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań	Nabycia (netto) w roku obrotowym	Saldo na dzień 31-12-24
Podatki odroczone – Aktywa	**675.594**	**22.015**	**1.712**	**(19.202)**	**1.265**	**681.384**
Ujemne podstawy opodatkowania (BIN) i odliczenia	9.898	(7.591)	(443)	—	—	1.864
Różnice przejściowe	665.696	29.606	2.155	(19.202)	1.265	679.520
z czego podlegające monetyzacji	241.867	(17.245)	—	—	—	224.622
Podatki odroczone – Zobowiązania	**(1.626.479)**	**(135.092)**	**(450)**	**17.171**	**(3.256)**	**(1.748.106)**
Różnice przejściowe	(1.626.479)	(135.092)	(450)	17.171	(3.256)	(1.748.106)
Razem	**(950.885)**	**(113.077)**	**1.262**	**(2.031)**	**(1.991)**	**(1.066.722)**

Saldo pozycji „Aktywa z tytułu podatków - Aktywa z tytułu podatków odroczonych" w skonsolidowanych bilansach obejmuje należności wobec organów podatkowych z tytułu wcześniej zapłaconych podatków dochodowych; z kolei saldo pozycji „Zobowiązania z tytułu podatków" w tych skonsolidowanych bilansach obejmuje zobowiązania z tytułu różnych podatków odroczonych Grupy.

Dnia 26 czerwca 2013 roku wprowadzono ramy prawne Bazylea III do porządku prawnego Unii Europejskiej poprzez dyrektywę 2013/36 (CRD IV) oraz rozporządzenie 575/2013 dotyczące wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR), które mają bezpośrednie zastosowanie w państwach członkowskich od 1 stycznia 2014, przy czym przewidziano stopniowy harmonogram wdrażania i spełniania poszczególnych wymogów.

Przepisy te stanowią, że aktywa z tytułu podatku odroczonego, których wykorzystanie zależy od osiągnięcia przyszłych zysków, powinny zostać odliczone od kapitału regulacyjnego.

W związku z tym w ostatnich latach różne kraje, w oparciu o Bazyleę III, zmodyfikowały swoje systemy podatkowe w odniesieniu do niektórych aktywów z tytułu podatku odroczonego w taki sposób, aby mogły one nadal być uwzględniane jako kapitał regulacyjny, ponieważ ich wykorzystanie nie zależy od przyszłych zysków jednostek, które je generują (dalej określane jako aktywa podatkowe podlegające monetyzacji). Przykładowo we Włoszech obowiązuje w tym zakresie system wprowadzony dekretem z mocą ustawy nr 225 z dnia 29 grudnia 2010 roku, zmienionym ustawą nr 10 z dnia 26 lutego 2011 roku.

Ponadto w 2013 w Hiszpanii, na mocy królewskiego dekretu z mocą ustawy 14/2013 z dnia 29 listopada, potwierdzonego ustawą 27/2014 z dnia 27 listopada, ustanowiono system podatkowy, zgodnie z którym niektóre aktywa z tytułu podatku odroczonego – wynikające z odpisów na rezerwy z tytułu niewypłacalności, odpisów na rezerwy dotyczące przejętych aktywów, zobowiązań emerytalnych oraz wcześniejszych emerytur – mogą w określonych okolicznościach zostać przekształcone w wierzytelności wobec organów podatkowych, a ich wykorzystanie nie zależy od przyszłych zysków jednostek, przez co są one zwolnione z obowiązku odliczenia od kapitału regulacyjnego.

W 2015 r. Hiszpania zakończyła regulację dotyczącą aktywów z tytułu podatków możliwych do spieniężenia poprzez wprowadzenie świadczenia majątkowego polegającego na uiszczaniu rocznej opłaty w wysokości 1,5% za utrzymanie prawa do ich spieniężenia. Opłata ta ma zastosowanie do części aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego spełniających wymogi prawne umożliwiające ich uznanie za możliwe do spieniężenia, powstałych przed 2016 r.

W podobny sposób Włochy, na mocy dekretu z dnia 3 maja 2016 r., wprowadziły opłatę w wysokości 1,5% rocznie za utrzymanie możliwości spieniężenia części aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa ujmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, powstałe wskutek różnic przejściowych lub ujemnych podstaw opodatkowania oraz odliczeń podatkowych podlegających rozliczeniu w przyszłości, wyłącznie wtedy, gdy uznaje za prawdopodobne, że jednostki objęte konsolidacją, które je wygenerowały, osiągną w przyszłości wystarczające dochody podatkowe, wobec których będzie można je wykorzystać.

Na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych dokonuje się przeglądu podatków odroczonych – zarówno aktywów, jak i pasywów – w celu ustalenia, czy na podstawie przeprowadzonych analiz konieczne jest dokonanie ich korekty.

Analizy te uwzględniają między innymi: (i) wyniki osiągnięte przez poszczególne jednostki w poprzednich latach obrotowych, (ii) prognozy wyników każdej jednostki lub grupy podatkowej, (iii) szacunkowy moment odwrócenia poszczególnych różnic przejściowych w zależności od ich charakteru oraz (iv) okresy i limity przewidziane w ustawodawstwie poszczególnych krajów dotyczące wykorzystania różnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na tej podstawie ocenia się zdolność każdej jednostki lub grupy podatkowej do odzyskania ujętych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Prognozy wyników wykorzystywane w tej analizie opierają się na budżetach finansowych zatwierdzonych zarówno przez lokalne kierownictwo poszczególnych jednostek, jak i przez Zarząd Grupy. Proces sporządzania budżetu w Grupie jest wspólny dla wszystkich jednostek. Kierownictwo Grupy przygotowuje budżety finansowe w oparciu o następujące kluczowe założenia:

a) Zmienne mikroekonomiczne jednostek wchodzących w skład grupy podatkowej w poszczególnych lokalizacjach: uwzględnia się istniejącą strukturę bilansu, strukturę oferowanych produktów oraz strategię handlową określaną w danym momencie przez lokalne kierownictwo, opartą na analizie otoczenia konkurencyjnego, regulacyjnego i rynkowego.

b) Zmienne makroekonomiczne: szacowane tempo wzrostu opiera się na prognozowanej ewolucji otoczenia gospodarczego, z uwzględnieniem oczekiwanego wzrostu produktu krajowego brutto w poszczególnych krajach oraz prognoz dotyczących kształtowania się stóp procentowych, inflacji i kursów walutowych. Dane te są dostarczane przez Dział Analiz Ekonomicznych Grupy i opierają się na zewnętrznych źródłach informacji.

Ponadto Grupa przeprowadza analizy wsteczne (backtesting) dotyczące zmiennych prognozowanych w przeszłości. Odchylenia tych zmiennych w stosunku do rzeczywistych danych rynkowych są uwzględniane w prognozach sporządzanych dla każdego roku obrotowego. W odniesieniu do Hiszpanii odchylenia zidentyfikowane przez kierownictwo w ostatnich latach obrotowych wynikają z zdarzeń jednorazowych i niezwiązanych z bieżącą działalnością operacyjną, takich jak skutki pierwszego zastosowania nowych przepisów, koszty poniesione w związku z przyspieszeniem realizacji planów restrukturyzacyjnych oraz zmienny wpływ obecnego otoczenia makroekonomicznego.

Na koniec, ze względu na stopień niepewności związany z tymi założeniami, Grupa przeprowadza analizę wrażliwości najbardziej istotnych z nich, uwzględnionych w analizie możliwości odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Analiza ta zakłada racjonalne zmiany kluczowych hipotez stanowiących podstawę prognoz wyników poszczególnych jednostek lub grup podatkowych oraz szacunków odwrócenia poszczególnych różnic przejściowych.

Niezależnie od podatku dochodowego ujętego w skonsolidowanych rachunkach zysków i strat, w latach obrotowych 2025 i 2024 Grupa ujęła w swoim skonsolidowanym kapitale własnym następujące kwoty z tytułu następujących pozycji:

	W tysiącach euro	
	Uznania (obciążenia) w skonsolidowanym kapitale własnym	
	2025	2024
Straty i zyski aktuarialne w planach emerytalnych	(14.396)	(1.648)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(3.130)	6.466
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(4.596)	(4.126)
Inne	(748)	(57)
Razem	(22.870)	635

23. Kapitał wpłacony i instrumenty kapitałowe inne niż kapitał

a) Kapitał wpłacony

Na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 kapitał zakładowy Banku składał się z 1.879.546.172 imiennych akcji o wartości nominalnej 3 euro każda, w całości objętych i opłaconych, o identycznych prawach politycznych i ekonomicznych.

Dnia 20 grudnia 2019 roku Holneth, B.V. sprzedał akcje imienne, które posiadał w Banku, z których 469.886.523 akcje imienne zostały nabyte przez Banco Santander, S.A., a 20 przez Cántabro Catalana de Inversiones, S.A. W rezultacie na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 Banco Santander, S.A. posiadał 1.879.546.152 akcji, a Cántabro Catalana de Inversiones, S.A. 20 akcji.

b) Instrumenty kapitałowe inne niż kapitał

Dnia 3 grudnia 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku zatwierdziło emisję uprzywilejowanych udziałów warunkowo zamiennych na nowo emitowane akcje zwykłe Banku („PPCC") o wartości nominalnej 150.000 tysięcy euro. Wynagrodzenie z tytułu PPCC, którego wypłata uzależniona jest od spełnienia określonych warunków dotyczących jego dystrybucji, związanych głównie z dostępnością niezbędnych środków oraz decyzją Banku, zostało ustalone na poziomie 5% rocznie przez pierwsze pięć lat, a następnie podlega przeglądowi poprzez zastosowanie marży 5,551% rocznie powiększonej o pięcioletnią stopę Mid-Swap (5 year Mid-Swap Rate).

Dnia 14 grudnia 2018 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku zatwierdziło emisję uprzywilejowanych udziałów warunkowo zamiennych na nowo emitowane akcje zwykłe Banku („PPCC") o wartości nominalnej 200.000 tysięcy euro. Wynagrodzenie z tytułu PPCC, którego wypłata uzależniona jest od spełnienia określonych warunków dotyczących jego dystrybucji, związanych głównie z dostępnością niezbędnych środków oraz decyzją Banku, zostało ustalone na poziomie 8,25% rocznie przez pierwsze pięć lat, a następnie podlega przeglądowi poprzez zastosowanie marży 8,22% rocznie powiększonej o pięcioletnią stopę Mid-Swap (5 year Mid-Swap Rate), która została ustalona na poziomie 7,7187% w grudniu 2023.

Dnia 6 lutego 2019 roku Europejski Bank Centralny zatwierdził możliwość zaliczenia tych PPCC do kapitału poziomu 1 (additional tier 1) zgodnie z nowymi europejskimi przepisami dotyczącymi funduszy własnych określonymi w rozporządzeniu europejskim 575/2013. PPCC są instrumentami wieczystymi, jednak mogą zostać przedterminowo umorzone, jeżeli Bank lub jego grupa podlegająca konsolidacji wykazywałyby współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (common equity Tier 1 ratio) niższy niż 5,125%, obliczony zgodnie z obowiązującymi przepisami. W takim przypadku, z zastrzeżeniem spełnienia określonych wymogów, udziały zostałyby przekształcone w nowo emitowane akcje zwykłe Santander Consumer Finance, S.A., zgodnie z wartością określoną w prospekcie emisyjnym tych udziałów. Ponadto udziały te mogą zostać wykupione na podstawie decyzji Banku, pod warunkiem, że nastąpi zmiana zasad dotyczących zaliczania ich do kapitału regulacyjnego lub zmiana ram podatkowych mających zastosowanie do uprzywilejowanych udziałów, po uprzednim zatwierdzeniu przez Europejski Bank Centralny.

Dnia 14 grudnia 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku zatwierdziło emisję uprzywilejowanych udziałów preferencyjnych warunkowo zamiennych na nowo emitowane akcje zwykłe Banku („PPCC") o wartości nominalnej 850.000 tys. euro. Wynagrodzenie z tytułu PPCC, którego wypłata jest uzależniona od spełnienia określonych warunków dystrybucji – przede wszystkim od dostępności niezbędnych środków oraz decyzji Banku – zostało ustalone na poziomie 5,75% rocznie przez pierwsze pięć lat. Po tym okresie jest ono aktualizowane poprzez zastosowanie marży w wysokości 5,545% rocznie powiększonej o pięcioletnią stopę Mid-Swap (5-year Mid-Swap Rate), która w grudniu 2022 r. została ustalona na poziomie 8,2474%.

Dnia 7 lutego 2018 roku Europejski Bank Centralny zatwierdził możliwość zaliczania tych PPCC do kapitału podstawowego Tier 1 (Additional Tier 1) zgodnie z nowymi europejskimi przepisami dotyczącymi funduszy własnych, określonymi w rozporządzeniu (UE) nr 575/2013. PPCC mają charakter wieczysty, jednak mogą zostać przedterminowo umorzone, jeżeli Bank lub jego skonsolidowana grupa wykaże współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (Common Equity Tier 1 ratio) poniżej 5,125%, obliczony zgodnie z obowiązującymi przepisami. W takim przypadku, pod warunkiem spełnienia określonych wymogów, udziały zostałyby zamienione na nowo emitowane akcje zwykłe Santander Consumer Finance, S.A., zgodnie z wartością określoną w prospekcie emisyjnym tych udziałów. Ponadto udziały te mogą zostać wykupione decyzją Banku w przypadku zmiany zasad zaliczania do kapitału regulacyjnego lub zmiany przepisów podatkowych mających zastosowanie do udziałów preferencyjnych, po uprzednim zatwierdzeniu przez Europejski Bank Centralny. PPCC są notowane na giełdzie Frankfurt Stock Exchange. Na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. wszystkie udziały preferencyjne zostały w całości objęte przez Banco Santander, S.A.
Dochody naliczone z tytułu wyemitowanych udziałów na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. wyniosły odpowiednio 605.559 tys. euro i 512.518 tys. euro i zostały ujęte w pozycji „Zyski zatrzymane". W latach obrotowych 2025 i 2024 naliczono odpowiednio 93.041 tys. euro oraz 93.040 tys. euro.

24. Kapitał zapasowy z emisji akcji

Saldo tej pozycji w załączonych skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 r. i 2024 r. obejmuje kwoty wpłacone przez akcjonariuszy Banku w ramach emisji kapitału powyżej wartości nominalnej. Jednolity tekst ustawy o spółkach kapitałowych (Ley de Sociedades de Capital) wyraźnie dopuszcza wykorzystanie salda agio emisyjnego do podwyższenia kapitału zakładowego w jednostkach, w których jest ono wykazane, i nie wprowadza żadnych szczególnych ograniczeń co do jego wykorzystania.

25. Zyski zatrzymane i pozostałe rezerwy

Saldo pozycji „Fundusze własne – Zyski zatrzymane" w załączonych skonsolidowanych bilansach obejmuje kwotę netto skumulowanych wyników przypisanych Grupie, ujętych w poprzednich latach obrotowych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, które w ramach podziału zysku zostały przeznaczone na skonsolidowany kapitał własny. Obejmuje ono również – w stosownych przypadkach – koszty emisji własnych instrumentów kapitałowych, różnice pomiędzy ceną sprzedaży akcji własnych a ich ceną nabycia (w przypadku przeprowadzenia takich transakcji), a także wypłaty zysków na rzecz akcjonariuszy Banku dokonane z rezerw.

Saldo pozycji „Fundusze własne – Pozostałe rezerwy – Rezerwy lub skumulowane straty z inwestycji we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone" w załączonych skonsolidowanych bilansach obejmuje kwotę netto skumulowanych wyników z poprzednich lat obrotowych, wygenerowanych przez jednostki wyceniane metodą praw własności i przypadających na Grupę, ujętych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, które nie zostały jeszcze podzielone.

Struktura salda obu tych pozycji skonsolidowanych bilansów na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Zyski zatrzymane:		
Kapitał zapasowy Banku	980.714	900.352
Rezerwy do swobodnego dysponowania, rezerwy dobrowolne i inne	766.563	773.503
Rezerwy konsolidacyjne przypisane Bankowi	(290.113)	(237.520)
Rezerwy w spółkach zależnych	3.241.378	2.595.885
	4.698.542	**4.032.220**
Pozostałe rezerwy		
Inne (*)	(860.415)	(612.884)
Rezerwy lub skumulowane straty z inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych:	181.384	541.611
	(679.031)	**(71.273)**

(*) Obejmuje głównie wynagrodzenie związane z wyemitowanymi instrumentami AT1 (zob. Nota 47 g).

Kapitał zapasowy

Zgodnie z jednolitym tekstem ustawy o spółkach kapitałowych jednostki hiszpańskie, które osiągną zysk w danym roku obrotowym, muszą przeznaczyć 10% zysku netto roku obrotowego na kapitał zapasowy. Odpisy te muszą być dokonywane do momentu, aż kapitał zapasowy osiągnie 20% kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy może zostać wykorzystany do podwyższenia kapitału zakładowego w części jego salda przekraczającej 10% już podwyższonego kapitału zakładowego. Poza tym celem, i dopóki nie przekracza 20% kapitału zakładowego, kapitał zapasowy może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat, pod warunkiem, że nie istnieją inne wystarczające rezerwy dostępne na ten cel.

Rezerwy w spółkach zależnych

Podział tego salda według spółek, z uwzględnieniem ich wkładu do Grupy (z uwzględnieniem efektu korekt konsolidacyjnych), przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Santander Consumer Holding GmbH	(1.465.394)	(1.431.114)
Santander Consumer Bank S.p.A.	129.248	100.382
Santander Consumer Bank GmbH	426.123	361.188
Compagnie Generale de Credit Aux Particuliers - Credipar S.A.	696.328	582.486
Stellantis Financial Services España, E.F.C., S.A.	17.023	(2.470)
Santander Consumer Finance OY	375.996	345.837
Santander Consumer Leasing GmbH	64.699	41.339
Santander Consumer Bank AS	1.288.112	1.286.522
Santander Consumer Bank AG	830.957	804.763
Banque Stellantis France	106.989	128.767
Financiera El Corte Inglés, E.F.C., S.A.	40.979	45.825
Stellantis Financial Services Italia S.p.A.	152.039	107.217
Santander Consumer Finance Inc.	—	105.215
Santander Consumer Finance Schweiz AG	43.311	40.074
Santander Consumer Technology Services GmbH	29.166	25.600
Stellantis Financial Services Nederland B.V.	23.165	20.382
Santander Consumer Bank Spółka Akcyjna	363.820	—
Transolver Finance EFC, S.A.	17.589	16.726
Pozostałe spółki	101.228	17.146
	3.241.378	**2.595.885**

26. Inny skumulowany wynik całkowity

Salda pozycji „Inny skumulowany wynik całkowity" obejmują kwoty, po uwzględnieniu efektu podatkowego, korekt dokonanych w aktywach i zobowiązaniach ujętych w kapitale własnym poprzez skonsolidowane zestawienie przychodów i kosztów ujętych w kapitale własnym. Kwoty pochodzące od jednostek zależnych prezentowane są, w podziale na poszczególne pozycje, w odpowiednich liniach zgodnie z ich charakterem.

W odniesieniu do pozycji, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego, skonsolidowane zestawienie przychodów i kosztów ujętych w kapitale własnym obejmuje zmiany korekt z tytułu wyceny w następujący sposób:

- Zyski (straty) z wyceny: obejmuje kwotę przychodów, pomniejszoną o koszty powstałe w roku obrotowym, ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. Kwoty ujęte w kapitale własnym w roku obrotowym pozostają w tej pozycji, nawet jeśli w tym samym roku obrotowym zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat lub do wartości początkowej aktywów lub zobowiązań bądź przeklasyfikowane do innej pozycji.

- Kwoty przeniesione do rachunku zysków i strat: obejmuje kwotę zysków (strat) z wyceny uprzednio ujętych w kapitale własnym, nawet jeśli nastąpiło to w tym samym roku obrotowym, które zostały ujęte w rachunku zysków i strat.

- Kwoty przeniesione do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych: obejmuje kwotę zysków (strat) z wyceny uprzednio ujętych w kapitale własnym, nawet jeśli nastąpiło to w tym samym roku obrotowym, które zostały ujęte w wartości początkowej aktywów i zobowiązań w wyniku zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

- Inne przeklasyfikowania: obejmuje kwotę przeniesień dokonanych w roku obrotowym pomiędzy różnymi pozycjami Innego skumulowanego wyniku całkowitego.

Kwoty tych pozycji ujmowane są w wartości brutto i obejmują również kwoty „Innego skumulowanego wyniku całkowitego" przypadające na udziały mniejszości (udziały niedające kontroli), przy czym odpowiadający im efekt podatkowy wykazywany jest w odrębnej pozycji, z wyjątkiem jednostek wycenianych metodą praw własności, które prezentowane są po uwzględnieniu efektu podatkowego.

a) Podział „Innego skumulowanego wyniku całkowitego" – Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego oraz elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego.

	W tysiącach euro	
	31-12-2025	31-12-2024
Inny skumulowany wynik całkowity	(739.783)	(724.823)
Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego	(20.813)	(46.176)
Zyski lub straty aktuarialne w planach emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu	(34.335)	(60.854)
Aktywa trwałe oraz grupy aktywów przeznaczonych do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	—	—
Udział w innych przychodach i kosztach ujętych w kapitale własnym z inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych	—	328
Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13.522	14.350
Pozostałe korekty z tytułu wyceny	—	—
Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego	(718.970)	(678.647)
Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych (część efektywna)	76.582	72.914
Przeliczenie walut obcych	(782.592)	(739.540)
Instrumenty pochodne zabezpieczające. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (część efektywna)	(12.773)	(17.619)
Zmiany wartości godziwej instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	22.173	10.593
Instrumenty zabezpieczające (elementy nieoznaczone)	—	—
Aktywa trwałe oraz grupy aktywów przeznaczonych do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	—	—
Udział w innych przychodach i kosztach ujętych w kapitale własnym z inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych	(22.360)	(4.995)

b) Inny skumulowany wynik całkowity - Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego – Zyski lub (-) straty aktuarialne w planach emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu

Saldo pozycji „Inny skumulowany wynik całkowity - Elementy, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego - Zyski lub straty aktuarialne w planach emerytalnych o zdefiniowanym świadczeniu" obejmuje zyski i straty aktuarialne oraz stopę zwrotu z aktywów przypisanych do planu, pomniejszone o koszty administracyjne i podatki właściwe dla planu, a także wszelkie zmiany wynikające z ograniczenia wartości aktywa, z wyłączeniem kwot ujętych w odsetkach netto od zobowiązania (aktywa) netto z tytułu zobowiązań po zakończeniu zatrudnienia o zdefiniowanym świadczeniu jednostek objętych konsolidacją.

Zmiana tej pozycji jest prezentowana w skonsolidowanym zestawieniu przychodów i kosztów ujętych w kapitale własnym. Najbardziej znaczące zmiany w roku obrotowym 2025 wynikają głównie z ewolucji głównych założeń aktuarialnych w jednostkach zależnych w Niemczech – zyski aktuarialne przede wszystkim w wyniku wzrostu stopy procentowej z 3,57% do 4,35% –, w krajach nordyckich (Skandynawia) – wzrost stopy procentowej z 3% do 4% w Szwecji –, zyski aktuarialne w jednostkach hiszpańskich – wzrost stopy procentowej z 3,00% do 3,25% – oraz zyski z aktywów przypisanych do oddziału w krajach Beneluksu. W roku obrotowym 2024 zmiany wynikały głównie z ewolucji głównych założeń aktuarialnych w jednostkach zależnych w Niemczech – zyski aktuarialne spowodowane wzrostem stopy procentowej z 3,56% do 3,57% oraz korektą wzrostu inflacji – a także ze strat aktuarialnych, głównie finansowych, w krajach nordyckich (Skandynawia) – spadek stopy procentowej z 4,10% do 3,00% w Szwecji – oraz ze strat aktuarialnych w jednostkach hiszpańskich – spowodowanych spadkiem stopy procentowej z 3,35% do 3,00%.

c) Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego

c.1) Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych (część efektywna)

Saldo pozycji „Inny skumulowany wynik całkowity - Elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego - Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych (część efektywna)" w skonsolidowanym kapitale własnym obejmuje kwotę netto zmian w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę i wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające uznane za efektywne w tego typu zabezpieczeniach. Zmiany tej pozycji w latach obrotowych 2025 i 2024 przedstawiają się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Saldo na początek roku obrotowego	(72.914)	(37.543)
Zyski / (straty) z wyceny	(3.668)	(35.371)
Kwoty przeniesione do rachunku zysków i strat	—	—
Saldo na koniec roku obrotowego	(76.582)	(72.914)

c.2) Przeliczenie walut

Saldo tej pozycji obejmuje kwotę różnic kursowych wynikających z pozycji niepieniężnych, których wartość godziwa jest korygowana z odniesieniem do kapitału własnego oraz które powstają przy przeliczeniu na euro sald jednostek objętych konsolidacją, których walutą funkcjonalną jest waluta inna niż euro (zob. nota 2-a).

c.3) Instrumenty pochodne zabezpieczające. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (część efektywna)

Saldo tej pozycji obejmuje kwotę netto zmian wartości instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne, w części tych zmian uznanej za „zabezpieczenie efektywne".

Jej zmiany w latach obrotowych 2025 i 2024 przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Saldo na początek roku obrotowego	(17.619)	(2.511)
Zyski / (straty) z wyceny	1.071	(9.148)
Kwoty przeniesione do rachunku zysków i strat	1.281	(10.758)
Udziały mniejszości	5.624	(1.667)
Podatek dochodowy	(3.130)	6.465
Saldo na koniec roku obrotowego (Nota 29)	(12.773)	(17.619)

c.4) Zmiany wartości godziwej instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Saldo tej pozycji obejmuje kwotę netto niezrealizowanych zmian wartości godziwej aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako elementy, które mogą zostać przeklasyfikowane do wyniku finansowego – zmiany wartości godziwej instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jej zmiany, bez uwzględnienia korekt z tytułu wyceny przypisanych udziałom mniejszości, w latach obrotowych 2025 i 2024 przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Saldo na początek roku obrotowego	10.593	(60)
Zyski / (straty) z wyceny	15.898	14.249
Kwoty przeniesione do skonsolidowanego rachunku zysków i strat	277	530
Podatek dochodowy		
Saldo na koniec roku obrotowego	(4.595)	(4.126)
Zyski / (straty) z wyceny	**22.173**	**10.593**

27. Udziały niekontrolujące

Pozycja ta w skonsolidowanych bilansach na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 obejmuje kwotę netto kapitału własnego jednostek zależnych przypadającą na instrumenty kapitałowe, które nie należą – bezpośrednio ani pośrednio – do Grupy, w tym część przypisaną im z wyniku skonsolidowanego roku obrotowego.

Szczegółowy podział salda tej pozycji skonsolidowanych bilansów na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 według spółek Grupy przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Suzuki Servicios Financieros, S.L.	7.955	7.214
Stellantis France	1.193.522	1.117.198
Financiera El Corte Inglés	121.809	121.966
Stellantis Financial Services España, E.F.C., S.A.	196.217	184.603
Stellantis Financial Services Belux SA	(1.717)	4.702
Stellantis Financial Services Nederland B.V.	3.342	612
Stellantis Italia	385.999	386.049
Transolver Finance E.F.C., S.A.	37.431	36.601
Hyundai Capital Bank Europe	619.411	626.332
Allane	(39.750)	(36.003)
TIMFin S.p.A.	30.877	30.348
MCE	17.094	13.554
Stellantis Polska	45.044	—
Pozostałe spółki	309	1.621
	2.617.543	2.494.797
Suzuki Servicios Financieros, S.L.		—
Stellantis France	812	740
Financiera El Corte Inglés	131.023	133.894
Stellantis Financial Services España, E.F.C., S.A.	27.210	24.587
Stellantis Financial Services Belux SA	(9.986)	23.374
Stellantis Financial Services Nederland B.V.	5.141	4.626
Stellantis Italia	6.954	6.680
Transolver Finance E.F.C., S.A.	60.128	42.566
Hyundai Capital Bank Europe	3.133	3.280
Allane	13.640	(7.757)
TIMFin S.p.A.	2.883	1.944
MCE	1.888	528
Stellantis Polska	(179)	44
Pozostałe spółki	(59)	(1.017)
	242.588	233.489
	2.860.131	2.728.286

Zmiany, które nastąpiły w saldzie tego rozdziału skonsolidowanych bilansów w latach obrotowych 2025 i 2024, przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Saldo na początek roku obrotowego	2.728.286	2.520.037
Dywidendy (*)	(155.016)	(90.361)
Różnice kursowe i inne	44.273	65.121
Wynik roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące	242.588	233.489
Saldo na koniec roku obrotowego	2.860.131	2.728.286

(*) Dotyczy głównie dywidend wypłaconych na rzecz Banque Stellantis France w kwocie 72.738 tysięcy euro (55.267 tysięcy euro w 2024), Stellantis Financial Services Italia S.p.A. w kwocie 42.581 tysięcy euro (dywidendy niewypłacone w 2024) oraz Financiera El Corte Inglés E.F.C., S.A. w kwocie 24.744 tysięcy euro (29.400 tysięcy euro w 2024).

28. Rachunki pozabilansowe

Szczegółowy wykaz sald ujętych w pozycjach „Pro-memoria" skonsolidowanych bilansów na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawiono poniżej:

	W tysiącach euro	
	31/12/2025	31/12/2024
Zobowiązania z tytułu udzielonych kredytów	23.769.561	23.947.398
Pro memoria: w tym wątpliwe	*20.934*	*24.906*
Udzielone gwarancje finansowe	515.421	87.564
Pro memoria: w tym wątpliwe	—	—
Poręczenia finansowe	515.421	87.564
Sprzedane kredytowe instrumenty pochodne	—	—
Inne udzielone zobowiązania	808.719	1.414.959
Pro memoria: w tym wątpliwe	*4.211*	*558*
Poręczenia techniczne	242.056	713.388
Inne zobowiązania	566.663	701.571

Podział na dzień 31 grudnia 2025 roku ekspozycji oraz funduszu odpisów (zob. nota 10) pozabilansowych według faz utraty wartości zgodnie z MSSF 9 wynosi odpowiednio: 24.482.141 tysięcy euro oraz 21.633 tysięcy euro w fazie 1, 586.415 tysięcy euro oraz 1.922 tysięcy euro w fazie 2 oraz 25.145 tysięcy euro i 3.104 tysięcy euro w fazie 3 na dzień 31 grudnia 2025 roku (odpowiednio 24.824.802 tysięcy euro oraz 16.716 tysięcy euro w fazie 1, 599.655 tysięcy euro oraz 2.090 tysięcy euro w fazie 2 oraz 25.464 tysięcy euro i 1.083 tysięcy euro w fazie 3 na dzień 31 grudnia 2024 roku).

Znaczna część tych kwot osiągnie termin zapadalności bez powstania jakiegokolwiek zobowiązania płatniczego dla jednostek objętych konsolidacją, w związku z czym łączne saldo tych zobowiązań nie może być uznane za rzeczywistą przyszłą potrzebę finansowania lub zapewnienia płynności przez Grupę na rzecz osób trzecich.

Przychody uzyskane z instrumentów gwarancyjnych ujmowane są w pozycji „Przychody z tytułu prowizji" skonsolidowanych rachunków zysków i strat i są obliczane poprzez zastosowanie stawki określonej w umowie stanowiącej podstawę gwarancji do wartości nominalnej gwarancji.

i. Zobowiązania z tytułu udzielonych kredytów

Zobowiązania do udzielenia kredytu na wcześniej ustalonych warunkach i zasadach, z wyjątkiem tych, które spełniają definicję instrumentów pochodnych, ponieważ mogą zostać rozliczone w gotówce lub poprzez dostarczenie lub emisję innego instrumentu finansowego. Obejmują dostępne limity w liniach kredytowych oraz depozyty terminowe w przyszłości.

ii. Udzielone gwarancje finansowe

Obejmuje umowy gwarancji finansowych takie jak poręczenia finansowe, sprzedane instrumenty pochodne kredytowe, ryzyka wynikające z instrumentów pochodnych zawartych na rachunek osób trzecich oraz inne.

iii. Inne udzielone zobowiązania

Obejmują wszystkie zobowiązania, które mogą prowadzić do ujęcia aktywów finansowych nieujętych w powyższych pozycjach, takich jak gwarancje techniczne oraz gwarancje dotyczące importu i eksportu towarów i usług.

29. Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń

Grupa, w ramach swojej strategii zarządzania ryzykiem finansowym oraz w celu ograniczenia asymetrii w księgowym ujmowaniu swoich operacji, zawiera instrumenty pochodne zabezpieczające przed ryzykiem stopy procentowej, kursem walutowym lub ryzykiem kapitałowym (equity), w zależności od charakteru zabezpieczanego ryzyka.

Na podstawie celu Grupa klasyfikuje swoje zabezpieczenia do następujących kategorii:

- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych: obejmują ekspozycję na zmiany przepływów pieniężnych związanych z aktywami, pasywami lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją. W ten sposób zabezpiecza się emisje o zmiennej stopie procentowej w walutach obcych, emisje o stałej stopie w walucie innej niż lokalna, finansowanie międzybankowe o zmiennej stopie oraz niektóre instrumenty strukturyzowane lub sekurytyzacje (ABS – papiery wartościowe zabezpieczone aktywami), a także aktywa o zmiennej stopie (obligacje, kredyty handlowe, itp.).

- Zabezpieczenia wartości godziwej: obejmują ekspozycję na zmianę wartości godziwej aktywów lub pasywów przypisywaną zidentyfikowanemu i zabezpieczanemu ryzyku. W ten sposób zabezpiecza się ryzyko stopy procentowej aktywów lub pasywów (obligacje, pożyczki/kredyty, emisje, depozyty, itp.) z kuponami lub stałymi stopami procentowymi, zarówno poprzez zabezpieczenia makro jak i mikro, a także emisje w walutach obcych oraz inne pasywa o stałej stopie.

- Zabezpieczenie inwestycji netto za granicą: obejmuje ryzyko kursowe inwestycji w jednostkach zależnych, których waluta funkcjonalna jest inna niż euro.

	W tysiącach euro				
	2025				
	WARTOŚĆ NOMINALNA	WARTOŚĆ RYNKOWA		Zmiany wartości godziwej wykorzystywanej do obliczania nieefektywności zabezpieczenia	Pozycja bilansowa
		AKTYWA	PASYWA		
Zabezpieczenia wartości godziwej	**27.810.679**	**49.682**	**191.410**	**86.750**	
Ryzyko stopy procentowej	**26.304.216**	**40.705**	**162.565**	**125.776**	
Interest Rate Swap	26.304.216	40.705	162.565	125.776	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Ryzyko kursu walutowego	**624.816**	**2.896**	**1.987**	**—**	
Fx Forward	624.816	2.896	1.987	—	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	**881.647**	**6.081**	**26.858**	**(39.026)**	
Interest Rate Swap	139.571	246	574	1.492	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Currency Swap	742.076	5.835	26.284	(40.518)	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	**7.543.341**	**62.633**	**85.002**	**3.086**	
Ryzyko stopy procentowej	**4.281.114**	**21.467**	**9.862**	**(4.403)**	
Interest Rate Swap	4.081.114	21.027	9.582	(4.601)	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Cap & Floor	200.000	440	280	198	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Ryzyko kursu walutowego	**1.588.266**	**37.620**	**42.753**	**2.964**	
Currency Swap	1.588.266	37.620	42.753	2.964	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	**1.673.961**	**3.546**	**32.387**	**4.525**	
Currency Swap	1.673.961	3.546	32.387	4.525	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Zabezpieczenia inwestycji netto za granicą	**2.437.180**	**10.312**	**11.616**	**(8)**	
Ryzyko kursu walutowego	**2.437.180**	**10.312**	**11.616**	**(8)**	
Fx Forward	2.437.180	10.312	11.616	—	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Przyjęte depozyty	—	—	—	(8)	Depozyty
	37.791.200	**122.627**	**288.028**	**89.828**	

	W tysiącach euro				
	2024				
	WARTOŚĆ NOMINALNA	WARTOŚĆ RYNKOWA		Zmiany wartości godziwej wykorzystywanej do obliczania nieefektywności zabezpieczenia	Pozycja bilansowa
		AKTYWA	PASYWA		
Zabezpieczenia wartości godziwej	**22.763.192**	**140.856**	**282.547**	**(217.481)**	
Ryzyko stopy procentowej	**20.856.410**	**93.703**	**275.267**	**(115.037)**	
Interest Rate Swap	20.856.410	93.703	275.267	(115.037)	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Ryzyko kursu walutowego	**728.555**	**3.094**	**3.948**	**—**	
Fx Forward	728.555	3.094	3.948	—	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	**1.178.227**	**44.059**	**3.332**	**(102.444)**	
Currency Swap	1.178.227	44.059	3.332	(102.444)	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	**5.249.023**	**79.819**	**58.623**	**(20.027)**	
Ryzyko stopy procentowej	**1.971.839**	**11.648**	**14.747**	**(18.370)**	
Interest Rate Swap	1.971.839	11.648	14.747	(18.370)	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Ryzyko kursu walutowego	**1.965.146**	**34.080**	**38.704**	**(4.861)**	
Currency Swap	1.965.146	34.080	38.704	(4.861)	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	**1.312.038**	**34.091**	**5.172**	**3.204**	
Currency Swap	1.312.038	34.091	5.172	3.204	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Zabezpieczenia inwestycji netto za granicą	**1.971.172**	**14.864**	**8.385**	**(124)**	
Currency Swap	**1.971.172**	**14.864**	**8.385**	**(124)**	
Fx Forward	1.971.172	14.864	8.385	(2.505)	Instrumenty pochodne zabezpieczające
Przyjęte depozyty	—	—	—	2.381	Depozyty
	29.983.387	**235.539**	**349.555**	**(237.632)**	

Jednostki Grupy posiadają głównie portfele długoterminowych kredytów o stałym oprocentowaniu, dlatego są narażone na zmiany wartości godziwej wynikające z ruchów rynkowych stóp procentowych. Jednostki zarządzają tym ryzykiem przede wszystkim poprzez zawieranie Interest Rate Swaps, w ramach których płacą stałą stopę procentową, a otrzymują stopę zmienną. Zabezpieczane jest wyłącznie ryzyko stopy procentowej, dlatego inne ryzyka, takie jak ryzyko kredytowe, są zarządzane przez jednostki, lecz nie są przez nie zabezpieczane. Składnik ryzyka stopy procentowej określa się jako zmianę wartości godziwej kredytów o stałym oprocentowaniu wynikającą wyłącznie ze zmian stopy referencyjnej. Strategia ta jest wyznaczana jako zabezpieczenie wartości godziwej, a jej skuteczność ocenia się poprzez porównanie zmian wartości godziwej kredytów przypisywanych zmianom referencyjnych stóp procentowych ze zmianami wartości godziwej swapów stopy procentowej.

Dodatkowo niektóre jednostki Grupy, aby uzyskać dostęp do rynków międzynarodowych w celu pozyskania źródeł finansowania, emitują dług o stałym oprocentowaniu w swojej własnej walucie oraz w walutach innych niż ich waluta funkcjonalna. W związku z tym są narażone zarówno na zmiany stóp procentowych, jak i kursów walutowych, które ograniczają przy użyciu instrumentów pochodnych (Interest Rate Swaps, Fx Forward y Cross Currency Swaps), w ramach których otrzymują stałą stopę procentową, a płacą stopę zmienną, przy czym instrumenty te są wyznaczane jako zabezpieczenie wartości godziwej.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych w jednostkach Grupy Consumer obejmują ryzyko kursu walutowego kredytów oraz finansowania. Zabezpieczenia te realizowane są głównie za pomocą Interest Rate Swaps, Cross Currency Swaps y FX Swaps.

W każdym przypadku, gdy pojawia się nieefektywność w zabezpieczeniach wartości godziwej lub przepływów pieniężnych, jednostka wskazuje w szczególności następujące przyczyny:

- możliwe zdarzenia gospodarcze wpływające na jednostkę (np. default),
- zmiany oraz możliwe różnice rynkowe pomiędzy krzywymi wykorzystywanymi do wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczonych zabezpieczeniem i bez zabezpieczenia stosowanymi odpowiednio do wyceny instrumentów pochodnych i pozycji zabezpieczanych,
- możliwe różnice pomiędzy wartością nominalną, datami rozliczenia lub przeszacowania oraz ryzykiem kredytowym pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego.

Na koniec Grupa utrzymuje zabezpieczenia inwestycji netto za granicą w celu ograniczenia ryzyka kursowego udziałów denominowanych w walutach takich jak NOK, CNY, CAD, CHF oraz PLN.

W przypadku tego rodzaju zabezpieczeń scenariusze nieefektywności uznaje się za mało prawdopodobne, ponieważ instrument zabezpieczający jest wyznaczany z uwzględnieniem określonej pozycji oraz kursu spot, po którym pozycja ta jest wyceniana.

Poniżej przedstawiono tabelę z profilem zapadalności wartości nominalnych instrumentów zabezpieczających Grupy:

	W tysiącach euro					
	2025					
	Do 1 miesiąca	Między 1 a 3 miesiącami	Między 3 a 12 miesiącami	Między 1 a 5 latami	Powyżej 5 lat	Razem
Zabezpieczenia wartości godziwej	**951.803**	**1.097.208**	**4.077.785**	**21.392.278**	**291.605**	**27.810.679**
Ryzyko stopy procentowej	**510.337**	**975.606**	**3.737.332**	**20.789.336**	**291.605**	**26.304.216**
Interest Rate Swap	510.337	975.606	3.737.332	20.789.336	291.605	26.304.216
Ryzyko kursu walutowego	**189.601**	**114.087**	**321.128**	**—**	**—**	**624.816**
Fx Forward	189.601	114.087	321.128	—	—	624.816
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	**251.865**	**7.515**	**19.325**	**602.942**	**—**	**881.647**
Interest Rate Swap	1.074	7.515	19.325	111.657	—	139.571
Currency Swap	250.791	—	—	491.285	—	742.076
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	**774.980**	**432.971**	**1.898.503**	**4.079.767**	**357.120**	**7.543.341**
Ryzyko stopy procentowej	**648.382**	**220.365**	**408.169**	**2.716.443**	**287.755**	**4.281.114**
Interest Rate Swap	648.382	220.365	408.169	2.516.443	287.755	4.081.114
Cap & Floor	—	—	—	200.000	—	200.000
Ryzyko kursu walutowego	**57.233**	**92.373**	**482.332**	**956.328**	**—**	**1.588.266**
Currency Swap	57.233	92.373	482.332	956.328	—	1.588.266
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	**69.365**	**120.233**	**1.008.002**	**406.996**	**69.365**	**1.673.961**
Currency Swap	69.365	120.233	1.008.002	406.996	69.365	1.673.961
Zabezpieczenia inwestycji netto za granicą	**318.618**	**688.804**	**1.429.758**	**—**	**—**	**2.437.180**
Ryzyko kursu walutowego	**318.618**	**688.804**	**1.429.758**	**—**	**—**	**2.437.180**
Fx Forward	318.618	688.804	1.429.758	—	—	2.437.180
	2.045.401	**2.218.983**	**7.406.046**	**25.472.045**	**648.725**	**37.791.200**

	W tysiącach euro					
	2025					
	Do 1 miesiąca	Między 1 a 3 miesiącami	Między 3 a 12 miesiącami	Między 1 a 5 latami	Powyżej 5 lat	Razem
Zabezpieczenia wartości godziwej	**1.678.784**	**1.777.044**	**5.448.589**	**13.048.381**	**810.394**	**22.763.192**
Ryzyko stopy procentowej	**1.392.135**	**1.516.490**	**5.267.237**	**11.870.154**	**810.394**	**20.856.410**
Interest Rate Swap	1.392.135	1.516.490	5.267.237	11.870.154	810.394	20.856.410
Ryzyko kursu walutowego	286.649	260.554	181.352	—	—	728.555
Fx Forward	**286.649**	**260.554**	**181.352**	**—**	**—**	**728.555**
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	—	—	—	1.178.227	—	1.178.227
Currency Swap	—	—	—	1.178.227	—	1.178.227
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	**216.336**	**437.120**	**2.016.584**	**2.522.549**	**56.434**	**5.249.023**
Ryzyko stopy procentowej	**100.620**	**92.017**	**421.308**	**1.301.460**	**56.434**	**1.971.839**
Interest Rate Swap	100.620	92.017	421.308	1.301.460	56.434	1.971.839
Ryzyko kursu walutowego	**24.085**	**42.516**	**677.456**	**1.221.089**	**—**	**1.965.146**
Currency Swap	24.085	42.516	677.456	1.221.089	—	1.965.146
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	**91.631**	**302.587**	**917.820**	**—**	**—**	**1.312.038**
Currency Swap	91.631	302.587	917.820	—	—	1.312.038
Zabezpieczenia inwestycji netto za granicą	**220.785**	**573.753**	**1.176.634**	**—**	**—**	**1.971.172**
Currency Swap	**220.785**	**573.753**	**1.176.634**	**—**	**—**	**1.971.172**
Fx Forward	220.785	573.753	1.176.634	—	—	1.971.172
	2.115.905	**2.787.917**	**8.641.807**	**15.570.930**	**866.828**	**29.983.387**

Dodatkowo przedstawiamy zarówno profil zapadalności, jak i średnie stopy procentowe oraz kursy walutowe instrumentów zabezpieczających według przedziałów zapadalności:

	2025					
	W tysiącach euro					
	Do 1 miesiąca	**Między 1 a 3 miesiącami**	**Między 3 a 12 miesiącami**	**Między 1 a 5 latami**	**Powyżej 5 lat**	**Razem**
Zabezpieczenia wartości godziwej						
Ryzyko stopy procentowej						
Instrumenty odsetkowe						
Wartość nominalna	511.411	983.121	3.756.657	20.900.993	291.605	26.443.787
Wartość nominalna w EUR	510.337	975.606	3.737.332	20.601.723	200.904	26.025.902
Wartość nominalna w CHF	1.074	7.515	19.325	111.657	—	139.571
Wartość nominalna w CAD	—	—	—	187.613	90.701	278.314
Średnia stała stopa procentowa (%) EUR	2,588	2,623	2,663	2,211	2,287	
Średnia stała stopa procentowa (%) CHF	1,375	1,404	1,435	0,189	—	
Średnia stała stopa procentowa (%) CAD	—	—	—	2,535	2,704	
Ryzyko kursu walutowego						
Instrumenty walutowe	189.601	114.087	321.128	—	—	624.816
Wartość nominalna						
Średni kurs walutowy DKK/EUR						
Średni kurs walutowy PLN/EUR	—	4,318	4,266	—	—	
Średni kurs walutowy NOK/EUR	11,707	11,814	—	—	—	
Ryzyko kursu walutowego i stopy procentowej						
Instrumenty odsetkowe						
Wartość nominalna	250.792	—	—	491.285	—	742.077
Średni kurs walutowy SEK/EUR	11,269	—	—	11,923	—	
Średni kurs walutowy DKK/EUR	—	—	—	7,457	—	
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych						
Ryzyko stopy procentowej						
Instrumenty odsetkowe						
Wartość nominalna	*648.382*	*220.365*	*408.169*	*2.716.443*	*287.755*	*4.281.114*
Wartość nominalna EUR	589.144	42.652	267.143	2.438.595	497	3.338.031
Wartość nominalna CAD	—	—	—	—	287.258	287.258
Wartość nominalna NOK	—	—	81.788	38.528	—	120.316
Wartość nominalna PLN	59.238	177.713	59.238	239.320	—	535.509
Średnia stała stopa procentowa (%) EUR	1,317	2,663	2,634	2,008	2,109	
Średnia stała stopa procentowa (%) CAD	—	—	—	—	2,881	
Średnia stała stopa procentowa (%) NOK	—	—	4,400	4,430	—	
Średnia stała stopa procentowa (%) PLN	4,955	4,993	4,715	4,771	—	
Ryzyko kursu walutowego						
Instrumenty walutowe						
Wartość nominalna	57.233	92.373	482.332	956.328	—	1.588.266
Średni kurs walutowy NOK/EUR	—	—	10,590	—	—	
Średni kurs walutowy CHF/EUR	0,950	0,981	0,964	0,953	—	
Średni kurs walutowy CAD/EUR	1,497	1,460	1,498	1,545	—	
Średni kurs walutowy PLN/EUR	—	—	—	4,230	—	
Średni kurs walutowy JPY/EUR	—	—	157,283	157,240	—	
Ryzyko kursu walutowego i stopy procentowej						
Instrumenty walutowe						
Wartość nominalna	69.365	120.233	1.008.002	406.996	69.365	1.673.961
Średni kurs walutowy SEK/EUR	11,240	11,160	11,025	11,073	10,917	
Średni kurs walutowy NOK/EUR	—	—	11,626	11,663	—	
Średni kurs walutowy PLN/EUR	—	—	4,256	—	—	
Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych						
Ryzyko kursu walutowego						
Instrumenty walutowe						
Wartość nominalna	318.618	688.804	1.429.758	—	—	2.437.180
Średni kurs walutowy NOK/EUR	11,765	11,880	11,855	—	—	
Średni kurs walutowy CNY/EUR	—	8,398	—	—	—	
Średni kurs walutowy CAD/EUR	1,611	—	—	—	—	
Średni kurs walutowy PLN/EUR	4,237	4,266	4,290	—	—	

	2024					
	W tysiącach euro					
	Do 1 miesiąca	**Między 1 a 3 miesiącami**	**Między 3 a 12 miesiącami**	**Między 1 a 5 latami**	**Powyżej 5 lat**	**Razem**
Zabezpieczenia wartości godziwej						
Ryzyko stopy procentowej						
Instrumenty odsetkowe						
Wartość nominalna	1.392.135	1.516.490	5.267.237	11.870.154	810.394	20.856.410
Wartość nominalna w EUR	1.382.569	1.478.506	5.116.089	11.518.630	807.718	20.303.512
Wartość nominalna w CHF	9.566	21.258	82.906	148.806	—	262.536
Wartość nominalna w CAD	—	16.726	68.242	202.718	2.676	290.362
Średnia stała stopa procentowa (%) EUR	3,270	2,820	2,110	2,770	1,050	
Średnia stała stopa procentowa (%) CHF	1,450	1,530	1,510	1,640	0,000	
Ryzyko kursu walutowego						
Instrumenty walutowe						
Wartość nominalna	286.649	260.554	181.352	—	—	728.555
Średni kurs walutowy DKK/EUR	—	7,447	—	—	—	
Średni kurs walutowy PLN/EUR	—	—	4,415	—	—	
Średni kurs walutowy NOK/EUR	11,890	11,677	—	—	—	
Średni kurs walutowy CHF/EUR	0,941	0,930	0,915	—	—	
Średni kurs walutowy SEK/EUR	—	11,493	11,663	—	—	
Średni kurs walutowy CAD/EUR	—	—	1,489	—	—	
Średni kurs walutowy CNH/EUR	—	—	7,793	—	—	
Ryzyko kursu walutowego i stopy procentowej						
Instrumenty odsetkowe						
Wartość nominalna	—	—	—	1.178.227	—	1.178.227
Średni kurs walutowy SEK/EUR	—	—	—	7,458	—	
Średni kurs walutowy DKK/EUR	—	—	—	3,050	—	
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych						
Ryzyko stopy procentowej						
Instrumenty odsetkowe						
	100.620	92.017	421.308	1.301.460	56.434	1.971.839
Wartość nominalna EUR	100.620	81.564	386.508	1.195.710	47.537	1.811.939
Wartość nominalna CAD	—	10.453	34.800	105.750	8.897	159.900
Ryzyko kursu walutowego						
Instrumenty walutowe						
Wartość nominalna	24.085	42.516	677.456	1.221.089	—	1.965.146
Średni kurs walutowy NOK/EUR	—	—	—	10,590	—	
Średni kurs walutowy CHF/EUR	—	0,997	0,973	0,962	—	
Średni kurs walutowy CAD/EUR	1,471	—	1,387	1,478	—	
Średni kurs walutowy PLN/EUR	—	—	157,282	157,276	—	
Ryzyko kursu walutowego i stopy procentowej						
Instrumenty walutowe						
Wartość nominalna	91.631	302.587	917.820	—	—	1.312.038
Średni kurs walutowy SEK/EUR	11,570	11,540	11,200	—	—	
Średni kurs walutowy NOK/EUR	4,400	11,790	10,870	—	—	
Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych						
Ryzyko kursu walutowego						
Instrumenty walutowe						
Wartość nominalna	220.785	573.753	1.176.634	—	—	1.971.172
Średni kurs walutowy NOK/EUR	11,693	11,745	11,805	—	—	
Średni kurs walutowy CNY/EUR	1,500	—	—	—	—	
Średni kurs walutowy CAD/EUR	0,935	—	—	—		
Średni kurs walutowy PLN/EUR	—	—	4,392	—	—	

Po stronie pozycji zabezpieczanych w poniższej tabeli przedstawiono szczegóły dotyczące rodzaju zabezpieczenia, zabezpieczanego ryzyka oraz produktów objętych zabezpieczeniem na dzień 31 grudnia 2025.

	W tysiącach euro							
	2025							
	Wartość bilansowa pozycji zabezpieczanej		Skumulowana kwota korekt wartości godziwej w zabezpieczanej pozycji bilansowej		Pozycja bilansowa	Zmiana wartości godziwej elementu zabezpieczanego na potrzeby oceny nieefektywności zabezpieczenia	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujęte w rezerwach z przeliczenia walutowego	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa			Zabezpieczenie kontynuowane	Zabezpieczenie zakończone
Zabezpieczenia wartości godziwej					Pożyczki i zaliczki			
Ryzyko stopy procentowej	25.254.256	1.498.815	16.258	29.855		(106.059)		
Ryzyko kursu walutowego	24.645.921	682.715	16.258	39.085		(149.736)		
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	608.335	—	—	—		—		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	—	816.100	—	(9.230)	Portfel akcji	43.677		
Ryzyko stopy procentowej	—	—	—	—	Pasywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	(2.360)	(14.160)	(2.206)
Ryzyko kursu walutowego	—	—	—	—		4.942	(9.974)	(2.236)
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	—	—	—	—		(2.836)	(3.220)	—
Zabezpieczenia inwestycji netto za granicą	—	—	—	—		(4.466)	(966)	30
Ryzyko kursu walutowego	2.437.180	—	—	—	Instrumenty kapitałowe	8	—	2.373
	2.437.180	—	—	—		8	—	2.373
	27.691.436	1.498.815	16.258	29.855		(108.411)	(14.160)	167

	W tysiącach euro							
	2024							
	Wartość bilansowa pozycji zabezpieczanej		Skumulowana kwota korekt wartości godziwej w zabezpieczanej pozycji bilansowej		Pozycja bilansowa	Zmiana wartości godziwej elementu zabezpieczanego na potrzeby oceny nieefektywności zabezpieczenia	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujęte w rezerwach z przeliczenia walutowego	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa			Zabezpieczenie kontynuowane	Zabezpieczenie zakończone
Zabezpieczenia wartości godziwej					Pożyczki i zaliczki			
Ryzyko stopy procentowej	17.007.432	4.692.669	110.959	33.017		221.102	—	—
Ryzyko kursu walutowego	16.265.688	3.543.102	110.959	43.102		112.415	—	—
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	741.744	—	—	—		—	—	—
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	—	1.149.567	—	(10.085)	Portfel akcji	108.687	—	—
Ryzyko stopy procentowej	—	—	—	—	Pasywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	(8.856)	(23.691)	4.974
Ryzyko kursu walutowego	—	—	—	—		12.118	(12.221)	4.962
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	—	—	—	—		6.057	(6.057)	—
Zabezpieczenia inwestycji netto za granicą	—	—	—	—		(27.031)	(5.413)	12
Ryzyko kursu walutowego	2.478.176	—	—	—	Instrumenty kapitałowe	—	2.381	—
	2.478.176	—	—	—		—	2.381	—
	19.485.608	4.692.669	110.959	33.017		212.246	(21.310)	4.974

Skumulowana kwota korekt instrumentów zabezpieczających wartość godziwą, które pozostają w bilansie dla pozycji zabezpieczanych, które przestały być korygowane przez zyski i straty z tytułu zabezpieczeń na dzień 31 grudnia 2025, wynosi (41) mln euro.

Łączne skutki netto zabezpieczeń przedstawiono w poniższej tabeli:

	W tysiącach euro				
	2025				
	Zyski/ (straty) ujęte w innych całkowitych dochodach skumulowanych	Nieskuteczność zabezpieczenia ujęta w rachunku wyników	Pozycja rachunku wyników obejmująca nieskuteczność przepływów pieniężnych	Kwota przeklasyfikowana z rezerw do RZiS z powodu że:	
				Transakcja zabezpieczana wpływająca na rachunek wyników	Pozycja rachunku wyników obejmująca elementy przeklasyfikowane
Zabezpieczenia wartości godziwej		(19.309)	Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe		Marża odsetkowa/Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe
Ryzyko stopy procentowej		(23.960)			
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego		4.651			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe		Marża odsetkowa/Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe
	2.360	726		(1.281)	
Ryzyko stopy procentowej	(4.942)	539		(2.496)	
Ryzyko kursu walutowego	2.836	128		4.906	
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	4.466	59		(3.691)	
Zabezpieczenia inwestycji netto za granicą			Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe		Marża odsetkowa/Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe
	(8)	—		—	
Ryzyko kursu walutowego	(8)	—		—	
	2.352	(18.583)		(1.281)	

	2024				
	W tysiącach euro				
	Zyski/ (straty) ujęte w innych całkowitych dochodach skumulowanych	Nieskuteczność zabezpieczenia ujęta w rachunku wyników	Pozycja rachunku wyników obejmująca nieskuteczność przepływów pieniężnych	Kwota przeklasyfikowana z rezerw do RZiS z powodu że:	
				Transakcja zabezpieczana wpływająca na rachunek wyników	Pozycja rachunku wyników obejmująca elementy przeklasyfikowane
Zabezpieczenia wartości godziwej	—	3.621	Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe	—	Marża odsetkowa/Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe
Ryzyko stopy procentowej	—	(2.622)		—	
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	—	6.243		—	
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(19.906)	(121)	Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe	10.758	Marża odsetkowa/Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe
Ryzyko stopy procentowej	(18.045)	(325)		25.030	
Ryzyko kursu walutowego	(4.861)	—		(7.297)	
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	3.000	204		(6.975)	
Zabezpieczenia inwestycji netto za granicą	(124)	—	Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe	—	Marża odsetkowa/Zyski lub straty Aktywa/Pasywa finansowe
Ryzyko kursu walutowego	(124)	—		—	
	(20.030)	3.500		10.758	

Zmiany wpływu na kapitał własny w roku obrotowym 2025 przedstawiono w poniższej tabeli:

	W tysiącach euro
Saldo na początek roku obrotowego 2024	(2.511)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	**(19.906)**
Ryzyko stopy procentowej	**(18.045)**
Przeniesione do wyniku finansowego	(25.030)
Inne przeklasyfikowania	6.985
Ryzyko kursu walutowego	**(4.861)**
Przeniesione do wyniku finansowego	7.297
Inne przeklasyfikowania	(12.158)
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	**3.000**
Przeniesione do wyniku finansowego	6.975
Inne przeklasyfikowania	(3.975)
Udziały niekontrolujące	**(1.667)**
Podatki	**6.465**
Saldo na koniec roku obrotowego 2024	**(17.619)**
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	**2.360**
Ryzyko stopy procentowej	**(4.942)**
Przeniesione do wyniku finansowego	2.496
Inne przeklasyfikowania	(7.438)
Ryzyko kursu walutowego	**2.836**
Przeniesione do wyniku finansowego	(4.906)
Inne przeklasyfikowania	7.742
Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	**4.466**
Przeniesione do wyniku finansowego	3.691
Inne przeklasyfikowania	775
Zabezpieczenia inwestycji netto za granicą	**(8)**
Ryzyko kursu walutowego	**(8)**
Zmiany w kapitale własnym z tytułu ujęcia w RZiS	—
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	(8)
Udziały niekontrolujące	**5.624**
Podatki	**(3.130)**
Saldo na koniec roku obrotowego 2025	**(12.773)**

30. Przychody z tytułu odsetek

Saldo tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 obejmuje odsetki naliczone w roku obrotowym od wszystkich aktywów finansowych, których rentowność, jawna lub ukryta, jest ustalana poprzez zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy są one wyceniane według wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu; jak również korekty przychodów wynikające ze stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Odsetki ujmuje się w kwocie brutto, bez pomniejszania – w stosownych przypadkach – o podatki potrącane u źródła.

Poniżej przedstawiono strukturę najistotniejszych przychodów odsetkowych naliczonych przez Grupę w latach obrotowych 2025 i 2024:

	W tysiącach euro	
	2025	**2024**
Z tytułu kredytów i zaliczek dla klientów	6.677.029	6.579.761
Z tytułu papierów wartościowych reprezentujących dług	187.913	152.307
Z tytułu kredytów i zaliczek dla banków centralnych i instytucji kredytowych	66.353	116.623
Pozostałe odsetki	178.067	653.098
	7.109.362	7.501.789

Większość przychodów z tytułu odsetek została wygenerowana przez aktywa finansowe Grupy wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

31. Koszty z tytułu odsetek

Saldo tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 obejmuje odsetki naliczone w roku obrotowym od wszystkich zobowiązań finansowych przynoszących dochód, jawny lub ukryty, w tym wynikający ze świadczeń niepieniężnych, które są ustalane poprzez zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy są one wyceniane według wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu; a także korekty kosztów wynikające ze stosowania rachunkowości zabezpieczeń oraz koszty odsetkowe przypisane do utworzonych funduszy emerytalnych.

Poniżej przedstawiono strukturę najistotniejszych kosztów odsetkowych naliczonych przez Grupę w latach obrotowych 2025 i 2024:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Depozyty klientów	1.086.506	1.322.337
Zobowiązania reprezentowane przez papiery wartościowe	1.354.733	1.745.023
Pasywa podporządkowane	80.740	84.151
Depozyty banków centralnych i instytucji kredytowych	728.470	720.885
Fundusze emerytalne (Noty 2-q, 2-r i 21) (*)	16.242	16.450
Zobowiązania z tytułu leasingu	8.775	8.869
Pozostałe odsetki	44.575	86.033
	3.320.041	3.983.748

(*) Obejmuje odsetki od świadczeń po okresie zatrudnienia oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych jednostek hiszpańskich w kwocie odpowiednio 415 i 583 tys. euro w roku obrotowym 2025 (odpowiednio 476 i 554 tys. euro w roku obrotowym 2024) oraz jednostek zagranicznych w kwocie 15.244 tys. euro (15.420 tys. euro w roku obrotowym 2024) – zob. Nota 21.

Większość kosztów odsetkowych została wygenerowana przez zobowiązania finansowe Grupy wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

32. Wynik jednostek wycenianych metodą praw własności

Saldo tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 obejmuje kwotę zysków lub strat wygenerowanych w roku obrotowym przez jednostki stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, przypadających na Grupę.

Struktura salda tej pozycji na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawia się następująco (zob. Nota 12):

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Bank of Beijing Consumer Finance Company	4.784	31.909
Santander Consumer Bank S.A. Polska	36.918	(12.576)
Fortune Auto Finance Co., Ltd.	9.868	10.476
Stellantis Insurance Europe Ltd	—	23.234
Stellantis Life Insurance Europe Ltd	—	12.773
Santander Consumer Multirent, S.A.	3.700	2.155
Stellantis Financial Services Polska	2.588	1.921
Pozostałe spółki	(73)	(2.969)
	57.785	66.923

33. Przychody z tytułu prowizji

Saldo tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 obejmuje kwotę prowizji naliczonych w roku obrotowym, z wyjątkiem tych, które stanowią integralną część efektywnej stopy procentowej instrumentów finansowych, które są ujmowane w pozycji „Przychody z tytułu odsetek" w załączonym skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Struktura salda tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Z tytułu usług inkasa i płatności:		
Weksle	1.865	2.510
Rachunki bieżące	18.369	17.597
Karty	73.772	79.987
Czeki i polecenia	36.749	32.828
	130.755	132.922
Z tytułu sprzedaży produktów finansowych niebankowych:	948.926	1.005.318
	948.926	1.005.318
Z tytułu usług dotyczących papierów wartościowych:		
Kupno i sprzedaż papierów wartościowych	38.292	36.969
Administrowanie i przechowywanie	758	882
Zarządzanie aktywami	13.000	10.188
	52.050	48.039
Inne:		
Gwarancje finansowe	8.984	8.952
Prowizje za dostępność	7.213	7.874
Inne prowizje	118.328	101.730
	134.525	118.556
	1.266.256	1.304.835

34. Koszty z tytułu prowizji

Saldo tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 obejmuje kwotę prowizji zapłaconych lub należnych, naliczonych w roku obrotowym, z wyjątkiem tych, które stanowią integralną część efektywnej stopy procentowej instrumentów finansowych, które są ujmowane w pozycji „Koszty z tytułu odsetek" w załączonym skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Struktura salda tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Prowizje przekazane z tytułu ryzyka podpisu	53.054	38.608
Prowizje przekazane z tytułu inkasa i zwrotu weksli	10.888	10.346
Prowizje przekazane z tytułu kart	6.103	12.627
Prowizje przekazane z tytułu papierów wartościowych	33.386	33.266
Prowizje brokerskie i prowizje agentów pośredniczących	70.733	66.703
Inne prowizje z tytułu dystrybucji ubezpieczeń	283.145	252.394
Pozostałe prowizje	93.025	64.361
	550.334	478.305

35. Zyski i straty związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi

Struktura salda tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024, w zależności od pochodzenia składających się na nie pozycji, przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
	Przychody/(Koszty)	
Zyski lub (straty) z tytułu wyksięgowania aktywów i pasywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, netto	(8.210)	(75.728)
Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	*(8.355)*	*(75.870)*
Pozostałe Aktywa i Pasywa finansowe	*144*	*142*
Zyski lub (straty) z tytułu Aktywów i Pasywów finansowych przeznaczonych do obrotu, netto	(4.035)	(4.123)
Zyski lub straty z tytułu Aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy, netto	—	—
Zyski lub straty z tytułu Aktywów i Pasywów finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy, netto	(6.995)	—
Zyski lub (straty) wynikające z rachunkowości zabezpieczeń, netto (Nota 29)	(18.871)	3.500
	(38.111)	**(76.351)**

Pozycja „Zyski lub straty z tytułu wyksięgowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, netto – aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu" odzwierciedla stratę ze sprzedaży portfeli kredytowych dokonanej w roku obrotowym.

W roku obrotowym 2024 Santander Consumer Finance S.A. uzgodnił sprzedaż kredytów zabezpieczonych hipoteką, których wartość nominalna wynosiła 766.021 tys. euro, co przyniosło stratę w wysokości 23.450 tys. euro. Ponadto w tym samym roku Santander Consumer Bank AS dokonał sprzedaży aktywów z tytułu kart kredytowych o wartości nominalnej 4.012.000 tys. koron norweskich (co odpowiada około 343.817 tys. euro), przy czym strata wyniosła 421.000 tys. koron norweskich (co odpowiada około 50.304 tys. euro).

36. Różnice kursowe (netto)

Saldo tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 obejmuje zasadniczo wyniki uzyskane z kupna i sprzedaży walut obcych, różnice powstałe przy przeliczeniu pozycji pieniężnych wyrażonych w walucie obcej na walutę funkcjonalną oraz różnice wynikające z aktywów niepieniężnych wyrażonych w walucie obcej w momencie ich zbycia.

37. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Struktura salda tych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Pozostałe przychody operacyjne	870.858	663.846
Przychody z usług niefinansowych (*)	533.553	427.098
Pozostałe przychody operacyjne, inne	337.305	236.748
Pozostałe koszty operacyjne	(594.190)	(459.440)
Koszty usług niefinansowych	(334.588)	(255.837)
Fundusz gwarancyjny depozytów i jednolity fundusz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji	(29.898)	(26.133)
Pozostałe obciążenia operacyjne, inne	(229.704)	(177.470)
	276.668	204.406

(*) Obejmuje (777.800) tys. euro na dzień 31 grudnia 2025 ((722.143) tys. euro na dzień 31 grudnia 2024 roku) odpowiadające kosztowi amortyzacji aktywów oddanych w leasing operacyjny.

38. Koszty pracownicze

Saldo tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 obejmuje wynagrodzenia pracowników zatrudnionych na liście płac, stałych lub czasowych, niezależnie od ich funkcji lub wykonywanej działalności, naliczone w roku obrotowym, niezależnie od ich charakteru.

Struktura kosztów pracowniczych na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Wynagrodzenia i płace	711.294	714.424
Ubezpieczenie społeczne	116.959	117.906
Odpisy na fundusze emerytalne (Nota 21) (*)	8.919	8.483
Składki do funduszy emerytalnych o określonej składce (Nota 21)	44.242	44.687
Składki do funduszy – podmioty hiszpańskie	*3.991*	*3.922*
Składki do funduszy – podmioty zagraniczne	*40.250*	*40.765*
Pozostałe koszty pracownicze	83.140	79.428
Odprawy	6.965	3.486
	971.519	968.414

(*) Z czego:

- 247 tys. euro w roku obrotowym 2025 (259 tys. euro w roku obrotowym 2024) odpowiada „Kosztowi usług bieżącego okresu z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia o określonym świadczeniu – jednostki hiszpańskie” (zob. Noty 2-r i 21).

- 5.684 tys. euro w roku obrotowym 2025 (5.971 tys. euro w roku obrotowym 2024) odpowiada „Kosztowi usług bieżącego okresu z tytułu świadczeń długoterminowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia o określonym świadczeniu – Niemcy” (zob. Noty 2-r i 21).

- tys. euro w roku obrotowym 2025 (2.245 tys. euro w roku obrotowym 2024) odpowiada „Kosztowi usług bieżącego okresu z tytułu świadczeń długoterminowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia o określonym świadczeniu – pozostałe jednostki zagraniczne” (zob. Noty 2-r i 21).

- 9 tys. euro w roku obrotowym 2025 (8 tys. euro w roku obrotowym 2024) odpowiada „Kosztowi usług bieżącego okresu z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych o określonym świadczeniu – jednostki hiszpańskie” (zob. Noty 2-s i 21).

Średnia liczba pracowników Grupy w latach obrotowych 2025 i 2024, według kategorii zawodowych, przedstawiała się następująco:

	Średnia liczba pracowników	
	2025	2024
Bank:		
Wyższa kadra kierownicza	37	41
Kadra średniego szczebla	226	237
Pracownicy administracyjni	779	834
	1.042	1.112
Pozostałe spółki	10.339	10.740
	11.381	11.852

Na dzień 31 grudnia 2025 średnia liczba pracowników Grupy z niepełnosprawnością wynosiła 287 osób (327 osób na dzień 31 grudnia 2024 roku), przy czym w Hiszpanii stopień tej niepełnosprawności wynosił co najmniej 33%.

Poniżej przedstawiono strukturę funkcjonalną oraz według płci liczby pracowników Grupy na dzień 31 grudnia 2025 i 2024:

	2025			2024		
	Razem	Mężczyźni	Kobiety	Razem	Mężczyźni	Kobiety
Wyższa kadra kierownicza	82	61	21	89	65	24
Kadra średniego szczebla	2.110	1.316	794	2.161	1.364	797
Pracownicy administracyjni i Inni	8.992	4.313	4.679	9.347	4.464	4.883
	11.184	5.690	5.494	11.597	5.893	5.704

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Zarząd Banku składała się z 14 członków, z czego cztery osoby stanowiły kobiety (13 członków na dzień 31 grudnia 2024, z czego cztery osoby stanowiły kobiety).

Stosunki pracy pomiędzy pracownikami a poszczególnymi spółkami Grupy są regulowane odpowiednimi układami zbiorowymi pracy lub podobnymi regulacjami.

Na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 niektórzy pracownicy spółek zależnych Grupy byli beneficjentami planów wynagrodzeń opisanych w Nocie 5.

39. Pozostałe koszty administracyjne

Struktura salda tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Nieruchomości, instalacje i wyposażenie	49.113	59.094
Pozostałe koszty administracyjne	30.236	42.754
Komunikacja	26.774	29.593
Podatki i opłaty	60.148	60.858
Technologia i systemy	307.689	307.500
Relacje publiczne, reklama i promocja	50.201	62.978
Diety i podróże służbowe	17.836	16.029
Usługi zewnętrzne	204.945	223.595
Ekspertyzy techniczne	86.373	63.456
Składki ubezpieczeniowe	7.663	7.363
Pozostałe	2.988	3.125
	843.966	876.345

W saldzie pozycji „Ekspertyzy techniczne" ujęto wynagrodzenia odpowiadające usługom świadczonym przez audytorów na rzecz poszczególnych spółek Grupy Santander Consumer Finance (wyszczególnionych w załączonych aneksach), zgodnie z poniższym zestawieniem:

	W milionach euro	
	2025	2024
Badanie sprawozdania finansowego	17,7	18,3
Usługi związane z badaniem	1,1	0,7
Usługi podatkowe	—	—
Pozostałe usługi	0,1	0,5
Razem	18,9	19,5

Poniżej przedstawiono usługi badania oraz główne usługi inne niż badanie, które w stosownych przypadkach są ujęte w poszczególnych pozycjach powyższej tabeli:

- Usługi badania: badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Santander Consumer Finance oraz spółek wchodzących w skład Grupy, w których PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. lub inna firma z sieci PwC pełni funkcję zewnętrznego audytora; badanie śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Santander Consumer Finance; raportowanie na potrzeby zintegrowanego badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową (SOx) Banku Santander, S.A. dla tych jednostek Grupy, które są do tego zobowiązane; przeglądy ograniczone sprawozdań finansowych; a także raporty regulacyjne wymagane od audytora dla różnych jednostek Grupy.

- Usługi związane z badaniem: sporządzanie comfort letters, usługi weryfikacji informacji finansowych i niefinansowych wymaganych przez organy regulacyjne lub inne przeglądy dokumentacji przeznaczonej do przedłożenia organom nadzorczym, zarówno krajowym, jak i zagranicznym, które ze względu na swój charakter są zwykle świadczone przez zewnętrznego audytora.

- Usługi podatkowe: usługi doradztwa podatkowego oraz usługi związane z wypełnianiem obowiązków podatkowych dozwolone zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi niezależności audytora i niemające bezpośredniego wpływu na badane sprawozdania finansowe, świadczone na rzecz spółek Grupy poza Hiszpanią.

- Pozostałe usługi: sporządzanie raportów z uzgodnionych procedur, raportów atestacyjnych oraz raportów specjalnych, przygotowywanych zgodnie z uznanymi standardami zawodowymi; a także innych raportów wymaganych przez regulatora.

Pozycja „Badanie" obejmuje wynagrodzenia związane z badaniem roku obrotowego, niezależnie od daty jego zakończenia. W przypadku późniejszych korekt tych kwot, które w każdym przypadku nie są istotne, w celu ułatwienia porównywalności są one prezentowane w tej nocie w roku, którego dotyczy badanie. Pozostałe usługi są ujmowane w zależności od momentu ich zatwierdzenia przez komitet audytu.

Usługi zlecone audytorom spełniają wymogi niezależności określone w obowiązujących przepisach europejskich i hiszpańskich, jak również w regulacjach SEC oraz Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB), które mają zastosowanie do Grupy, i w żadnym przypadku nie obejmują wykonywania prac niezgodnych z funkcją audytora.

40. Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości aktywów niefinansowych

Struktura salda tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Rzeczowe aktywa trwałe	(7.106)	32.530
Wartości niematerialne (Nota 15)	6.114	3.987
Pozostałe	(366)	(8.351)
	(1.358)	**28.166**

Kwota ujęta w pozycji „Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości aktywów niefinansowych – rzeczowe aktywa trwałe" na dzień 31 grudnia 2025 odpowiada głównie odpisom z tytułu utraty wartości wynikającym z przestarzałości składników rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny (zob. nota 13).

Kwota ujęta w pozycji „Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości aktywów niefinansowych – aktywa niematerialne" na dzień 31 grudnia 2025 odpowiada głównie odpisom z tytułu utraty wartości wynikającym z przestarzałości składników aktywów niematerialnych (zob. nota 15).

41. Zyski lub (straty) z tytułu wyksięgowania aktywów niefinansowych oraz udziałów, netto

Struktura salda tej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
	Przychody/(Koszty)	
Zyski:	**2.783**	**52.383**
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (Nota 13)	2.782	1.059
Udziały	1	51.324
Straty:	**(4.478)**	**(3.947)**
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (Nota 13)	(4.478)	(390)
Udziały	—	(3.557)
	(1.695)	48.436

Kwota ujęta w pozycji „Zyski lub (straty) z tytułu wyksięgowania aktywów niefinansowych i udziałów, netto" na dzień 31 grudnia 2024 r. obejmowała wyniki z wyksięgowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych Stellantis

Life Insurance Ltd oraz Stellantis Insurance Ltd (zob. Nota 3), które zostały sprzedane podmiotowi z Grupy Santander.

42. Zyski lub (straty) pochodzące z aktywów trwałych oraz grup zbywalnych składników zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, które nie kwalifikują się jako działalność zaniechana

Podział salda tej pozycji w skonsolidowanych rachunkach zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
	Przychody/(Koszty)	
Zyski (straty) netto ze sprzedaży	(538)	(50)
Odpisy na straty z tytułu utraty wartości aktywów (netto) (Nota 11)	628	1.000
	90	**950**

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia wartości godziwe na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 instrumentów finansowych (aktywów i zobowiązań), które zgodnie z wcześniej wskazanymi kryteriami są prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej, sklasyfikowane zgodnie z różnymi metodami wyceny stosowanymi przez Grupę do ustalenia ich wartości godziwej:

	W tysiącach euro					
	31/12/2025			31/12/2024		
	Notowania publikowane na aktywnych rynkach (Poziom 1)	Modele wewnętrzne (*)	Razem	Notowania publikowane na aktywnych rynkach (Poziom 1)	Modele wewnętrzne (*)	Razem
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	—	211.723	211.723	—	246.380	246.380
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	15.210	15.210	4	1.378	1.382
Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1.350.145	1.792.562	3.142.707	392.714	2.037.871	2.430.585
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń (Aktywa)	—	122.627	122.627	—	235.539	235.539
Pasywa finansowe przeznaczone do obrotu	—	230.976	230.976	—	252.637	252.637
Pasywa finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	—	—	—	—	—
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń (Pasywa)	—	288.028	288.028	—	349.555	349.555

(*) W przeważającej części stosowane modele wykorzystują jako główne zmienne (dane wejściowe) dane obserwowalne z rynku (Poziom 2, zgodnie z MSSF 7 – Instrumenty finansowe: ujawnienia).

Saldo pozycji „Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody – klienci" w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2025 roku składa się w całości z operacji kredytowych wobec klientów spółki Stellantis Financial Services Italia S.p.A., a dokładniej z pożyczek udzielonych w ramach produktu „stock finance" (zob. nota 10). Wartość godziwa tych pożyczek jest zbliżona do ich zamortyzowanego kosztu ze względu na ich krótki okres trwania.

W latach obrotowych 2025 i 2024 Grupa nie dokonała istotnych przeniesień instrumentów finansowych pomiędzy różnymi metodami wyceny, poza wspomnianym powyżej. Nie wprowadzono również zmian w technikach wyceny instrumentów finansowych.

Ponadto ruch aktywów finansowych Poziomu 3 nie był istotny w latach obrotowych 2025 i 2024.

Ogólne kryteria wyceny

Grupa Santander, do której należy Grupa, opracowała formalny proces systematycznej wyceny i zarządzania instrumentami finansowymi, wdrożony globalnie we wszystkich jednostkach, w tym w jednostkach Grupy. Struktura zarządzania tym procesem w Grupie rozdziela odpowiedzialności pomiędzy dwa niezależne obszary: Zarządzanie Finansowe (odpowiedzialne za bieżące zarządzanie produktami finansowymi) oraz Ryzyko (które odpowiada za okresową walidację modeli wyceny i danych rynkowych, proces obliczania miar ryzyka, polityki zatwierdzania nowych operacji, zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz wdrażanie polityk korekt wyceny).

Zatwierdzenie nowego produktu obejmuje sekwencję kilku etapów (wniosek, opracowanie, walidację, integrację z systemami korporacyjnymi oraz przegląd jakości) przed jego wdrożeniem do produkcji. Proces ten zapewnia, że systemy wyceny zostały odpowiednio sprawdzone i są stabilne, zanim zostaną wykorzystane.

Poniższe sekcje przedstawiają najważniejsze produkty i rodziny instrumentów wraz z ich odpowiednimi technikami wyceny oraz danymi wejściowymi według rodzaju aktywów. W przypadku Grupy główne pozycje wynikają z prostych instrumentów (simple), głównie swapów stóp procentowych oraz *cross currency swaps*.

Stopy procentowe i instrumenty o stałym dochodzie

Rodzaje aktywów związanych ze stopami procentowymi obejmują proste instrumenty, takie jak kontrakty *forward* na stopy procentowe, swapy stóp procentowych oraz *cross currency swaps*, wyceniane metodą wartości bieżącej netto przyszłych szacowanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z uwzględnieniem *spread basis* (*swap* oraz *cross currency*) określanych w zależności od częstotliwości płatności oraz waluty każdej części instrumentu pochodnego. Zasadniczo w Grupie Santander proste opcje (vanilla), w tym *caps* i *floors* oraz *swaptions*, są wyceniane przy użyciu modelu Blacka-Scholesa, który jest jednym z referencyjnych modeli w branży. Do wyceny bardziej egzotycznych instrumentów pochodnych stosuje się bardziej złożone modele powszechnie uznawane za standard wśród instytucji, chociaż w Grupo Santander Consumer instrumenty pochodne są zazwyczaj proste (plain vanilla).

Modele wyceny wykorzystują obserwowalne dane rynkowe, takie jak stopy procentowe depozytów, stopy terminowe, stawki cross *currency swaps* oraz *constant maturity swaps*, a także *spreads basis*, na podstawie których obliczane są różne krzywe stóp procentowych w zależności od częstotliwości płatności oraz krzywe dyskontowe dla każdej waluty. W przypadku opcji zmienności implikowane stanowią również dane wejściowe modelu. Zmienności te są obserwowalne na rynku zarówno dla opcji *caps* i *floors*, jak i dla *swaptions*, przy czym interpolacje i ekstrapolacje zmienności przeprowadza się na podstawie notowanych zakresów z wykorzystaniem modeli powszechnie akceptowanych w branży. Wycena bardziej egzotycznych instrumentów pochodnych może wymagać użycia danych lub parametrów nieobserwowalnych, takich jak korelacja (między stopami procentowymi oraz między klasami aktywów), współczynniki powrotu do średniej oraz stopy przedpłat, które zazwyczaj określa się na podstawie danych historycznych lub poprzez kalibrację.

Chociaż nie są to instrumenty typowe w Grupie Santander Consumer, w Grupie Santander aktywa powiązane z inflacją obejmują obligacje oraz swapy powiązane z inflacją o kuponie zerowym lub rocznym, wyceniane metodą wartości bieżącej poprzez estymację forward (na przyszłość) i dyskontowanie. Instrumenty pochodne oparte na indeksach inflacji są wyceniane przy użyciu modeli standardowych lub bardziej złożonych modeli dostosowanych, w zależności od potrzeb. Dane wejściowe do wyceny w tych modelach obejmują spready swapów powiązanych z inflacją obserwowalne na rynku oraz szacunki sezonowości inflacji, na podstawie których oblicza się krzywą forward inflacji. Ponadto zmienności implikowane uzyskane z opcji inflacyjnych o kuponie zerowym i rocznym stanowią również dane wejściowe do wyceny bardziej złożonych instrumentów pochodnych.

Instrumenty o stałym dochodzie obejmują produkty takie jak obligacje, bony lub weksle, których wycena – zgodnie z powyższym opisem – może być dokonywana poprzez obserwację ich ceny na rynkach notowanych, modele oparte na danych obserwowalnych lub inne techniki w przypadkach, gdy żadna z dwóch powyższych metod nie jest możliwa.

Instrumenty kapitałowe i kurs walutowy

Najważniejszymi produktami w tych klasach aktywów w Grupie Santander są kontrakty *forward* i futures; obejmują one również proste instrumenty pochodne (*vanilla*), notowane oraz OTC (*Over-The-Counter*), na pojedynczych instrumentach bazowych oraz koszykach aktywów. Proste opcje (*vanilla*) są wyceniane przy użyciu standardowego modelu Blacka-Scholesa, natomiast bardziej egzotyczne instrumenty pochodne, obejmujące przyszłe stopy zwrotu,

średnie stopy zwrotu lub cechy cyfrowe, barierowe albo możliwość wcześniejszego wykupu (*callables*), wycenia się przy użyciu modeli powszechnie akceptowanych w branży lub modeli dostosowanych, w zależności od potrzeb. W przypadku instrumentów pochodnych opartych na akcjach o niskiej płynności zabezpieczenie przeprowadza się z uwzględnieniem ograniczeń płynności w modelach.

Dane wejściowe modeli dla akcji (*equity*) obejmują zasadniczo krzywe stóp procentowych, ceny spot, dywidendy, koszt finansowania aktywa (repo margin spreads), zmienności implikowane, korelację między akcjami i indeksami oraz korelację krzyżową między aktywami. Zmienności implikowane uzyskuje się z rynkowych notowań prostych opcji (*vanilla*) *call* i *put* typu europejskiego i amerykańskiego. Przy użyciu różnych technik interpolacji i ekstrapolacji uzyskuje się ciągłe powierzchnie zmienności dla akcji o niskiej płynności. Dywidendy są zazwyczaj szacowane w średnim i długim okresie. Jeśli chodzi o korelacje, uzyskuje się je – gdy jest to możliwe – w sposób implikowany z rynkowych notowań produktów zależnych od korelacji; w pozostałych przypadkach stosuje się przybliżenia do korelacji między referencyjnymi instrumentami bazowymi lub oblicza się je na podstawie danych historycznych.

Dane wejściowe do modeli kursów walutowych obejmują krzywą stóp procentowych dla każdej waluty, kurs spot oraz zmienności implikowane i korelację między aktywami tej klasy. Zmienności uzyskuje się z europejskich opcji call i put notowanych na rynkach jako opcje *at-the-money*, *risk reversal* lub *butterfly*. Pary walut o niskiej płynności są zazwyczaj traktowane przy użyciu danych z par płynnych, z których można wyodrębnić walutę o niskiej płynności.

Grupo Santander Consumer prowadzi działalność o charakterze strukturalnym w ramach banking book, dlatego instrumenty akcyjne opisane powyżej nie są typowe w jego księgach.

Kredyt

Najczęściej stosowanym instrumentem w tej klasie jest *Credit Default Swap* (CDS), który służy do zabezpieczenia ekspozycji kredytowej wobec strony trzeciej. Dodatkowo dostępne są także modele dla produktów *First-To-Default* (FTD), *N-To-Default* (NTD) oraz *single-tranche Collateralized Debt Obligation* (CDO). Produkty te wycenia się przy użyciu modeli standardowych w branży, które szacują prawdopodobieństwo niewypłacalności pojedynczego emitenta (dla CDS) lub łączne prawdopodobieństwo niewypłacalności więcej niż jednego emitenta w przypadku FTD, NTD i CDO.

Danymi wejściowymi do wyceny są krzywa stóp procentowych, krzywa spreadów CDS oraz stopa odzysku. Krzywą spreadów CDS uzyskuje się na rynku dla indeksów i ważnych pojedynczych emitentów. W przypadku mniej płynnych emitentów krzywa spreadów jest szacowana przy użyciu proxy lub innych instrumentów powiązanych z kredytem. Stopy odzysku są zazwyczaj ustalane na poziomach standardowych. Dla notowanych CDO w pojedynczych transzach korelacja wspólnej niewypłacalności wielu emitentów jest uzyskiwana implikacyjnie z rynku. W przypadku FTD, NTD oraz CDO dostosowanych korelacja jest szacowana przy użyciu proxy (instrumentów notowanych podobnych do wycenianych instrumentów) lub danych historycznych, gdy nie ma innej możliwej alternatywy.

Korekta wyceny z tytułu ryzyka kontrahenta lub niewykonania zobowiązania

Credit Valuation Adjustment (CVA) jest korektą wyceny instrumentów pochodnych OTC (*Over The Counter*) wynikającą z ryzyka związanego z ekspozycją kredytową przyjmowaną wobec każdego kontrahenta.

Obliczenie CVA przeprowadza się z uwzględnieniem potencjalnej ekspozycji wobec każdego kontrahenta w każdym przyszłym terminie. CVA dla danego kontrahenta jest równe sumie CVA dla wszystkich terminów. Przy jego obliczaniu uwzględnia się następujące dane wejściowe:

- Oczekiwana ekspozycja: obejmująca dla każdej transakcji bieżącą wartość rynkową (MtM) oraz potencjalne przyszłe ryzyko (Add-on) w każdym terminie. Uwzględnia się czynniki ograniczające, takie jak zabezpieczenia (collaterals) i umowy kompensacyjne (netting), a także współczynnik zaniku w czasie dla instrumentów pochodnych z płatnościami pośrednimi.
- Poziom straty: procent ostatecznej straty ponoszonej w przypadku zdarzenia kredytowego/niewypłacalności kontrahenta.
- Prawdopodobieństwo niewypłacalności/default: w przypadkach, gdy brak jest informacji rynkowych (krzywa spreadu notowana poprzez CDS itp.), stosuje się prawdopodobieństwa wynikające z ratingów, najlepiej wewnętrznych.
- Krzywa czynników dyskontowych.

Debt Valuation Adjustment (DVA) jest korektą wyceny podobną do CVA, jednak w tym przypadku wynika z ryzyka własnego Grupy, które jej kontrahenci ponoszą w odniesieniu do instrumentów pochodnych OTC.

Na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku nie ujęto korekt CVA i DVA w istotnych kwotach.

Ponadto w Grupie Santander korekta wartości godziwej z tytułu finansowania (FVA) jest obliczana poprzez zastosowanie rynkowych marż przyszłego finansowania do oczekiwanej przyszłej ekspozycji finansowania każdego niezabezpieczonego składnika portfela instrumentów pochodnych OTC. Obejmuje to niezabezpieczony komponent zabezpieczonych instrumentów pochodnych, a także instrumenty pochodne, które nie są w pełni zabezpieczone. Oczekiwana przyszła ekspozycja finansowania jest obliczana przy użyciu metodologii symulacyjnej, gdy jest ona dostępna. Wpływ FFVA w Grupie nie jest istotny dla skonsolidowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku.

Korekty wyceny z tytułu ryzyka modelu

Wartość godziwa instrumentów finansowych wynikająca z powyższych modeli wewnętrznych uwzględnia między innymi warunki umów oraz obserwowalne dane rynkowe, w tym stopy procentowe, ryzyko kredytowe, kursy walutowe i przedpłaty.

Opisane powyżej modele wyceny nie zawierają istotnego poziomu subiektywności, ponieważ metody te mogą być w razie potrzeby dostosowane i skalibrowane poprzez wewnętrzne obliczenie wartości godziwej, a następnie porównanie z odpowiednią ceną aktywnie notowaną na rynku. Jednak korekty wyceny mogą być konieczne w sytuacji, gdy ceny rynkowe nie są dostępne do celów porównawczych.

Źródła ryzyka, które należy uwzględnić, są zazwyczaj związane z niepewnymi parametrami modeli, niepłynnymi emitentami bazowymi, danymi rynkowymi niskiej jakości lub niedostępnymi czynnikami ryzyka (czasami najlepszą możliwą alternatywą jest zastosowanie uproszczonych modeli z kontrolowalnym ryzykiem). W takich sytuacjach Grupa oblicza i stosuje korekty wyceny zgodnie z ogólną praktyką rynkową. Poniżej opisano główne źródła ryzyka modelu, które mogą występować:

- Na rynkach instrumentów o stałym dochodzie do ryzyk modelu należą korelacja między indeksami instrumentów o stałym dochodzie, modelowanie *basis*, ryzyko kalibracji parametrów modelu oraz traktowanie stóp procentowych bliskich zeru lub ujemnych. Inne źródła ryzyka wynikają z estymacji danych rynkowych, takich jak zmienności lub krzywe stóp procentowych, zarówno estymacyjne, jak i dyskontowe dla przepływów pieniężnych. Rozbieżności cen w zależności od różnych dostawców danych rynkowych lub koncentracja aktywa na danym rynku mogą również stanowić źródła ryzyka na rynku instrumentów o stałym dochodzie.

- Rynki walutowe są narażone na ryzyko modelu związane z modelowaniem *forward skew* oraz wpływem modelowania stochastycznych stóp procentowych i korelacji dla instrumentów wieloaktywowych. Ryzyko może również wynikać z danych rynkowych, z powodu niskiej płynności niektórych par walutowych lub różnic między dostawcami cen używanych do budowy krzywej.

- Najważniejsze źródło ryzyka modelu w instrumentach pochodnych kredytowych wynika z estymacji korelacji między prawdopodobieństwami niewypłacalności różnych emitentów bazowych. W przypadku niepłynnych emitentów bazowych *spread* CDS może nie być dobrze określony.

Poniżej przedstawiono instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej, których wycena opiera się na modelach wewnętrznych (Poziom 2 i Poziom 3) na dzień 31 grudnia 2025 i 2024:

2025	W tysiącach euro			
	Wartości godziwe obliczone przy użyciu modeli wewnętrznych na 31/12/2025 (Poziom 2)	Wartości godziwe obliczone przy użyciu modeli wewnętrznych na 31/12/2025 (Poziom 3)	Techniki wyceny	Główne założenia
AKTYWA:				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	211.723	—		
Instrumenty pochodne	211.723	—		
Swapy	*199.982*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Opcje na stopy procentowe	*11.172*	—	*Black Sholes SLN*	*Krzywe stóp procentowych, zmienności*
Inne	*569*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, Powierzchnia zmienności*
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy	11.813	3.397		
Instrumenty kapitałowe	*4*	*2.311*	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Dłużne papiery wartościowe	—	*372*	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Pożyczki i zaliczki	*11.809*	*714*	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Instrumenty pochodne - rachunkowość zabezpieczeń	122.627	—		
Swapy	*108.952*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Opcje na stopy procentowe	*440*	—	*Black Sholes*	*Krzywe stóp procentowych, zmienności*
Inne	*13.235*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	13.906	1.778.656		
Instrumenty kapitałowe	*13.906*	*5.046*	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Pożyczki i zaliczki	—	*1.773.610*	*Zasada memoriałowa*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
RAZEM AKTYWA	**360.069**	**1.782.053**		
PASYWA:				
Pasywa finansowe przeznaczone do obrotu	230.976	—		
Instrumenty pochodne	230.976	—		
Swapy	*213.894*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Opcje na kurs walutowy	—	—	*Black Sholes SLN*	*Krzywe stóp procentowych, zmienności*
Opcje na stopy procentowe	*11.172*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Inne	*5.910*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Instrumenty pochodne - rachunkowość zabezpieczeń	288.028	—		
Swapy	*274.143*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Opcje na stopy procentowe	*280*	—	*Black Sholes*	*Krzywe stóp procentowych, zmienności*
Inne	*13.605*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
RAZEM PASYWA	**519.004**	**—**		

2024	W tysiącach euro			
	Wartości godziwe obliczone przy użyciu modeli wewnętrznych na 31/12/2025 (Poziom 2)	Wartości godziwe obliczone przy użyciu modeli wewnętrznych na 31/12/2025 (Poziom 3)	Techniki wyceny	Główne założenia
AKTYWA:				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	246.380	—		
Instrumenty pochodne	246.380	—		
Swapy	*224.236*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Opcje na stopy procentowe	*21.292*	—	*Black Sholes SLN*	*Krzywe stóp procentowych, zmienności*
Inne	*852*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, Powierzchnia zmienności*
Aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	1.378		
Instrumenty kapitałowe	—	*35*	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Dłużne papiery wartościowe	—	*590*	*Metoda wartości*	*Krzywe stóp procentowych,*
Pożyczki i zaliczki	—	*753*	*Metoda wartości*	*Krzywe stóp procentowych,*
Instrumenty pochodne - rachunkowość zabezpieczeń	235.539	—		
Swapy	*169.761*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Inne	*65.778*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1.354	2.036.517		
Instrumenty kapitałowe	*1.354*	*6.795*	*Metoda wartości*	*Krzywe stóp procentowych,*
Pożyczki i zaliczki (*)	—	*2.029.722*	*Zasada memoriałowa*	*Krzywe stóp procentowych,*
RAZEM AKTYWA	**483.273**	**2.037.895**		
PASYWA:				
Pasywa finansowe przeznaczone do obrotu	252.637	—		
Instrumenty pochodne	252.637	—		
Swapy	*229.532*	—	*Metoda wartości bieżącej*	*Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy*
Opcje na kurs walutowy	—	—	*Black Sholes SLN*	*Krzywe stóp procentowych,*
Opcje na stopy procentowe	*21.146*	—	*Metoda wartości*	*Krzywe stóp procentowych,*
Inne	*1.959*	—	*Metoda wartości*	*Krzywe stóp procentowych,*
Instrumenty pochodne - rachunkowość zabezpieczeń	349.555			
Swapy	326.876	—	Metoda wartości bieżącej	Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy
Inne	22.679	—	Metoda wartości bieżącej	Krzywe stóp procentowych, kursy rynkowe FX, spread bazowy
RAZEM PASYWA	**602.192**	**—**		

(*) Wzrost tego salda odpowiada operacjom kredytowym wobec klientów Stellantis Financial Services Italia S.p.A., a dokładniej pożyczkom udzielonym w ramach produktu „stock finance" (zob. Nota 10).

44. Inne informacje

a) Pozostałe terminy zapadalności operacji

Poniżej przedstawiono podział, według terminów zapadalności, sald wybranych pozycji skonsolidowanych bilansów na dzień 31 grudnia 2025 i 2024:

	2025						
	W tysiącach euro						
	Na żądanie	**Do 1 miesiąca**	**Między 1 a 3 miesiącami**	**Między 3 a 12 miesiącami**	**Między 1 a 5 latami**	**Powyżej 5 lat**	**Razem**
Aktywa:							
Gotówka, salda gotówkowe w bankach centralnych oraz inne depozyty na żądanie	8.431.560	—	—	—	—	—	8.431.560
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	—	1.780.472	343.180	336.051	576.747	70.886	3.107.336
Dłużne papiery wartościowe (Nota 7)	—	6.862	343.180	336.051	576.747	70.886	1.333.726
Pożyczki i zaliczki	—	1.773.610	—	—	—	—	1.773.610
Banki centralne	—	—	—	—	—	—	—
Instytucje kredytowe	—	—	—	—	—	—	—
Klienci	—	1.773.610	—	—	—	—	1.773.610
Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	4.055.390	7.705.210	9.865.969	26.508.660	70.494.559	12.246.772	130.876.560
Dłużne papiery wartościowe (Nota 7)	—	1.144.792	548.366	735.740	3.969.960	776.895	7.175.753
Pożyczki i zaliczki	4.055.390	6.560.418	9.317.603	25.772.920	66.524.599	11.469.877	123.700.807
Banki centralne	—	42.828	—	4	17	—	42.849
Instytucje kredytowe (Nota 6)	147.891	162.128	138.267	5.494	71.450	3.493	528.723
Klienci (Nota 10)	3.907.499	6.355.462	9.179.336	25.767.422	66.453.132	11.466.384	123.129.235
	12.486.950	**9.485.682**	**10.209.149**	**26.844.711**	**71.071.306**	**12.317.658**	**142.415.456**
Pasywa:							
Pasywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	51.267.824	9.162.656	7.270.494	22.170.374	38.787.729	4.640.276	133.299.353
Depozyty	50.521.848	6.183.492	4.160.726	9.398.927	9.976.518	2.468.469	82.709.980
Banki centralne (Nota 17)	—	—	—	—	—	—	—
Instytucje kredytowe (Nota 17)	8.373.380	1.579.782	784.163	3.556.127	6.245.045	2.261.070	22.799.567
Klienci (Nota 18)	42.148.468	4.603.710	3.376.563	5.842.800	3.731.473	207.399	59.910.413
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe (Nota 19)	—	2.906.483	2.869.133	12.806.742	28.866.348	1.963.609	49.412.315
Pozostałe pasywa finansowe (Nota 20)	779.369	215.221	260.315	55.672	108.764	264.174	1.683.515
	51.301.217	**9.305.196**	**7.290.174**	**22.261.341**	**38.951.630**	**4.696.252**	**133.805.810**
Różnica Aktywa minus Pasywa	(38.814.267)	180.486	2.918.975	4.583.370	32.119.676	7.621.406	8.609.646

	2024						
	W tysiącach euro						
	Na żądanie	**Do 1 miesiąca**	**Między 1 a 3 miesiącami**	**Między 3 a 12 miesiącami**	**Między 1 a 5 latami**	**Powyżej 5 lat**	**Razem**
Aktywa:							
Gotówka, salda gotówkowe w bankach centralnych oraz inne depozyty na żądanie	11.863.430	—	—	—	—	—	11.863.430
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	—	—	2.029.722	24.711	—	339.491	2.393.924
Dłużne papiery wartościowe (Nota 7)	—	—	—	24.711	—	339.491	364.202
Pożyczki i zaliczki	—	—	2.029.722	—	—	—	2.029.722
Banki centralne	—	—	—	—	—	—	—
Instytucje kredytowe	—	—	—	—	—	—	—
Klienci	—	—	2.029.722	—	—	—	2.029.722
Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	2.865.241	8.228.909	8.364.760	24.031.325	67.318.021	11.482.004	122.290.260
Dłużne papiery wartościowe (Nota 7)	—	269.741	523.016	1.120.941	2.436.631	410.458	4.760.787
Pożyczki i zaliczki	2.865.241	7.959.168	7.841.744	22.910.384	64.881.390	11.071.546	117.529.473
Banki centralne	—	204.842	—	—	—	—	204.842
Instytucje kredytowe (Nota 6)	32.241	226.263	27.731	12.865	71.037	4	370.141
Klienci (Nota 10)	2.833.000	7.528.063	7.814.013	22.897.519	64.810.353	11.071.542	116.954.490
	14.728.671	**8.228.909**	**10.394.482**	**24.056.036**	**67.318.021**	**11.821.495**	**136.547.614**
Pasywa:							
Pasywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	48.640.531	5.452.039	7.514.381	18.887.383	33.920.979	13.373.806	127.789.119
Depozyty	47.900.595	1.903.173	3.682.887	10.918.233	11.029.439	1.146.416	76.580.743
Banki centralne (Nota 17)	—	—	—	—	—	—	—
Instytucje kredytowe (Nota 17)	4.715.473	392.878	733.150	4.261.132	8.731.662	994.049	19.828.344
Klienci (Nota 18)	43.185.122	1.510.295	2.949.737	6.657.101	2.297.777	152.367	56.752.399
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe (Nota 19)	—	2.976.744	3.828.057	7.927.139	22.784.897	12.152.844	49.669.681
Pozostałe pasywa finansowe (Nota 20)	739.936	572.122	3.437	42.011	106.643	74.546	1.538.695
	48.640.531	**5.452.039**	**7.514.381**	**18.887.383**	**33.920.979**	**13.373.806**	**127.789.119**
Różnica Aktywa minus Pasywa	(33.911.860)	2.776.870	2.880.101	5.168.653	33.397.042	(1.552.311)	8.758.495

Ponadto przedstawiono podział pozostałych umownych terminów zapadalności pasywów finansowych według zamortyzowanego kosztu istniejących na dzień 31 grudnia 2025 i 2024:

	2025						
	W tysiącach euro						
	Na żądanie	**Do 1 miesiąca**	**Między 1 a 3 miesiącami**	**Między 3 a 12 miesiącami**	**Między 1 a 5 latami**	**Powyżej 5 lat**	**Razem**
Pasywa finansowe według zamortyzowanego kosztu:							
Depozyty	50.488.452	6.136.452	4.112.949	9.319.523	9.901.283	2.463.900	82.422.559
Banki centralne	—	—	—	—	—	—	—
Instytucje kredytowe	8.371.195	1.563.148	778.996	3.542.308	6.221.777	2.258.264	22.735.688
Klienci	42.117.257	4.573.304	3.333.953	5.777.215	3.679.506	205.636	59.686.871
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	—	2.810.983	2.897.232	12.795.179	28.777.683	1.912.210	49.193.287
Pozostałe pasywa finansowe	779.372	215.221	260.313	55.672	108.763	264.166	1.683.507
	51.267.824	**9.162.656**	**7.270.494**	**22.170.374**	**38.787.729**	**4.640.276**	**133.299.353**

	2024						
	W tysiącach euro						
	Na żądanie	**Do 1 miesiąca**	**Między 1 a 3 miesiącami**	**Między 3 a 12 miesiącami**	**Między 1 a 5 latami**	**Powyżej 5 lat**	**Razem**
Pasywa finansowe według zamortyzowanego kosztu:							
Depozyty	47.790.213	1.895.856	3.628.719	10.872.354	10.842.999	1.139.564	76.169.705
Banki centralne	—	—	—	—	—	—	—
Instytucje kredytowe	4.663.241	387.485	684.861	4.243.976	8.693.334	992.664	19.665.561
Klienci	43.126.972	1.508.371	2.943.858	6.628.378	2.149.665	146.900	56.504.144
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	—	2.896.514	3.814.166	7.838.466	22.625.327	12.097.455	49.271.928
Pozostałe pasywa finansowe	739.936	572.122	3.437	42.011	106.642	74.547	1.538.695
	48.530.149	**5.364.492**	**7.446.322**	**18.752.831**	**33.574.968**	**13.311.566**	**126.980.328**

W celu właściwego zrozumienia informacji przedstawionych w powyższych tabelach należy wskazać, że zostały one sporządzone z uwzględnieniem umownych terminów zapadalności instrumentów finansowych w nich ujętych i nie uwzględniają zatem stabilności niektórych pasywów, takich jak rachunki bieżące klientów, ani zdolności odnawiania, jaką historycznie wykazują pasywa finansowe Grupy. Ponieważ obejmują wyłącznie instrumenty finansowe na dzień bilansowy, nie uwzględniają również udziałów ani przepływów pieniężnych przez nie generowanych, ani przepływów pieniężnych z tytułu wyników osiąganych przez Bank.

b) Wartość równoważna w euro aktywów i pasywów

Podział wartości równoważnej w euro głównych sald skonsolidowanych bilansów na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, utrzymywanych w walucie obcej, z uwzględnieniem charakteru pozycji, które je tworzą, przedstawia się następująco:

	Wartość równoważna w milionach euro			
	2025		2024	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
Gotówka, salda gotówkowe w bankach centralnych oraz inne depozyty na żądanie	1.125	—	460	—
Aktywa i pasywa finansowe przeznaczone do obrotu	2	8	2	2
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	763	—	1	—
Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń	24	28	44	19
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	8	—	9	—
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	267	—	787	—
Aktywa rzeczowe	671	—	550	—
Aktywa niematerialne	261	—	242	—
Aktywa i pasywa z tytułu podatków	345	381	113	303
Aktywa i pasywa finansowe według zamortyzowanego kosztu	21.512	15.355	15.895	11.003
Pasywa związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	—	—	—	—
Rezerwy	—	157	—	4
Pozostałe aktywa i pasywa	153	436	98	314
	25.131	**16.365**	**18.201**	**11.645**

c) Wartość godziwa aktywów i pasywów finansowych nieujętych według wartości godziwej

Aktywa finansowe należące do Grupy są ujęte w załączonych skonsolidowanych bilansach według ich wartości godziwej, z wyjątkiem pozycji ujętych w rubrykach Gotówka, salda gotówkowe w bankach centralnych oraz inne depozyty na żądanie, Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu – pożyczki i zaliczki – klienci, instrumentów kapitałowych, których wartość rynkowa, jeśli występuje, nie może zostać wiarygodnie oszacowana, oraz instrumentów pochodnych mających te instrumenty jako aktywo bazowe i rozliczanych poprzez ich dostawę, jeśli takie istnieją.

W ten sam sposób, z wyjątkiem pasywów finansowych ujętych w portfelu przeznaczonym do obrotu oraz instrumentów pochodnych, pasywa finansowe Grupy są ujęte w załączonych skonsolidowanych bilansach według zamortyzowanego kosztu.

i. Aktywa finansowe wyceniane według kryterium innego niż wartość godziwa

Poniżej przedstawiono porównanie między wartością, według której na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 ujęte są aktywa finansowe Grupy wyceniane według kryterium innego niż wartość godziwa, a ich odpowiednią wartością godziwą na koniec tych lat obrotowych:

	W tysiącach euro									
	Grudzień. 2025					Grudzień. 2024				
Aktywa	Kwota ujęta	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Kwota ujęta	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu:										
Pożyczki i zaliczki	123.700.807	126.481.080	—	215.111	126.265.970	117.529.473	118.391.030	—	96.710.000	118.294.320
Dłużne papiery wartościowe	7.175.753	7.230.101	7.230.101	—	—	4.760.787	4.828.015	4.828.015	—	—
	130.876.560	**133.711.181**	**7.230.101**	**215.111**	**126.265.970**	**122.290.260**	**123.219.045**	**4.828.015**	**96.710.000**	**118.294.320**

ii. Pasywa finansowe wyceniane według kryterium innego niż wartość godziwa

Poniżej przedstawiono porównanie między wartością, według której ujęte są pasywa Grupy wyceniane według kryterium innego niż wartość godziwa, a ich odpowiednią wartością godziwą na koniec roku obrotowego:

	W tysiącach euro									
	Grudzień 2025					Grudzień. 2024				
Pasywa	Kwota ujęta	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Kwota ujęta	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pasywa finansowe według zamortyzowanego kosztu:										
Depozyty	82.709.980	82.910.309	—	24.248.075	58.662.233	76.580.743	76.926.642	—	25.143.275	51.783.369
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe (*)	49.412.315	49.397.039	3.118.535	43.830.414	2.448.091	49.669.681	50.083.786	5.307.585	43.688.802	1.087.398
	132.122.295	**132.307.348**	**3.118.535**	**68.078.489**	**61.110.324**	**126.250.424**	**127.010.428**	**5.307.585**	**68.832.077**	**52.870.767**

(*) Ponadto ujęto inne pasywa finansowe w kwocie 1.683.515 oraz 1.538.695 w tysiącach euro odpowiednio w grudniu 2025 i grudniu 2024.

iii. Metody wyceny i wykorzystane dane wejściowe

Główne metody wyceny i dane wejściowe wykorzystane przy szacowaniu na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 wartości godziwej aktywów i pasywów finansowych przedstawionych w powyższych tabelach są następujące:

- Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu - Pożyczki i zaliczki: wartość godziwa została oszacowana przy użyciu techniki wartości bieżącej. Przy szacowaniu uwzględniono czynniki takie jak oczekiwany termin zapadalności portfela, rynkowe stopy procentowe, spready nowych udzielonych operacji lub spready rynkowe – jeśli były dostępne.

- Pasywa finansowe według zamortyzowanego kosztu:

i) Wartość godziwa depozytów banków centralnych została zrównana z ich wartością księgową, ponieważ są to głównie salda krótkoterminowe.

ii) Depozyty instytucji kredytowych: wartość godziwa została ustalona przy użyciu techniki wartości bieżącej poprzez zastosowanie rynkowych stóp procentowych i spreadów.

iii) Depozyty klientów: wartość godziwa została oszacowana przy użyciu techniki wartości bieżącej. Przy szacowaniu uwzględniono czynniki takie jak oczekiwany termin zapadalności operacji oraz aktualny koszt finansowania Grupy dla podobnych operacji.

iv) Wyemitowane dłużne papiery wartościowe: wartość godziwa została określona na podstawie notowań rynkowych tych instrumentów – gdy były dostępne – lub przy użyciu techniki wartości bieżącej, stosując rynkowe stopy procentowe i spready.

45. Informacje segmentowe według obszarów geograficznych i według działalności

a) Obszary geograficzne

Na głównym poziomie segmentacji, wynikającym ze sposobu zarządzania Grupą, przedstawiono sześć segmentów odpowiadających pięciu obszarom operacyjnym, przy czym każdy z nich obejmuje całość działalności prowadzonej przez Grupę w danym obszarze: Hiszpania, Włochy, Niemcy, kraje nordyckie (Skandynawia), Francja oraz Pozostałe.

Sporządzanie sprawozdań finansowych każdego segmentu operacyjnego odbywa się poprzez agregację jednostek istniejących w Grupie. Dane bazowe obejmują zarówno dane księgowe jednostek prawnych wchodzących w skład danego segmentu, jak i informacje dostępne w systemach informacji zarządczej. We wszystkich przypadkach sprawozdania finansowe są ujednolicone zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Grupie. W konsekwencji suma rachunków zysków i strat poszczególnych segmentów odpowiada skonsolidowanemu rachunkowi zysków i strat. W odniesieniu do bilansu konieczny proces wydzielenia poszczególnych jednostek odbywa się według struktury prawnej, które są ujęte w jednym skonsolidowanym bilansie, co oznacza wykazanie różnych kwot udzielonych i otrzymanych między nimi jako większej wartości aktywów i pasywów każdego segmentu działalności. Kwoty te, odpowiadające płynności wewnątrzgrupowej, są eliminowane w kolumnie eliminacje wewnątrzgrupowe w poniższej tabeli w celu uzgodnienia kwot wnoszonych przez każdą jednostkę biznesową do skonsolidowanego bilansu Grupy.

Ponadto, dla celów prezentacyjnych, każdej jednostce geograficznej pozostawia się jako kapitał własny kwoty wynikające z jej indywidualnych sprawozdań finansowych, kompensując je jako dokapitalizowanie dokonane przez obszar Hiszpania, który działa jako holding dla pozostałych działalności; odzwierciedlając tym samym łączny poziom kapitałów własnych Grupy.

Bilans oraz rachunek zysków i strat w ujęciu skróconym dla poszczególnych obszarów geograficznych przedstawiono poniżej:

Skonsolidowany bilans (skrót)	W tysiącach euro															
	2025								2024							
	Hiszpania (*)	Włochy	Niemcy	Kraje nordyckie	Francja	Pozostałe	Eliminacje wewnątrzgrupowe	Razem	Hiszpania (*)	Włochy	Niemcy	Kraje nordyckie	Francja	Pozostałe	Eliminacje wewnątrzgrupowe	Razem
Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu - Klienci	28.724.056	18.118.683	47.275.742	16.401.735	19.615.453	25.339.802	(32.346.236)	123.129.235	29.642.730	15.893.582	47.566.489	17.079.492	19.525.569	21.377.656	(34.131.028)	116.954.490
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	38.883	60.849	88.202	6.098	11.713	9.870	(3.892)	211.723	54.049	72.671	85.838	9.047	17.188	7.586	1	246.380
Dłużne papiery wartościowe	4.460.127	406.907	4.342.367	693.940	4.304.999	1.757.351	(7.455.840)	8.509.851	4.790.349	301.496	4.482.889	674.618	4.892.919	253.884	(10.270.576)	5.125.579
Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu - Banki centralne i Instytucje kredytowe	16.303.916	113.329	9.382.980	469.586	9.541.142	2.996.004	(38.235.385)	571.572	14.405.331	87.910	10.715.590	479.692	10.374.545	1.125.683	(36.613.768)	574.983
Aktywa rzeczowe i niematerialne	450.333	309.044	4.317.989	501.775	112.425	646.872	1.701.762	8.040.200	359.968	298.984	4.132.859	423.187	109.282	531.086	1.683.919	7.539.285
Gotówka i inne rachunki aktywów	13.786.132	4.557.004	10.179.731	1.293.253	4.097.891	3.284.728	(23.204.901)	13.993.838	14.945.601	4.264.114	12.417.452	930.479	3.798.865	2.736.017	(21.457.102)	17.635.426
Razem Aktywa	**63.763.447**	**23.565.816**	**75.587.011**	**19.366.387**	**37.683.623**	**34.034.627**	**(99.544.492)**	**154.456.419**	**64.198.028**	**20.918.757**	**79.401.117**	**19.596.515**	**38.718.368**	**26.031.912**	**(100.788.554)**	**148.076.143**
Depozyty klientów	9.246.138	1.631.844	40.995.876	9.583.856	7.818.209	8.634.894	(18.000.404)	59.910.413	7.502.918	1.654.928	44.388.428	9.548.428	6.621.533	4.709.758	(17.673.594)	56.752.399
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	17.286.315	8.667.768	4.233.638	1.385.909	10.904.671	14.390.353	(7.456.339)	49.412.315	21.711.551	6.179.992	4.292.592	2.395.425	12.120.496	13.246.987	(10.277.362)	49.669.681
Depozyty banków centralnych i instytucji kredytowych	25.391.909	10.124.458	15.852.846	5.063.641	13.159.788	6.366.176	(53.159.251)	22.799.567	23.186.073	9.989.779	16.191.134	4.263.023	13.296.030	4.650.450	(51.748.145)	19.828.344
Pozostałe rachunki pasywów i kapitału własnego	1.069.055	1.055.046	2.979.012	34.662	2.213.276	1.835.465	521.436	9.707.952	935.155	1.101.675	3.010.177	(6.203)	3.218.264	1.813.611	(990.160)	9.082.519
Kapitał własny	10.770.030	2.086.700	11.525.639	3.298.319	3.587.679	2.807.739	(21.449.934)	12.626.172	10.862.331	1.992.383	11.518.786	3.395.842	3.462.045	1.611.106	(20.099.293)	12.743.200
Razem zarządzane środki	**63.763.447**	**23.565.816**	**75.587.011**	**19.366.387**	**37.683.623**	**34.034.627**	**(99.544.492)**	**154.456.419**	**64.198.028**	**20.918.757**	**79.401.117**	**19.596.515**	**38.718.368**	**26.031.912**	**(100.788.554)**	**148.076.143**

(*) Hiszpania obejmuje salda odpowiadające oddziałom, jak również działalności korporacyjnej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (skrót)	2025							2024						
	Hiszpania	Włochy	Niemcy	Kraje nordyckie	Francja	Pozostałe (**)	Razem	Hiszpania	Włochy	Niemcy	Kraje nordyckie	Francja	Pozostałe (**)	Razem
MARŻA ODSETKOWA	544.014	498.228	983.713	634.886	586.436	542.044	3.789.321	517.360	409.331	858.066	662.001	506.363	564.923	3.518.041
Wynik w jednostkach wycenianych metodą praw własności	13.371	5.674	30.040	2.125	14.089	(7.514)	57.785	14.563	5.311	32.136	891	13.263	757	66.923
Prowizje netto	76.397	132.893	350.184	11.406	107.082	37.960	715.922	82.895	119.566	420.391	15.615	129.080	58.982	826.530
Wynik z operacji finansowych (netto)	17.034	(5.981)	5.142	1.343	(19.603)	(47.456)	(49.521)	(990)	(3.175)	(339)	(22.952)	(393)	(44.081)	(71.929)
Pozostałe wyniki operacyjne	4.251	8.218	223.758	(4.622)	(6.178)	51.934	277.361	5.133	(7.049)	170.385	6.874	(3.403)	32.726	204.665
WYNIK BRUTTO	655.067	639.032	1.592.837	645.138	681.826	576.968	4.790.868	618.961	523.984	1.480.639	662.429	644.910	613.306	4.544.230
Koszty administracyjne	(221.932)	(204.548)	(697.742)	(229.724)	(216.820)	(244.719)	(1.815.485)	(226.642)	(187.152)	(702.188)	(256.769)	(222.565)	(249.442)	(1.844.759)
Koszty pracownicze	(99.755)	(104.225)	(421.957)	(134.629)	(93.354)	(117.599)	(971.519)	(96.681)	(96.392)	(427.293)	(142.478)	(94.272)	(111.299)	(968.414)
Pozostałe koszty ogólne administracji	(122.177)	(100.323)	(275.785)	(95.095)	(123.466)	(127.120)	(843.966)	(129.961)	(90.760)	(274.895)	(114.291)	(128.293)	(138.145)	(876.345)
Amortyzacja	(26.024)	(28.931)	(93.356)	(26.311)	(12.279)	(46.425)	(233.326)	(23.682)	(33.452)	(89.771)	(27.847)	(12.498)	(42.554)	(229.804)
Odpisy na rezerwy, pozostałe wyniki oraz straty z tytułu utraty wartości	(213.092)	(155.413)	(565.931)	(130.479)	(88.088)	(356.128)	(1.509.131)	(241.465)	(137.217)	(374.257)	(127.159)	(68.457)	(210.972)	(1.159.527)
WYNIK PRZED OPODATKOWANIEM	194.019	250.140	235.808	258.624	364.639	(70.304)	1.232.926	127.172	166.163	314.423	250.654	341.390	110.339	1.310.140
WYNIK ROKU OBROTOWEGO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	141.063	166.821	176.756	205.031	257.366	23.199	970.236	90.486	118.321	217.037	202.225	247.529	161.515	1.037.112
Wynik z działalności zaniechanej (netto)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
SKONSOLIDOWANY WYNIK ROKU OBROTOWEGO	141.063	166.821	176.756	205.031	257.366	23.199	970.236	90.486	118.321	217.037	202.225	247.529	161.515	1.037.112
Wynik przypadający jednostce dominującej	**90.829**	**100.120**	**168.496**	**205.031**	**125.909**	**37.263**	**727.648**	**41.718**	**72.446**	**229.673**	**202.225**	**113.202**	**144.360**	**803.624**

(**) Obejmuje uzgodnienie między informacjami segmentowymi a skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy, jak również działalności korporacyjne.

Ponadto, zgodnie z wymogami przepisów mających zastosowanie do Banku, poniżej przedstawiono podział:

1. Według obszarów geograficznych wskazanych w przywołanych przepisach – saldo „Przychodów z tytułu odsetek" ujętych w skonsolidowanych rachunkach zysków i strat za lata obrotowe 2025 i 2024:

	W tysiącach euro	
	2025	2024
Rynek krajowy	1.404.871	1.475.690
Eksport:		
Unia Europejska	4.658.275	4.816.816
Kraje OECD	1.046.216	1.209.283
Pozostałe kraje	—	—
	5.704.491	6.026.099
Razem	7.109.362	7.501.789

2. Podział przychodów operacyjnych (przychody z tytułu odsetek, przychody z dywidend, przychody z prowizji, zyski lub (-) straty z tytułu wyksięgowania aktywów i pasywów finansowych, zyski lub straty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, zyski lub straty z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy, zyski lub (-) straty wynikające z rachunkowości zabezpieczeń oraz pozostałe przychody operacyjne) według segmentów geograficznych stosowanych przez Grupę. Dla celów przedstawionych w poniższej tabeli, 2025 i 2024:

	Przychody operacyjne (W tysiącach euro)					
	Przychody operacyjne od klientów zewnętrznych		Przychody operacyjne między segmentami		Razem przychody operacyjne	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Hiszpania i Portugalia	1.628.061	1.684.838	1.004.618	1.135.890	2.632.679	2.820.728
Włochy	1.550.857	1.409.345	45.740	41.749	1.596.597	1.451.094
Niemcy	2.815.046	2.945.326	811.715	782.416	3.626.761	3.727.742
Skandynawia	1.115.530	1.215.392	32.752	40.074	1.148.282	1.255.466
Francja	1.214.208	1.303.459	779.514	768.064	1.993.722	2.071.523
Pozostałe	892.352	836.018	442.403	484.556	1.334.755	1.320.574
Korekty i eliminacje przychodów operacyjnych między segmentami	—	—	*(3.116.742)*	*(3.252.749)*	(3.116.742)	(3.252.749)
Razem	**9.216.054**	**9.394.378**	**—**	**—**	**9.216.054**	**9.394.378**

b) Działalności

Na drugim poziomie informacji segmentowej Grupa jest zorganizowana w 2 główne linie biznesowe oraz jedną grupę pozostałych działalności o mniejszym znaczeniu.

Obszar „Motoryzacja" obejmuje wszystkie działalności związane z finansowaniem pojazdów zarówno nowych, jak i używanych, w tym leasing operacyjny i finansowy, jak również wkład do skonsolidowanego wyniku wszystkich działalności prowadzonych przez Grupę związanych z finansowaniem udzielonym z zabezpieczeniem rzeczowym oraz kredytami na finansowanie zapasów pojazdów sprzedawanych przez dystrybutorów.

Obszar „Finansowanie konsumenckie" odzwierciedla przychody wynikające z działalności finansowania produktów konsumpcyjnych, wyniki wynikające z bezpośredniego finansowania konsumentów poprzez dowolne kanały dystrybucji, zarówno fizyczne, jak i on-line, w tym wszystkie oferowane w tym celu produkty: pożyczki o określonym terminie, karty kredytowe itp.

Obszar „Pozostałe działalności” obejmuje działalność, która nie jest zaliczana do żadnej z powyższych kategorii, głównie kredyty hipoteczne oraz kredyty korporacyjne.

Poniżej przedstawiono skrócone skonsolidowane rachunki zysków i strat, według działalności, za lata obrotowe 2025 i 2024:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (skrót)	W tysiącach euro			
	2025			
	Motoryzacja	Konsumpcja	Pozostałe (*)	Razem
MARŻA ODSETKOWA	2.338.042	934.566	516.713	3.789.321
Wynik w jednostkach wycenianych metodą praw własności	53.199	17.380	(12.794)	57.785
Prowizje netto	471.645	207.491	36.786	715.922
Wynik z operacji finansowych (netto)	(1.090)	(670)	(47.761)	(49.521)
Pozostałe wyniki operacyjne	293.213	(7.870)	(7.982)	277.361
WYNIK BRUTTO	3.155.009	1.150.897	484.962	4.790.868
Koszty administracyjne	(1.143.416)	(357.401)	(314.668)	(1.815.485)
Koszty pracownicze	(667.769)	(208.667)	(95.083)	(971.519)
Pozostałe koszty ogólne administracji	(475.647)	(148.734)	(219.585)	(843.966)
Amortyzacja	(56.041)	(27.089)	(150.196)	(233.326)
Odpisy na rezerwy, pozostałe wyniki oraz straty z tytułu utraty wartości	(654.852)	(573.477)	(280.802)	(1.509.131)
WYNIK PRZED OPODATKOWANIEM	1.300.700	192.930	(260.704)	1.232.926
WYNIK ROKU OBROTOWEGO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	914.272	135.513	(79.549)	970.236
Wynik z działalności zaniechanej (netto)	—	—	—	—
SKONSOLIDOWANY WYNIK ROKU OBROTOWEGO	**914.272**	**135.513**	**(79.549)**	**970.236**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (skrót)	W tysiącach euro			
	2024			
	Motoryzacja	Konsumpcja	Pozostałe (*)	Razem
MARŻA ODSETKOWA	2.213.492	927.539	377.010	3.518.041
Wynik w jednostkach wycenianych metodą praw własności	64.523	15.142	(12.742)	66.923
Prowizje netto	516.416	249.831	60.283	826.530
Wynik z operacji finansowych (netto)	1.387	(26.428)	(46.888)	(71.929)
Pozostałe wyniki operacyjne	251.163	(3.082)	(43.416)	204.665
WYNIK BRUTTO	3.046.981	1.163.002	334.247	4.544.230
Koszty administracyjne	(1.072.827)	(393.381)	(378.551)	(1.844.759)
Koszty pracownicze	(569.117)	(202.880)	(196.417)	(968.414)
Pozostałe koszty ogólne administracji	(503.710)	(190.501)	(182.134)	(876.345)
Amortyzacja	(97.566)	(51.765)	(80.473)	(229.804)
Odpisy na rezerwy, pozostałe wyniki oraz straty \z tytułu utraty wartości	(544.190)	(486.219)	(129.118)	(1.159.527)
WYNIK PRZED OPODATKOWANIEM	1.332.398	231.637	(253.895)	1.310.140
WYNIK ROKU OBROTOWEGO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	956.779	158.246	(77.913)	1.037.112
Wynik z działalności zaniechanej (netto)	—	—	—	—
SKONSOLIDOWANY WYNIK ROKU OBROTOWEGO	**956.779**	**158.246**	**(77.913)**	**1.037.112**

(*) Obejmuje przede wszystkim wyniki działalności depozytowej oraz zarządzanych aktywów, które nie są indywidualnie istotne w kontekście Grupy, jak również wyniki wynikające z działalności zarządzania finansowego Grupy.

46. Strony powiązane

Poniżej przedstawiono transakcje przeprowadzone przez Grupę z jej stronami powiązanymi, z rozróżnieniem na jednostki stowarzyszone, jednostki z Grupy Santander, członków Zarządu Banku oraz członków wyższej kadry kierowniczej Banku, na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, a także przychody i koszty wynikające z transakcji przeprowadzonych z tymi stronami powiązanymi w latach obrotowych 2025 i 2024. Warunki transakcji ze stronami powiązanymi są równoważne warunkom transakcji zawieranych na zasadach rynkowych.

	W tysiącach euro							
	2025				2024			
	Jednostki stowarzyszone	Jednostki Grupy Santander (*)	Członkowie Zarządu (**)	Członkowie wyższej kadry kierowniczej (**)	Jednostki stowarzyszone	Jednostki Grupy Santander (*)	Członkowie Zarządu (**)	Członkowie wyższej kadry kierowniczej (**)
Aktywa:								
Gotówka, salda gotówkowe w bankach centralnych oraz inne depozyty na żądanie	—	596.015	—	—	—	615.513	—	—
Pożyczki i zaliczki: instytucje kredytowe	—	175.620	—	—	23.582	53.683	—	—
Pożyczki i zaliczki: klienci	—	15.911	27	—	237.263	124.659	11	—
Inne	—	206.806	—	—	12	295.317	—	—
Pasywa:								
Pasywa finansowe: instytucje kredytowe	—	20.370.473	—	—	6.000	16.634.683	—	—
Pasywa finansowe: klienci	821	73.724	—	—	667	102.386	—	—
Zobowiązania reprezentowane przez papiery wartościowe	—	5.800.077	—	—	—	8.984.958	—	—
Inne	3	506.429	—	—	914	543.217	—	—
Zyski i straty:								
Przychody z tytułu odsetek	25.410	4.540	2	—	8.249	148.541	1	—
Koszty z tytułu odsetek	(126)	(923.859)	—	—	(335)	(837.116)	—	—
Zyski lub straty z tytułu aktywów lub pasywów finansowych i inne	(5.997)	(116.039)	—	—	(3.422)	(88.421)	—	—
Przychody z prowizji	—	168.138	—	—	—	187.576	—	—
Koszty z prowizji	—	(16.490)	—	—	—	(9.737)	—	—
Inne:								
Gwarancje finansowe i inne	—	461.007	—	—	—	41.671	—	—
Zobowiązania warunkowe	—	459.152	—	—	—	749.369	—	—
Pochodne instrumenty finansowe	—	63.355.725	—	—		48.063.423	—	—
Wypłacone dywidendy		499.959	—	—	—	499.959	—	—

(*) Z wyłączeniem tych jednostek należących do Grupy Santander, które zostały uznane za jednostki stowarzyszone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu.

(**) Zob. Noty 5-b i 5-c

47. Zarządzanie ryzykiem

I. Zarządzanie ryzykiem

Zasady korporacyjne

Grupa Santander, do której należy Santander Consumer Finance, wyznaczyła sobie jako strategiczny cel osiągnięcie doskonałości w zarządzaniu ryzykiem. Zawsze był to jeden z priorytetowych obszarów działania w ciągu ponad 150 lat jej działalności.

W ostatnich latach przyspieszyła swój rozwój, aby przewidywać i odpowiadać na główne wyzwania stale zmieniającego się otoczenia gospodarczego, społecznego i regulacyjnego.

W konsekwencji funkcja zarządzania ryzykiem jest ważniejsza niż kiedykolwiek, aby Grupa Santander pozostała solidnym, bezpiecznym i zrównoważonym bankiem, przykładem dla całego sektora finansowego oraz punktem odniesienia dla wszystkich, którzy dążą do przekształcenia przywództwa w zarządzaniu ryzykiem w przewagę konkurencyjną.

Santander Consumer Finance dąży do budowania przyszłości poprzez proaktywne zarządzanie wszystkimi ryzykami oraz do ochrony teraźniejszości poprzez solidne środowisko kontroli. W tym celu określono, że funkcja zarządzania ryzykiem opiera się na następujących filarach, które są zgodne ze strategią i modelem biznesowym Grupy Santander oraz uwzględniają zalecenia organów nadzorczych, regulacyjnych i najlepsze praktyki rynkowe:

1. Strategia biznesowa jest definiowana w ramach apetytu na ryzyko. Zarząd Santander Consumer Finance określa wielkość i rodzaje ryzyka, które uznaje za racjonalne do przyjęcia przy realizacji swojej strategii biznesowej, oraz ich rozwinięcie w postaci obiektywnych, mierzalnych limitów zgodnych z apetytem na ryzyko dla każdej istotnej działalności.

2. Wszystkie ryzyka powinny być zarządzane przez jednostki, które je generują, przy użyciu zaawansowanych modeli i narzędzi zintegrowanych z poszczególnymi obszarami działalności. Santander Consumer Finance rozwija zaawansowane zarządzanie ryzykiem oparte na innowacyjnych modelach i miernikach, uzupełnione o ramy kontroli, raportowania i eskalacji, które pozwalają identyfikować i zarządzać ryzykiem z różnych perspektyw.

3. Perspektywa wyprzedzająca dla wszystkich rodzajów ryzyka powinna być zintegrowana z procesami identyfikacji, oceny i zarządzania ryzykiem.

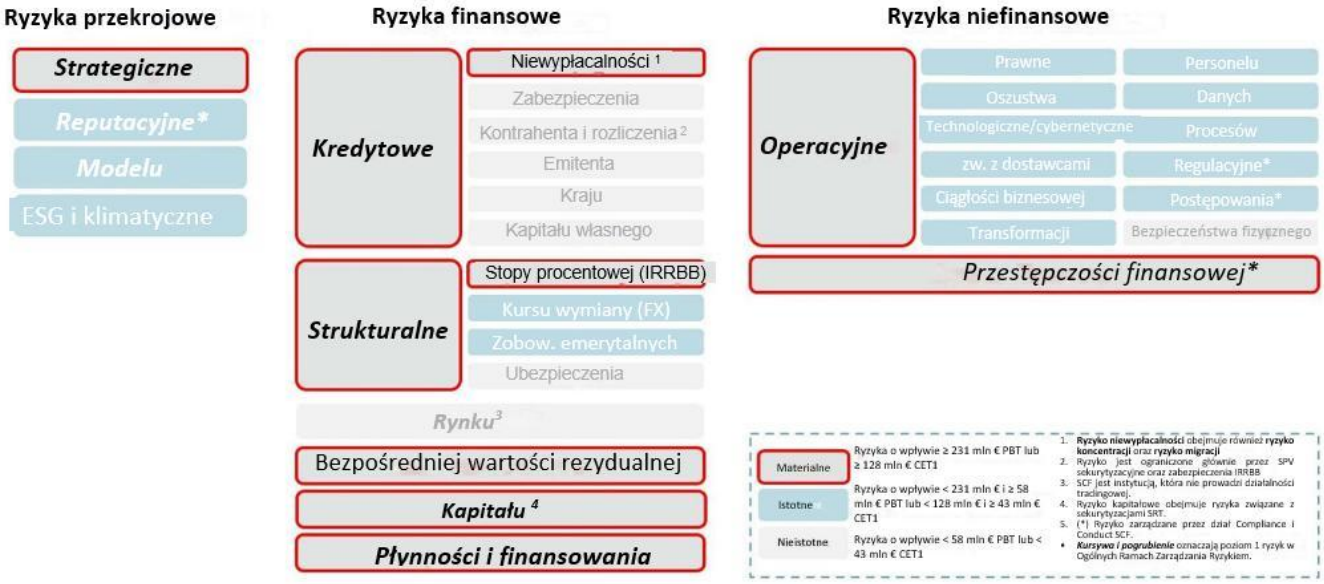
4. Niezależność funkcji zarządzania ryzykiem obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka i zapewnia odpowiedni rozdział między jednostkami generującymi ryzyko a jednostkami odpowiedzialnymi za jego kontrolę. Oznacza to, że posiada ona wystarczające uprawnienia oraz bezpośredni dostęp do organów zarządzających i nadzorczych odpowiedzialnych za określanie i nadzór nad strategią oraz politykami ryzyka.

5. Zarządzanie ryzykiem musi opierać się na najlepszych procesach i infrastrukturze. Santander Consumer Finance dąży do bycia wzorcem w zakresie rozwoju infrastruktury i procesów wspierających zarządzanie ryzykiem.

6. Kultura zarządzania ryzykiem zintegrowana w całej organizacji, obejmująca zestaw postaw, wartości, umiejętności i zasad postępowania wobec wszystkich rodzajów ryzyka. Santander Consumer Finance uznaje, że zaawansowane zarządzanie ryzykiem nie może zostać osiągnięte bez silnej i stałej kultury ryzyka obecnej we wszystkich jego działaniach.

Mapa Ryzyk

Santander Consumer Finance S.A. posiada cykliczny proces identyfikacji istotnych ryzyk, na które jest lub może być narażona, który znajduje odzwierciedlenie w mapie ryzyk. Poszczególne rodzaje ryzyka są klasyfikowane jako istotne, znaczące lub nieistotne dla jednostki, przy zastosowaniu wewnętrznej metodologii uwzględniającej zarówno aspekty ilościowe – potencjalny wpływ każdego ryzyka w zakresie wskaźników kapitałowych lub wyników – jak i jakościowe. Ryzyka zidentyfikowane jako istotne muszą zostać uwzględnione w apetycie na ryzyko, w strategii zarządzania ryzykiem, w procesie oceny profilu ryzyka oraz w ICAAP/ILAAP. Poniżej przedstawiono ostatnią aktualizację mapy ryzyk Santander Consumer Finance S.A.



Na pierwszym poziomie mapa ryzyk obejmuje następujące rodzaje (Ogólne Ramy Ryzyka):

- **Ryzyko Kredytowe** to ryzyko straty spowodowanej niewywiązaniem się z zobowiązań lub pogorszeniem jakości kredytowej klienta bądź kontrahenta, którego Grupa Santander finansowała lub wobec którego przyjęła zobowiązanie umowne.
- **Ryzyko Rynkowe** to ryzyko ponoszone w wyniku niekorzystnych zmian czynników determinujących wartość rynkową instrumentów finansowych, takich jak stopy procentowe, kursy walut, ceny papierów wartościowych o charakterze udziałowym oraz surowców, między innymi.
- **Ryzyko Płynności** to ryzyko braku dostępności płynnych zasobów finansowych niezbędnych do wywiązania się ze zobowiązań w terminie ich wymagalności lub możliwość ich pozyskania wyłącznie przy wysokim koszcie.
- **Ryzyko Strukturalne** to ryzyko zmian wartości lub generowania marży aktywów lub pasywów bilansu w wyniku zmian czynników rynkowych oraz ich zachowania. Dodatkowo obejmuje ryzyka związane z ubezpieczeniami i emeryturami, jak również ryzyko braku wystarczającego kapitału, pod względem ilości lub jakości, w celu realizacji wewnętrznych celów biznesowych, wymogów regulacyjnych lub oczekiwań rynku.
- **Ryzyko Kapitałowe** to ryzyko, że Santander Consumer Finance nie będzie dysponować wystarczającym kapitałem, pod względem ilości lub jakości, w celu realizacji swoich wewnętrznych celów biznesowych, wymogów regulacyjnych lub oczekiwań rynku.
- **Ryzyko Operacyjne** definiuje się jako ryzyko poniesienia strat wynikających z nieadekwatności lub zawodności procesów, personelu i systemów wewnętrznych bądź zdarzeń zewnętrznych, w tym ryzyko prawne oraz ryzyka zgodności regulacyjnej i postępowania określone w Korporacyjnych Ramach Zgodności i Postępowania.
- **Ryzyko przestępczości finansowej** to ryzyko wynikające z możliwego niewłaściwego wykorzystania zasobów, produktów lub usług Grupy do celów przestępczych lub nielegalnych, w tym prania pieniędzy, finansowania terroryzmu, naruszania lub obchodzenia międzynarodowych programów sankcyjnych, finansowania proliferacji oraz innych przestępstw bazowych (korupcja, przekupstwo itp.).
- **Ryzyko Strategiczne** to ryzyko strat lub szkód wynikających z decyzji strategicznych lub ich niewłaściwej realizacji, które wpływają na interesy średnio- i długoterminowe naszych głównych interesariuszy, bądź z braku zdolności do dostosowania się do zmian w otoczeniu.

- **Ryzyko Reputacyjne** to ryzyko powodujące obecny lub potencjalny negatywny wpływ ekonomiczny wynikający z pogorszenia postrzegania banku przez pracowników, klientów, akcjonariuszy/inwestorów oraz społeczeństwo ogółem.
- **Ryzyko Modelu** to ryzyko potencjalnych negatywnych konsekwencji wynikających z podejmowania decyzji w oparciu o modele niewłaściwie opracowane, wdrożone lub nieprawidłowo stosowane, co może prowadzić do strat finansowych, nieodpowiednich decyzji biznesowych lub strategicznych bądź zakłóceń w działalności Grupy.

Ryzyka istotne w Santander Consumer Finance to: kredytowe, niewypłacalności (w tym koncentracji i migracji), płynności i finansowania, strukturalne ryzyko stopy procentowej, kapitałowe, operacyjne, strategiczne, przestępczości finansowej oraz bezpośrednie ryzyko wartości rezydualnej.

Ryzyka znaczące w Santander Consumer Finance to: strukturalne ryzyko kursowe, emerytalne, prawne, oszustw, technologiczne i cybernetyczne, dostawców, ciągłości działania, transformacji, zasobów ludzkich, danych, procesów, zgodności regulacyjnej, postępowania, reputacyjne, modelu oraz ryzyka ESG (związane z czynnikami środowiskowymi i klimatycznymi, społecznymi oraz ładu korporacyjnego).

Istnieją dwa rodzaje ryzyka, których znaczenie w ostatnim czasie wzrasta i w odniesieniu do których Santander Consumer Finance wzmacnia zarządzanie oraz kontrolę: ryzyko wartości rezydualnej oraz ryzyka ESG/klimatyczne.

Ryzyko Wartości Rezydualnej definiuje się jako ryzyko straty, jaką jednostka może ponieść, jeżeli w którymkolwiek momencie trwania umowy dotyczącej pojazdów (kredyt, leasing itp.) klient ma możliwość lub obowiązek zwrotu pojazdu jako pełnego i ostatecznego rozliczenia, z uwagi na niepewność co do ceny sprzedaży pojazdu uzyskanej w danym momencie.

Czynniki ESG (środowiskowe i klimatyczne, społeczne oraz ładu korporacyjnego) mogą wpływać na tradycyjne rodzaje ryzyka (kredytowe, płynności, operacyjne, reputacyjne itp.) wynikające ze skutków fizycznych zmian klimatycznych, generowanych zarówno przez zdarzenia jednorazowe, jak i przez przewlekłe zmiany w środowisku, bądź z procesu transformacji w kierunku modelu rozwoju o niższej emisji, w tym zmian legislacyjnych, technologicznych lub zachowań podmiotów gospodarczych, jak również z niespełnienia oczekiwań i przyjętych zobowiązań.

Ład Korporacyjny w Zakresie Ryzyka

Celem ładu funkcji ryzyka jest zapewnienie odpowiedniego i efektywnego podejmowania decyzji dotyczących ryzyka, jak również skutecznej kontroli ryzyk oraz zagwarantowanie, że są one zarządzane zgodnie z poziomem apetytu na ryzyko zatwierdzonym przez Zarząd Santander Consumer Finance.

W tym celu ustanawia się następujące zasady:

- Rozdzielenie podejmowania decyzji od kontroli ryzyk.
- Wzmocnienie odpowiedzialności funkcji generujących ryzyko w procesie podejmowania decyzji.
- Zapewnienie, że wszystkie decyzje dotyczące ryzyka podlegają formalnemu procesowi zatwierdzania.
- Zapewnienie zagregowanego spojrzenia na wszystkie rodzaje ryzyka.
- Wzmocnienie komitetów kontroli ryzyka.
- Utrzymanie sprawnej i efektywnej struktury komitetów, która zapewnia:
    - Udział i zaangażowanie organów administracyjnych oraz wyższej kadry kierowniczej w podejmowanie decyzji dotyczących ryzyka, a także w ich nadzór i kontrolę.
    - Koordynację między różnymi liniami obrony tworzącymi funkcje zarządzania i kontroli ryzyka.
    - Spójność celów, monitorowanie ich realizacji oraz wdrażanie środków korygujących w razie potrzeby.
    - Istnienie odpowiedniego środowiska zarządzania i kontroli wszystkich ryzyk.

W celu osiągnięcia tych założeń struktura Komitetów w modelu ładu powinna zapewniać odpowiednią:

- Strukturę, co oznacza co najmniej zróżnicowanie według poziomów istotności, zrównoważoną zdolność delegowania oraz protokoły eskalacji incydentów.
- Skład, obejmujący członków o odpowiednim poziomie decyzyjności oraz właściwą reprezentację obszarów biznesowych i wsparcia.
- Operacyjność, tj. odpowiednią częstotliwość posiedzeń, minimalny poziom obecności oraz właściwe procedury.

Ład działalności w zakresie ryzyka powinien ustanawiać i ułatwiać mechanizmy koordynacji pomiędzy jednostkami a Santander Consumer Finance, jak również zapewniać spójność modeli zarządzania i kontroli ryzyka.

Organy ładu jednostek Santander Consumer Finance będą strukturyzowane z uwzględnieniem lokalnych wymogów regulacyjnych i prawnych oraz wielkości i złożoności każdej jednostki.

Istnieją komitety sytuacji nadzwyczajnych (Gold, Silver and Bronze), które są aktywowane w celu natychmiastowego monitorowania każdego zdarzenia mogącego wpłynąć na działalność i funkcjonowanie jednostki.

Role i odpowiedzialności

Funkcja Ryzyka jest zorganizowana w trzy linie obrony, zgodnie z polityką korporacyjną, w celu skutecznego zarządzania i kontrolowania ryzyk:

- Pierwsza linia obrony: funkcje biznesowe, które podejmują lub generują ekspozycję na ryzyko, stanowią pierwszą linię obrony. Pierwsza linia obrony identyfikuje, mierzy, kontroluje, monitoruje i raportuje ryzyka, które generuje, oraz stosuje regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem. Generowanie ryzyk musi być zgodne z zatwierdzonym apetytem na ryzyko oraz powiązanymi limitami.

- Druga linia obrony: tworzą ją funkcje Ryzyka, które w sposób niezależny nadzorują i kwestionują działania w zakresie zarządzania ryzykiem realizowane przez pierwszą linię obrony. Druga linia obrony powinna, w ramach swoich obszarów odpowiedzialności, zapewniać, aby ryzyka były zarządzane zgodnie z apetytem na ryzyko określonym przez wyższą kadrę kierowniczą oraz promować w całej organizacji silną kulturę ryzyka.

- Trzecia linia obrony: funkcja Audytu Wewnętrznego jest niezależna i zapewnia radzie administracyjnej oraz wyższej kadrze kierowniczej jakość i skuteczność kontroli wewnętrznych, ładu korporacyjnego oraz systemów zarządzania ryzykiem, przyczyniając się do ochrony naszej wartości, wypłacalności i reputacji.

Struktura organizacyjna funkcji ryzyka

Group Chief Risk Officer (GCRO) odpowiada za funkcję ryzyka w Santander Consumer Finance i raportuje do Head of Santander Consumer Finance, który jest członkiem Zarządu.

GCRO, pełniący funkcję doradczą oraz funkcję kwestionowania wobec linii wykonawczej, raportuje dodatkowo i niezależnie do Komisji Nadzoru nad Ryzykiem, Regulacją i Zgodnością, a także do Zarządu.

Zaawansowane zarządzanie ryzykiem opiera się na całościowym i wyprzedzającym podejściu do ryzyk, bazującym na intensywnym wykorzystaniu modeli, ukierunkowanym na budowę solidnego środowiska kontroli przy jednoczesnym spełnianiu wymogów regulatora i organu nadzoru.

Model zarządzania i kontroli ryzyka w Santander Consumer Finance opiera się na podstawowych zasadach określonych w ramach korporacyjnych. Wynikają one z Grupy i zostały przyjęte przez Santander Consumer Finance poprzez odpowiednie organy administracyjne, określając relacje pomiędzy spółkami zależnymi a Santander Consumer Finance, w tym udział tej jednostki w podejmowaniu istotnych decyzji poprzez ich zatwierdzanie.

Model Ładu Grupa–Spółki Zależne oraz dobre praktyki ładu korporacyjnego dla spółek zależnych rekomendują, aby każda spółka zależna posiadała komitet ryzyka o charakterze statutowym oraz komitet ryzyka o charakterze wykonawczym, któremu przewodniczy Chief Executive Officer (CEO), zgodnie z najlepszymi standardami ładu korporacyjnego, spójnymi z obowiązującymi w Grupie i określonymi w ramach korporacyjnych, do których Santander Consumer Finance przystąpił.

Organy administracyjne Santander Consumer Finance, zgodnie z wewnętrznymi ramami ładu ustanowionymi przez Grupę, posiadają własny model uprawnień w zakresie ryzyka (ilościowych i jakościowych) i powinny kierować się zasadami działania zawartymi w modelach i ramach referencyjnych opracowanych na poziomie korporacyjnym.

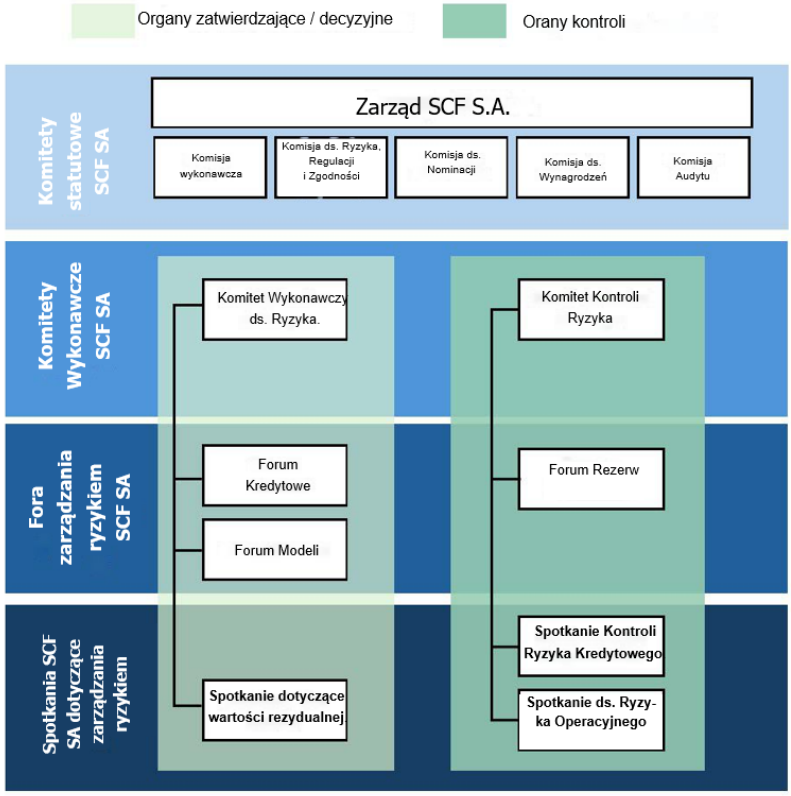
Ze względu na zdolność do całościowego i zagregowanego spojrzenia na wszystkie ryzyka, korporacja zastrzega sobie uprawnienia do zatwierdzania i kwestionowania operacji oraz polityk zarządzania w poszczególnych jednostkach, w zakresie, w jakim wpływają one na profil ryzyka Grupy.

Identyfikacja i ocena wszystkich ryzyk stanowi fundament ich kontroli i zarządzania. Poniżej opisano główne rodzaje ryzyk Grupy: Ryzyko Kredytowe, Ryzyko Rynkowe, Ryzyko Operacyjne oraz Ryzyko Zgodności i Postępowania.

Santander Consumer Finance podjął różne inicjatywy w celu poprawy relacji między Santander Consumer Finance a jego spółkami zależnymi oraz udoskonalenia modelu zaawansowanego zarządzania ryzykiem.

Struktura Komitetów Ryzyka

Odpowiedzialność za kontrolę i zarządzanie ryzykiem spoczywa ostatecznie na Zarządzie, z którego wynikają uprawnienia delegowane do komisji i komitetów. W Santander Consumer Finance Zarząd wspierany jest przez Komisję ds. Nadzoru nad Ryzykiem, Regulacjami i Zgodnością jako niezależny komitet kontroli i nadzoru ryzyka. Dodatkowo Komisja Wykonawcza poświęca szczególną uwagę zarządzaniu ryzykiem. Organy te, o charakterze statutowym, stanowią najwyższy poziom ładu w zakresie ryzyka.



<u>Organy ds. niezależnej kontroli</u>

Komisja ds. Nadzoru nad Ryzykiem, Regulacjami i Zgodnością (CSRRC):

Misją tej Komisji jest wspieranie Zarządu w zakresie nadzoru i kontroli ryzyk, w definiowaniu i ocenie polityk ryzyka, jak również w określaniu skłonności do ryzyka oraz strategii ryzyka.

W jej skład wchodzą członkowie zewnętrzni lub niewykonawczy, z większościowym udziałem członków niezależnych, a przewodniczy jej członek niezależny.

Do funkcji Komisji ds. Nadzoru nad Ryzykiem, Regulacjami i Zgodnością należą w szczególności:

- Wspieranie i doradzanie Zarządowi w definiowaniu i ocenie polityk ryzyka mających wpływ na Santander Consumer Finance oraz w określaniu apetytu na ryzyko, strategii i kultury ryzyka.

- Zapoznawanie się i ocena narzędzi zarządzania, inicjatyw usprawniających, postępu projektów oraz wszelkich innych istotnych działań związanych z kontrolą ryzyka.

- Określanie, wspólnie z Zarządem, charakteru, zakresu, formatu i częstotliwości informacji o ryzyku, które mają być przekazywane Komisji oraz Zarządowi.

- Współpraca przy ustanawianiu racjonalnych polityk i praktyk wynagradzania. W tym celu Komisja ds. Nadzoru nad Ryzykiem, Regulacjami i Zgodnością analizuje, bez uszczerbku dla kompetencji

Komisji ds. Wynagrodzeń, czy polityka motywacyjna przewidziana w systemie wynagrodzeń uwzględnia ryzyko, kapitał, płynność oraz prawdopodobieństwo i moment uzyskania zysków.

Komitet Kontroli Ryzyka (CCR):

Ten organ kolegialny jest odpowiedzialny za globalny nadzór i kontrolę ryzyk Santander Consumer Finance zgodnie z uprawnieniami nadanymi mu przez Zarząd Santander Consumer Finance, S.A.

Jego cele to:

- Bycie instrumentem skutecznej kontroli ryzyk, zapewniającym, że ryzyka są zarządzane zgodnie z poziomem apetytu na ryzyko Banku zatwierdzonym przez Zarząd Santander Consumer Finance, S.A., oraz umożliwiającym całościową wizję wszystkich ryzyk zidentyfikowanych w mapie ryzyk ogólnych ram ryzyka, w tym identyfikację i monitorowanie zarówno ryzyk bieżących, jak i pojawiających się, oraz ich wpływu na profil ryzyka Grupy Santander Consumer Finance.
- Zapewnienie najlepszej estymacji rezerw oraz ich prawidłowego ujęcia księgowego.

Komitetowi temu przewodniczy Chief Risk Officer (CRO) Santander Consumer Finance, a w jego skład wchodzą członkowie kadry kierowniczej Santander Consumer Finance. Reprezentowane są co najmniej, między innymi, funkcja ryzyka, która sprawuje przewodnictwo, oraz funkcje zgodności, finansowa i kontrolingu, jak również przedstawiciele obszarów Biznesowych. Okresowo mogą uczestniczyć CRO jednostek lokalnych w celu raportowania, między innymi, profilu ryzyka poszczególnych jednostek.

Jako istotną zmianę należy wskazać, że w listopadzie 2025 r. do zakresu odpowiedzialności tego komitetu dodano nowe zadanie polegające na przeglądzie istotnych inicjatyw transformacyjnych oraz zmian modelu biznesowego (na przykład: IT, projekt organizacyjny, ukierunkowanie Kapitału i Kosztów itp.) w celu zapewnienia solidnej dyscypliny w zakresie ryzyka operacyjnego i kontroli zarządzania zmianą oraz monitorowania w całej Grupie, gwarantującego ich integrację.

W związku z tą nową odpowiedzialnością do składu rozszerzonego, na posiedzenia obejmujące zagadnienia związane z kontrolą zarządzania zmianą, włączono osobę odpowiedzialną za People & Culture.

Komitet Kontroli Ryzyka raportuje do Komisji ds. Nadzoru nad Ryzykiem, Regulacjami i Zgodnością i wspiera ją w funkcji doradczej wobec Zarządu.

Forum Rezerw:

Forum Rezerw jest organem kolegialnym decyzyjnym odpowiedzialnym za globalne zarządzanie rezerwami zgodnie z uprawnieniami delegowanymi przez Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka Santander Consumer Finance S.A. oraz nadzoruje, w swoim obszarze działania i decyzyjności, wszystkie kwestie związane z rezerwami Santander Consumer Finance. Jego celem jest bycie instrumentem podejmowania decyzji, zapewniającym ich zgodność z ładem w zakresie rezerw ustanowionym w Santander Consumer Finance, a także informowanie Zarządu lub jego komitetów o swojej działalności, gdy jest to wymagane.

<u>Organy decyzyjne</u>

Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka (CER):

Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka jest organem kolegialnym decyzyjnym odpowiedzialnym za globalne zarządzanie ryzykiem zgodnie z uprawnieniami nadanymi mu przez Zarząd Santander Consumer Finance, S.A., i w swoim zakresie działania oraz decyzyjności monitoruje wszystkie ryzyka zidentyfikowane przez Bank.

Jego celem jest bycie instrumentem podejmowania decyzji o podejmowaniu ryzyka na najwyższym poziomie, zapewniającym, że mieszczą się one w limitach określonych w apetycie na ryzyko Grupy Santander Consumer Finance, a także informowanie Zarządu lub jego komitetów o swojej działalności, gdy jest to wymagane.

Komitetowi temu przewodniczy Head of Santander Consumer Finance, a w jego skład wchodzą członkowie wykonawczy Zarządu oraz inni członkowie kadry kierowniczej Santander Consumer Finance; reprezentowane są między innymi funkcje ryzyka, finansowa, kontrolingu i zgodności. CRO Santander Consumer Finance posiada prawo weta wobec decyzji tego Komitetu.

W październiku 2024 r. zlikwidowano Podkomitet ds. Propozycji Ryzyka, którego wyłącznym zakresem było podejmowanie decyzji dotyczących transakcji ryzyka rynkowego oraz limitów wewnątrzgrupowych (na podstawie delegacji Komitetu Wykonawczego ds. Ryzyka (CER) w sprawach ryzyka rynkowego). Aby nie utracić zdolności decyzyjnych, w szczególności w odniesieniu do zwiększania limitów wewnątrzgrupowych dla jednostek w ramach globalnego limitu zatwierdzonego na poziomie SCF S.A., zaproponowano, aby zostało to objęte przez Komitet Kontroli Ryzyka, w punkcie 3.1.3 jego Regulaminu, pod warunkiem że będzie to obiektywnie czynność kontrolna dotycząca tej decyzji zarządczej w ramach globalnych limitów już zatwierdzonych przez Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka w obszarach ryzyka rynkowego, strukturalnego i płynności. Jeżeli którykolwiek z członków Komitetu Kontroli Ryzyka tak zdecyduje, propozycje zostaną przekazane do Komitetu Wykonawczego ds. Ryzyka w celu wzmocnienia procesu podejmowania decyzji.

Forum Kredytowe:

Forum Kredytowe jest kolegialnym organem decyzyjnym odpowiedzialnym za ryzyko kredytowe, zgodnie z uprawnieniami delegowanymi przez Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka Santander Consumer Finance, S.A. Przydzielone kompetencje i limity obejmują zarówno zatwierdzenia, jak i decyzje dotyczące osoby prawnej Santander Consumer Finance S.A. i jej oddziałów, a także walidację lub rekomendacje dla spółek zależnych i jednostek podporządkowanych. Uprawnienia Forum są wykonywane przy zapewnieniu zgodności z limitami określonymi w apetycie na ryzyko kredytowe Grupy SCF oraz przy informowaniu Komitetu Wykonawczego ds. Ryzyka o swojej działalności, gdy jest to wymagane.

Forum Modeli:

Forum Modeli Santander Consumer Finance jest kolegialnym organem odpowiedzialnym za zatwierdzanie, kontrolę i nadzór nad ryzykiem modelu w Santander Consumer Finance.

<u>Struktura komitetów ryzyka oddziałów Western Hub:</u>

Na mocy umów o połączeniu oraz w celu zapewnienia odpowiedniego nadzoru korporacyjnego i ciągłości funkcji zarządzania ryzykiem w oddziałach Western Hub przez Santander Consumer Finance, S.A. (spółkę przejmującą):

- Wszelkie uprawnienia, kompetencje i zakresy odpowiedzialności w zakresie ryzyka przyznane indywidualnie lub kolegialnie w oddziałach pozostają w mocy na tych samych warunkach i zasadach.

- Postanowienia szczegółowo określone w ich komitetach zatwierdzania i kontroli ryzyka pozostają w mocy z tymi samymi funkcjami, chyba że jeden lub kilka zakresów kompetencji zostanie wyraźnie przejętych przez organ wyższego szczebla.

- Wszelkie rozbieżności w interpretacji uprawnień i kompetencji komitetów będą rozstrzygane w sposób najlepiej sprzyjający funkcjom zarządczym całej spółki oraz, w każdym przypadku, zgodnie z praktykami i zwyczajami właściwymi dla organów wyższego szczebla w Santander Consumer Finance S.A.

II. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku możliwości poniesienia strat wynikających z całkowitego lub częściowego niewywiązania się z zobowiązań finansowych wobec Grupy przez jej klientów lub kontrahentów.

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem w Santander Consumer Finance jest wyspecjalizowana według typologii klientów, w taki sposób, że w procesie zarządzania ryzykiem rozróżnia się klientów portfelowych oraz klientów standaryzowanych:

- **Klienci portfelowi to** tacy, którym – głównie ze względu na poziom podejmowanego ryzyka – przypisany jest analityk ryzyka. Do tej kategorii zaliczają się głównie duzi dystrybutorzy oraz przedsiębiorstwa zajmujące się finansowaniem motoryzacyjnym. Zarządzanie ryzykiem odbywa się poprzez analizę ekspercką wspieraną narzędziami wspomagającymi podejmowanie decyzji opartymi na wewnętrznych modelach oceny ryzyka.
- **Ryzyka standaryzowane** dotyczą klientów, którym nie przypisano konkretnego analityka ryzyka. Zazwyczaj obejmują one ryzyka związane z osobami fizycznymi, przedsiębiorcami indywidualnymi oraz przedsiębiorstwami bankowości detalicznej nieujętymi w portfelu. Zarządzanie tymi ryzykami opiera się na wewnętrznych modelach oceny i automatycznego podejmowania decyzji, uzupełnianych – w przypadkach, gdy model nie obejmuje danej sytuacji lub nie jest wystarczająco precyzyjny – przez zespoły analityków wyspecjalizowanych w tego typu ryzyku.

Ewolucja wielkości w 2025 r.

Ewolucja aktywów przeterminowanych oraz kosztu ryzyka odzwierciedla wpływ pogorszenia otoczenia gospodarczego, który został złagodzony dzięki ostrożnemu zarządzaniu ryzykiem, co pozwoliło w ostatnich latach utrzymać te wskaźniki na poziomach ogólnie niższych niż u naszych konkurentów, przy czym koszt ryzyka – jako główna miara – pozostaje w granicach progów określonych w apetycie na ryzyko Santander Consumer Finance. W rezultacie SCF utrzymuje odpowiedni poziom pokrycia w celu pokrycia oczekiwanych strat portfeli ryzyka kredytowego, którymi zarządza.

W grudniu 2025 r. wskaźnik przeterminowania wyniósł 2,76%, przy kontrolowanym poziomie ryzyka oraz zastosowanych działaniach w poszczególnych jednostkach. Kredyty zagrożone (3.537 milionów euro) rozkładają się pomiędzy jednostki w następujący sposób: kraje nordyckie stanowią 12% całości, Hiszpania i Portugalia 18%, Niemcy i Austria 43%, Francja 7% oraz Włochy 8%. Pod względem rodzaju portfela: Auto stanowi 48% całości, Direct 35%, Karty 4%, Stock Finance 3%, Hipoteki 1%, Durables 2% oraz inne 7%.

Pod względem kosztu ryzyka wskaźnik ten utrzymuje niski profil ryzyka dzięki dużej granularności i przewidywalności portfeli Santander Consumer Finance. Koszt ryzyka w ujęciu 12-miesięcznym na koniec grudnia 2025 r. wyniósł 1,04%.

Główne wielkości i ich ewolucja

Profil portfela ryzyka kredytowego Santander Consumer Finance charakteryzuje się zdywersyfikowanym rozkładem geograficznym oraz dominacją działalności bankowości detalicznej.

a) Globalna mapa ryzyka kredytowego 2025

W poniższej tabeli przedstawiono globalną mapę brutto ekspozycji na ryzyko kredytowe według obszarów geograficznych:

Grupa – Ekspozycja brutto na ryzyko kredytowe			
	2025 (w milionach euro)	Zmiana grudzień 2024	% Portfela
Hiszpania i Portugalia (*)	18.619	1,96 %	14,55 %
Włochy	19.938	10,80 %	15,58 %
Francja	18.958	(3,84) %	14,81 %
Niemcy i Austria	45.716	(0,43) %	35,72 %
Kraje nordyckie (Skandynawia)	15.768	(1,16) %	12,32 %
Pozostałe	8.968	57,05 %	7,01 %
Razem	127.969	5,34 %	100,00 %

Pod względem struktury według produktów na koniec grudnia 2025 r. pojazdy stanowią 66% łącznej ekspozycji brutto, Direct 12%, hipoteki 1%, Durables 2%, Stock Finance 12%, karty 2%, a inne 5%.

Niemcy koncentrują największy udział portfela – 38% łącznie z Austrią. Z kolei kraje nordyckie (Skandynawia) stanowią 12% i obejmują jednostki w Norwegii, Danii, Szwecji i Finlandii. Francja, w tym joint ventures ze Stellantis, stanowi 15% całości. Hiszpania, Portugalia oraz ich odpowiednie jednostki, w tym współpraca ze Stellantis, stanowią 16% całości.

Informacje dotyczące szacowania strat z tytułu utraty wartości

Obliczanie oczekiwanych strat kredytowych:

Oczekiwane straty kredytowe w Grupie Santander Consumer Finance są obliczane na podstawie parametrów (głównie PD i LGD), które uzyskuje się z modeli opracowanych wewnętrznie zgodnie ze szczególnymi wymogami MSSF 9, a także z innymi wytycznymi wydanymi przez organy regulacyjne, nadzorcze oraz inne organizacje międzynarodowe (EBA, NCA, BIS, GPPC). Modele te są budowane przy wykorzystaniu danych wewnętrznych o wystarczającej głębokości historycznej i reprezentatywnej granularności, doświadczenia zdobytego w obszarze regulacyjnym i zarządczym oraz informacji prognostycznych opartych na scenariuszach makroekonomicznych, i pozwalają na szacowanie strat w całym okresie życia operacji. Modele te posiadają jasno określony cykl życia, obejmujący między innymi proces wewnętrznej walidacji, monitorowania i nadzoru, w celu zapewnienia ich solidności i adekwatności do zastosowania.

Poniżej przedstawiono najważniejsze aspekty dotyczące oczekiwanych strat:

- **Definicja niewykonania zobowiązania (default):** pozostaje zgodna z wytycznymi EBA dotyczącymi obliczania rezerw, przy uwzględnieniu ich zastosowania w obszarze ostrożnościowym, oraz pozostaje zgodna z definicjami niewykonania zobowiązania i fazy 3. Definicja ta prowadzi do stosowania następujących kryteriów klasyfikacji ekspozycji jako fazy 3: jedna lub więcej niespłaconych płatności przez 90 kolejnych dni, które stanowią co najmniej 1% łącznej ekspozycji klienta, lub identyfikacja innych kryteriów wskazujących, że nawet przy braku zaległości mało prawdopodobne jest, aby kontrahent mógł wypełnić wszystkie swoje zobowiązania finansowe. Grupa stosuje zasadę przenoszenia utraty wartości na wszystkie ekspozycje klienta oznaczonego jako będący w zwłoce. Gdy dłużnik należy do grupy, zasada przenoszenia utraty wartości może zostać zastosowana również do wszystkich ekspozycji tej grupy. Klasyfikacja jako default jest utrzymywana przez okres próbny wynoszący 3 miesiące po ustaniu wszystkich wcześniej opisanych wskaźników niewykonania zobowiązania, a okres ten jest wydłużany do jednego roku w przypadku restrukturyzowanych kredytów, które zostały sklasyfikowane jako default.
- **Oczekiwany okres życia instrumentu finansowego:** oczekiwany okres życia instrumentu finansowego jest szacowany z uwzględnieniem wszystkich warunków umownych (np. wcześniejsze spłaty, czas trwania, opcje wykupu i inne). Okres umowny (w tym opcje przedłużenia) stanowi maksymalny okres, w którym mierzone są oczekiwane straty kredytowe. W przypadku instrumentów finansowych bez określonego terminu zapadalności i z komponentem dostępnego salda (np. karty kredytowe) oczekiwany okres życia jest szacowany z uwzględnieniem okresu, w którym jednostka jest narażona na ryzyko kredytowe, oraz skuteczności praktyk zarządzania ograniczających tę ekspozycję.
- **Perspektywa prognostyczna:** oszacowanie oczekiwanych strat wymaga wysokiego stopnia eksperckiej oceny oraz wsparcia informacjami historycznymi, bieżącymi i przyszłymi. W tym zakresie szacunki oczekiwanych strat opierają się na nieobciążonym i ważonym prawdopodobieństwem wystąpienia podejściu obejmującym do pięciu możliwych scenariuszy przyszłych, które mogą wpływać na zdolność odzyskania umownych przepływów pieniężnych. Scenariusze te uwzględniają wartość pieniądza w czasie, dostępne istotne informacje o zdarzeniach przeszłych oraz bieżące warunki i prognozy czynników makroekonomicznych uznanych za istotne dla oszacowania tej kwoty (np. PKB, ceny nieruchomości, stopa bezrobocia i inne).

  Wykorzystanie informacji prognostycznych poprzez scenariusze makroekonomiczne jest wspólne dla różnych procesów zarządzania wewnętrznego oraz wymogów regulacyjnych. Wytyczne i system nadzoru Grupy zapewniają synergię i spójność między poszczególnymi procesami.

  W 2025 r. Grupa zaktualizowała scenariusze makroekonomiczne wykorzystywane w modelach rezerw na podstawie najbardziej aktualnych informacji dotyczących bieżącego otoczenia gospodarczego. W związku z tym Grupa stosuje podejście prognostyczne przy szacowaniu oczekiwanych strat.
- **Elementy dodatkowe:** w razie potrzeby, gdy nie zostały one uwzględnione w powyższych elementach, włączane są między innymi analizy sektorowe lub inne osie analizy profilu kredytowego, jeżeli ich wpływ nie jest w wystarczającym stopniu odzwierciedlony w scenariuszach makroekonomicznych. Stosowane są również techniki analizy zbiorowej w sytuacjach, gdy potencjalnego pogorszenia jakości kredytowej w grupie klientów nie można zidentyfikować indywidualnie.

  Na podstawie powyższych elementów Grupa Santander Consumer Finance ocenia w każdej z geografii ewolucję jakości kredytowej swoich klientów w celu ich klasyfikacji do odpowiednich faz, a w konsekwencji obliczenia oczekiwanej straty kredytowej.

Ustalenie znaczącego wzrostu ryzyka:

W celu określenia klasyfikacji do fazy 2 ocenia się, czy od momentu początkowego ujęcia operacji nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego (SICR, zgodnie z jego angielskim skrótem – *Significant Increase in Credit Risk*). W tym celu stosuje się zestaw wspólnych zasad obowiązujących w całej Grupie Santander, które zapewniają, że wszystkie instrumenty finansowe podlegają takiej ocenie. W ocenie tej uwzględnia się specyfikę każdego portfela i rodzaju produktu, a definicja dla każdego portfela opiera się na połączeniu różnych kryteriów i wskaźników: ilościowych i jakościowych, a także wskaźników *Days Past Due Backstop oraz Threefold Backstop.*

Oceny i kryteria stosowane przez Grupę do ustalania progów opierają się na zestawie zasad i celów, które należy uwzględnić przy definiowaniu SICR.

Ogólne zasady są następujące:

- **Uniwersalność:** wszystkie instrumenty finansowe posiadające klasyfikację kredytową muszą być oceniane pod kątem możliwego wystąpienia SICR.
- **Proporcjonalność:** definicja SICR powinna uwzględniać specyfikę każdego portfela.
- **Istotność:** jej wdrożenie powinno być również zgodne ze znaczeniem danego portfela, aby uniknąć niepotrzebnych kosztów lub wysiłku.
- **Ujęcie całościowe:** wybrane podejście powinno stanowić połączenie najważniejszych aspektów ryzyka kredytowego (tj. czynników ilościowych i jakościowych).
- **Zastosowanie MSSF 9:** podejście powinno uwzględniać charakterystykę MSSF 9, koncentrując się na porównaniu ryzyka kredytowego z momentu początkowego ujęcia oraz uwzględniając informacje prognostyczne (forward-looking).
- **Integracja zarządzania ryzykiem:** kryteria powinny być spójne z miernikami stosowanymi w bieżącym zarządzaniu ryzykiem.
- **Dokumentacja:** należy sporządzić odpowiednią dokumentację.

Cele podsumowano poniżej:

- **Zdolność predykcyjna:** oczekuje się, że definicja SICR w możliwie największym stopniu zapobiegnie bezpośrednim migracjom z fazy 1 do fazy 3 bez wcześniejszej klasyfikacji w fazie 2.
- **Stabilność fazy 2:** oczekuje się, że faza 2 będzie etapem przejściowym. W przypadku braku istotnych zmian jakości kredytowej portfeli wolumen aktywów w fazie 2 powinien pozostawać względnie stabilny.
- **Uzasadnienie ekonomiczne:** na poziomie pojedynczej operacji oczekuje się, że faza 2 będzie klasyfikacją przejściową dla ekspozycji, które mogą w przyszłości przejść do stanu pogorszenia jakości kredytowej lub fazy 3, a także dla ekspozycji, które uległy pogorszeniu jakości kredytowej i których jakość kredytowa poprawia się, umożliwiając powrót do fazy 1.
- **Czas pozostawania w fazie 2:** oczekuje się, że ekspozycje nie będą pozostawały oznaczone jako faza 2 przez nadmiernie długi okres.

Zastosowanie kilku z powyższych technik prowadzi do ustalenia jednego lub kilku progów dla każdego portfela w każdej geografii. Progi te podlegają również okresowej weryfikacji poprzez testy kalibracyjne, co może prowadzić do aktualizacji rodzaju progów lub ich wartości. Aby zaklasyfikować instrumenty finansowe do fazy 2, uwzględnia się następujące kryteria:

- **Kryteria ilościowe:** analizuje się i kwantyfikuje zmiany ryzyka wystąpienia niewykonania zobowiązania w całym oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego w porównaniu z poziomem ryzyka kredytowego w momencie jego początkowego ujęcia.

W celu uznania zmian za istotne przy klasyfikacji instrumentów finansowych do fazy 2 każda spółka zależna określiła ilościowe progi dla swoich portfeli zgodnie z wytycznymi Grupy, dążąc do spójnej interpretacji we wszystkich naszych geografiach. Zasady kalibracji tych progów zostały opisane w poprzednim akapicie i mogą prowadzić do dwóch rodzajów progów:

- **Relatywne:** takie, które porównują obecną jakość kredytową z jakością kredytową w momencie udzielenia finansowania w ujęciu procentowej zmiany.
- **Bezwzględne:** takie, które porównują obecną jakość kredytową z jakością kredytową w momencie udzielenia finansowania w ujęciu bezwzględnej zmiany.

  Ponadto, zgodnie z oczekiwaniami nadzorczymi Europejskiego Banku Centralnego (zob. zalecenie EBC (listopad 2021) *Banks' credit risk management and IFRS 9 provisioning during the COVID-19 crisis*), ustanowiono limit 200% dla progu relatywnego, znany jako „threefold increase", który jest stosowany w każdym przypadku. Oznacza to, że ekspozycje, których jakość kredytowa pogorszyła się w ujęciu relatywnym o ponad 200%, zgodnie z podejściem analogicznym do progu relatywnego opisanego w poprzednim akapicie, zostają przeniesione z fazy 1 do fazy 2.

  Ostatecznie indywidualne przekroczenie któregokolwiek z progów bezwzględnych, relatywnych lub limitu 200% dla progu relatywnego („threefold increase") skutkuje przeniesieniem ekspozycji instrumentu finansowego z fazy 1 do fazy 2.
- **Kryteria jakościowe:** stosuje się różne wskaźniki zgodne z tymi wykorzystywanymi w bieżącym zarządzaniu ryzykiem kredytowym (np. ekspozycje nieregularne, refinansowania, systemy wskaźników wczesnego ostrzegania itp.). Każda spółka zależna określiła te wskaźniki dla swoich portfeli, zwracając szczególną uwagę na wzmocnienie tych kryteriów jakościowych poprzez ocenę ekspercką oraz ich zgodność z kryteriami stosowanymi w zarządzaniu.
- **Kryterium ilościowe Threefold Backstop:** zgodnie z uwagami otrzymanymi od nadzorcy w Liście monitorującym dotyczącym kwestionariusza IFRS 9, kryterium ilościowe zwane „Threefold increase" musi być obowiązkowo stosowane w ramach SICR. Kryterium to polega na analizie, czy udzielone kredyty doświadczyły wzrostu o ponad 200% (mierzonego w ujęciu relatywnym) ich wskaźnika prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w czasie (roczna RLTPD) w momencie raportowania w porównaniu z roczną RLTPD w momencie powstania ekspozycji. Oznacza to, że jeżeli RLTPD w momencie raportowania wzrosła ponad trzykrotnie w stosunku do RLTPD w momencie powstania, transakcja powinna zostać zaklasyfikowana do fazy 2.

W przypadku gdy znaczące pogorszenie ryzyka kredytowego zostaje usunięte, wskutek wystarczającej poprawy oceny kredytowej, dłużnik może zostać ponownie zaklasyfikowany do fazy 1, bez okresu próbnego w fazie 2.

Kwantyfikacja dodatkowych rezerw:

Na koniec 2025 r. nie występowały dodatkowe korekty.

Poniżej przedstawiono szczegółowy podział ekspozycji oraz strat z tytułu utraty wartości przypisanych do każdej z faz na dzień 31 grudnia 2025 r. Ponadto, w zależności od aktualnej jakości kredytowej operacji, ekspozycja została podzielona na trzy stopnie (inwestycyjny, spekulacyjny oraz niewykonanie zobowiązania):

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według faz 2025 (w milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	126.026	—	—	126.026
Stopień spekulacyjny	13.716	8.801	—	22.517
Niewykonanie zobowiązania	—	—	3.571	3.571
Razem ryzyko (**)	139.742	8.801	3.571	152.114
Straty z tytułu utraty wartości	453	469	2.131	3.053

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według faz 2024 (w milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	122.177	—	—	122.177
Stopień spekulacyjny	12.560	6.973	—	19.533
Niewykonanie zobowiązania	—	—	3.191	3.191
Razem ryzyko (**)	134.737	6.973	3.191	144.901
Straty z tytułu utraty wartości	374	379	1.743	2.496

(*) Szczegółowy podział stopni jakości kredytowej obliczony na potrzeby zarządzania Grupą.

(**) Aktywa według zamortyzowanego kosztu, pożyczki i zaliczki, klienci + udzielone zobowiązania kredytowe.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa wykazała 1.914 w tysiącach euro w aktywach nabytych z utratą wartości (w 2024 r. nie wykazano istotnych kwot).

Analiza wrażliwości rezerw

W odniesieniu do zmian strat z tytułu ryzyka kredytowego Grupa przeprowadza analizę wrażliwości poprzez symulacje, w których następują natychmiastowe zmiany (shocks) o +/- 100 punktów bazowych w głównych zmiennych makroekonomicznych, przy założeniu niezmienności obecnego rozkładu faz w każdym portfelu aktywów finansowych. W tym celu wykorzystuje się zestaw szczegółowych scenariuszy, w których symulowane są różne wpływy oddziałujące zarówno na zmienną referencyjną, jak i na pozostałe zmienne makroekonomiczne. Wpływy te mogą wynikać z czynników takich jak produktywność, podatki, wynagrodzenia, kursy walutowe oraz stopy procentowe. Wrażliwość jest mierzona jako średnia zmiana oczekiwanej straty odpowiadającej wspomnianym scenariuszom. Zgodnie z ostrożnym podejściem ruchy negatywne uwzględniają dodatkowe odchylenie standardowe, aby odzwierciedlić możliwą większą zmienność strat. Ostatecznie, w celu zapewnienia porównywalnej miary wrażliwości między portfelami, w stosowaniu statystycznych modeli analizy scenariuszy eliminuje się wyprzedzenia i opóźnienia modelu, aby uniknąć sytuacji, w której uchwycona zostaje jedynie część symulowanego szoku.

Ponadto Grupa regularnie przeprowadza testy warunków skrajnych (stress test) oraz analizy wrażliwości w ramach procesów takich jak ICAAP, plany strategiczne, budżety oraz plany naprawy i restrukturyzacji. W ramach tych analiz tworzona jest perspektywiczna ocena wrażliwości poszczególnych portfeli Grupy na możliwe odchylenia od scenariusza bazowego, uwzględniając zarówno rozwój makroekonomiczny odzwierciedlony w różnych scenariuszach, jak i rozwój działalności w horyzoncie trzech lat. Analizy te obejmują scenariusze potencjalnie bardziej niekorzystne, jak również scenariusze bardziej prawdopodobne.

Szczegóły głównych geografii

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące ryzyka w odniesieniu do najważniejszych segmentów Grupy zarówno pod względem ekspozycji, jak i rezerw z tytułu ryzyka kredytowego.

- **Niemcy**

Informacje dotyczące szacowania strat z tytułu utraty wartości

Poniżej przedstawiono szczegółowe dane dotyczące ekspozycji oraz strat z tytułu utraty wartości przypisanych do poszczególnych faz na dzień 31 grudnia 2025 r. w Santander Consumer Bank AG oraz Santander Consumer Leasing GmbH. Ponadto, w zależności od aktualnej jakości kredytowej operacji, ekspozycja została podzielona na trzy stopnie (inwestycyjny, spekulacyjny oraz niewykonanie zobowiązania):

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według faz 2025 (w milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	37.020	268,60	—	37.288
Stopień spekulacyjny	—	2.277	—	2.277
Niewykonanie zobowiązania	—	—	1.300	1.300
Razem ekspozycja (**)	37.020	2.545	1.300	40.865
Straty z tytułu utraty wartości	72	158	750	981

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według faz 2024 (w milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	39.531	115	—	39.646
Stopień spekulacyjny	—	2.061	—	2.061
Niewykonanie zobowiązania	—	—	1.094	1.094
Razem ekspozycja (**)	39.531	2.176	1.094	42.801
Straty z tytułu utraty wartości	68	112	554	734

(*) Szczegółowy podział stopni jakości kredytowej obliczony na potrzeby zarządzania Grupą.

(**) Aktywa według zamortyzowanego kosztu, pożyczki i zaliczki, klienci + udzielone zobowiązania kredytowe.

Wskaźnik przeterminowania w przypadku Niemiec (obejmujący wszystkie spółki wchodzące w zakres konsolidacji w Niemczech) wyniósł 3,27% na koniec grudnia 2025 r. (2,68% na koniec 2024 r.).

Przy szacowaniu oczekiwanych strat należy uwzględniać informacje prognostyczne. W szczególności w przypadku najważniejszych jednostek w Niemczech (Santander Consumer Bank AG oraz Santander Consumer Leasing, GmbH) uwzględnia się pięć prognostycznych scenariuszy makroekonomicznych, które są okresowo aktualizowane w horyzoncie czasowym 5 lat.

Poniżej przedstawiono prognozowaną w roku obrotowym 2025 ewolucję głównych wskaźników makroekonomicznych, z których pochodzą te wykorzystywane do oszacowania oczekiwanych strat w Santander Consumer Bank AG oraz Santander Consumer Leasing, GmbH:

Wskaźniki	Scenariusz 5-letni (2026–2030)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa (międzybankowa 12m)	3,21%	2,94%	2,44%	2,23%	2,19%
Stopa bezrobocia	7,72%	6,99%	5,53%	5,06%	4,83%
Wzrost cen nieruchomości	(3,49%)	(1,61%)	2,13%	3,49%	4,17%
Wzrost PKB	(0,30%)	0,35%	1,64%	2,35%	2,71%

Poniżej przedstawiono prognozowaną w roku obrotowym 2025 ewolucję głównych wskaźników makroekonomicznych, z których pochodzą te wykorzystywane do oszacowania oczekiwanych strat w Santander Consumer Bank AG oraz Santander Consumer Leasing, GmbH:

Wskaźniki	Scenariusz 5-letni (2025-2029)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa (międzybankowa 12m)	3,65%	3,24%	2,70%	2,44%	2,20%
Stopa bezrobocia	7,62%	6,27%	5,70%	5,44%	5,13%
Wzrost cen nieruchomości	(4,96%)	(2,69%)	1,84%	1,85%	2,70%
Wzrost PKB	(0,58%)	0,11%	1,06%	1,56%	2,15%

Każdemu ze scenariuszy makroekonomicznych przypisuje się określone prawdopodobieństwo wystąpienia. W odniesieniu do ich przypisania Santander Consumer AG oraz Santander Consumer Leasing, GmbH przypisują najwyższą wagę scenariuszowi bazowemu, natomiast najniższe wagi scenariuszom najbardziej skrajnym. Wagi stosowane zarówno w 2025, jak i w 2024 r. były następujące:

Scenariusz najbardziej niekorzystny	5%
Scenariusz niekorzystny	20%
Scenariusz bazowy	50%
Scenariusz korzystny	20%
Scenariusz najbardziej korzystny	5%

Poniżej, na podstawie informacji przedstawionych w sekcji Analiza wrażliwości rezerw, przedstawiono oszacowaną wrażliwość oczekiwanych strat na koniec 2025 r. dla najważniejszych portfeli w Niemczech:

	Zmiana oczekiwanej straty IFRS9			
	Auto nowe	Auto używane	Leasing nowy	Bezpośredni
Wzrost PKB:				
(100) p.b.	(0,41%)	(0,60%)	3,57%	2,82%
100 p.b.	1,34%	1,46%	(1,13%)	(1,73%)
Stopa bezrobocia:				
(100) p.b.	4,36%	4,69%	(2,04%)	(4,59%)
100 p.b.	(2,23%)	(2,50%)	4,93%	9,31%

W odniesieniu do ustalenia klasyfikacji do Fazy 2, kryteria ilościowe stosowane w jednostce opierają się na identyfikacji, czy jakikolwiek wzrost PD w całym oczekiwanym okresie życia operacji przekracza określone progi bezwzględne i relatywne. Każdy portfel posiada zestaw progów zgodny z charakterystyką i profilem ryzyka kredytowego produktów, które go tworzą.

Zgodnie z uwagami otrzymanymi od nadzorcy w Liście monitorującym dotyczącym kwestionariusza IFRS 9, kryterium ilościowe zwane „Threefold increase" zostało zastosowane w ramach SICR. Kryterium to polega na analizie, czy udzielone kredyty doświadczyły wzrostu o ponad 200% (mierzonego w ujęciu relatywnym) ich wskaźnika prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w czasie (roczna RLTPD) w momencie raportowania w porównaniu z roczną RLTPD w momencie powstania ekspozycji.

Ponadto dla każdego portfela określono zestaw szczególnych kryteriów jakościowych wskazujących, że ekspozycja odnotowała znaczący wzrost ryzyka kredytowego, niezależnie od zmian PD od momentu początkowego ujęcia. Jednostka uznaje między innymi, że operacja wykazuje znaczący wzrost ryzyka, gdy występują pozycje nieregularne przekraczające 30 dni. Kryteria te zależą od praktyk zarządzania ryzykiem stosowanych w każdym portfelu.

• **Kraje nordyckie (Skandynawia)**

Informacje dotyczące szacowania strat z tytułu utraty wartości

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące ekspozycji oraz strat z tytułu utraty wartości związanych z każdą z faz na dzień 31 grudnia 2025 roku dla najistotniejszej jednostki regionu Nordyckiego (Santander Consumer Bank AS). Ponadto, w zależności od aktualnej jakości kredytowej operacji, ekspozycja została podzielona na trzy stopnie (inwestycyjny, spekulacyjny i niewypłacalność):

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według fazy 2025 (W milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	11.707	—	—	11.707
Stopień spekulacyjny	1.163	836	—	2.000
Niewypłacalność	—	—	320	320
Razem Ekspozycja (**)	12.871	836	320	14.027
Straty z tytułu utraty wartości	54	44	198	296

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według fazy 2024 (W milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	11.658	—	—	11.658
Stopień spekulacyjny	1.314	657	—	1.971
Niewypłacalność	—	—	410	410
Razem Ekspozycja (**)	12.972	657	410	14.039
Straty z tytułu utraty wartości	59	39	230	328

(*) Szczegóły stopni jakości kredytowej obliczone na potrzeby zarządzania Grupą.

(**) Aktywa według zamortyzowanego kosztu, Pożyczki i zaliczki, Klienci + Przyznane zobowiązania kredytowe.

Wskaźnik niewypłacalności w regionie Nordyckim (obejmuje wszystkie spółki z zakresu w Skandynawii) wyniósł 2,68% na koniec grudnia 2025 roku (3,26% na koniec 2024 roku).

Przy szacowaniu oczekiwanych strat należy uwzględnić informacje prognostyczne. W szczególności Santander Consumer Bank AS rozpatruje pięć przyszłościowych scenariuszy makroekonomicznych, które są okresowo aktualizowane, w horyzoncie czasowym 5 lat.

• **Norwegia**

Informacje dotyczące szacowania strat z tytułu utraty wartości

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję w roku obrotowym 2025 na kolejne pięć lat głównych wskaźników makroekonomicznych wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat w Santander Consumer Bank AS:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2026-2030)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	4,81%	4,35%	3,59%	3,49%	3,44%
Stopa bezrobocia	4,82%	4,38%	3,96%	3,67%	3,35%
Wzrost cen mieszkań	0,26%	1,66%	3,07%	4,49%	5,93%
Wzrost PKB	0,15%	1,10%	1,92%	2,44%	3,02%

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję w roku obrotowym 2025 dla kolejnych pięciu lat głównych wskaźników makroekonomicznych wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat w Santander Consumer Bank AS:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2025-2029)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	4,46%	4.05%	3,47%	3,01%	3,25%
Stopa bezrobocia	4,75%	4,45%	4,07%	3,77%	3,61%
Wzrost cen mieszkań	0,80%	1,83%	2,64%	3,73%	4,55%
Wzrost PKB	0,65%	1,31%	2,11%	2,66%	3,21%

Każdemu ze scenariuszy makroekonomicznych przypisuje się określone prawdopodobieństwo wystąpienia. W zakresie ich przypisania Santander Consumer Bank AS przypisuje Scenariuszowi Bazowemu najwyższą wagę, natomiast najniższe wagi przypisuje scenariuszom najbardziej skrajnym. Wagi zastosowane zarówno w 2025, jak i w 2024 roku były następujące:

Scenariusz najbardziej niekorzystny	5%
Scenariusz niekorzystny	20%
Scenariusz bazowy	50%
Scenariusz korzystny	20%
Scenariusz najbardziej korzystny	5%

Poniżej, na podstawie informacji przedstawionych w sekcji roku obrotowego dotyczącej wrażliwości rezerw, zaprezentowano szacowaną wrażliwość oczekiwanych strat na koniec 2025 roku dla najważniejszych portfeli w Norwegii:

	Zmiana oczekiwanej straty kredytowej IFRS9
	Auto Osoby fizyczne
Wzrost PKB:	
(100) p.b.	4,43%
100 p.b.	(3,40%)
Wzrost ceny	
(100) p.b.	10,82%
100 p.b.	(5,20%)

• **Dania**

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję w roku obrotowym 2025 głównych wskaźników makroekonomicznych wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2026-2030)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	3,21%	2,95%	2,44%	2,24%	2,18%
Stopa bezrobocia	6,71%	6,06%	5,26%	4,87%	4,49%
Wzrost cen mieszkań	0,22%	2,22%	4,79%	5,79%	6,75%
Wzrost PKB	0,12%	0,87%	1,71%	2,16%	2,56%

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję w roku obrotowym 2025 głównych wskaźników makroekonomicznych wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2025-2029)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	3,50%	3,09%	2,55%	2,23%	2,05%
Stopa bezrobocia	5,96%	5,51%	4,93%	4,74%	4,55%
Wzrost cen mieszkań	(0,51%)	1,46%	3,99%	4,97%	5,92%
Wzrost PKB	0,02%	0,68%	1,52%	2,05%	2,54%

Każdemu ze scenariuszy makroekonomicznych przypisuje się określone prawdopodobieństwo wystąpienia. W zakresie ich przypisania Santander Consumer Bank AS przypisuje Scenariuszowi Bazowemu najwyższą wagę, natomiast najniższe wagi przypisuje scenariuszom najbardziej skrajnym. Wagi zastosowane zarówno w 2025, jak i w 2024 roku były następujące:

Scenariusz najbardziej niekorzystny	5 %
Scenariusz niekorzystny	20 %
Scenariusz bazowy	50 %
Scenariusz korzystny	20 %
Scenariusz najbardziej korzystny	5%

Poniżej, na podstawie informacji przedstawionych w sekcji roku obrotowego dotyczącej wrażliwości rezerw, zaprezentowano szacowaną wrażliwość oczekiwanych strat na koniec 2025 roku dla najważniejszych portfeli w Danii:

	Zmiana oczekiwanej straty IFRS9
	Auto Osoby fizyczne
Wzrost PKB:	
(100) p.b.	2,88%
100 p.b.	(2,41%)

• **Szwecja**

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję w roku obrotowym 2025 głównych wskaźników makroekonomicznych wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2026-2030)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	3,34%	3,08%	2,46%	2,35%	2,26%
Stopa bezrobocia	8,04%	7,71%	7,35%	7,09%	6,86%
Wzrost cen mieszkań	3,78%	5,44%	7,32%	7,87%	8,36%
Wzrost PKB	0,57%	1,42%	2,37%	2,80%	3,20%

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję w roku obrotowym 2025 głównych wskaźników makroekonomicznych wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2025-2029)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	3,73%	3,30%	2,76%	2,45%	2,24%
Stopa bezrobocia	7,97%	7,60%	7,07%	6,91%	6,75%
Wzrost cen mieszkań	2,42%	4,09%	6,37%	7,07%	7,76%
Wzrost PKB	0,56%	1,26%	2,19%	2,75%	3,30%

Każdemu ze scenariuszy makroekonomicznych przypisuje się określone prawdopodobieństwo wystąpienia. W zakresie ich przypisania Santander Consumer AS przypisuje Scenariuszowi Bazowemu najwyższą wagę, natomiast najniższe wagi przypisuje scenariuszom najbardziej skrajnym. Wagi zastosowane zarówno w 2025, jak i w 2024 roku były następujące:

Scenariusz najbardziej niekorzystny	5 %
Scenariusz niekorzystny	20 %
Scenariusz bazowy	50 %
Scenariusz korzystny	20 %
Scenariusz najbardziej korzystny	5%

Poniżej, na podstawie informacji przedstawionych w sekcji roku obrotowego dotyczącej wrażliwości rezerw, zaprezentowano szacowaną wrażliwość oczekiwanych strat na koniec 2025 roku dla najważniejszych portfeli w Szwecji:

	Zmiana oczekiwanej straty IFRS9	
	Auto Osoby fizyczne	Bezpośredni
Wzrost PKB:		
(100) p.b.	5,60%	2,02%
100 p.b.	(0,55%)	(1,31%)

W odniesieniu do określenia klasyfikacji w Fazie 2, kryteria ilościowe stosowane w jednostce opierają się na identyfikacji, czy jakikolwiek wzrost PD dla całego oczekiwanego okresu życia operacji przekracza określony zestaw względnych progów. Każdy portfel posiada zestaw progów zgodnie z charakterystyką oraz profilem ryzyka kredytowego produktów, które go tworzą.

Zgodnie z uwagami otrzymanymi od nadzorcy w Liście monitorującym do Kwestionariusza IFRS9, kryterium ilościowe zwane "Threefold increase" zostało zastosowane w ramach SICR. Kryterium to polega na analizie, czy udzielone kredyty doświadczyły wzrostu o ponad 200% (mierzonego w ujęciu względnym) ich stopy prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w czasie (RLTPD w ujęciu rocznym) w momencie raportowania, w porównaniu z ich RLTPD w ujęciu rocznym w momencie udzielenia.

Ponadto dla każdego portfela definiuje się zestaw specyficznych kryteriów jakościowych wskazujących, że ekspozycja odnotowała znaczący wzrost ryzyka kredytowego, niezależnie od zmian jej PD od momentu początkowego ujęcia. Jednostka, między innymi, uznaje, że operacja wykazuje znaczący wzrost ryzyka, gdy posiada pozycje nieregularne przez ponad 30 dni. Kryteria te zależą od praktyk zarządzania ryzykiem właściwych dla każdego portfela.

• Hiszpania

Informacje dotyczące szacowania strat z tytułu utraty wartości

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące ekspozycji oraz strat z tytułu utraty wartości związanych z każdą z faz na dzień 31 grudnia 2025 roku dla najistotniejszych jednostek w Hiszpanii (Santander Consumer Finance S.A.). Ponadto, w zależności od aktualnej jakości kredytowej operacji, ekspozycja została podzielona na trzy stopnie (inwestycyjny, spekulacyjny i niewypłacalność):

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według fazy 2025 (W milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	13.113	52	—	13.165
Stopień spekulacyjny	1.395	973	—	2.367
Niewypłacalność	—	—	439	439
Razem Ekspozycja (**)	14.507	1.025	439	15.971
Straty z tytułu utraty wartości	70	61	277	408

(*) Szczegóły stopni jakości kredytowej obliczone na potrzeby zarządzania Grupą.
(**) Aktywa według zamortyzowanego kosztu, Pożyczki i zaliczki – Klienci + Przyznane zobowiązania kredytowe.

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według fazy 2024 (W milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	14.274	46	—	14.320
Stopień spekulacyjny	1.611	955	—	2.566
Niewypłacalność	—	—	524	524
Razem Ekspozycja (**)	15.885	1.001	524	17.410
Straty z tytułu utraty wartości	66	78	321	466

(*) Szczegóły stopni jakości kredytowej obliczone na potrzeby zarządzania Grupą.
(**) Aktywa według zamortyzowanego kosztu, Pożyczki i zaliczki – Klienci + Przyznane zobowiązania kredytowe.

Wskaźnik niewypłacalności w przypadku SC Hiszpania, jako najbardziej reprezentatywnej jednostki Santander Consumer Finance S.A., wynosi 3,49% na koniec grudnia 2024 roku (3,68% na koniec 2024 roku).

Przy szacowaniu oczekiwanych strat należy uwzględnić informacje prognostyczne. W szczególności dla portfela w Hiszpanii Santander Consumer Finance, S.A. rozpatruje się pięć przyszłościowych scenariuszy makroekonomicznych, które są okresowo aktualizowane, w horyzoncie czasowym 5 lat.

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję głównych wskaźników makroekonomicznych na kolejne lata:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2026-2030)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	3,21%	2,70%	2,44%	2,23%	2,18%
Stopa bezrobocia	15,07%	12,07%	9,72%	8,16%	6,64%
Wzrost cen mieszkań	1,99%	3,26%	4,12%	4,69%	5,43%
Wzrost PKB	(0,84%)	0,21%	1,63%	2,45%	3,73%

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję w roku obrotowym 2025 głównych wskaźników makroekonomicznych wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2025-2029)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	3,65%	3,24%	2,70%	2,44%	2,19%
Stopa bezrobocia	14,92%	12,53%	10,15%	8,88%	8,25%
Wzrost cen mieszkań	(1,79%)	(0,87%)	2,91%	3,89%	4,76%
Wzrost PKB	(0,85%)	0,32%	1,67%	2,77%	3,74%

Każdemu ze scenariuszy makroekonomicznych przypisuje się określone prawdopodobieństwo wystąpienia. W zakresie ich przypisania portfele działalności w Hiszpanii Santander Consumer Finance, S.A. przypisują Scenariuszowi Bazowemu najwyższą wagę, natomiast najniższe wagi przypisują scenariuszom najbardziej skrajnym. Wagi zastosowane zarówno w 2025, jak i w 2024 roku były następujące:

Scenariusz najbardziej niekorzystny	5 %
Scenariusz niekorzystny	20 %
Scenariusz bazowy	50 %
Scenariusz korzystny	20 %
Scenariusz najbardziej korzystny	5%

Poniżej, na podstawie informacji przedstawionych w sekcji roku obrotowego dotyczącej wrażliwości rezerw, zaprezentowano szacowaną wrażliwość oczekiwanych strat na koniec 2025 roku dla najważniejszych portfeli w Hiszpanii:

	Zmiana oczekiwanej straty IFRS9		
	Auto nowe	Auto używane	Karty
Wzrost PKB:			
(100) p.b.	3,53%	1,46%	3,00%
100 p.b.	(2,60%)	(1,13%)	(2,30%)

W odniesieniu do określenia klasyfikacji w Fazie 2, kryteria ilościowe stosowane w jednostce opierają się na identyfikacji, czy jakikolwiek wzrost PD dla całego oczekiwanego okresu życia operacji przekracza określony zestaw progów absolutnych i względnych. Każdy portfel posiada zestaw progów zgodnie z charakterystyką oraz profilem ryzyka kredytowego produktów, które go tworzą.

Na przykład w przypadku Santander Consumer Finance S.A., dla jego głównych portfeli uznaje się, że operacja powinna zostać sklasyfikowana w Fazie 2, gdy PD dla całego oczekiwanego okresu życia operacji w danym momencie przekracza poziom, jaki miała w momencie początkowego ujęcia, zarówno w ujęciu absolutnym, jak i względnym, w zależności od podsegmentu.

Zgodnie z uwagami otrzymanymi od nadzorcy w Liście monitorującym do Kwestionariusza IFRS9, kryterium ilościowe zwane "Threefold increase" zostało zastosowane w ramach SICR. Kryterium to polega na analizie, czy udzielone kredyty doświadczyły wzrostu o ponad 200% (mierzonego w ujęciu względnym) ich stopy prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w czasie (RLTPD w ujęciu rocznym) w momencie raportowania, w porównaniu z ich RLTPD w ujęciu rocznym w momencie udzielenia.

Ponadto dla każdego portfela definiuje się zestaw specyficznych kryteriów jakościowych wskazujących, że ekspozycja odnotowała znaczący wzrost ryzyka kredytowego, niezależnie od zmian jej PD od momentu początkowego ujęcia. Jednostka, między innymi, uznaje że operacja wykazuje znaczący wzrost ryzyka, gdy posiada pozycje nieregularne przez ponad 30 dni. Kryteria te zależą od praktyk zarządzania ryzykiem właściwych dla każdego portfela.

• Włochy

Informacje dotyczące szacowania strat z tytułu utraty wartości

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące ekspozycji oraz strat z tytułu utraty wartości związanych z każdą z faz na dzień 31 grudnia 2025 roku dla najistotniejszych jednostek we Włoszech (Santander Consumer Bank S.p.A., Stellantis Financial Services Italia S.p.A., Hyundai Capital Bank Europe GmbH Italy oraz TIMFin S.p.A.). Ponadto, w zależności od aktualnej jakości kredytowej operacji, ekspozycja została podzielona na trzy stopnie (inwestycyjny, spekulacyjny i niewypłacalność):

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według fazy 2025 (W milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	18.230	201	—	18.431
Stopień spekulacyjny	1.413	514	—	1.927
Niewypłacalność	—	—	284	284
Razem Ekspozycja (**)	19.644	714	284	20.642
Straty z tytułu utraty wartości	61	38	170	269

(*) Szczegóły stopni jakości kredytowej obliczone na potrzeby zarządzania Grupą.
(**) Aktywa według zamortyzowanego kosztu, Pożyczki i zaliczki – Klienci + Przyznane zobowiązania kredytowe.

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według fazy 2024 (W milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	15.373	—	—	15.373
Stopień spekulacyjny	656	421	—	1.077
Niewypłacalność	—	—	285	285
Razem Ekspozycja (**)	16.029	421	285	16.735
Straty z tytułu utraty wartości	52	35	171	258

(*) Szczegóły stopni jakości kredytowej obliczone na potrzeby zarządzania Grupą.
(**) Aktywa według zamortyzowanego kosztu, Pożyczki i zaliczki – Klienci + Przyznane zobowiązania kredytowe.

Przy szacowaniu oczekiwanych strat należy uwzględnić informacje prognostyczne. W szczególności dla portfela we Włoszech Santander Consumer Bank, S.p.A. rozpatruje się pięć przyszłościowych scenariuszy makroekonomicznych, które są okresowo aktualizowane w horyzoncie czasowym 5 lat.

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję głównych wskaźników makroekonomicznych na kolejne lata:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2026-2030)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	3,21%	2,94%	2,44%	2,23%	2,19%
Stopa bezrobocia	8,33%	7,48%	6,64%	6,12%	4,03%
Wzrost cen mieszkań	0,78%	1,40%	1,82%	2,76%	3,52%
Wzrost PKB	(1,82%)	(0,59%)	0,68%	1,51%	2,36%

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję w roku obrotowym 2025 głównych wskaźników makroekonomicznych wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2025-2029)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	3,65%	3,24%	2,70%	2,44%	2,20%
Stopa bezrobocia	10,84%	9,36%	7,54%	6,21%	4,86%
Wzrost cen mieszkań	0,19%	0,94%	1,91%	2,59%	3,42%
Wzrost PKB	(1,46%)	(0,52%)	0,80%	1,71%	2,82%

Każdemu ze scenariuszy makroekonomicznych przypisuje się określone prawdopodobieństwo wystąpienia. W zakresie ich przypisania portfele działalności we Włoszech Santander Consumer Bank, S.p.A. przypisują Scenariuszowi Bazowemu najwyższą wagę, natomiast najniższe wagi przypisują scenariuszom najbardziej skrajnym. Wagi zastosowane zarówno w 2025, jak i w 2024 roku były następujące:

Scenariusz najbardziej niekorzystny	5 %
Scenariusz niekorzystny	20 %
Scenariusz bazowy	50 %
Scenariusz korzystny	20 %
Scenariusz najbardziej korzystny	5%

Poniżej, na podstawie informacji przedstawionych w sekcji roku obrotowego dotyczącej wrażliwości rezerw, zaprezentowano szacowaną wrażliwość oczekiwanych strat na koniec 2025 roku dla najważniejszych portfeli we Włoszech:

	Zmiana oczekiwanej straty IFRS9	
	Bezpośredni	Auto nowe
Wzrost PKB:		
(100) p.b.	1,74%	1,29%
100 p.b.	(1,31%)	(0,99%)

• Francja

Informacje dotyczące szacowania strat z tytułu utraty wartości

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące ekspozycji oraz strat z tytułu utraty wartości związanych z każdą z faz na dzień 31 grudnia 2025 roku dla najistotniejszych jednostek we Francji (Banque Stellantis France). Ponadto, w zależności od aktualnej jakości kredytowej operacji, ekspozycja została podzielona na trzy stopnie (inwestycyjny, spekulacyjny i niewypłacalność):

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według fazy 2025 (W milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	17.234	—	—	17.234
Stopień spekulacyjny	—	1.730	—	1.730
Niewypłacalność	—	—	250	250
Razem Ekspozycja (**)	17.234	1.730	250	19.214
Straty z tytułu utraty wartości	31	45	169	244

(*) Szczegóły stopni jakości kredytowej obliczone na potrzeby zarządzania Grupą.
(**) Aktywa według zamortyzowanego kosztu, Pożyczki i zaliczki – Klienci + Przyznane zobowiązania kredytowe.

Ekspozycja i straty z tytułu utraty wartości według fazy (W milionach euro)				
Jakość kredytowa (*)	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stopień inwestycyjny	17.542	—	—	17.542
Stopień spekulacyjny	—	1.409	—	1.409
Niewypłacalność	—	—	226	226
Razem Ekspozycja (**)	17.542	1.409	226	19.177
Straty z tytułu utraty wartości	30	43	148	221

(*) Szczegóły stopni jakości kredytowej obliczone na potrzeby zarządzania Grupą.
(**) Aktywa według zamortyzowanego kosztu, Pożyczki i zaliczki – Klienci + Przyznane zobowiązania kredytowe.

Przy szacowaniu oczekiwanych strat należy uwzględnić informacje prognostyczne. W szczególności dla portfela w spółce joint venture we Francji ze Stellantis Financial Services rozpatruje się pięć przyszłościowych scenariuszy makroekonomicznych, które są okresowo aktualizowane w horyzoncie czasowym 5 lat.

Poniżej przedstawiono prognozowaną ewolucję głównych wskaźników makroekonomicznych na kolejne lata:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2026-2030)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	3,21%	2,94%	2,44%	2,23%	2,19%
Stopa bezrobocia	8,10%	7,83%	7,29%	7,06%	6,94%
Wzrost cen mieszkań	(0,74%)	(017%)	0,96%	2,01%	2,54%
Wzrost PKB	(0,51%)	0,08%	1,25%	2,08%	2,50%

Poniżej przedstawiono prognozowaną w roku obrotowym 2025 ewolucję głównych wskaźników makroekonomicznych wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat:

Wielkości	Scenariusz na 5 lat (2025-2029)				
	Scenariusz najbardziej niekorzystny	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz bazowy	Scenariusz korzystny	Scenariusz najbardziej korzystny
Stopa procentowa	3,63%	3,24%	2,70%	2,44%	2,20%
Stopa bezrobocia	8,04%	7,63%	7,24%	7,04%	6,94%
Wzrost cen mieszkań	(0,26%)	0,24%	1,25%	2,28%	2,80%
Wzrost PKB	(0,35%)	0,44%	1,39%	2,19%	2,86%

Każdemu ze scenariuszy makroekonomicznych przypisuje się określone prawdopodobieństwo wystąpienia. W zakresie ich przypisania portfele działalności w spółce joint venture we Francji ze Stellantis Financial Services przypisują Scenariuszowi Bazowemu najwyższą wagę, natomiast najniższe wagi przypisują scenariuszom najbardziej skrajnym. Wagi zastosowane zarówno w 2025, jak i w 2024 roku były następujące:

Scenariusz najbardziej niekorzystny	5 %
Scenariusz niekorzystny	20 %
Scenariusz bazowy	50 %
Scenariusz korzystny	20 %
Scenariusz najbardziej korzystny	5%

Poniżej, na podstawie informacji przedstawionych w sekcji roku obrotowego dotyczącej wrażliwości rezerw, zaprezentowano szacowaną wrażliwość oczekiwanych strat na koniec 2025 roku dla najważniejszych portfeli we Francji:

	Zmiana oczekiwanej straty IFRS9	
	Auto nowe	Auto używane
Wzrost PKB:		
(100) p.b.	3,79%	2,61%
100 p.b.	(2,05%)	(1,19%)

II. Ryzyko kredytowe (bis)

a. Ewolucja wielkości w 2025 roku

Ewolucja aktywów przeterminowanych oraz kosztu kredytowego odzwierciedla wpływ pogorszenia otoczenia gospodarczego, złagodzony przez ostrożne zarządzanie ryzykiem, które w ostatnich latach pozwoliło ogólnie utrzymać te wskaźniki na poziomach niższych niż u naszych konkurentów. W rezultacie Santander Consumer Finance utrzymuje odpowiedni poziom pokrycia, aby sprostać oczekiwanym stratom w portfelach ryzyka kredytowego, którymi zarządza.

Poniżej przedstawiono strukturę kredytów udzielonych klientom według rodzaju działalności na dzień 31 grudnia 2025(*):

	W tysiącach euro								
		Kredyt z zabezpieczeniem rzeczowym							
		Ekspozycja netto		*Loan to Value* (***)					
	Bez zabezpieczenia rzeczowego	Z tego: zabezpieczenie nieruchomościowe	Z tego: pozostałe zabezpieczenia rzeczowe	Mniejsze lub równe 40%	Większe niż 40% i mniejsze lub równe 60%	Większe niż 60% i mniejsze lub równe 80%	Większe niż 80% i mniejsze lub równe 100%	Większe niż 100%	Razem
Administracja publiczna	70.249	—	45.934	77	334	520	1.884	43.119	116.183
Pozostałe instytucje finansowe	314.792	28.306	214.232	27.453	5.226	10.912	32.096	166.851	557.330
Spółki niefinansowe i przedsiębiorcy indywidualni	16.516.529	51.950	22.357.182	700.399	1.018.396	2.273.018	8.309.481	10.107.838	38.925.661
Z tego:									
Budownictwo i działalność deweloperska	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Budownictwo infrastrukturalne	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Duże przedsiębiorstwa	9.985.638	2.779	5.388.028	46.901	131.511	345.367	2.596.640	2.270.388	15.376.445
MŚP i przedsiębiorcy indywidualni	6.530.891	49.171	16.969.154	653.498	886.885	1.927.651	5.712.841	7.837.450	23.549.216
Pozostałe gospodarstwa domowe i instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	49.655.180	2.272.972	32.290.225	2.380.230	2.027.306	5.621.196	9.668.892	14.865.573	84.218.377
Z tego:									
Mieszkania	318.292	2.266.032	924	1.144.128	521.838	402.431	164.996	33.563	2.585.248
Konsumpcja	49.253.569	1.385	31.725.224	729.124	1.504.376	5.213.277	9.455.320	14.824.512	80.980.178
Inne cele	83.319	5.555	564.077	506.978	1.092	5.488	48.576	7.498	652.951
Razem (*)	66.556.750	2.353.228	54.907.573	3.108.159	3.051.262	7.905.646	18.012.353	25.183.381	123.817.551
Pro Memoria									
Operacje refinansowane, refinansujące i restrukturyzowane (**)	398.010	13.123	154.490	15.107	9.356	15.291	23.169	104.690	565.623

(*) Struktura kredytu nie obejmuje kwoty 1.097.817 w tysiącach euro odpowiadającej zaliczkom dla klientów.

(**) Obejmuje saldo netto skumulowanej utraty wartości lub skumulowanych strat w wartości godziwej wynikających z ryzyka kredytowego.

(***) Wskaźnik wynikający z podzielenia wartości bilansowej operacji na dzień 31 grudnia 2025 przez kwotę ostatniej dostępnej wyceny lub oszacowania zabezpieczenia.

Poniżej przedstawiono strukturę kredytów udzielonych klientom według rodzaju działalności na dzień 31 grudnia 2024(*):

	W tysiącach euro								
		Kredyt z zabezpieczeniem rzeczowym							
		Ekspozycja netto		*Loan to Value* (***)					
	Bez zabezpieczenia rzeczowego	Z tego: zabezpieczenie nieruchomościowe	Z tego: pozostałe zabezpieczenia rzeczowe	Mniejsze lub równe 40%	Większe niż 40% i mniejsze lub równe 60%	Większe niż 60% i mniejsze lub równe 80%	Większe niż 80% i mniejsze lub równe 100%	Większe niż 100%	Razem
Administracja publiczna	107.048	—	22.172	86	100	710	4.622	16.654	129.220
Pozostałe instytucje finansowe	415.214	1.827	166.673	1.815	4.352	11.035	36.973	114.325	583.714
Spółki niefinansowe i przedsiębiorcy indywidualni	18.246.367	42.212	20.171.994	169.141	409.715	972.675	11.444.384	7.218.291	38.460.573
Z tego:									
Budownictwo i działalność deweloperska	—	—	102.333	—	—	—	102.333	—	102.333
Budownictwo infrastrukturalne	—	—	5.980	—	—	—	5.980	—	5.980
Duże przedsiębiorstwa	8.386.730	23.831	7.374.614	84.138	202.714	473.365	3.803.696	2.834.532	15.785.175
MŚP i przedsiębiorcy indywidualni	9.859.637	18.381	12.689.067	85.003	207.001	499.310	7.532.375	4.383.759	22.567.085
Pozostałe gospodarstwa domowe i instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	46.067.008	2.493.428	29.563.796	1.623.641	1.444.957	2.237.521	14.123.942	12.627.163	78.124.232
Z tego:									
Mieszkania	372.199	2.439.588	—	1.182.770	577.869	434.441	202.715	41.793	2.811.787
Konsumpcja	45.431.832	47.941	29.394.306	435.124	860.911	1.781.311	13.821.431	12.543.470	74.874.079
Inne cele	262.977	5.899	169.490	5.747	6.177	21.769	99.796	41.900	438.366
Razem (*)	64.835.637	2.537.467	49.924.635	1.794.683	1.859.124	3.221.941	25.609.921	19.976.433	117.297.739
Pro Memoria									
Operacje refinansowane, refinansujące i restrukturyzowane (**)	354.521	574	101.192	4.416	5.588	8.988	29.357	53.417	456.287

(*) Struktura kredytu nie obejmuje kwoty 1.687.227 w tysiącach euro odpowiadającej zaliczkom dla klientów.

(**) Obejmuje saldo netto skumulowanej utraty wartości lub skumulowanych strat w wartości godziwej wynikających z ryzyka kredytowego.

(***) Wskaźnik wynikający z podzielenia wartości bilansowej operacji na dzień 31 grudnia 2024 przez kwotę ostatniej dostępnej wyceny lub oszacowania zabezpieczenia.

b. Portfel restrukturyzowany

Termin portfel restrukturyzowany odnosi się, na potrzeby zarządzania ryzykiem w Grupie, do zbioru operacji, w których klient wykazał lub przewiduje się, że może wykazać trudności finansowe, które mogą uniemożliwić wywiązywanie się ze zobowiązań płatniczych zgodnie z obowiązującymi warunkami umownymi z Santander Consumer Finance, i z tego powodu dokonano zmiany, anulowania i/lub nawet zawarcia nowej operacji.

Grupo Santander, którego częścią jest Grupo Santander Consumer Finance, posiada solidną politykę restrukturyzacji zadłużenia klientów, która stanowi punkt odniesienia dla różnych lokalnych implementacji we wszystkich instytucjach finansowych należących do Grupy. Polityka ta jest dostosowana do regulacji bankowych ustanowionych przez EBA, zgodnie z postanowieniami „Wytycznych dotyczących zarządzania ekspozycjami nieobsługiwanymi oraz restrukturyzowanymi lub refinansowanymi" (EBA/GL/2018/06) z 31 października 2018 r. Jest ona również dostosowana do Okólnika 6/2021 Banku Hiszpanii, który zmienia Okólnik 4/2017.

Polityka ta ustanawia rygorystyczne kryteria ostrożności w ocenie tych ryzyk:

- Należy stosować ograniczone wykorzystanie tej praktyki, unikając działań, które mogłyby prowadzić do odroczenia rozpoznania utraty wartości.
- Głównym celem powinna być odzyskiwalność należnych kwot, przy jak najszybszym rozpoznaniu kwot, które w razie potrzeby uznaje się za nieodzyskiwalne.
- Należy zawsze uwzględniać utrzymanie istniejących zabezpieczeń, a jeśli to możliwe – ich poprawę. Skuteczne zabezpieczenia mogą nie tylko ograniczać dotkliwość strat, ale także zmniejszać prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania.
- Praktyka ta nie powinna oznaczać udzielania dodatkowego finansowania ani służyć refinansowaniu zadłużenia wobec innych instytucji, ani być wykorzystywana jako instrument sprzedaży krzyżowej.
- Konieczna jest ocena wszystkich alternatyw wobec restrukturyzacji oraz ich wpływu, przy zapewnieniu, że jej wyniki będą lepsze niż te, które prawdopodobnie zostałyby osiągnięte w przypadku jej braku.
- Do klasyfikacji operacji restrukturyzowanych stosuje się bardziej rygorystyczne kryteria, które – z ostrożności – zapewniają przywrócenie zdolności płatniczej klienta od momentu restrukturyzacji oraz przez odpowiedni okres czasu.
- Dodatkowo w przypadku klientów, którym przypisany jest analityk ryzyka, szczególne znaczenie ma indywidualna analiza każdego przypadku, zarówno w celu jego prawidłowej identyfikacji, jak i późniejszej klasyfikacji, monitorowania oraz odpowiedniego tworzenia rezerw.

Polityka ta ustanawia również różne kryteria związane z określeniem zakresu operacji uznawanych za restrukturyzację, poprzez zdefiniowanie szczegółowego zestawu obiektywnych wskaźników umożliwiających identyfikację sytuacji trudności finansowych.

W ten sposób operacje, które nie są sklasyfikowane jako wątpliwe w momencie restrukturyzacji, są co do zasady uznawane za związane z trudnościami finansowymi, jeżeli w tej dacie przekraczały jeden miesiąc opóźnienia w płatności. W przypadku braku opóźnienia lub gdy opóźnienie nie przekracza jednego miesiąca, uwzględnia się inne wskaźniki, wśród których wyróżniają się:

- Operacje klientów, którzy już mają trudności z innymi operacjami.
- Gdy modyfikacja staje się konieczna przedwcześnie, bez wcześniejszego pozytywnego doświadczenia z klientem.
- W przypadku gdy wymagane modyfikacje oznaczają przyznanie specjalnych warunków, takich jak konieczność ustanowienia czasowej karencji w spłacie lub gdy nowe warunki są korzystniejsze dla klienta niż te, które zostałyby przyznane w standardowym procesie kredytowym.
- Wnioski o kolejne modyfikacje w nieracjonalnie krótkich odstępach czasu. W przypadku Consumer Finance ustanowiono maksymalnie 1 porozumienie restrukturyzacyjne w ciągu roku lub 3 w okresie 5 lat.

- W każdym przypadku, po dokonaniu modyfikacji, jeśli pojawi się jakakolwiek nieprawidłowość w spłacie w określonym okresie obserwacji, nawet bez innych symptomów, operacja zostanie uznana za część portfela restrukturyzowanego („backtesting").

Po ustaleniu, że przyczyny zmiany warunków zadłużenia klienta wynikają z jego trudności finansowych, niezależnie od tego, czy klient posiada zaległe płatności i od liczby dni opóźnienia, klient będzie uznawany za klienta restrukturyzowanego do wszystkich celów i jako taki będzie zarządzany zgodnie z kryteriami określonymi w tej polityce.

W przypadku przeprowadzenia restrukturyzacji, jeżeli operacje te muszą pozostać sklasyfikowane jako ryzyko wątpliwe, ponieważ w momencie restrukturyzacji nie spełniają wymogów regulacyjnych umożliwiających ich przeklasyfikowanie do innej kategorii, muszą spełnić ostrożnościowy harmonogram ciągłych spłat w celu zapewnienia rozsądnej pewności odzyskania zdolności płatniczej, zwany Okresem Cure (w tym przypadku wynoszącym 12 miesięcy).

Po zakończeniu tego okresu, w zależności od sytuacji klienta oraz charakterystyki operacji (termin i przedstawione zabezpieczenia), operacja przestaje być uznawana za wątpliwą, chociaż nadal podlega okresowi próbnemu, w którym prowadzony jest szczególny monitoring.

Monitoring ten utrzymuje się do czasu spełnienia określonych wymogów, wśród których wyróżniają się: minimalny okres obserwacji wynoszący 24 miesiące w przypadku operacji restrukturyzowanych w Fazie 2 oraz 12 miesięcy w Fazie 3; spłata znacznej części pozostałych kwot oraz uregulowanie kwot zaległych w momencie restrukturyzacji. W przypadku uzasadnienia, że w trakcie 24-miesięcznego Okresu Cure w Fazie 2 nie występuje już Znaczący Wzrost Ryzyka Kredytowego, operacja może zostać przeklasyfikowana do Fazy 1 oraz Non-Default risk bez konieczności ukończenia wspomnianego Okresu Cure. Należy jednak podkreślić, że restrukturyzacje w momencie udzielenia mogą być klasyfikowane jedynie w Etapie 2 lub Etapie 3, nigdy w Etapie 1.

W restrukturyzacji operacji wątpliwej nadal uwzględnia się pierwotne daty niewykonania zobowiązania, niezależnie od tego, że w wyniku restrukturyzacji operacja może zostać doprowadzona do stanu bieżącej spłaty. Ponadto restrukturyzacja operacji wątpliwej nie prowadzi do zwolnienia z odpowiednich rezerw.

Restrukturyzacje mogą mieć charakter długoterminowy lub krótkoterminowy (poniżej dwóch lat). Możliwość stosowania restrukturyzacji z terminami nieprzekraczającymi dwóch lat jest rozważana, gdy kredytobiorca spełnia następujące kryteria:

- doświadcza tymczasowych ograniczeń płynności, przy czym należy wykazać oczekiwaną poprawę sytuacji klienta w krótkim okresie;
- zastosowanie długoterminowych środków restrukturyzacyjnych nie byłoby skuteczne ze względu na przejściową niepewność finansową o charakterze ogólnym lub specyficznym dla klienta;
- przed restrukturyzacją wywiązywał się ze zobowiązań umownych;
- wykazuje wyraźną gotowość do współpracy z instytucją.

W wyniku przeprowadzonej analizy, zarówno sytuacji klienta, jak i charakterystyki zastosowanej operacji restrukturyzacyjnej, należy zapewnić, że restrukturyzacja umożliwi zmniejszenie zadłużenia klienta, a tym samym będzie wykonalna. W tym celu przy ocenie wykonalności operacji uwzględnia się:

a. możliwość wykazania dowodami, że proponowana restrukturyzacja jest osiągalna dla klienta, tj. że oczekuje się pełnej spłaty;
b. spłatę przez klienta zaległych kwot w całości lub w znacznej części oraz znaczące zmniejszenie ekspozycji w średnim i długim okresie;
c. brak powtarzających się naruszeń planów spłat, które prowadziłyby do kolejnych restrukturyzacji (więcej niż trzy restrukturyzacje w okresie trzech lat);
d. w przypadku czasowego zastosowania krótkoterminowych środków restrukturyzacyjnych – możliwość wykazania dowodami, że klient posiada wystarczającą zdolność płatniczą do obsługi długu, kapitału i odsetek po zakończeniu okresu obowiązywania restrukturyzacji;

e. brak sytuacji, w której środek prowadzi do kolejnego zastosowania kilku środków refinansowania lub restrukturyzacji dla tej samej ekspozycji.

W przypadku operacji niespełniających powyższych warunków będą one uznawane za operacje niewykonalne i zostaną zaliczone do kategorii restrukturyzacji Non-performing.

Salda bieżące restrukturyzacji na dzień 31 grudnia 2025:

W tysiącach euro																						
	RAZEM							Z tego: WĄTPLIWE							RAZEM				Z tego: WĄTPLIWE			
	Bez zabezpieczenia rzeczowego		Z zabezpieczeniem rzeczowym				Skumulowana utrata wartości lub skumulowane straty w wartości godziwej wynikające z ryzyka kredytowego	Bez zabezpieczenia rzeczowego		Z zabezpieczeniem rzeczowym				Skumulowana utrata wartości lub skumulowane straty w wartości godziwej wynikające z ryzyka kredytowego								
	Liczba operacji	Wartość bilansowa brutto	Liczba operacji	Wartość bilansowa brutto	Maksymalna wartość zabezpieczenia rzeczowego, która może zostać uwzględniona			Liczba operacji	Wartość bilansowa brutto	Liczba operacji	Wartość bilansowa brutto	Maksymalna wartość zabezpieczenia rzeczowego, która może zostać uwzględniona			Wartość bilansowa brutto	ŁĄCZNA WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	Skumulowana utrata wartości lub skumulowane straty w wartości godziwej wynikające z ryzyka kredytowego	Wartość bilansowa (netto)	Wartość bilansowa brutto	ŁĄCZNA WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	Skumulowana utrata wartości lub skumulowane straty w wartości godziwej wynikające z ryzyka kredytowego	Wartość bilansowa (netto)
					Zabezpieczenie nieruchomościowe	Pozostałe zabezpieczenia rzeczowe						Zabezpieczenie nieruchomościowe	Pozostałe zabezpieczenia rzeczowe										
REFINANSOWANIA I RESTRUKTURYZACJE																						
1. Instytucje kredytowe	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. Administracja publiczna	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Pozostałe spółki finansowe i przedsiębiorcy indywidualni (działalność gospodarcza finansowa)	82	468	39	398	—	317	314	73	386	22	241	—	170	299	866	317	314	552	627	170	299	328
4. Spółki niefinansowe i przedsiębiorcy indywidualni (działalność gospodarcza niefinansowa)	7.348	112.065	4.218	96.247	1.300	90.416	43.014	6.269	52.451	1.886	21.540	686	16.560	38.363	208.312	91.716	43.014	165.298	73.991	17.246	38.363	35.628
Z czego: finansowanie budownictwa i działalności deweloperskiej (w tym grunty)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5. Pozostałe gospodarstwa domowe	84.500	526.668	12.442	104.411	16.430	66.714	231.306	51.556	308.576	5.359	41.663	5.848	25.931	198.638	631.079	83.144	231.306	399.773	350.239	31.779	198.638	151.601
6. Razem	91.930	639.201	16.699	201.056	17.730	157.447	274.634	57.898	361.413	7.267	63.444	6.534	42.661	237.300	840.257	175.177	274.634	565.623	424.857	49.195	237.300	187.557
INFORMACJE DODATKOWE	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Finansowanie sklasyfikowane jako aktywa trwałe oraz grupy zbywalnych elementów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Salda bieżące restrukturyzacji na dzień 31 grudnia 2024:

W tysiącach euro																						
	RAZEM							Z tego: WĄTPLIWE							RAZEM				Z tego: WĄTPLIWE			
	Bez zabezpieczenia rzeczowego		Z zabezpieczeniem rzeczowym				Skumulowana utrata wartości lub skumulowane straty w wartości godziwej wynikające z ryzyka kredytowego	Bez zabezpieczenia rzeczowego		Z zabezpieczeniem rzeczowym				Skumulowana utrata wartości lub skumulowane straty w wartości godziwej wynikające z ryzyka kredytowego								
	Liczba operacji	Wartość bilansowa brutto	Liczba operacji	Wartość bilansowa brutto	Maksymalna wartość zabezpieczenia rzeczowego, która może zostać uwzględniona			Liczba operacji	Wartość bilansowa brutto	Liczba operacji	Wartość bilansowa brutto	Maksymalna wartość zabezpieczenia rzeczowego, która może zostać uwzględniona			Wartość bilansowa brutto	ŁĄCZNA WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	Skumulowana utrata wartości lub skumulowane straty w wartości godziwej wynikające z ryzyka kredytowego	Wartość bilansowa (netto)	Wartość bilansowa brutto	ŁĄCZNA WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	Skumulowana utrata wartości lub skumulowane straty w wartości godziwej wynikające z ryzyka kredytowego	Wartość bilansowa (netto)
					Zabezpieczenie nieruchomościowe	Pozostałe zabezpieczenia rzeczowe						Zabezpieczenie nieruchomościowe	Pozostałe zabezpieczenia rzeczowe										
REFINANSOWANIA I RESTRUKTURYZACJE																						
1. Instytucje kredytowe	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. Administracja publiczna	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. Pozostałe spółki finansowe i przedsiębiorcy indywidualni (działalność gospodarcza finansowa)	34	315	46	732	—	359	235	24	219	25	301	—	121	210	1.047	359	235	812	520	121	210	310
4. Spółki niefinansowe i przedsiębiorcy indywidualni (działalność gospodarcza niefinansowa)	14.680	78.302	3.188	54.324	—	45.735	28.620	4.216	41.792	1.418	13.670	—	8.523	25.952	132.626	45.735	28.620	104.006	55.462	8.523	25.952	29.510
Z czego: finansowanie budownictwa i działalności deweloperskiej (w tym grunty)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5. Pozostałe gospodarstwa domowe	62.740	497.988	4.745	57.446	197	45.272	203.965	37.923	297.536	2.066	21.720	197	16.316	181.260	555.434	45.469	203.965	351.469	319.256	16.513	181.260	137.996
6. Razem	77.454	576.605	7.979	112.502	197	91.367	232.819	42.163	339.547	3.509	35.691	197	24.960	207.422	689.107	91.564	232.819	456.288	375.238	25.157	207.422	167.816
INFORMACJE DODATKOWE	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Finansowanie sklasyfikowane jako aktywa trwałe oraz grupy zbywalnych elementów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Operacje przedstawione w powyższej tabeli są sklasyfikowane, na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku, zgodnie z ich charakterystyką w następujący sposób:

- **Wątpliwe:** do kategorii ryzyka wątpliwego zostaną przeklasyfikowane operacje, które opierają się na nieodpowiednim planie spłat, zawierają klauzule umowne wydłużające spłatę operacji poprzez regularne płatności lub obejmują kwoty odpisane z bilansu jako uznane za nieodzyskiwalne.

- **Normalne:** do kategorii ryzyka normalnego zostaną sklasyfikowane operacje, które nie podlegają klasyfikacji jako wątpliwe lub które zostały przeklasyfikowane z kategorii ryzyka wątpliwego po spełnieniu następujących szczególnych kryteriów:

  a) Upłynął okres jednego roku od daty refinansowania lub restrukturyzacji.

  b) Posiadacz spłacił należne raty kapitału i odsetek, zmniejszając renegocjowany kapitał od momentu sformalizowania operacji restrukturyzacji lub refinansowania.

  c) Posiadacz nie posiada żadnej innej operacji z kwotami przeterminowanymi powyżej 90 dni w dniu przeklasyfikowania do kategorii ryzyka normalnego.

c) ***Metryki i narzędzia pomiaru***

Narzędzia oceny zdolności kredytowej

Zgodnie z tradycją Grupy Santander, w której od 1993 roku stosuje się własne modele przypisywania ocen zdolności kredytowej lub ratingów, również w Grupie Santander Consumer Finance jakość kredytowa klienta lub operacji jest mierzona za pomocą wewnętrznych systemów scoringowych i ratingowych. Każdej ocenie kredytowej przypisanej przez modele odpowiada określone prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania, ustalone na podstawie historycznych doświadczeń Grupy.

Ze względu na przeważająco detaliczny charakter działalności Grupy, ocena opiera się głównie na modelach scoringowych lub tabelach punktowych, które w połączeniu z innymi zasadami polityki kredytowej automatycznie wydają decyzję w odniesieniu do otrzymanych wniosków. Narzędzia te mają podwójną zaletę: pozwalają przypisać obiektywną ocenę poziomu ryzyka oraz skracają czas odpowiedzi, który w przypadku analizy wyłącznie manualnej byłby znacznie dłuższy.

Poza modelami scoringowymi stosowanymi w fazach udzielania kredytu oraz zarządzania portfelem (ocena operacji wchodzących w skład portfela w celu określenia ich jakości kredytowej i oszacowania potencjalnych strat), istnieją również narzędzia oceny rachunków lub istniejących klientów wykorzystywane w fazie windykacji lub odzyskiwania należności. W ten sposób dąży się do zapewnienia pokrycia całości „cyklu kredytowego" (udzielenie kredytu, monitorowanie i windykacja) za pomocą statystycznych modeli oceny opartych na wewnętrznych danych historycznych Grupy.

W przypadku segmentów przedsiębiorstw i instytucji portfelowych, które w Grupie obejmują głównie partnerów biznesowych (pośrednicy), ocena poziomu ryzyka kredytowego opiera się na eksperckich modelach ratingowych łączących w formie zmiennych najważniejsze aspekty brane pod uwagę przy ocenie. Dzięki temu proces przypisywania ratingu generuje oceny spójne, porównywalne między klientami oraz podsumowujące wszystkie istotne informacje. W trakcie roku obrotowego 2024 wszystkie jednostki przeprowadziły przeglądy tych portfeli, w których uczestniczyły wszystkie obszary Grupy. Podczas tych spotkań omawiano największe ekspozycje, podmioty objęte szczególnym nadzorem oraz główne wskaźniki kredytowe tego portfela.

Oceny przyznane klientowi są okresowo weryfikowane poprzez uwzględnianie nowych dostępnych informacji finansowych oraz doświadczeń wynikających z rozwoju relacji bankowej. Częstotliwość przeglądów zwiększa się w przypadku klientów osiągających określone poziomy w automatycznych systemach wczesnego ostrzegania oraz w przypadku klientów zakwalifikowanych do szczególnego monitorowania. W podobny sposób przeglądane są również same narzędzia oceny w celu dalszego zwiększania dokładności przyznawanych ocen.

W bardziej ograniczonym zakresie do niektórych ekspozycji stosowane są również globalne narzędzia ratingowe obejmujące segment Globalnej Bankowości Korporacyjnej, którego zarządzanie odbywa się centralnie w Dywizji Ryzyka Grupy Santander – zarówno w zakresie ustalania ratingu, jak i monitorowania ryzyka. Narzędzia te przypisują każdemu klientowi rating wynikający z modułu ilościowego lub automatycznego, opartego na wskaźnikach bilansowych lub zmiennych makroekonomicznych, który jest następnie uzupełniany oceną ekspercką analityka.

Portfel przedsiębiorstw objętych sekurytyzacją w Grupie ma bardzo niewielki udział w całkowitym wolumenie zarządzanych ryzyk, przy czym w przeważającej części obejmuje ryzyka związane z finansowaniem zapasów u dealerów samochodowych.

d) Parametry ryzyka kredytowego

Ocena klienta lub operacji, poprzez rating lub scoring, stanowi ocenę ich jakości kredytowej, która jest kwantyfikowana za pomocą prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (probability of default lub PD w terminologii Bazylei).

Oprócz oceny klienta, kwantyfikacja ryzyka kredytowego wymaga oszacowania innych parametrów, takich jak ekspozycja w momencie niewykonania zobowiązania (exposure at default lub EAD) oraz procent EAD, który nie będzie mógł zostać odzyskany (loss given default lub LGD). Uwzględnia się w ten sposób inne istotne aspekty ryzyka operacji, takie jak kwantyfikacja ekspozycji pozabilansowych, która zależy od rodzaju produktu, lub analiza oczekiwanych odzysków związanych z istniejącymi zabezpieczeniami i innymi właściwościami operacji: typ produktu, termin zapadalności, itp.

Czynniki te tworzą główne parametry ryzyka kredytowego. Ich połączenie umożliwia obliczenie prawdopodobnej straty lub oczekiwanej straty (PE). Strata ta jest traktowana jako jeden z kosztów działalności, który odzwierciedla premię za ryzyko i który powinien zostać uwzględniony w cenie operacji.

Parametry ryzyka umożliwiają również obliczenie kapitału regulacyjnego zgodnie z normami wynikającymi z nowej Umowy Kapitałowej Bazylea (BIS II). Kapitał regulacyjny jest określany jako różnica między stratą nieoczekiwaną a stratą oczekiwaną.

Strata nieoczekiwana stanowi podstawę do obliczenia kapitału i odnosi się do bardzo wysokiego, lecz mało prawdopodobnego poziomu strat, który nie jest uznawany za powtarzalny i musi zostać pokryty z kapitału własnego.

Strata obserwowana: pomiary kosztu kredytowego

Uzupełniająco do zdolności predykcyjnej zapewnianej przez wcześniej opisane zaawansowane modele stosuje się inne powszechnie wykorzystywane miary, które umożliwiają ostrożne i skuteczne zarządzanie ryzykiem kredytowym w oparciu o obserwowaną stratę.

W zakresie ujmowania strat, koszt ryzyka kredytowego w Santander Consumer Finance jest mierzony za pomocą różnych wskaźników: VMG – zmiana przeterminowanych należności w zarządzaniu (wejścia w przeterminowanie – powroty do statusu prawidłowego – odzyski pożyczek upadłych), DNI – dotacja netto na niewypłacalności (rezerwy brutto – odzyski pożyczek upadłych), pożyczki upadłe netto (przejścia w stan upadłości – odzyski pożyczek upadłych) oraz oczekiwana strata. W celu uzyskania wskaźnika monitorującego, dwa pierwsze wskaźniki (w ujęciu 12-miesięcznym) dzieli się przez średnią z 12 miesięcy całego portfela, aby otrzymać premię za ryzyko oraz koszt kredytu. Pozwala to zarządzającemu uzyskać pełny obraz ewolucji portfela oraz jego perspektyw na przyszłość.

Należy wskazać, że w odróżnieniu od wskaźnika przeterminowanych należności, VMG (pożyczki wątpliwe na koniec okresu – pożyczki wątpliwe na początek okresu + pożyczki upadłe – odzyskane pożyczki upadłe) odnosi się do całego portfela należności zagrożonych w danym okresie, niezależnie od ich statusu (wątpliwe lub upadłe). Sprawia to, że wskaźnik ten jest jednym z głównych czynników przy podejmowaniu decyzji dotyczących zarządzania portfelem.

Oba podejścia mierzą tę samą rzeczywistość i w konsekwencji zbliżają się do siebie w długim okresie, chociaż reprezentują kolejne momenty w pomiarze kosztu ryzyka kredytowego: przepływy przeterminowania (VMG) oraz pokrycie ekspozycji wątpliwych (DNI). Chociaż w długim okresie w ramach tego samego cyklu gospodarczego wykazują konwergencję, w niektórych momentach mogą pojawić się różnice, takie jak obserwowane w tym okresie. Różnice te wynikają z odmiennego momentu ujmowania strat, który jest zasadniczo determinowany przepisami rachunkowości (na przykład kredyty hipoteczne mają bardziej „powolny" harmonogram tworzenia rezerw i przenoszenia do odpisów niż portfele konsumpcyjne). Dodatkowo analiza może zostać skomplikowana przez zmiany w polityce pokrycia rezerwami i przenoszenia do odpisów, strukturę portfela, zmiany w standardach rachunkowości (IFRS9), sprzedaż portfeli oraz dostosowania parametrów do obliczania straty oczekiwanej itp.

e) Cykl ryzyka kredytowego

Proces zarządzania ryzykiem polega na identyfikowaniu, mierzeniu, analizowaniu, kontrolowaniu, negocjowaniu oraz – w razie potrzeby – podejmowaniu decyzji dotyczących ryzyk wynikających z działalności operacyjnej Grupy. W procesie tym uczestniczą zarówno obszary podejmujące ryzyko i najwyższe kierownictwo, jak i Funkcja Ryzyka.

Ponieważ Grupa jest częścią Grupo Santander, proces rozpoczyna się na poziomie najwyższego kierownictwa poprzez Zarząd oraz Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka, które ustanawiają polityki i procedury ryzyka, limity oraz delegacje uprawnień, a także zatwierdzają i nadzorują ramy działania funkcji ryzyka.

W cyklu ryzyka wyróżnia się trzy fazy: przedsprzedaż, sprzedaż oraz posprzedaż. Proces ten jest stale zasilany informacjami zwrotnymi – wyniki i wnioski z fazy posprzedażowej są włączane do analizy ryzyka i planowania fazy przedsprzedażowej.

e.1) Przedsprzedaż

– Analiza ryzyka i proces oceny kredytowej

Ogólnie rzecz biorąc, analiza ryzyka polega na ocenie zdolności klienta do wywiązywania się z zobowiązań umownych wobec Grupy oraz innych wierzycieli. Obejmuje to analizę jego jakości kredytowej, operacji obarczonych ryzykiem, wypłacalności oraz rentowności możliwej do uzyskania w zależności od przyjętego poziomu ryzyka.

W tym celu Grupa stosuje od 1993 roku modele przypisywania klientom ocen zdolności kredytowej, znane jako rating. Mechanizmy te stosowane są zarówno w segmencie hurtowym (państwa, instytucje finansowe i bankowość korporacyjna), jak i w pozostałych przedsiębiorstwach oraz instytucjach.

Rating jest wynikiem modułu ilościowego opartego na wskaźnikach bilansowych lub zmiennych makroekonomicznych, który jest uzupełniany oceną ekspercką analityka.

Oceny przyznane klientowi są okresowo weryfikowane poprzez uwzględnianie nowych dostępnych informacji finansowych oraz doświadczeń wynikających z rozwoju relacji bankowej. Częstotliwość przeglądów zwiększa się w przypadku klientów osiągających określone poziomy w automatycznych systemach wczesnego ostrzegania oraz w przypadku klientów zakwalifikowanych do szczególnego monitorowania. W podobny sposób przeglądane są również same narzędzia oceny, aby stopniowo zwiększać dokładność przyznawanych ratingów.

W przeciwieństwie do stosowania ratingu w segmencie hurtowym oraz w pozostałych przedsiębiorstwach i instytucjach, w segmencie osób fizycznych i małych przedsiębiorstw dominują techniki scoringowe, które zasadniczo automatycznie przypisują ocenę klienta na potrzeby podejmowania decyzji, jak wyjaśniono w sekcji Decyzja dotycząca operacji.

– Planowanie i ustalanie limitów

Celem tej fazy jest efektywne i kompleksowe ograniczanie poziomu ryzyka podejmowanego przez Grupę. Proces planowania ryzyka kredytowego służy ustalaniu budżetów i limitów na poziomie portfeli spółek zależnych. Planowanie realizowane jest za pomocą zestawu wskaźników zarządczych, zapewniającego spójność planu biznesowego, polityki kredytowej oraz środków niezbędnych do ich realizacji. Powstaje zatem jako wspólna inicjatywa obszaru handlowego i ryzyka i stanowi nie tylko narzędzie zarządzania, ale również formę pracy zespołowej.

Ważnym elementem planowania jest uwzględnienie zmienności zmiennych makroekonomicznych wpływających na rozwój portfeli. Grupa przeprowadza symulacje ich zmian w różnych niekorzystnych i stresowych scenariuszach (stress test), które pozwalają ocenić wypłacalność Grupy w określonych przyszłych sytuacjach koniunkturalnych.

Analiza scenariuszy pozwala najwyższemu kierownictwu lepiej zrozumieć ewolucję portfela w warunkach zmieniającej się sytuacji rynkowej i gospodarczej oraz stanowi podstawowe narzędzie do oceny wystarczalności utworzonych rezerw w scenariuszach stresowych.

Planowanie oraz ustalanie limitów odbywa się poprzez dokumenty uzgodnione pomiędzy obszarami Biznesu i Ryzyka i zatwierdzone przez Grupę, w których określane są oczekiwane wyniki działalności pod względem ryzyka i rentowności, jak również limity, którym powinna podlegać ta działalność oraz powiązane z nią zarządzanie ryzykiem według grupy/klienta.

e.2) Sprzedaż

– Decyzja dotycząca operacji

Faza sprzedaży obejmuje proces decyzyjny, którego celem jest analiza i rozstrzyganie operacji, przy czym zatwierdzenie przez obszar ryzyka jest warunkiem wstępnym przed zawarciem jakiejkolwiek operacji obarczonej ryzykiem. Proces ten musi uwzględniać zdefiniowane polityki zatwierdzania operacji oraz brać pod uwagę zarówno apetyt na ryzyko, jak i te elementy operacji, które są istotne dla osiągnięcia równowagi między ryzykiem a rentownością.

W przypadku klientów standaryzowanych (osoby fizyczne, działalności gospodarcze oraz MŚP o niższych przychodach) zarządzanie dużą liczbą operacji kredytowych jest ułatwione dzięki zastosowaniu automatycznych modeli decyzyjnych, które oceniają kombinację klient/operacja. Dzięki nim ekspozycja jest klasyfikowana w jednorodne grupy ryzyka na podstawie oceny nadanej przez model danej operacji, w zależności od informacji dotyczących charakterystyki operacji oraz cech jej posiadacza.

e.3) Posprzedaż

– Monitorowanie

Funkcja monitorowania opiera się na procesie ciągłej obserwacji, który pozwala na wczesne wykrywanie zmian, jakie mogą wystąpić w jakości kredytowej klientów, w celu podjęcia działań mających na celu skorygowanie odchyleń wpływających negatywnie.

Monitorowanie opiera się na segmentacji klientów i jest realizowane przez lokalne i globalne zespoły ryzyka, uzupełniane przez działania audytu wewnętrznego.

Funkcja ta obejmuje między innymi identyfikację, monitorowanie oraz przypisywanie polityk na poziomie klienta, które pozwalają przewidywać potencjalne problemy i zarządzać nimi w sposób najlepiej dopasowany do sytuacji klienta, polityki kredytowej, przeglądów ratingów oraz ciągłego monitorowania wskaźników.

System o nazwie Santander Customer Assessment Notes (SCAN) wyróżnia cztery poziomy w zależności od stopnia niepokoju wynikającego z obserwowanych okoliczności (Monitoring Specjalistyczny, Monitoring Intensywny, Monitoring Standardowy, Nie podejmować działań). Włączenie danej pozycji do SCAN nie oznacza, że doszło do niewykonania zobowiązania, lecz wskazuje na potrzebę zastosowania wobec niej określonej polityki, wraz z określeniem osoby odpowiedzialnej oraz terminu jej wdrożenia. Klienci zakwalifikowani w SCAN Proactivo są przeglądani co najmniej co sześć miesięcy, przy czym w przypadku najpoważniejszych poziomów przeglądy odbywają się kwartalnie i/lub miesięcznie. Drogi, którymi podmiot może zostać zakwalifikowany do SCAN, obejmują własne działania monitorujące, przegląd przeprowadzony przez audyt wewnętrzny, decyzję menedżera handlowego odpowiedzialnego za danego klienta lub aktywację systemu automatycznych alarmów.

Przeglądy przyznanych ratingów są przeprowadzane co najmniej raz w roku, jednak w przypadku wykrycia słabości lub w zależności od samego ratingu mogą być realizowane częściej.

W przypadku ryzyk dotyczących osób fizycznych, działalności gospodarczych i MŚP o niższych przychodach prowadzone jest monitorowanie głównych wskaźników w celu wykrycia odchyleń w zachowaniu portfela kredytowego względem prognoz określonych w strategicznych programach handlowych – PECs.

f) Pomiar i kontrola

Oprócz monitorowania jakości kredytowej klientów Grupa ustanawia procedury kontrolne niezbędne do analizy aktualnego portfela ryzyka kredytowego oraz jego ewolucji w różnych fazach cyklu ryzyka kredytowego.

Funkcja ta jest realizowana poprzez ocenę ryzyka z różnych, wzajemnie uzupełniających się perspektyw, ustanawiając jako główne osie kontroli: geografię, obszary biznesowe, modele zarządzania, produkty itp., co ułatwia wczesne wykrywanie konkretnych obszarów wymagających uwagi oraz opracowywanie planów działań korygujących ewentualne pogorszenie jakości portfela.

Każda oś kontroli dopuszcza dwa rodzaje analiz:

1.- Analiza ilościowa i jakościowa portfela

W analizie portfela monitoruje się w sposób ciągły i systematyczny ewolucję ryzyka w stosunku do budżetów, limitów i standardów referencyjnych, oceniając skutki potencjalnych przyszłych sytuacji – zarówno zewnętrznych, jak i wynikających z decyzji strategicznych – w celu ustanowienia działań pozwalających utrzymać profil i wielkość portfela ryzyka w granicach parametrów określonych przez Grupę.

W fazie kontroli ryzyka kredytowego wykorzystuje się, między innymi i oprócz tradycyjnych miar, następujące wskaźniki:

- VMG (zmiana poziomu przeterminowania w zarządzaniu portfelem)

VMG mierzy, jak zmienia się poziom przeterminowania w danym okresie, po uwzględnieniu odpisów oraz odzysków. Jest to zagregowana miara na poziomie portfela, która pozwala reagować na pogorszenie obserwowane w ewolucji przeterminowań.

- PE (oczekiwana strata) i kapitał

Strata oczekiwana jest oszacowaniem straty ekonomicznej, która powstanie w ciągu następnego roku dla portfela istniejącego w danym momencie. Stanowi ona jeden z kosztów działalności i powinna zostać uwzględniona w cenie operacji.

2.- Ocena procesów kontroli

Obejmuje systematyczny i okresowy przegląd procedur i metodologii realizowany w całym cyklu ryzyka kredytowego, w celu zapewnienia ich skuteczności i aktualności.

W 2006 roku, w ramach korporacyjnych ram ustanowionych w Grupie w celu spełnienia wymogów ustawy Sarbanes–Oxley, wprowadzono korporacyjną metodologię dokumentowania i certyfikacji Modelu Kontroli, zdefiniowanego w kategoriach zadań, ryzyk operacyjnych i kontroli. Dywizja ryzyka corocznie ocenia skuteczność kontroli wewnętrznej swoich działań.

Ponadto funkcja walidacji wewnętrznej, w ramach swojej misji nadzorowania jakości zarządzania ryzykiem w Grupie, zapewnia, że modele stosowane w procesie udzielania finansowania i zarządzania różnymi rodzajami ryzyka spełniają najbardziej wymagające kryteria oraz najlepsze praktyki obserwowane w branży i/lub wymagane przez regulatorów. Dodatkowo audyt wewnętrzny odpowiada za zapewnienie, że polityki, metody i procedury są odpowiednie, są skutecznie wdrożone oraz są regularnie przeglądane.

g) Zarządzanie windykacyjne

Działalność windykacyjna stanowi istotną funkcję w obszarze zarządzania ryzykiem Grupy. Funkcja ta jest realizowana przez obszar Windykacji i Odzysków, który definiuje globalną strategię oraz kompleksowe podejście do zarządzania odzyskami.

Grupa łączy globalny model z lokalną realizacją, uwzględniając specyfikę działalności w poszczególnych obszarach.

Głównym celem działalności odzyskowej jest odzyskanie zaległych zobowiązań poprzez zarządzanie relacją z klientami, co przyczynia się do ograniczenia potrzeby tworzenia rezerw oraz zmniejszenia kosztu ryzyka.

W związku z tym szczegółowe cele procesu odzysków są następujące:

- Uzyskanie spłaty lub uregulowania zaległych sald, tak aby rachunek powrócił do normalnego statusu; jeśli nie jest to możliwe, celem jest całkowite lub częściowe odzyskanie należności, niezależnie od sytuacji księgowej lub zarządczej, w której się znajdują.

- Utrzymywanie i wzmacnianie relacji z klientem poprzez odpowiednie zarządzanie jego zachowaniem oraz oferowanie narzędzi zarządczych, takich jak produkty refinansowania dostosowane do jego potrzeb i zgodne z korporacyjnymi politykami udzielania finansowania i kontroli ustanowionymi przez obszary ryzyka.

W działalności windykacyjnej klienci są segmentowani na klientów standaryzowanych i klientów portfelowych, dla których stosowane są specyficzne i kompleksowe modele zarządzania zgodnie z podstawowymi kryteriami specjalizacji.

Zarządzanie odbywa się poprzez wielokanałową strategię relacji z klientami, obejmującą kontakt z klientami oraz monitorowanie porozumień dotyczących spłat, przy czym działania są priorytetyzowane i dostosowywane w zależności od stopnia zaawansowania sytuacji opóźnienia, statusu wątpliwego lub przeterminowanego, wielkości ekspozycji oraz zobowiązań płatniczych.

Handlowa sieć zarządzania odzyskami stanowi kanał uzupełniający wobec kanału telefonicznego i funkcjonuje jako forma bezpośredniej relacji z wybranymi klientami. Składa się z zespołów agentów o wysokim nastawieniu sprzedażowym, specjalistycznym przeszkoleniu i wysokich zdolnościach negocjacyjnych, którzy prowadzą spersonalizowane zarządzanie własnymi portfelami klientów o dużym znaczeniu (wysokie salda, produkty specjalne, klienci wymagający szczególnego zarządzania).

Działania odzyskowe w bardziej zaawansowanych fazach niewykonania zobowiązania prowadzone są w modelu podwójnym – sądowym i pozasądowym, przy jednoczesnym utrzymaniu działań handlowych i monitorujących poprzez kanały telefoniczne i sieci agentów, stosując strategie i praktyki dostosowane do etapu procesu.

Model zarządzania promuje proaktywność oraz ukierunkowane działania, poprzez ciągłe kampanie odzyskowe zaprojektowane dla określonych grup klientów i stanów przeterminowania, realizowane według z góry określonych celów, przy zastosowaniu intensywnych działań w odpowiednich kanałach i w określonych ramach czasowych.

Odpowiednia lokalna produkcja oraz analiza informacji zarządczej w ujęciu dziennym i miesięcznym, zgodna z modelami korporacyjnymi, została określona jako podstawa business intelligence dla ciągłego podejmowania decyzji dotyczących kierunku zarządzania oraz monitorowania jego wyników.

h) Ryzyko koncentracji

Ryzyko koncentracji w ramach ryzyka kredytowego stanowi istotny element zarządzania. Grupo Santander, którego częścią jest Grupo Santander Consumer Finance, prowadzi stały monitoring stopnia koncentracji portfeli ryzyka kredytowego według różnych istotnych wymiarów: obszarów geograficznych i krajów, sektorów gospodarki, produktów oraz grup klientów.

Zarząd, poprzez określenie apetytu na ryzyko, ustala maksymalne poziomy koncentracji, natomiast Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka ustanawia polityki ryzyka oraz dokonuje przeglądu poziomów ekspozycji właściwych dla prawidłowego zarządzania stopniem koncentracji portfeli ryzyka kredytowego.

Santander Consumer Finance podlega regulacjom dotyczącym „Dużych Ekspozycji" zawartym w części czwartej CRR (Rozporządzenie UE nr 575/2013), zgodnie z którymi ekspozycja instytucji wobec jednego klienta lub grupy powiązanych klientów jest uznawana za „dużą ekspozycję", gdy jej wartość jest równa lub wyższa niż 10% kapitału regulacyjnego. Ponadto, w celu ograniczenia dużych ekspozycji, żadna instytucja nie może posiadać wobec jednego klienta lub grupy powiązanych klientów ekspozycji przekraczającej 25% jej kapitału dopuszczalnego, po uwzględnieniu efektów redukcji ryzyka kredytowego przewidzianych w regulacji.

Na koniec grudnia 2024 roku, po zastosowaniu technik ograniczania ryzyka, żadna grupa nie osiągała powyższych progów.

Dział Ryzyka Grupy Santander Consumer Finance ściśle współpracuje z Działem Finansowym w zakresie aktywnego zarządzania portfelami kredytowymi, które wśród swoich głównych obszarów działania przewiduje ograniczanie koncentracji ekspozycji przy wykorzystaniu różnych technik, takich jak zawieranie zabezpieczających instrumentów

pochodnych kredytowych lub przeprowadzanie operacji sekurytyzacyjnych, w celu optymalizacji relacji zysku do ryzyka całego portfela.

Poniżej przedstawiono podział koncentracji ryzyk (*) Grupy według rodzaju działalności oraz obszaru geograficznego kontrahentów na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku:

2025					
	W tysiącach euro				
	Hiszpania	Pozostała część Unii Europejskiej	Ameryka	Pozostała część świata	Razem
Banki centralne i instytucje kredytowe	2.175.065	7.687.535	135.194	534.613	10.532.407
Administracja publiczna	2.804.217	4.846.343	—	35.596	7.686.156
Z tego:					
Administracja centralna	*2.803.861*	*4.759.432*	—	*8.920*	*7.572.213*
Pozostałe jednostki administracji publicznej	*356*	*86.911*	—	*26.676*	*113.943*
Pozostałe instytucje finansowe	6.908	947.576	21.178	280.745	1.256.407
Spółki niefinansowe i przedsiębiorcy indywidualni	4.049.423	34.507.796	5.442	1.558.200	40.120.861
Z tego:					
Budownictwo i działalność deweloperska	—	—	—	—	—
Budownictwo infrastrukturalne	—	—	—	—	—
Duże przedsiębiorstwa	*1.747.372*	*14.052.130*	*2.124*	*384.139*	*16.185.765*
MŚP i przedsiębiorcy indywidualni	*2.302.051*	*20.455.666*	*3.318*	*1.174.061*	*23.935.096*
Pozostałe gospodarstwa domowe i instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	9.352.851	69.713.006	659.951	4.632.824	84.358.632
Z tego:					
Mieszkania	*367.589*	*2.214.021*	*481*	*3.158*	*2.585.249*
Konsumpcja	*8.936.658*	*66.891.434*	*659.470*	*4.622.688*	*81.110.250*
Inne cele	*48.604*	*607.551*	—	*6.978*	*663.133*
				RAZEM	143.954.463

(*) Definicja ryzyka na potrzeby tej tabeli obejmuje następujące pozycje skonsolidowanego publicznego bilansu: „Pożyczki i zaliczki: w instytucjach kredytowych", „Pożyczki i zaliczki: w bankach centralnych", „Pożyczki i zaliczki: dla klientów", „Dłużne papiery wartościowe", „Instrumenty kapitałowe", „Instrumenty pochodne", „Instrumenty pochodne – rachunkowość zabezpieczeń", „Udziały oraz udzielone gwarancje".

2024					
	W tysiącach euro				
	Hiszpania	Pozostała część Unii Europejskiej	Ameryka	Pozostała część świata	Razem
Banki centralne i instytucje kredytowe	3.372.876	10.135.077	—	447.377	13.955.330
Administracja publiczna	1.741.640	3.255.117	—	39.231	5.035.988
Z tego:					
Administracja centralna	*1.740.579*	*2.018.286*	—	—	*3.758.865*
Pozostałe jednostki administracji publicznej	*1.061*	*1.236.831*	—	*39.231*	*1.277.123*
Pozostałe instytucje finansowe	55.043	663.160	19.340	301.633	1.039.176
Spółki niefinansowe i przedsiębiorcy indywidualni	4.591.993	33.995.088	—	1.720.206	40.307.287
Z tego:					
Budownictwo i działalność deweloperska	—	*102.333*	—	—	*102.333*
Budownictwo infrastrukturalne	—	*5.983*	—	—	*5.983*
Duże przedsiębiorstwa	*2.241.594*	*14.366.944*	—	*399.237*	*17.007.775*
MŚP i przedsiębiorcy indywidualni	*2.350.399*	*19.519.828*	—	*1.320.969*	*23.191.196*
Pozostałe gospodarstwa domowe i instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	9.373.650	63.731.924	718.171	4.480.370	78.304.115
Z tego:					—
Mieszkania	*383.248*	*2.430.603*	—	—	*2.813.851*
Konsumpcja	*8.950.955*	*60.901.843*	*718.171*	*4.480.370*	*75.051.339*
Inne cele	*39.447*	*399.478*	—	—	*438.925*
				RAZEM	138.641.896

(*) Definicja ryzyka na potrzeby tej tabeli obejmuje następujące pozycje skonsolidowanego publicznego bilansu: salda gotówkowe w bankach centralnych oraz inne depozyty płatne na żądanie, depozyty w instytucjach kredytowych, kredyty dla klientów, dłużne papiery wartościowe, instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu, instrumenty pochodne zabezpieczające, inwestycje we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone, instrumenty kapitałowe – oraz udzielone gwarancje.

III. Ryzyko rynkowe, strukturalne i płynności

a. Zakres i definicje

Zakres pomiaru, kontroli i monitorowania funkcji ryzyka rynkowego obejmuje te operacje, w których podejmowane jest ryzyko majątkowe wynikające ze zmian czynników rynkowych.

Ryzyka te powstają w wyniku dwóch podstawowych rodzajów działalności:

- Działalność handlowa, która obejmuje zarówno świadczenie usług finansowych na rynkach dla klientów, w których jednostka jest kontrahentem, jak i działalność polegającą na kupnie i sprzedaży oraz zajmowaniu własnych pozycji głównie w instrumentach o stałym dochodzie, akcjach oraz walutach.

  Santander Consumer Finance nie prowadzi działalności handlowej (trading), a jego działalność skarbowa ogranicza się do zarządzania ryzykiem strukturalnym bilansu i jego zabezpieczaniem oraz do zarządzania płynnością niezbędną do finansowania działalności.

- Działalność zarządzania bilansem (ALM), która obejmuje zarządzanie ryzykami wynikającymi z pozycji bilansowych jednostki, z wyłączeniem portfela handlowego.

Ryzyka generowane w ramach tych działalności to:

- Ryzyko rynkowe: ryzyko wynikające z możliwości zmian czynników rynkowych wpływających na wartość pozycji utrzymywanych przez jednostkę w portfelach handlowych (trading book).

- Ryzyko strukturalne: ryzyko wynikające z zarządzania różnymi pozycjami bilansu. Ryzyko to obejmuje zarówno straty wynikające ze zmian cen wpływających na portfele dostępne do sprzedaży oraz utrzymywane do terminu zapadalności (banking book), jak i straty wynikające z zarządzania aktywami i pasywami Grupy wycenianymi według zamortyzowanego kosztu.

- Ryzyko płynności: ryzyko polegające na niemożności wywiązania się z zobowiązań płatniczych w terminie lub konieczności ich realizacji przy nadmiernym koszcie, jak również zdolność finansowania wzrostu wolumenu aktywów. Do strat wynikających z tego ryzyka należą m.in. straty z przymusowej sprzedaży aktywów lub wpływ na marżę wynikający z niedopasowania prognozowanych wpływów i wypływów gotówkowych.

Ryzyka rynkowe związane z działalnością handlową i strukturalną, w zależności od zmiennej rynkowej, która je generuje, można podzielić na:

- Ryzyko stopy procentowej: możliwość, że zmiany stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na wartość instrumentu finansowego, portfela lub całej Grupy.

- Ryzyko spreadu kredytowego: możliwość, że zmiany krzywych spreadu kredytowego związanych z określonymi emitentami i typami długu mogą negatywnie wpłynąć na wartość instrumentu finansowego, portfela lub całej Grupy. Spread jest różnicą pomiędzy instrumentami finansowymi notowanymi z marżą względem innych instrumentów referencyjnych, głównie IRR (wewnętrznej stopy zwrotu) papierów skarbowych oraz stóp międzybankowych.

- Ryzyko kursu walutowego: możliwość, że zmiany wartości pozycji w walucie innej niż waluta bazowa mogą negatywnie wpłynąć na wartość instrumentu finansowego, portfela lub całej Grupy.

- Ryzyko inflacji: możliwość, że zmiany stóp inflacji mogą negatywnie wpłynąć na wartość instrumentu finansowego, portfela lub całej Grupy.

- Ryzyko zmienności: możliwość, że zmiany notowanej zmienności zmiennych rynkowych mogą negatywnie wpłynąć na wartość instrumentu finansowego, portfela lub całej Grupy.

- Ryzyko płynności rynku: możliwość, że jednostka lub Grupa jako całość nie będzie w stanie zamknąć lub zlikwidować pozycji w odpowiednim czasie bez wpływu na cenę rynkową lub koszt transakcji.

- Ryzyko przedpłaty lub wcześniejszej spłaty: możliwość, że wcześniejsza spłata bez renegocjacji w operacjach, w których relacja umowna na to pozwala w sposób jawny lub dorozumiany, spowoduje przepływy pieniężne, które będą musiały zostać ponownie zainwestowane przy potencjalnie niższej stopie procentowej.

Istnieją również inne zmienne wpływające wyłącznie na ryzyko rynkowe (a nie strukturalne), w związku z czym można je dodatkowo podzielić na:

- Ryzyko rynku akcji: możliwość, że zmiany cen lub oczekiwań dotyczących dywidend instrumentów udziałowych mogą negatywnie wpłynąć na wartość instrumentu finansowego, portfela lub całej Grupy.

- Ryzyko surowców: możliwość, że zmiany cen towarów mogą negatywnie wpłynąć na wartość instrumentu finansowego, portfela lub całej Grupy.

- Ryzyko korelacji: możliwość, że zmiany korelacji pomiędzy zmiennymi – zarówno tego samego rodzaju, jak i o różnym charakterze – notowane na rynku mogą negatywnie wpłynąć na wartość instrumentu finansowego, portfela lub całej Grupy.

- Ryzyko underwritingowe: możliwość nieosiągnięcia celów dotyczących plasowania papierów wartościowych lub innych instrumentów dłużnych, gdy jednostka uczestniczy w ich gwarantowaniu emisji.

Ryzyko płynności można również podzielić na następujące kategorie:

- Ryzyko finansowania: możliwość, że jednostka nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań z powodu niemożności sprzedaży aktywów lub uzyskania finansowania.

- Ryzyko niedopasowania terminów: możliwość, że różnice pomiędzy strukturą zapadalności aktywów i pasywów wygenerują dodatkowe koszty dla jednostki.

- Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych: możliwość braku odpowiednich narzędzi zarządzania płynnością w wyniku zdarzenia skrajnego, które powoduje zwiększone potrzeby finansowania lub zabezpieczeń.

b. Pomiar i metodologie

1. Ryzyko strukturalne stopy procentowej

Grupa przeprowadza analizy wrażliwości marży finansowej oraz wartości kapitałowej na zmiany stóp procentowych. Wrażliwość ta jest uwarunkowana niedopasowaniami pomiędzy terminami zapadalności oraz terminami aktualizacji stóp procentowych dla różnych pozycji bilansu.

W zależności od struktury stopy procentowej bilansu oraz biorąc pod uwagę sytuację i perspektywy rynkowe, uzgadniane są działania finansowe mające na celu dostosowanie tej struktury do poziomu pożądanego przez Grupę. Działania te mogą obejmować zarówno zajmowanie pozycji na rynkach finansowych, jak i określanie charakterystyki stopy procentowej produktów komercyjnych.

Miary stosowane do kontroli ryzyka stopy procentowej w tych działaniach obejmują gap stopy procentowej, wrażliwość marży finansowej oraz wrażliwość wartości kapitałowej na zmiany poziomu stóp procentowych.

– Gap stopy procentowej

Analiza gapu stóp procentowych dotyczy niedopasowań pomiędzy terminami przeszacowania pozycji majątkowych w ramach pozycji bilansowych (aktywa i pasywa), jak również pozycji pozabilansowych. Umożliwia ona podstawową prezentację struktury bilansu oraz pozwala wykrywać koncentracje ryzyka stopy procentowej w różnych horyzontach czasowych. Jest również użytecznym narzędziem do szacowania możliwych skutków zmian stóp procentowych dla marży finansowej oraz wartości kapitałowej jednostki.

Wszystkie pozycje bilansu i pozabilansowe muszą zostać rozdzielone na przepływy i przypisane do odpowiedniego momentu przeszacowania / zapadalności. W przypadku pozycji, które nie posiadają umownego terminu zapadalności, stosowany jest wewnętrzny model Grupy Santander służący analizie i szacowaniu ich duration oraz wrażliwości.

– Wrażliwość marży finansowej (NII)

Wrażliwość marży finansowej mierzy zmianę oczekiwanych przychodów odsetkowych dla określonego horyzontu czasowego (12 miesięcy) w przypadku przesunięcia krzywej stóp procentowych.

– Wrażliwość wartości kapitałowej (EVE)

Mierzy ryzyko stopy procentowej zawarte w wartości kapitałowej, która na potrzeby ryzyka stopy procentowej jest definiowana jako różnica między bieżącą wartością netto aktywów a bieżącą wartością netto wymagalnych pasywów, z uwzględnieniem wpływu zmian stóp procentowych na te wartości bieżące.

– Raportowanie regulacyjne

Santander Consumer Finance dokonuje pomiaru ryzyka stopy procentowej zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA) dotyczącymi zarządzania ryzykiem stopy procentowej w portfelu bankowym (IRRBB) oraz oceny i monitorowania ryzyka spreadu kredytowego (CSRBB) dla działalności innych niż handlowa (EBA/GL/2022/14) dla Grupy skonsolidowanej.

2. Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością strukturalną ma na celu finansowanie bieżącej działalności Grupy Santander Consumer Finance w optymalnych warunkach pod względem terminu i kosztu, unikając podejmowania niepożądanych ryzyk płynności.

Miary stosowane do kontroli ryzyka płynności obejmują: lukę płynności, wskaźniki płynności, tabelę płynności strukturalnej, testy warunków skrajnych płynności, plan finansowy, plan awaryjny płynności oraz raportowanie regulacyjne.

– Luka płynności

Luka płynności dostarcza informacji o kontraktowych i oczekiwanych wpływach oraz wypływach środków pieniężnych w określonym okresie, w każdej z walut, w których działa Grupa Santander Consumer Finance. Mierzy ona netto zapotrzebowanie na środki lub nadwyżkę środków w danym momencie i odzwierciedla poziom płynności utrzymywany w normalnych warunkach rynkowych.

W kontraktowej luce płynności analizowane są wszystkie pozycje generujące przepływy pieniężne, przypisane do ich kontraktowego terminu zapadalności. W przypadku aktywów i pasywów bez kontraktowego terminu zapadalności stosowany jest wewnętrzny model Grupy Santander oparty na analizie statystycznej historycznych danych produktów, który określa tzw. saldo stabilne i niestabilne z punktu widzenia płynności.

– Wskaźniki płynności

Minimalny wskaźnik płynności porównuje aktywa płynne dostępne do sprzedaży lub przeniesienia (po zastosowaniu odpowiednich dyskont i korekt) oraz aktywa o zapadalności poniżej 12 miesięcy z pasywami o zapadalności do 12 miesięcy.

Wskaźnik finansowania strukturalnego mierzy stopień, w jakim aktywa wymagające finansowania strukturalnego są finansowane przez pasywa strukturalne.

– Tabela płynności strukturalnej

Celem tej analizy jest określenie pozycji płynności strukturalnej w zależności od profilu płynności (większej lub mniejszej stabilności) różnych instrumentów aktywów i pasywów.

– Testy warunków skrajnych płynności

Testy warunków skrajnych płynności opracowane przez Grupę Santander Consumer Finance mają na celu określenie wpływu poważnego, ale realistycznego kryzysu płynności. W tych scenariuszach symuluje się czynniki wewnętrzne,

które mogą wpłynąć na płynność Grupy, takie jak spadek ratingu kredytowego instytucji, spadek wartości aktywów bilansowych, kryzysy bankowe, czynniki regulacyjne, zmiany w trendach konsumpcyjnych oraz utrata zaufania deponentów.

Na podstawie symulacji tych czynników, z częstotliwością miesięczną, analizowane są cztery scenariusze stresowe płynności (kryzys bankowy w Hiszpanii, kryzys idiosynkratyczny Grupy Santander Consumer Finance, kryzys globalny oraz scenariusz łączony), a na podstawie ich wyników określany jest minimalny poziom aktywów płynnych.

– Plan finansowy

Plan płynności przygotowywany jest corocznie na podstawie potrzeb finansowania wynikających z budżetów biznesowych wszystkich spółek zależnych Grupy. Na podstawie tych potrzeb analizowane są ograniczenia dotyczące nowych sekurytyzacji w zależności od dostępnych kwalifikowanych aktywów oraz potencjalnego wzrostu depozytów klientów. Na tej podstawie ustalany jest plan emisji i sekurytyzacji na dany rok obrotowy. W trakcie roku prowadzone jest regularne monitorowanie rzeczywistych potrzeb finansowania, co skutkuje aktualizacją planu.

– Plan awaryjny płynności

Plan awaryjny płynności ma na celu określenie procesów (struktury zarządzania), które należy zastosować w przypadku potencjalnego lub rzeczywistego kryzysu płynności, a także analizę działań awaryjnych i dostępnych narzędzi zarządzania instytucją w takiej sytuacji.

Plan ten opiera się na dwóch kluczowych elementach: testach warunków skrajnych płynności oraz systemie wczesnych wskaźników ostrzegawczych (EWI). Testy stresowe stanowią podstawę analizy dostępnych działań awaryjnych oraz oceny ich wystarczalności. System EWI służy do monitorowania sytuacji oraz potencjalnego uruchomienia mechanizmu eskalacji w celu aktywacji planu i monitorowania rozwoju sytuacji po jego uruchomieniu.

– Raportowanie regulacyjne

Santander Consumer Finance oblicza co miesiąc wskaźnik pokrycia płynności (wskaźnik pokrycia płynności – LCR) zgodnie z wymogami Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA) dla Grupy skonsolidowanej, a także wskaźnik stabilnego finansowania netto (wskaźnik stabilnego finansowania netto – NSFR).

Dodatkowo Santander Consumer Finance sporządza corocznie raport ILAAP (wewnętrzny proces oceny adekwatności płynności) w celu włączenia go do skonsolidowanego dokumentu Grupy Santander, mimo że nie jest on wymagany przez nadzorcę na poziomie podgrupy zarządzania płynnością.

3. Ryzyko kursowe strukturalne

Ryzyko kursowe strukturalne jest zarządzane w ramach ogólnych procedur korporacyjnych w celu utrzymania stabilnego poziomu wskaźnika CET1 zarówno na poziomie Grupy Santander, jak i Grupy Santander Consumer Finance.

c. Środowisko kontroli

Środowisko kontroli ryzyka strukturalnego i płynności w Grupie Santander Consumer Finance opiera się na ramach rocznego planu limitów, w którym określane są limity dla tych ryzyk zgodnie z poziomem apetytu na ryzyko Grupy.

Struktura limitów wymaga przeprowadzenia procesu uwzględniającego między innymi następujące aspekty:

- identyfikację i wyraźne określenie głównych rodzajów ryzyka rynkowego w sposób spójny z zarządzaniem działalnością oraz przyjętą strategią,
- określenie i przekazanie jednostkom biznesowym poziomu i profilu ryzyka uznawanego przez najwyższe kierownictwo za akceptowalny, aby uniknąć podejmowania niepożądanych ryzyk,
- zapewnienie obszarom biznesowym elastyczności w podejmowaniu ryzyka finansowego w sposób efektywny i terminowy w odpowiedzi na zmiany rynkowe i strategie biznesowe, zawsze w granicach poziomu ryzyka uznawanego przez instytucję za dopuszczalny.

- Umożliwienie jednostkom generującym działalność biznesową podejmowania ryzyka w sposób ostrożny, lecz wystarczający do osiągnięcia zaplanowanych wyników.

- Określenie zakresu produktów i instrumentów bazowych, w których każda jednostka skarbowa może prowadzić działalność, z uwzględnieniem takich cech jak model i systemy wyceny, płynność zaangażowanych instrumentów itp.

W przypadku przekroczenia jednego z tych limitów funkcja ryzyka rynkowego, strukturalnego i płynności powiadamia o tym przekroczeniu, żądając wyjaśnienia przyczyn oraz planu działań od osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem.

W zakresie ryzyka strukturalnego główne limity zarządcze na poziomie skonsolidowanej Santander Consumer Finance obejmują:

- limit wrażliwości marży finansowej w horyzoncie jednego roku,

- limit wrażliwości wartości kapitałowej.

Limity te porównuje się z wrażliwością odpowiadającą największej stracie spośród obliczonych dla różnych scenariuszy równoległego wzrostu i spadku krzywej stóp procentowych. W 2025 roku limity te stosowano do najbardziej niekorzystnej straty spośród 8 scenariuszy równoległych wzrostów i spadków do 100 punktów bazowych. Dodatkowo obliczane są inne scenariusze równoległe i nierównoległe, w tym scenariusze określone przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA). Wykorzystanie wielu scenariuszy pozwala poprawić kontrolę ryzyka stopy procentowej. W scenariuszach spadkowych uwzględnia się również ujemne stopy procentowe.

W 2025 roku poziom ekspozycji na poziomie skonsolidowanej Grupy SCF, zarówno w odniesieniu do marży finansowej, jak i wartości ekonomicznej, był niski w relacji do budżetu oraz wielkości kapitałów własnych. W obu przypadkach pozostawał on poniżej 4% przez cały rok, mieszcząc się w ustanowionych limitach oraz w poziomach referencyjnych określonych przez regulacje.

W odniesieniu do ryzyka płynności główne limity na poziomie Grupy Santander Consumer Finance obejmują wskaźniki regulacyjne płynności, takie jak LCR i NSFR, a także testy warunków skrajnych płynności w różnych wcześniej opisanych niekorzystnych scenariuszach.

Na koniec grudnia 2025 wszystkie wskaźniki płynności znajdowały się powyżej obowiązujących limitów wewnętrznych oraz wymogów regulacyjnych. Zarówno LCR, jak i NSFR na poziomie skonsolidowanej Grupy utrzymywały się przez cały rok powyżej odpowiednio 115% i 105%.

d. Zarządzanie

Zarządzanie bilansem obejmuje analizę, prognozowanie i symulację ryzyk strukturalnych, a także projektowanie, proponowanie i realizację transakcji oraz strategii ich zarządzania. Za ten proces odpowiada Obszar Zarządzania Finansowego, który w wykonywaniu tych zadań stosuje podejście prognostyczne, o ile jest to możliwe lub zasadne.

Poniżej przedstawiono ogólny opis głównych procesów i/lub odpowiedzialności związanych z zarządzaniem ryzykami strukturalnymi:

- analiza bilansu oraz jego ryzyk strukturalnych,

- monitorowanie rozwoju rynków najbardziej istotnych dla zarządzania aktywami i pasywami (ALM) w Grupie,

- planowanie: projektowanie, utrzymywanie i monitorowanie określonych narzędzi planistycznych. Obszar Zarządzania Finansowego odpowiada za przygotowanie, monitorowanie i utrzymanie planu finansowego, planu finansowania oraz planu awaryjnego płynności,

- propozycje strategii: opracowywanie strategii mających na celu finansowanie działalności podgrupy SCF przy wykorzystaniu najlepszych dostępnych warunków rynkowych lub poprzez zarządzanie bilansem i jego ekspozycją na ryzyka strukturalne, przy jednoczesnym unikaniu zbędnego ryzyka, zachowaniu marży finansowej oraz ochronie wartości rynkowej kapitału i majątku,

- realizacja: w celu osiągnięcia odpowiedniego pozycjonowania ALM Obszar Zarządzania Finansowego wykorzystuje różne narzędzia, z których najważniejsze to emisje na rynkach długu i kapitału, sekurytyzacje, depozyty, zabezpieczenia stóp procentowych i/lub kursów walutowych, a także zarządzanie portfelami ALCO oraz minimalnym buforem płynności,
- zgodność z limitami i poziomem apetytu na ryzyko.

IV. Ryzyko klimatyczne i środowiskowe

Korporacyjne Ramy Ryzyka Grupy Santander, przyjęte przez SCF, ustanawiają czynniki ryzyka środowiskowego i klimatycznego (zarówno fizyczne, jak i przejściowe) jako elementy, które mogą wpływać na istniejące ryzyka w średnim i długim okresie.

SCF włączył ryzyka klimatyczne do wszystkich procesów EWRM poprzez kompleksowe podejście i będzie nadal wzmacniał te działania, w tym poprzez integrację czynników klimatycznych w zarządzaniu różnymi rodzajami ryzyka.

- **Top & Emerging Risks:** Ryzyka klimatyczne i środowiskowe są uwzględnione w zdarzeniu dotyczącym ewolucji sektora motoryzacyjnego SCF, wraz z innymi czynnikami, takimi jak współdzielenie samochodów, jazda autonomiczna, itp.

- **Mapa Ryzyk:** Zmiana klimatu jest uznawana za istotne ryzyko przekrojowe, mające wpływ między innymi na ryzyko kredytowe, reputacyjne/regulacyjne, strategiczne, wartości rezydualnej, między innymi.

- **Ocena Profilu Ryzyka (RPA):** Przeprowadzana jest jakościowa ocena profilu ryzyka w każdej iteracji roku obrotowego.

- **Apetyt na Ryzyko:** SCF nadal wzmacnia ramy RAS, szczególnie w odniesieniu do ryzyk klimatycznych i ryzyka wartości rezydualnej, ze szczególnym uwzględnieniem pojazdów elektrycznych. Obecnie wprowadzana jest nowa metryka związana z celami/zakresami dekarbonizacji ujawnionymi na rok 2030.

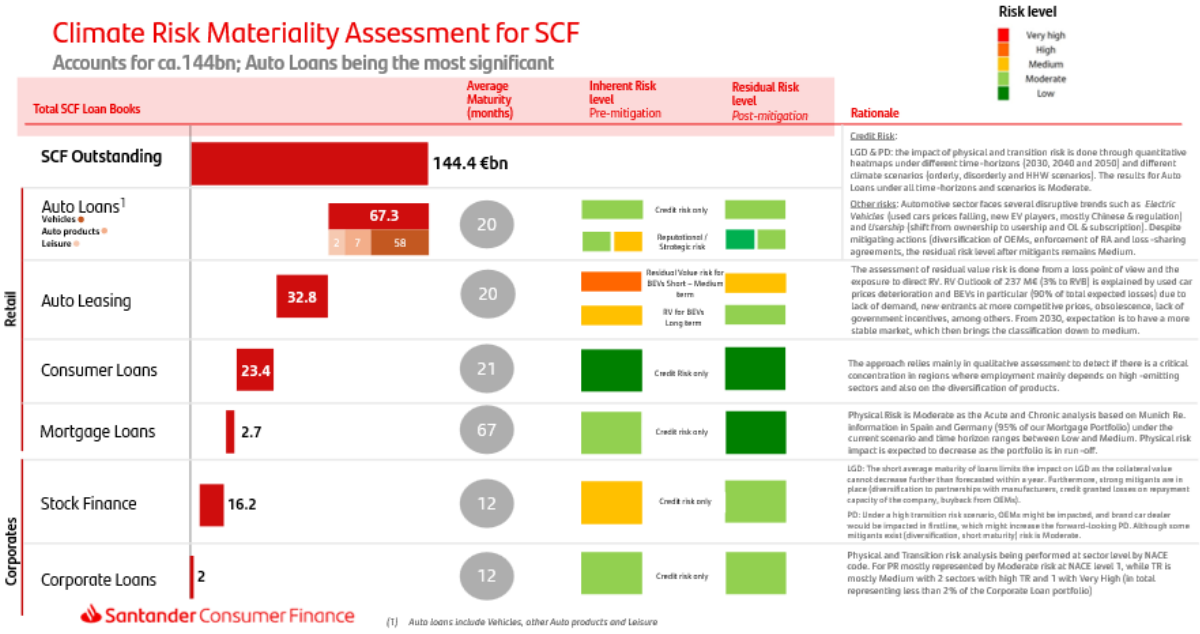
- **Strategia Ryzyka:** Strategia ryzyka SCF uwzględnia ryzyka związane ze zmianą klimatu.

- **Ryzyko Strategiczne:** Ryzyko klimatyczne jest rozpatrywane jako możliwy czynnik, który może wpływać na ryzyko strategiczne lub modelu biznesowego, poprzez wywoływanie stopniowych zmian w otoczeniu operacyjnym Banku. Jest ono uwzględniane w głównych procesach planowania i przeglądu strategicznego (SXX, PXX, budżet, itp.).

- **ICAAP i testy warunków skrajnych:** ICAAP SCF uwzględnia tę kwestię poprzez szok idiosynkratyczny w scenariuszu niekorzystnym, z wpływem na marżę i ryzyko kredytowe; test warunków skrajnych wartości rezydualnej uwzględnia ryzyka klimatyczne przy użyciu różnych scenariuszy dla pojazdów elektrycznych ze względu na przestarzałość technologiczną. ICAAP SCF obejmuje specyficzny scenariusz ryzyka klimatycznego, który zawiera trzy elementy zapewniające odpowiednie pokrycie zarówno ryzyka przejścia, jak i ryzyka fizycznego.

Podejście EWRM opiera się na ocenie implikacji i istotności ryzyk klimatycznych dla SCF, ze szczególnym uwzględnieniem portfeli sektora motoryzacyjnego, hipotecznych i korporacyjnych.

Głównym czynnikiem napędzającym ryzyka klimatyczne i środowiskowe jest transformacja pojazdów z silnikiem spalinowym (ICE) na pojazdy elektryczne (EVs), co wpływa na ryzyko reputacyjne, strategiczne, wartości rezydualnej (RV) oraz kredytowe. Innym istotnym czynnikiem jest wpływ ryzyk przejścia i fizycznych na portfele sektora motoryzacyjnego, hipotecznego i korporacyjnego, który materializuje się poprzez wzrost LGD i PD, i jest oceniany zgodnie ze standardem Grupy Santander w skali od niskiego do bardzo wysokiego.



SCF wzmacnia zarządzanie i kontrolę tych ryzyk w ścisłej koordynacji z zespołami korporacyjnymi Santander. Obecne linie prac to:

- Integracja w procesach zarządzania i kontroli
- Docelowy Model Operacyjny Ryzyk Środowiskowych i Zmiany Klimatu (E&CC Target Operating Model)

1. Integracja w procesach zarządzania i kontroli

SCF opracował raport Monitorowania Ryzyk Klimatycznych i Środowiskowych, który jest aktualizowany i przeglądany kwartalnie. Obejmuje on ogólną ocenę portfeli sektora motoryzacyjnego, hipotecznych, korporacyjnych i BCB, z uwzględnieniem dywersyfikacji klientów. Ponadto zawiera szczegółową analizę klientów korporacyjnych i MŚP z podziałem według kodu NACE, co pozwala na bardziej szczegółowy obraz portfela.

Ponadto obszar Ryzyka SCF aktywnie przyczynił się do opracowania „Globalnych Ram Zielonego, Społecznego i Zrównoważonego Finansowania" Santander oraz uczestniczy w jego wewnętrznym forum zarządzania. Ponadto Sprawozdanie Finansowe SCF zawiera rozdział poświęcony ryzykom klimatycznym.

2. Docelowy Model Operacyjny Ryzyk Środowiskowych i Zmiany Klimatu (Docelowy model operacyjny)

Docelowy Model Operacyjny Ryzyk Środowiskowych i Zmiany Klimatu ma na celu integrację tych ryzyk w procesie podejmowania decyzji kredytowych poprzez identyfikację i ograniczanie zarówno ryzyk przejścia, jak i fizycznych. Został on również zaprojektowany w celu spełnienia oczekiwań nadzorczych oraz wsparcia celów strategicznych Banku poprzez wdrażanie inicjatyw zgodnych z zobowiązaniami regulacyjnymi i długoterminowymi celami.

Model jest zorganizowany w pięciu liniach prac: (i) Planowanie i Zarządzanie Strategiczne; (ii) Zarządzanie Ryzykiem; (iii) Integracja w Procesie Udzielania Kredytu; (iv) Dane, Modele, Narzędzia i Systemy; oraz (v) Ład Korporacyjny i Kultura.

i. Planowanie i Zarządzanie Strategiczne: Wzmocnienie ram ryzyka kredytowego E&CC w celu objęcia wszystkich sektorów klimatycznych i ich integracji w zarządzaniu ryzykiem kredytowym poprzez opracowanie polityk, procedur i wytycznych. Zapewnienie zgodności strategii biznesowej ze zobowiązaniami klimatycznymi.

ii. Zarządzanie Ryzykiem: Identyfikacja i ocena ryzyk środowiskowych i społecznych we wszystkich istotnych horyzontach czasowych, w tym opracowanie procedur i mierników do oceny ich potencjalnego wpływu w czasie.

iii. Integracja w procesie udzielania kredytu: Włączenie kryteriów ESCC do ocen kredytowych i ratingów klientów, monitorowanie ryzyk fizycznych i przejścia (np. powodzie…).

iv. Dane, Modele, Narzędzia i Systemy: Udoskonalenie identyfikacji ryzyk ESCC przy wykorzystaniu wytycznych Grupy (np. etykieta EPC, geolokalizacja), rozszerzenie gromadzenia danych z systemów i źródeł dla nowych i istniejących ekspozycji oraz włączenie modeli klimatycznych i analizy scenariuszy w celu oceny odporności klientów i portfeli.

v. Ład korporacyjny i kultura: Określenie odpowiedzialności w ramach lokalnego systemu zarządzania (organ zarządzający, podkomitety, fora) w celu nadzorowania strategii i zarządzania ryzykami E&CC, zapewniając koordynację z Grupą w celu dostosowania działań lokalnych poprzez analizy biznesowe i najlepsze praktyki.

g) Dostosowanie do nowych ram regulacyjnych

W 2025 r., na poziomie skonsolidowanym, Grupa Santander Consumer Finance musi utrzymywać minimalny współczynnik kapitałowy na poziomie 8,63% CET1 phase-in (przy czym 4,5% stanowi wymóg Filaru I, 1,5% wymóg Filaru II, 2,5% wymóg bufora zabezpieczenia kapitałowego oraz 0,79% bufor antycykliczny). Wymóg ten obejmuje: (i) minimalny wymóg Common Equity Tier 1, który musi być utrzymywany w każdym czasie zgodnie z artykułem 92(1)(a) rozporządzenia (UE) nr 575/2013; (ii) poziom Common Equity Tier 1 wymagany do utrzymania w każdym czasie powyżej minimum zgodnie z artykułem 16(2)(a) rozporządzenia (UE) nr 1024/2013; oraz (iii) bufor ochrony kapitału zgodnie z artykułem 129 dyrektywy 2013/36/EU. Dodatkowo Grupa Santander Consumer Finance musi utrzymywać minimalny współczynnik kapitału na poziomie 10,42% T1 phase-in, jak również minimalny współczynnik łącznego kapitału na poziomie 12,79% phase-in.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Bank spełnia minimalne wymogi kapitałowe wymagane przez obowiązujące przepisy.

Uzgodnienie kapitału księgowego z kapitałem regulacyjnym (W milionach euro)

	2025	2024
Kapitał subskrybowany	5.639	5.639
Nadwyżka emisyjna	1.140	1.140
Rezerwy	4.020	3.960
Inne elementy kapitału własnego	1.200	1.200
Zysk przypisany	728	804
Wypłacona dywidenda	—	—
Dywidenda zaliczkowa	(100)	—
Fundusze własne w bilansie publicznym	12.626	12.743
Korekty z tytułu wyceny	(740)	(725)
Udziały mniejszościowe	2.861	2.728
Razem kapitał własny w bilansie publicznym	14.747	14.747
Wartość firmy i wartości niematerialne	(1.795)	(1.861)
Niewypłacona dywidenda	(628)	(804)
Kwalifikowane akcje i udziały uprzywilejowane	—	—
Inne korekty podstawowych funduszy własnych (*)	(1.331)	(934)
Tier I (Phase-in)	10.993	11.148

(*) Głównie z tytułu niekwalifikujących się udziałów mniejszościowych oraz innych odliczeń i filtrów ostrożnościowych zgodnie z CRR.

Poniżej przedstawiono współczynniki kapitałowe oraz szczegółowe zestawienie kwalifikowanych funduszy własnych Grupy:

	2025	2024
Współczynniki kapitałowe		
Kapitał podstawowy Tier 1 (W milionach euro)	9.532	9.687
Dodatkowy kapitał Tier 1 (W milionach euro)	1.461	1.461
Kapitał Tier 2 (W milionach euro)	1.968	1.945
Aktywa ważone ryzykiem (W milionach euro)	78.331	76.654
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET 1)	12,17%	12,64%
Współczynnik dodatkowego kapitału Tier 1 (AT 1)	1,87%	1,91%
Współczynnik kapitału Tier 1 (TIER 1)	14,03%	14,54%
Współczynnik kapitału Tier 2 (TIER 2)	2,51%	2,54%
Łączny współczynnik kapitałowy	16,55%	17,08%

Kwalifikowane fundusze własne (W milionach euro)

	2025	2024
Kwalifikowane fundusze własne		
Common Equity Tier I	9.532	9.687
Kapitał	5.639	5.639
Nadwyżka emisyjna	1.140	1.140
Rezerwy	4.020	3.961
Inne zatrzymane dochody	(724)	(706)
Udziały mniejszościowe	1.852	1.809
Zysk netto po dywidendach	—	275
Odliczenia i filtry ostrożnościowe	(600)	(570)
Wartość firmy i wartości niematerialne	(1.795)	(1.861)
Inne		
Additional Tier I	1.461	1.461
Instrumenty kwalifikowane AT1	1.200	1.200
Nadwyżki T1 w spółkach zależnych	261	261
Wartość rezydualna wartości niematerialnych	—	—
Inne	—	—
Tier II	1.968	1.945
Instrumenty kwalifikowane T2	1.994	1.901
Fundusze ogólne i nadwyżka rezerw z tytułu niewypłacalności IRB	—	—
Nadwyżki T2 w spółkach zależnych	(26)	44
Inne		
Razem kwalifikowane fundusze własne	12.961	13.093

W odniesieniu do ryzyka kredytowego Bank kontynuuje plan wdrażania zaawansowanego podejścia opartego na modelach wewnętrznych (AIRB) Bazylei. Postęp ten jest również uwarunkowany przejmowaniem nowych podmiotów, a także koniecznością koordynacji między organami nadzorczymi w procesach walidacji modeli wewnętrznych.

Grupa Santander Consumer Finance jest obecna głównie w regionach, w których ramy prawne między organami nadzorczymi są takie same, jak ma to miejsce w Europie poprzez Dyrektywę i Rozporządzenie w sprawie Wymogów Kapitałowych.

Obecnie Grupa Santander Consumer Finance posiada zgodę nadzorczą na stosowanie zaawansowanych podejść do obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego dla swoich głównych portfeli w Hiszpanii oraz wybranych portfeli w Niemczech, krajach nordyckich i we Francji.

W odniesieniu do ryzyka operacyjnego Grupa Santander Consumer Finance stosuje obecnie standardowe podejście do obliczania regulacyjnego kapitału przewidziane w Europejskiej Dyrektywie Kapitałowej.

W odniesieniu do pozostałych ryzyk wyraźnie uwzględnionych w Filarze I Bazylei, ryzyko rynkowe nie jest istotne w Santander Consumer Finance, ponieważ nie stanowi przedmiotu działalności biznesowej; stosowane jest podejście standardowe.

Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej został ustanowiony w ramach regulacyjnych Bazylea III jako miara wymaganego kapitału instytucji finansowych niewrażliwa na poziom ryzyka. Grupa dokonuje obliczeń zgodnie z postanowieniami CRD IV oraz późniejszą zmianą Rozporządzenia (UE) nr 575/2013 z dnia 17 stycznia 2015 r., której celem było ujednolicenie kryteriów obliczania ze specyfikacjami określonymi w dokumencie *Basel III leverage ratio framework and disclosure requirements* Komitetu Bazylejskiego.

Wskaźnik ten oblicza się jako iloraz Tier 1 podzielony przez ekspozycję z tytułu dźwigni finansowej. Ekspozycja ta obliczana jest jako suma następujących elementów:

• Aktywa księgowe, bez instrumentów pochodnych i bez elementów uznawanych za odliczenia w Tier 1 (na przykład uwzględnia się saldo kredytów, ale nie wartość firmy).

• Pozycje pozabilansowe (gwarancje, przyznane a niewykorzystane limity kredytowe, akredytywy dokumentowe, głównie) ważone współczynnikami konwersji kredytowej.

• Włączenie wartości netto instrumentów pochodnych (kompensuje się zyski i straty wobec tego samego kontrahenta, pomniejszone o zabezpieczenia, jeśli spełniają określone kryteria) powiększone o narzut z tytułu potencjalnej przyszłej ekspozycji.

• Narzut z tytułu potencjalnego ryzyka operacji finansowania papierów wartościowych.

• Na końcu uwzględnia się narzut z tytułu ryzyka instrumentów pochodnych na ryzyko kredytowe (CDS).

Poniżej przedstawiono szczegółowy wskaźnik dźwigni finansowej na poziomie subskonsolidowanym „fully loaded”:

W milionach euro	2025	2024
Dźwignia finansowa		
Kapitał Tier 1	10.993	11.148
Ekspozycja	132.753	133.147
Wskaźnik dźwigni finansowej	8,28%	8,37%

Kapitał ekonomiczny

Z punktu widzenia wypłacalności Grupa Santander Consumer Finance wykorzystuje, w ramach Filaru II Bazylei, swój model ekonomiczny w procesie samooceny kapitału (PAC lub ICAAP w języku angielskim). W tym celu planowana jest ewolucja działalności biznesowej oraz potrzeby kapitałowe w scenariuszu centralnym oraz w alternatywnych scenariuszach stresowych. W tym planowaniu Grupa zapewnia utrzymanie swoich celów wypłacalności nawet w niekorzystnych scenariuszach gospodarczych.

Kapitał ekonomiczny to kapitał niezbędny, zgodnie z modelem opracowanym wewnętrznie, do pokrycia wszystkich ryzyk związanych z naszą działalnością przy określonym poziomie wypłacalności. W naszym przypadku poziom wypłacalności jest określony przez docelowy długoterminowy rating „A” (dwa stopnie powyżej ratingu Hiszpanii), co oznacza zastosowanie poziomu ufności 99,95% (wyższego niż regulacyjny poziom 99,90%) do obliczenia wymaganego kapitału.

Model kapitału ekonomicznego Grupy uwzględnia w swoim pomiarze wszystkie istotne ryzyka, na które narażona jest Grupa w swojej działalności operacyjnej, dlatego obejmuje również takie ryzyka jak koncentracja, strukturalne ryzyko stopy procentowej, ryzyko biznesowe, ryzyko związane z systemami emerytalnymi oraz inne ryzyka pozostające poza zakresem tzw. regulacyjnego Filaru 1. Ponadto kapitał ekonomiczny uwzględnia efekt dywersyfikacji, który w przypadku Grupy ma kluczowe znaczenie ze względu na międzynarodowy i wielobranżowy charakter jej działalności, przy określaniu globalnego profilu ryzyka i wypłacalności.

Grupa Santander Consumer Finance wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem metodologię RORAC do obliczania zużycia kapitału ekonomicznego oraz zwrotu z tego kapitału dla jednostek biznesowych Grupy, a także dla segmentów, portfeli lub klientów, w celu okresowej analizy tworzenia wartości oraz ułatwienia optymalnej alokacji kapitału.

Metodologia RORAC pozwala porównywać, na jednolitych podstawach, rentowność operacji, klientów, portfeli i działalności biznesowych, identyfikując te, które osiągają rentowność skorygowaną o ryzyko wyższą niż koszt kapitału Grupy, dzięki czemu zarządzanie ryzykiem i działalnością biznesową jest zgodne z celem maksymalizacji tworzenia wartości, będącym ostatecznym celem najwyższego kierownictwa Santander Consumer Finance.

Załącznik I

Jednostki zależne

Spółka	Siedziba	Udziału procentowy Banku		Procent praw głosu (c)		Działalność	W milionach euro				
		Bezpośredni	Pośredni	2025	2024		Aktywa (a)	Pasywa (a)	Kapitał i rezerwy (a)	Wynik netto (a)	Wartość udziału (b)
Allane Leasing GmbH	Austria	—	47 %	100 %	100 %	Wynajem długoterminowy	1	4	(2)	—	—
Allane Location Longue Durée S.a.r.l.	Francja	—	47 %	100 %	100 %	Wynajem długoterminowy	78	49	25	4	—
Allane Mobility Consulting AG	Szwajcaria	—	47 %	100 %	100 %	Doradztwo	2	3	—	—	—
Allane Mobility Consulting B.V.	Niderlandy	—	47 %	100 %	100 %	Doradztwo	—	3	(3)	—	—
Allane Mobility Consulting GmbH	Niemcy	—	47 %	100 %	100 %	Doradztwo	55	34	11	10	11
Allane Mobility Consulting Österreich GmbH	Austria	—	47 %	100 %	100 %	Doradztwo	—	2	(1)	—	—
Allane Mobility Consulting S.a.r.l	Francja	—	47 %	100 %	100 %	Doradztwo	—	2	(2)	—	—
Allane Schweiz AG	Szwajcaria	—	47 %	100 %	100 %	Wynajem długoterminowy	68	64	10	(6)	3
Allane SE	Niemcy	—	47 %	92 %	92 %	Leasing	3.273	3.077	172	24	343
Allane Services GmbH & co. KG	Niemcy	—	47 %	100 %	100 %	Usługi	4	1	2	—	—
Allane Services Verwaltungs GmbH	Niemcy	—	47 %	100 %	100 %	Zarządzanie portfelami	—	—	—	—	—
AMS Auto Markt Am Schieferstein GmbH	Niemcy	—	90 %	100 %	100 %	Motoryzacja	3	3	—	—	—
Auto ABS DFP Master Compartment France 2013 (d)	Francja	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	1.463	1.463	—	—	—
Auto ABS French Leases 2023 (d)	Francja	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	432	432	—	—	—
Auto ABS French Leases 2025 (d)	Francja	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	654	654	—	—	—
Auto ABS French Leases Master Compartment 2016 (d)	Francja	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	3.092	3.092	—	—	—
Auto ABS French Loans 2024 (d)	Francja	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	533	533	—	—	—
Auto ABS French Loans Master (d)	Francja	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	841	841	—	—	—
Auto ABS Italian Rainbow Loans S.r.l. (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 S.r.l. (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Auto ABS Italian Stella Loans S.r.l. (seria 2024-1) (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Auto ABS Italian Stella Loans S.r.l. (seria 2024-2) (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Auto ABS Italian Stella Loans S.r.l. (seria 2025-1) (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Auto ABS Italian Stella Loans S.r.l. (seria 2025-2) (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—

Spółka	Siedziba	Udziału procentowy Banku		Procent praw głosu (c)		Działalność	W milionach euro				
		Bezpośredni	Pośredni	2025	2024		Aktywa (a)	Pasywa (a)	Kapitał i rezerwy (a)	Wynik netto (a)	Wartość udziału (b)
Auto ABS Spanish Loans 2020-1, Fundusz Sekurytyzacyjny (d)	Hiszpania	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Auto ABS Spanish Loans 2022-1, Fundusz Sekurytyzacyjny (d)	Hiszpania	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Auto ABS Spanish Loans 2024-1, Fundusz Sekurytyzacyjny (d)	Hiszpania	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Autodescuento, S.L.	Hiszpania	—	100 %	100 %	100 %	Finansowa	7	6	3	(1)	12
Autohaus24 GmbH	Niemcy	—	47 %	100 %	100 %	Wynajem długoterminowy	1	2	(2)	—	—
AUTO-INTERLEASING AG	Szwajcaria	—	100 %	100 %	100 %	Wynajem długoterminowy	138	107	27	4	22
Banque Stellantis France (*)	Francja	—	50 %	50 %	50 %	Bankowość	11.224	10.075	1.059	91	—
Carmine D - Services, Unipessoal Lda.	Portugalia	—	100 %	100 %	100 %	Usługi	1	1	—	—	3
CLM Fleet Management Ltd	Wielka Brytania	100 %	—	100 %	100 %	Leasing	9	7	2	—	7
Compagnie Générale de Crédit aux Particuliers - Credipar S.A.	Francja	—	50 %	100 %	100 %	Bankowość	19.310	19.260	510	(460)	855
Compagnie pour la Location de Véhicules - CLV	Francja	—	50 %	100 %	100 %	Finansowa	53	20	32	2	52
Drive S.r.l.	Włochy	—	75 %	100 %	100 %	Leasing	65	62	5	(3)	9
Financeira El Corte Inglés, Portugal, S.F.C., S.A.	Portugalia	—	51 %	100 %	100 %	Finansowa	33	24	8	1	8
Financiera El Corte Inglés, E.F.C., S.A. (e)	Hiszpania	51 %	—	51 %	51 %	Finansowa	2.139	1.836	248	55	140
Fulvia SPV S.r.l. (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Fulvia SPV S.r.l. (2025-1) (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Golden Bar (Sekurytyzacja) S.r.l. (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Golden Bar Stand Alone 2021-1 (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Golden Bar Stand Alone 2022-1 (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Golden Bar Stand Alone 2023-2 (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Golden Bar Stand Alone 2024-1 (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Golden Bar Stand Alone 2025-1 (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Golden Bar Stand Alone 2025-2 (d)	Włochy	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Hyundai Capital Bank Europe GmbH	Niemcy	—	51 %	51 %	51 %	Finansowa	8.919	7.778	1.125	16	656
Isar Valley S.A. (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	1.833	1.836	(3)	—	—
MCE Bank GmbH	Niemcy	—	90 %	90 %	90 %	Bankowość	1.289	1.121	168	—	117

Spółka	Siedziba	Udziału procentowy Banku		Procent praw głosu (c)		Działalność	W milionach euro				
		Bezpośredni	Pośredni	2025	2024		Aktywa (a)	Pasywa (a)	Kapitał i rezerwy (a)	Wynik netto (a)	Wartość udziału (b)
MCE Verwaltung GmbH	Niemcy	—	90 %	100 %	100 %	Wynajem nieruchomości	10	—	10	—	10
Midata Service GmbH	Niemcy	—	90 %	100 %	100 %	Inne usługi	1	1	—	—	—
One Mobility Management GmbH	Niemcy	—	47 %	100 %	100 %	Usługi zarządzania	—	—	—	—	—
Pony S.A. (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Pony S.A., Segment German Auto Loans 2023-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	366	366	—	—	—
Pony S.A., Segment German Auto Loans 2024-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	536	536	—	—	—
Pony S.A., Segment German Auto Loans 2025-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	556	556	—	—	—
Santander Consumer Bank	Kanada	100 %	—	100 %	100 %	Bankowość	722	579	140	3	167
Santander Consumer Bank AS	Norwegia	100 %	—	100 %	100 %	Finansowa	16.338	14.243	1.912	183	1.889
Santander Consumer Bank AG	Niemcy	—	100 %	100 %	100 %	Bankowość	49.000	45.225	3.588	187	5.345
Santander Consumer Bank GmbH	Austria	—	100 %	100 %	100 %	Bankowość	4.922	4.297	584	41	363
Santander Consumer Bank S.p.A.	Włochy	100 %	—	100 %	100 %	Bankowość	8.400	7.362	970	68	603
Santander Consumer Bank Spółka Akcyjna	Polska	100 %	—	100 %	40 %	Bankowość	5.831	4.750	988	93	940
Santander Consumer Finance Global Services, S.L.	Hiszpania	100 %	—	100 %	100 %	Inne usługi	38	28	6	4	5
Santander Consumer Finance Oy	Finlandia	—	100 %	100 %	100 %	Finansowa	2.825	2.317	488	20	159
Santander Consumer Finance Schweiz AG	Szwajcaria	100 %	—	100 %	100 %	Leasing	1.104	1.056	61	(13)	60
Santander Consumer Financial Solutions Sp. z o.o.	Polska	100 %	—	100 %	40 %	Leasing	166	168	(3)	1	7
Santander Consumer Holding Austria GmbH	Austria	100 %	—	100 %	100 %	Spółka holdingowa	378	14	364	—	518
Santander Consumer Holding GmbH	Niemcy	100 %	—	100 %	100 %	Spółka holdingowa	8.610	2.963	5.564	83	6.077
Santander Consumer Leasing GmbH	Niemcy	—	100 %	100 %	100 %	Leasing	6.525	6.344	77	104	158
Santander Consumer Leasing S.A.	Francja	100 %	—	100 %	100 %	Leasing	3	—	3	—	3
Santander Consumer Mobility Services, S.A.	Hiszpania	—	100 %	100 %	100 %	Wynajem długoterminowy	6	—	8	(2)	8
Santander Consumer Multirent Sp. z o.o.	Polska	—	100 %	100 %	40 %	Leasing	1.275	1.224	42	9	36
Santander Consumer Operations Services GmbH	Niemcy	—	100 %	100 %	100 %	Inne usługi	52	36	16	—	18
Santander Consumer Renting S.r.l.	Włochy	—	100 %	100 %	100 %	Wynajem długoterminowy	194	187	12	(5)	18
Santander Consumer Renting, S.L.	Hiszpania	100 %	—	100 %	100 %	Leasing	371	322	47	2	41
Santander Consumer Services GmbH	Austria	—	100 %	100 %	100 %	Usługi	2	2	—	—	—
Santander Consumer Services, S.A.	Portugalia	—	100 %	100 %	100 %	Finansowa	388	374	13	1	10

Spółka	Siedziba	Udziału procentowy Banku		Procent praw głosu (c)		Działalność	W milionach euro				
		Bezpośredni	Pośredni	2025	2024		Aktywa (a)	Pasywa (a)	Kapitał i rezerwy (a)	Wynik netto (a)	Wartość udziału (b)
Santander Consumer Spain Auto 2019-1, Fundusz Sekurytyzacyjny (d)	Hiszpania	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Santander Consumer Spain Auto 2020-1, Fundusz Sekurytyzacyjny (d)	Hiszpania	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Santander Consumer Spain Auto 2021-1, Fundusz Sekurytyzacyjny (d)	Hiszpania	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Santander Consumer Spain Auto 2022-1, Fundusz Sekurytyzacyjny (d)	Hiszpania	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Santander Consumer Spain Auto 2023-1, Fundusz Sekurytyzacyjny (d)	Hiszpania	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Santander Consumer Spain Auto 2024-1, Fundusz Sekurytyzacyjny (d)	Hiszpania	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Santander Consumer Spain Auto 2025-1, Fundusz Sekurytyzacyjny (d)	Hiszpania	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
Santander Consumer Technology Services GmbH	Niemcy	—	100 %	100 %	100 %	Inne usługi	72	40	31	1	22
Santander Leasing AB	Szwecja	—	100 %	100 %	100 %	Leasing	196	181	13	2	22
SC Austria Auto Finance 2020-1 Designated Activity Company (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
SC Austria Consumer Loan 2021 Designated Activity Company (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
SC Austria S.à r.l. (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
SC Austria S.à r.l., Segment Consumer 2025-1 (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	830	830	—	—	—
SC Canada Asset Securitization Trust	Kanada	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	(6)	2	4	—
SC Germany S.A. (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
SC Germany S.A., Segment Consumer 2020-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	215	215	—	—	—
SC Germany S.A., Segment Consumer 2021-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	396	396	—	—	—
SC Germany S.A., Segment Consumer 2022-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	488	488	—	—	—
SC Germany S.A., Segment Consumer 2023-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	475	475	—	—	—

Spółka	Siedziba	Udziału procentowy Banku		Procent praw głosu (c)		Działalność	W milionach euro				
		Bezpośredni	Pośredni	2025	2024		Aktywa (a)	Pasywa (a)	Kapitał i rezerwy (a)	Wynik netto (a)	Wartość udziału (b)
SC Germany S.A., Compartment Consumer 2024-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	1.036	1.036	—	—	—
SC Germany S.A., Compartment Consumer 2024-2 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	817	817	—	—	—
SC Germany S.A., Compartment Consumer 2025-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	707	707	—	—	—
SC Germany S.A., Compartment Consumer 2025-2 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	863	863	—	—	—
SC Germany S.A., Compartment Consumer Private 2023-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	433	433	—	—	—
SC Germany S.A., Compartment Leasing 2023-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	348	348	—	—	—
SC Germany S.A., Compartment Leasing 2025-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	687	687	—	—	—
SC Germany S.A., Compartment Mobility 2020-1 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	1.706	1.706	—	—	—
Santander Leasing B.V.	Niderlandy	100 %	—	100 %	100 %	Leasing	207	193	13	—	—
SC Mobility AB	Szwecja	—	100 %	100 %	100 %	Wynajem długoterminowy	—	—	—	—	—
SC Mobility AS	Norwegia	—	100 %	100 %	100 %	Wynajem długoterminowy	31	—	32	—	33
SC Nordics S.à r.l. (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
SC Nordics S.à r.l., Segment Rahoituspalvelut 2025 (d)	Luksemburg	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	487	487	—	—	—
SCF Ajoneuvohallinto IX Limited (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
SCF Ajoneuvohallinto X Limited (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	43	43	—	—	—
SCF Ajoneuvohallinto XI Limited (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	137	137	—	—	—
SCF Ajoneuvohallinto XII Limited (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	189	189	—	—	—
SCF Ajoneuvohallinto XIII Limited (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	272	272	—	—	—
SCF Rahoituspalvelut IX DAC (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
SCF Rahoituspalvelut X DAC (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	44	44	—	—	—
SCF Rahoituspalvelut XI DAC (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	—	—	—	—
SCF Rahoituspalvelut XII DAC (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	183	184	(1)	—	—
SCF Rahoituspalvelut XIII DAC (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	283	280	3	—	—
Silk Finance No. 5 (d)	Portugalia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	(21)	25	(5)	—
Silk Finance No. 6 (d)	Portugalia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	—	(8)	—	8	—
SCM Poland Auto 2019-1 DAC (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	268	268	—	—	—
SECUCOR Finance 2025-1 Designated Activity Company (d)	Irlandia	—	(d)	—	—	Sekurytyzacja	813	813	—	—	—
Stellantis Consumer Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	—	50 %	50 %	40 %	Finansowa	95	88	5	2	1

Spółka	Siedziba	Udziału procentowy Banku		Procent praw głosu (c)		Działalność	W milionach euro				
		Bezpośredni	Pośredni	2025	2024		Aktywa (a)	Pasywa (a)	Kapitał i rezerwy (a)	Wynik netto (a)	Wartość udziału (b)
Stellantis Financial Services Belux SA	Belgia	—	50 %	100 %	100 %	Finansowa	1.141	1.028	101	11	113
Stellantis Financial Services Hiszpania, E.F.C., S.A.	Hiszpania	50 %	—	50 %	50 %	Finansowa	3.879	3.499	401	(21)	190
Stellantis Financial Services Włochy S.p.A. (e)	Włochy	—	50 %	50 %	50 %	Bankowość	11.051	10.132	807	112	293
Stellantis Financial Services Nederland B.V.	Holandia	—	50 %	100 %	100 %	Finansowa	812	717	80	15	77
Stellantis Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	—	50 %	100 %	100 %	Finansowa	1.120	1.033	74	13	17
Stellantis Renting Włochy S.p.A.	Włochy	—	50 %	100 %	100 %	Wynajem długoterminowy	299	284	11	4	6
Suzuki Usługi Finansowe, S.L.	Hiszpania	—	51 %	51 %	51 %	Pośrednictwo	18	—	16	2	8
TIMFin S.p.A.	Włochy	—	51 %	51 %	51 %	Finansowa	464	397	63	4	38
Transolver Finance EFC, S.A.	Hiszpania	51 %	—	51 %	51 %	Leasing	724	642	76	6	17
TVG-Trappgroup Pośrednictwo Ubezpieczeniowe GmbH	Niemcy	—	90 %	100 %	100 %	Ubezpieczenia	—	—	—	—	2

(a) Dane uzyskane ze sprawozdań finansowych każdej jednostki zależnej za rok obrotowy 2025. Sprawozdania te oczekują na zatwierdzenie przez odpowiednie organy nadzorcze. Administratorzy Banku szacują, że zostaną one zatwierdzone bez zmian.

(b) Kwota, w jakiej udziały każdej jednostki zależnej są wykazane w księgach spółki posiadającej udział, pomniejszona – w odpowiednich przypadkach – o odpowiadającą jej rezerwę z tytułu utraty wartości.

(c) Zgodnie z artykułem 3 dekretu królewskiego 1159/2010 z dnia 17 września, zatwierdzającego zasady sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w celu określenia praw głosu do praw bezpośrednio posiadanych przez spółkę dominującą dodaje się prawa głosu przysługujące spółkom przez nią kontrolowanym lub innym osobom działającym we własnym imieniu, lecz na rachunek którejkolwiek spółki
z Grupy. W tym celu liczba głosów przysługujących spółce dominującej w odniesieniu do spółek, w których uczestniczy pośrednio, jest równa liczbie głosów przysługujących spółce zależnej, która bezpośrednio uczestniczy w kapitale zakładowym tych spółek.

(d) Pojazdy, nad którymi sprawowana jest faktyczna kontrola.

(e) Zob. Nota 27 dotycząca szczegółowego zestawienia dywidend wypłaconych udziałowcom mniejszościowym w roku obrotowym; stanowią one główny przepływ środków pieniężnych między jednostką zależną a udziałami niekontrolującymi.

Załącznik II

Jednostki stowarzyszone i jednostki wspólnych przedsięwzięć

Nazwa	Jednostka	Kraj	Udziału procentowy Banku		Procent praw głosu (b)		Działalność	W milionach euro (a)		
			Bezpośredni	Pośredni	2025	2024		Aktywa	Kapitał i rezerwy	Wynik
Bank of Beijing Consumer Finance Company	Stowarzyszona	Chiny	20 %	—	20 %	20 %	Finansowa	1.904	156	21
Ethias Lease N.V.	Stowarzyszona	Holandia	50 %	—	50 %	50 %	Leasing	76	9	(7)
Fortune Auto Finance Co., Ltd	Wspólna grupa	Chiny	50 %	—	50 %	50 %	Finansowa	2.100	443	20
Payever Gmbh	Stowarzyszona	Niemcy	10 %	—	10 %	10 %	Inne usługi	5	4	—
VCFS Germany GmbH	Wspólna grupa	Niemcy	—	50 %	50 %	50 %	Marketing	1	1	—

(a) Dane uzyskane ze sprawozdań finansowych każdej jednostki stowarzyszonej i/lub wspólnych przedsięwzięć za rok obrotowy 2025. Sprawozdania te oczekują na zatwierdzenie przez odpowiednie organy nadzorcze. Administratorzy Banku szacują, że zostaną one zatwierdzone bez zmian.

(b) Zgodnie z artykułem 3 dekretu królewskiego 1159/2010 z dnia 17 września, zatwierdzającego zasady sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w celu określenia praw głosu do praw bezpośrednio posiadanych przez spółkę dominującą dodaje się prawa głosu przysługujące spółkom przez nią kontrolowanym lub innym osobom działającym we własnym imieniu, lecz na rachunek którejkolwiek spółki z Grupy. W tym celu liczba głosów przysługujących spółce dominującej w odniesieniu do spółek, w których uczestniczy pośrednio, jest równa liczbie głosów przysługujących spółce, która bezpośrednio uczestniczy w kapitale zakładowym tych spółek.

Załącznik III

Zmiany i powiadomienia dotyczące nabycia i sprzedaży udziałów w kapitale w roku obrotowym 2025

(Art. 155 Tekstu jednolitego ustawy o spółkach kapitałowych oraz art. 125 Królewskiego Dekretu Legislacyjnego 4/2015 z dnia 23 października, którym zatwierdzono tekst jednolity ustawy o rynku papierów wartościowych).

Spółka, w której posiadany jest udział	Działalność	Procent udziału netto		Data wejścia transakcji w życie (lub w odpowiednim przypadku data powiadomienia)
		Nabyte / (Sprzedane) w roku obrotowym	Na koniec roku obrotowego	
Nabycia w 2025 r.: Santander Consumer Bank, S.A. (Polska)	Banca	60 %	100 %	23/12/2025

Załącznik IV

Wykaz agentów zgodnie z postanowieniami artykułu 21 dekretu królewskiego 84/2015 z dnia 13 lutego, wykonującego ustawę 10/2014 z dnia 26 czerwca o organizacji, nadzorze i wypłacalności instytucji kredytowych, na dzień 31 grudnia 2025 r.

Imię i nazwisko lub nazwa	Siedziba	Kod pocztowy	Kod identyfikacyjny	Data udzielenia pełnomocnictw	Zakres geograficzny działania	Zakres reprezentacji
Palma del Río Finance, S.L.	POGL. IND EL GARROTAL EDF SARA BENITEZ C/ JARA 17 -1 (14700) Palma del Río	14700	B09987843	13-07-2022	Almodóvar del Rio, Fuente Palmera, Palma del Rio, Posadas, Lora del Rio, Peñaflor, Carmona, La Campana, La Puebla de los Infantes, Mairena del Alcor, El Viso del Alcor	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Gestión Financiera Villalba, S.L.U.	C/ Consuelo Vega, 23 A - A(11600) Ubrique	11600	B011517620	15-12-2020	Ubrique, Alcalá del Valle, Algodonales, Arcos de la Frontera, Benaocaz, Bornos, El Bosque, El Gastor, Espera, Grazalema, Olivera, Prado del Rey, Setenil, Torre Alhaquine, Villanueva del Rosario, Villa Martín, Puerto Serrano	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Carrasco Agentes, S.L.	C/ BETULA Nº 9 PISO 1º A (23400) ÚBEDA	23400	B023478704	02-01-2004	Alblanchez de übeda, Almenara, Arquillos, Baeza, Beas de Segura, Bedmar y Garciez, Begijar, Belmez de la Moraleda, Benatae, Cabra de Santo Cristo, Cambil, Canena, Castellar, Cazorla, Chiclana de Segura, Chilluevar, Escañuela, Genave, Guarromán, Higuera de Calatrava, Hinojares, Hornos, huesa, Ibros, Iznatoraz, Jabalquinto, Jimena, Jodar, La Iruela, La Puerta del Becerro, Pozoalcón, Puente de Genave, Quesada, Rus, Sabiote, Santiago de Pontones, Santiesteban del Puerto, Santo Tome, Segura de la Sierra, Siles, Sorihuela del Guadalimar, Torreperogil, Torres, Torres del Alblanche, Torresblancopedro, Ubeda, Vilchez, Villarcarrillo, Villanueva del Arzobispo, Villarodrigo.	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Ramsa Serv. Fin. y Empresariales, S.L.	C/ Blas Infante, 7A (21440) Lepe	21440	B021347190	15-12-2020	Punta Umbría, Cartaya, Lepe, Isla Cristina y Ayamonte	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Martín & Castilla Servicios Financieros, S.L.	C/ Fray Diego de Cádiz, 163 (41530) Morón de la Frontera	41530	B091369231	15-12-2020	Algamitas, Arahal, Caripe, El Coronil, Marchena, Montellano, Morón de la Frontera, Paradas, Pruna, La Puebla de Cazalla, Villanueva de San Juan	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Manuel Geniz Bazan	Avda. La Libertad nº 2 Local (41980) La Algaba	41980	28936046E	15-12-2020	Arevalillo de Cega, Alacala del Rio, Alcolea del Rio, La Algaba, Almaden de la Plata, Brenes, Burguillos, Cantillana, Castilblanco de los Arroyos, El Castillo de las Guardas, Cazalla de la Sierra, Constantina, El Garrobo, Gerena, El Madroño, Las Navas de la Concepción, El Pedroso, La Roda de Andalucía, La Rinconada	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
DONAT FINANCE SERVICE, S.L.	Pza. Velazquez, 11 - Bajo (52004) Melilla	52004	B052015435	01-02-2007	Melilla	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.

Imię i nazwisko lub nazwa	Siedziba	Kod pocztowy	Kod identyfikacyjny	Data udzielenia pełnomocnictw	Zakres geograficzny działania	Zakres reprezentacji
128INNOVA24H, S.L.	c/Oasis, 17 ElEjido Almería	04700	B092999846	01-03-2011	El Ejido, Adta y Berja	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Noguer Bau, S.L.	C/ Sant Fidel, 5 - 1º (08500) Vic	08500	B064018179	15-12-2020	Aiguafreda, Alpens, El Brull, Calldetenes, Centelles, Collsuspina, Espinelves, Folgueroles, Gurb, Els Hostalets De Balenya, Lluça, Perafita, Prats De Lluçanes, Roda De Ter, Rupit-Pruit, Santa Cecilia De Voltrega, Santa Eugenia De Berga Santa Eulalia De Riuprimer, Sant Agusti Del Lluçanes, Santa Maria De Corco L'asquirol, Sant Bartomeu Del Grau, Sant Boi De Lluçanes, Sant Hipolit De Voltrega	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
BERGA GESTIÒ, S.L.	C/ Gran Vía, 46 (08600) Berga	08600	B064396476	15-12-2020	Berga,Navas, Cardona y Nou de La Bergueda.	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
M&G figueres Associats, S.L.	c/Col. Legi nº 54 bajos (17600) Figueres	17600	B017673823	01-01-2011	Agullana, Albanya, Arrentera, Bascara, Biure, Boadella i les Escaudes, Cebanes, Cantallaps, Capmany, Cistella, Escada, Empolla,Figueres, Garniguelia, Jenguera, Lladó, Masarac, Mollet de Peralado, Pont de Mollins y Crespia.	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Orges-Fin Gestiones 2018, s.l. Unipersonal	SA ROVELLADA DE DALT 38 bajos izq (07702) MAHON-MENORCA (Illes Balears)	07702	B55733471	25-12-2020	Isla de Menorca	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Estudios y Análisis de Riesgos, S.L.	Plaza de los carros, 2, 16001 Cuenca.	16001	B016156598	30-06-2007	Cuenca	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Soluciones Financieras del Este, S.L.	C/ Mariano Barbacid, 5 - 2ª - 3 (28521) Rivas Vaciamadrid	28521	B084418904	15-12-2020	Arganda del Rey, Rivas – Vaciamadrid	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Servicios Financieros Sorianos	C/Del Ferial, 4 Oficina 3 B2 4200 Soria	4200	B042180927	15-12-2020	Soria	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
GASTEIZ FINANCE, SLU	Avda. de los Huetos, 79 Ed. Azucarera. Vitoria 01010 (Álava)	01010	B010818698	02-03-2021	Álava	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
FINANCESTHER S.L.	AVENIDA CENTRAL NUMERO 1 OFICINA 1 (31500) TUDELA NAVARRA.	31500	B71392179	15-12-2020	Tudela	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.

Imię i nazwisko lub nazwa	Siedziba	Kod pocztowy	Kod identyfikacyjny	Data udzielenia pełnomocnictw	Zakres geograficzny działania	Zakres reprezentacji
ALANA CONSUMER SERVICES,SL	C/ SOL, 32-2ºC (45600) Talavera de la Reina	45600	B72754914	24-04-2024	TALAVERA DE LA REINA Y ZONA INFLUENCIA	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
VEHERLO, SL	C/ PADRE COLLADO 11 TELDE LAS PALMAS	35211	B56965890	12-09-2024	Agüimes, Santa Lucía de Tirajana, San Bartolomé de Tirajana	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
CENTRO ASESOR DE TERUEL FINANCIERA, S.L.	La calle es Ronda Ambeles n. 52 (44004) Teruel	44004	B44224947	02-06-2008	Teruel.	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
AVILA CONSUMER SERVICES SL	CENTRO DE NEGOCIOS ANDAMUR, POL.IND SAPRELORCA, C/ MANUEL JÓDAR MARTÍNEZ (30817) LORCA/ MURCJA	30817	B05265764	15-12-2020	Hellin, Jumilla, Albacete	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
AMP FINANSERVIC S.L.	C/ RIO TERA 30, OFICINA 7 (05004) Ávila	05004	B-44584761	24-04-2024	Avila	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
European Finantial Consumer, S.L	Parc.ET-8 Complejo Quitapesares, Carretera CL-601 Km 7 Edificio Vicam 40194 Palazuelos de Eresma (Segovia)	40194	B86080280	03-01-2011	Segovia.	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
FINZAMORA SERVICES, SL.	C\ Juan II, 23. 1° Dcha. 49011. Zamora.	49011	B49282403	01-01-2015	Zamora/Palencia	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Rafael López Ramírez	C/ Molino, 82 (29400) Ronda	29400	43669628B	02-01-2009	Agatocin, Alpendeire, Arriate, Atajate, Benalid, Benalauria, Benaojan, Benarraba, El Burgo, Cañete La Real, Cartajima, Cortes de la Frontera, Cuevas del Becerro,Faraja, Gaucin, Genalquacil, Igualeja, Jimera de Libas, Jubrique, Juzcar, Montecorto, Montejaque, Parauta, Pujerra, Ronda y Yunquera.	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.

Imię i nazwisko lub nazwa	Siedziba	Kod pocztowy	Kod identyfikacyjny	Data udzielenia pełnomocnictw	Zakres geograficzny działania	Zakres reprezentacji
FINANGI CAT, S.L.	Av. de la Rápita, 33 1º (43870) Amposta	43870	B043571660	15-12-2020	Alcanar, Aldover, Alfara de Carles, Amposta, Arbolí, Arnes, Ascó, Falset, Fix, Freginals, Gandesa, Garcia, Ginestar, Godall, Masdenverge, Miravent, Móra dÉbre, Morá la Nova, Pauls, Poboleda, Porrera, Batea, Bellmunt de Falset, Benicarló, Benifallet, Benissanet, Bot, Cabassers, Camarles, Capcanes, Caseres, Corbera dÉbre, Cormudella del Montsant, Deltebre, El Lloar, El Masroig, El Molar, El Perelló, El Pinell de Bray, Els Guiaments, Gratallops, Horta de Sant Joan, LÁldea, Lámetlla de Mar, LAmpolla, La Fatarella, La Figuera, La Galera, La Morera de Montsant, La Palma dÉbre, La Pobla de Massaluca, La Sénia, La Torre de Fontanbella, La Torre de Léspanyol, La Vilella Alta, La Vilella Baixa, Marca, Margalef de Montsant, Mas de Barberans, Pradell de la Teixeta, Prat de Compte, Rasquera, Riba Roja D´Ebre, Roquetes, Sant Carles Rápita, Sant Jaime Enveja, Santa Barbara, tivissa, Torroja del Priorat, Tortosa, Ulldecona, Ulldemolins, Vilalba dels Arcs, Vinaroz, Vinebre, Xerta.	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
Antonio Ortiz Navas	C/Carretil, 2, 3ºD 26007. Logroño (La Rioja)	26007	01656922W	15-12-2020	Miranda de Ebro y Logroño	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.
SOLUCIONES FINANCIERAS GRIGEM, S.L.	Izba Handlowa w Gijón – Inkubator Przedsiębiorczości Carretera de Somio 652 Despacho 3.1(33203) GIJON	33203	B05256375	01-04-2017	Gijón, Cabrales, Cangas de Onis, Caravia, Caso, Colunga, Llanes, Nava, Onis, Parres, Peñamellera Alta, Peñamellera Baja, Pesoz, Piloña, Ponga, Ribadedeva, Rivadesella, Villaviciosa.	Finansowanie motoryzacyjne, leasing motoryzacyjny, wynajem długoterminowy pojazdów, umowy kredytów konsumenckich, karty cobranded, karty ogólne.

Załącznik V

Roczny raport bankowy

Niniejszy Roczny Raport Bankowy został przygotowany zgodnie z postanowieniami artykułu 87 ustawy 10/2014 z dnia 26 czerwca o organizacji, nadzorze i wypłacalności instytucji kredytowych.

Zgodnie z tym artykułem, od 1 stycznia 2015 r. instytucje kredytowe muszą przekazywać do Banku Hiszpanii oraz publikować corocznie – jako raport stanowiący załącznik do zbadanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z przepisami regulującymi audyt sprawozdań finansowych – z wyszczególnieniem według krajów, w których prowadzą działalność, następujące informacje w ujęciu skonsolidowanym dla każdego roku obrotowego:

a) Nazwa, charakter i geograficzna lokalizacja działalności.

b) Wielkość działalności.

c) Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty.

d) Podatki od wyniku.

e) Otrzymane dotacje lub pomoc publiczna.

Poniżej przedstawiono kryteria zastosowane przy przygotowaniu rocznego raportu bankowego za rok obrotowy 2025:

a) Nazwa, charakter i geograficzna lokalizacja działalności

Wspomniane informacje są dostępne w Załącznikach I i II do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, w których szczegółowo przedstawiono spółki działające w poszczególnych jurysdykcjach, w tym między innymi ich nazwę, lokalizację geograficzną oraz charakter prowadzonej działalności.

Jak można zauważyć w tych załącznikach, główną działalnością prowadzoną przez Grupę w różnych jurysdykcjach, w których działa, jest bankowość komercyjna. Grupa działa głównie w 16 krajach poprzez model spółek zależnych autonomicznych pod względem kapitału i płynności, co przynosi wyraźne korzyści strategiczne i regulacyjne, ponieważ ogranicza ryzyko przenoszenia się problemów między jednostkami Grupy, wprowadza podwójny poziom nadzoru – globalny i lokalny – oraz ułatwia zarządzanie i rozwiązywanie sytuacji kryzysowych. Łączna liczba oddziałów Grupy wynosi 296, które zapewniają naszym klientom wszystkie podstawowe usługi finansowe.

b) Wielkość działalności

Na potrzeby niniejszego raportu za wielkość działalności uznaje się marżę brutto, zgodnie z definicją i prezentacją w skonsolidowanym rachunku zysków i strat stanowiącym część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Dane dotyczące wielkości działalności według krajów zostały uzyskane na podstawie statutowych zapisów księgowych spółek Grupy wraz z odpowiednią lokalizacją geograficzną i przeliczone na euro. Stanowią one zatem zagregowane informacje ze sprawozdań finansowych poszczególnych jednostek działających w danej jurysdykcji, których uzgodnienie z informacjami ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga dokonania szeregu korekt ujednolicających oraz eliminacji transakcji pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy, takich jak na przykład dywidendy wypłacane przez spółki zależne do ich spółek dominujących.

c) Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty

Dane dotyczące liczby pracowników w przeliczeniu na pełne etaty zostały uzyskane na podstawie średniego zatrudnienia w każdej jurysdykcji.

d) Podatki od wyniku

W przypadku braku szczegółowego kryterium uwzględniono faktycznie zapłaconą kwotę podatków, których efekt jest ujmowany w pozycji podatku dochodowego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Podatki faktycznie zapłacone w roku obrotowym przez każdą jednostkę w danej jurysdykcji obejmują:

- płatności uzupełniające dotyczące rozliczeń podatku od wyniku, zwykle odnoszące się do poprzednich lat obrotowych.

- Zaliczki, płatności na poczet oraz potrącenia wpłacone lub poniesione w związku z podatkiem od wyniku za dany rok obrotowy. W przypadku podatków poniesionych za granicą, ze względu na ich niewielką wartość, zdecydowano się ująć je w jurysdykcji jednostki, która je poniosła.

- Zwroty otrzymane w roku obrotowym odnoszące się do rozliczeń z lat obrotowych poprzednich, których wynik wskazywał na nadpłatę.

- W odpowiednich przypadkach rozliczenia wynikające z protokołów kontroli podatkowej oraz sporów związanych z tymi podatkami.

Powyższe kwoty stanowią część rachunku przepływów pieniężnych (412.664 tysiące euro w roku obrotowym 2025, co odpowiada efektywnej stawce 33,47%) i w związku z tym różnią się od kosztu podatku dochodowego ujętego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat (565.269 tysięcy euro w roku obrotowym 2024, co odpowiada efektywnej stawce 43,15%). Wynika to z faktu, że przepisy podatkowe każdego kraju określają:

Moment, w którym podatki muszą zostać zapłacone. Zwykle terminy płatności są przesunięte w czasie względem momentu powstania dochodu podlegającego opodatkowaniu.

Własne zasady obliczania podatku, ustanawiające czasowe lub trwałe ograniczenia w zakresie odliczania kosztów, zwolnienia, ulgi lub odroczenia niektórych przychodów itp., co powoduje powstawanie odpowiednich różnic między wynikiem księgowym a wynikiem podatkowym, który ostatecznie podlega opodatkowaniu. Należy również uwzględnić kompensowanie strat podatkowych z lat poprzednich, odliczenia i/lub ulgi od podatku itp. Ponadto w niektórych przypadkach stosowane są szczególne reżimy, takie jak konsolidacja podatkowa spółek z tej samej jurysdykcji itp.

e) Otrzymane dotacje lub pomoc publiczna

W kontekście informacji wymaganych przez obowiązujące przepisy termin ten został zinterpretowany jako każda pomoc lub dotacja zgodnie z wytycznymi dotyczącymi pomocy państwa Komisji Europejskiej i w tym kontekście spółki wchodzące w skład Grupy nie otrzymały dotacji ani pomocy publicznej w 2025 r.

Szczegółowe informacje dotyczące roku obrotowego 2025 (w milionach euro) przedstawiono poniżej:

Jurysdykcja (mln €)	Wielkość działalności	Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty	Wynik brutto przed opodatkowaniem	Podatki od wyniku
Niemcy	1.547	4.402	203	60
Austria	211	296	49	15
Belgia	78	191	30	11
Kanada	62	271	2	—
Hiszpania	711	1.679	61	42
Dania	152	233	51	11
Finlandia	84	160	26	13
Francja	669	862	352	94
Grecja	18	36	8	—
Irlandia	28	—	24	—
Włochy	633	1.163	233	59
Luksemburg	8	—	9	—
Norwegia	250	527	140	23
Niderlandy	85	260	24	13
Polska	(8)	1.327	(6)	49
Portugalia	56	264	(3)	2
Wielka Brytania	3	50	—	—
Szwecja	152	322	45	20
Szwajcaria	49	114	(17)	1
Razem	**4.791**	**12.157**	**1.233**	**413**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. rentowność aktywów (ROA) Grupy została oszacowana na poziomie 0,63%

Santander Consumer Finance, S.A. oraz spółki tworzące Grupę Santander Consumer Finance (skonsolidowane)

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2025

Ogólne ramy zewnętrzne

Kontekst gospodarczy, regulacyjny i konkurencyjny

W 2025 r. Santander prowadził działalność w otoczeniu gospodarczym charakteryzującym się obniżkami stóp procentowych przez większość banków centralnych po spadku inflacji. Wszystko to miało miejsce w kontekście utrzymujących się napięć geopolitycznych i handlowych. Pomimo pewnego spowolnienia główne gospodarki świata utrzymały jednak dobre tempo wzrostu gospodarczego.

Rozwój sytuacji według regionów geograficznych:

- **Strefa euro** (szacowany PKB na 2025 r.: +1,3%). Gospodarka dobrze poradziła sobie z podwyżką ceł wprowadzoną przez USA, ponieważ sektor usług zrekompensował słabość sektora przemysłowego. Konsumpcja gospodarstw domowych uległa poprawie, a inwestycje – po słabości w pierwszej części roku – wykazały oznaki ożywienia w drugiej połowie, szczególnie inwestycje w wartości niematerialne. Wyniki były bardzo zróżnicowane w zależności od kraju. Wyróżniała się Irlandia, ze wzrostem przekraczającym 10%, podczas gdy inne kraje, takie jak Niemcy, pozostawały praktycznie w stagnacji. Inflacja utrzymywała się w pobliżu celu Europejskiego Banku Centralnego (EBC), co doprowadziło do obniżenia stóp procentowych do 2% w czerwcu – poziomu uznawanego za neutralny dla gospodarki.

- **Hiszpania** (szacowany PKB na 2025 r.: +2,9%). Hiszpania odnotowała wzrost znacznie wyższy niż w strefie euro, napędzany popytem wewnętrznym. Konsumpcja gospodarstw domowych pozostawała silna, wspierana przez znaczący wzrost zatrudnienia oraz wzrost liczby ludności wynikający z imigracji. Inwestycje były składnikiem, który w ciągu roku wzrósł najbardziej, szczególnie inwestycje w środki trwałe. Sektor zewnętrzny natomiast ograniczał wzrost: eksport towarów spadł, eksport usług się spowolnił, a import rósł w dobrym tempie. Oczekuje się, że inflacja zakończy rok nieco poniżej 3%, przy utrzymującej się odporności cen usług na spadki.

- **Niemcy** (szacowany PKB 0,2% w 2025 r.). Po prawie dwóch latach spadków gospodarka (w oczekiwaniu na ostateczne dane) odnotowała w 2025 r. nadal kruche ożywienie. Konsumpcja prywatna miała dodatni wkład, powoli wychodząc z marazmu poprzednich lat, podczas gdy główne wsparcie pochodziło z konsumpcji publicznej oraz – w mniejszym stopniu – ze stabilizacji inwestycji. Sektor zewnętrzny nadal ograniczał wzrost w niekorzystnym kontekście geopolitycznym oraz przy istniejących słabościach strukturalnych. Silny impuls fiskalny zatwierdzony na początku 2025 r. nie był jeszcze odczuwalny – oczekuje się, że pobudzi wzrost w 2026 r. Inflacja pozostawała pod kontrolą przez cały rok, nieco powyżej 2%. Stopa bezrobocia, będąca opóźnionym wskaźnikiem aktywności gospodarczej, wzrosła do 6,3%.

- **Francja** (szacowany PKB +0,8% w 2025 r.). W warunkach wewnętrznej słabości politycznej – z niestabilnym rządem koalicyjnym i zmianami premiera – gospodarka zdołała osiągnąć wzrost około 0,8% (przy braku danych za IV kwartał 2025 r.). Wzrost był wspierany przez fakt, że pomimo niskiego poziomu zaufania konsumpcja prywatna nadal wykazywała dodatnią dynamikę oraz przez silny wzrost konsumpcji publicznej. Inwestycje nadal pozostawały ujemne, natomiast sektor zewnętrzny zachował się lepiej, niż oczekiwano, i nie ograniczał wzrostu gospodarczego. Inflacja znacząco spowolniła w ciągu roku, do poziomu około 1%. Rynek pracy pozostawał stosunkowo odporny, ze stopą bezrobocia na poziomie 7,4%, choć w drugiej połowie roku zaczęły pojawiać się oznaki ochłodzenia zatrudnienia. W sferze fiskalnej finanse publiczne nadal się pogarszały – utrzymywał się wysoki i trwały deficyt oraz rosnący dług publiczny, co niewątpliwie będzie jednym z głównych wyzwań w kolejnych latach.

- **Norwegia** (szacowany PKB 1,7% w 2025 r.). W 2025 r. gospodarka kontynentalna wykazuje wyraźne przyspieszenie wzrostu po słabym wyniku w 2024 r. PKB opierał się głównie na popycie wewnętrznym. Konsumpcja prywatna umacnia się dzięki wzrostowi realnych wynagrodzeń, poprawie siły nabywczej oraz rozpoczęciu stopniowej redukcji stóp procentowych. Polityka fiskalna pozostaje wyraźnie ekspansywna, z intensywnym wykorzystaniem środków z funduszu majątkowego przeznaczonych na wydatki publiczne, obronę, infrastrukturę oraz transfery, co stanowi ważną kotwicę stabilności makroekonomicznej. Natomiast inwestycje mieszkaniowe nadal pozostają

czynnikiem słabości z powodu wysokich kosztów budowy oraz opóźnień w uruchamianiu nowych projektów. Sektor zewnętrzny wnosi mniejszy wkład do wzrostu w wyniku spadku cen gazu oraz zmniejszenia nadwyżki handlowej. Inflacja utrzymywała się na wysokim poziomie i w grudniu osiągnęła 3,2%, natomiast inflacja bazowa wyniosła 3,1%, odzwierciedlając utrzymujące się wewnętrzne presje cenowe, szczególnie w usługach i czynszach. Rynek pracy odnotował niewielki wzrost bezrobocia, częściowo wynikający ze zwiększonej podaży pracy. Mimo to zatrudnienie nadal rośnie w umiarkowanym tempie, wystarczającym do wchłonięcia części tej nowej podaży bez generowania znaczących nierównowag. Wynagrodzenia nominalne nadal rosną w szybkim tempie, co pozwala na wzrost płac realnych, ale jednocześnie przyczynia się do utrzymywania presji inflacyjnej. W zakresie polityki monetarnej Norges Bank utrzymał w grudniu 2025 r. oficjalną stopę procentową na poziomie 4%, po obniżce zastosowanej we wrześniu. Decyzja ta wynika z utrzymującej się wysokiej inflacji, wciąż zbyt szybkiego wzrostu płac oraz osłabienia korony, co przemawia za zachowaniem ostrożnej polityki.

- **Finlandia** (szacowany wzrost PKB +0,2% w 2025 r.). Gospodarka fińska wychodzi – bardzo stopniowo i w sposób niepewny – z długotrwałego okresu słabego wzrostu. Wzrost PKB w 2025 r. był bardzo niewielki, około 0,2% (przy braku danych za ostatni kwartał), po dwóch latach stagnacji i spadków. Wciąż krucha pewność konsumentów oraz słabość rynku pracy są głównymi czynnikami stojącymi za ujemnymi stopami wzrostu konsumpcji prywatnej. Inwestycje przedsiębiorstw w 2025 r. ponownie wykażą umiarkowany spadek, jednak oczekuje się, że powrócą do wzrostu w 2026 r. (inwestycje w centra danych oraz projekty związane z transformacją ekologiczną), choć niepewność międzynarodowa i niski poziom wykorzystania mocy produkcyjnych mogą ograniczać to ożywienie. Pomimo pewnych oznak poprawy inwestycje również będą ograniczać wzrost w 2025 r. Inflacja pod koniec 2025 r. spadła poniżej 1,5%. Tymczasem rynek pracy nadal odczuwa skutki słabej koniunktury gospodarczej – stopa bezrobocia w ostatnim kwartale 2025 r. wyniosła 9,9%.

- **Włochy** (szacowany PKB +0,6% w 2025 r.). Gospodarka włoska wykazuje słaby wzrost PKB po negatywnym drugim kwartale i późniejszej stagnacji. Wzrost opiera się niemal wyłącznie na popycie wewnętrznym, w szczególności na inwestycjach w budownictwo niemieszkaniowe finansowanych z funduszu RRF, podczas gdy konsumpcja prywatna rośnie umiarkowanie ze względu na wysoką niepewność oraz wzrost oszczędności gospodarstw domowych. Sektor zewnętrzny ogranicza wzrost, ponieważ import silnie rośnie, a eksport towarów się kurczy. Rynek pracy nadal wykazuje dynamikę – zatrudnienie wzrasta o około 1%, choć wolniej niż w poprzednich latach, co utrzymuje niską produktywność i stopę bezrobocia na poziomie około 6%. Wynagrodzenia rosną znacząco, a płace realne zaczynają się odbudowywać. Inflacja (1,2% w grudniu) pozostaje ograniczona dzięki spadkowi cen energii oraz obniżeniu kosztów importu, przy ograniczonych presjach cenowych w sektorze usług. W sferze fiskalnej deficyt publiczny spadł do 3,0% PKB (z 3,4% w 2024 r.), wspierany przez nadwyżkę pierwotną w wysokości 0,9%, pomimo wzrostu wydatków na transfery społeczne, wynagrodzenia w sektorze publicznym, ochronę zdrowia i inwestycje. Dług publiczny pozostaje jednak wysoki, bez wyraźnych oznak znaczącej poprawy w 2025 r.

- **Polska** (szacowany PKB +3,6% w 2025 r.). Gospodarka nadal przyspieszała po silnym wzroście w 2024 r. (3%), przy czym popyt wewnętrzny rekompensował słabość sektora zewnętrznego. W pierwszej części roku konsumpcja pozostawała kluczowym motorem wzrostu, natomiast w drugim półroczu większą rolę zaczęły odgrywać inwestycje. Rynek pracy rozpoczął rok w napiętej sytuacji, jednak od czerwca zaczął się osłabiać, a stopa bezrobocia wzrosła do 5,6% w październiku. W rezultacie tempo wzrostu wynagrodzeń nominalnych zaczęło się zmniejszać (6,6% rok do roku w październiku), co potwierdziło spadek presji inflacyjnej. Wzrost cen spowolnił, a inflacja spadła poniżej celu banku centralnego (2,5%), co umożliwiło obniżenie stóp procentowych do 4% w grudniu 2025 r.

- **Portugalia** (szacowany PKB +1,9% w 2025 r.). Gospodarka odnotowała umiarkowany wzrost, wykazując odporność w wymagającym otoczeniu międzynarodowym. Inflacja w ciągu roku spowolniła, co przyczyniło się do zmniejszenia presji na dochody gospodarstw domowych, podczas gdy rynek pracy pozostał silny – stopa bezrobocia wyniosła 5,9%, a liczba zatrudnionych osiągnęła historyczne maksimum (5,3 mln osób). Finanse publiczne również uległy poprawie – odnotowano nadwyżkę budżetową w wysokości 0,3% PKB oraz spadek długu publicznego do poziomu 90% PKB, co wzmocniło wiarygodność zewnętrzną oraz stabilność ram makroekonomicznych.

- **Austria** (szacowany PKB +0,7% w 2025 r.). Gospodarka austriacka odzyskała w 2025 r. dodatnie tempo wzrostu po recesji w latach 2023–2024, wciąż w trudnym otoczeniu międzynarodowym. W trzecim kwartale 2025 r. wzrost wyniósł 1% rok do roku. Inflacja wzrosła do 3,5% w 2025 r., wobec 2,9% w roku poprzednim, wykazując rosnący trend w ciągu roku, częściowo w wyniku wygaśnięcia środków wprowadzonych w poprzednim roku (np. działań mających na celu ograniczenie cen energii elektrycznej). Przewiduje się jednak jej umiarkowanie w 2026 r. Rynek pracy zaczął korzystać z poprawy sytuacji gospodarczej, co przełożyło się na spadek stopy bezrobocia pod koniec

roku. W 2025 r. przewiduje się niewielkie zmniejszenie deficytu budżetowego do 4,5% PKB z 4,7%. Przyjęte już środki konsolidacyjne będą miały większy wpływ w 2026 r., dlatego oczekuje się dalszego spadku deficytu.

- **Szwajcaria** (prognozowany PKB: 1% w 2025 r.). Pomimo spadku PKB w trzecim kwartale 2025 r. (spowodowanego spadkiem wartości dodanej w przemyśle farmaceutycznym w tym kwartale), gospodarka w ujęciu rocznym odnotowała poprawę, a w czwartym kwartale 2025 r. ponownie pojawiły się oznaki wzrostu. Poprawa w skali roku była napędzana głównie przez popyt wewnętrzny, podczas gdy sektor zewnętrzny pozostawał umiarkowany ze względu na silnego franka oraz globalne uwarunkowania. Inflacja znacząco spadła do 0,1% w grudniu, po utrzymywaniu się na podobnym poziomie w ciągu roku. Stopa bezrobocia nieznacznie wzrosła pod koniec 2025 r., osiągając 3,1% w grudniu, przy jednoczesnej stagnacji wzrostu zatrudnienia. Szwajcarski Bank Narodowy kontynuował obniżki stóp procentowych – dwukrotnie w 2025 r. – do poziomu 0,0% stopy referencyjnej.

- **Belgia** (szacowany PKB +1% w 2025 r.). Aktywność gospodarcza w Belgii traci dynamikę, przy wzroście PKB na poziomie 1,0%, ograniczonym przez niepewne otoczenie międzynarodowe oraz słabszy wkład sektora zewnętrznego, zwłaszcza po wprowadzeniu ceł przez Stany Zjednoczone. Impuls popytu wewnętrznego słabnie, ponieważ inwestycje hamuje wykorzystanie mocy produkcyjnych poniżej średniej historycznej oraz nadal wysokie stopy kredytów hipotecznych, podczas gdy konsumpcja gospodarstw domowych wykazuje większą odporność. Inflacja spowolniła w ciągu roku do 2,8% z 4,3% w 2024 r. Spadek ten wynika głównie z niższych cen energii i dóbr przemysłowych, choć presja cenowa w usługach pozostaje stosunkowo trwała. Na rynku pracy wzrost zatrudnienia jest ograniczony, a stopa bezrobocia wzrosła do 6,0%, pod wpływem spadku zatrudnienia w przemyśle oraz początkowych efektów reform systemu świadczeń dla bezrobotnych i emerytur. Jednocześnie dynamika wzrostu płac zaczyna słabnąć. Z punktu widzenia fiskalnego sytuacja finansów publicznych się pogarsza – deficyt osiąga 5,3% PKB wskutek wzrostu wydatków na emerytury, ochronę zdrowia, obronę oraz obsługę długu przy jednoczesnym spadku dochodów. W tym kontekście dług publiczny ponownie rośnie, osiągając około 107% PKB w 2025 r.Tempo wzrostu osłabło z powodu niepewności międzynarodowej i słabszego sektora zewnętrznego. Inflacja spadła do 2,8%. Stopa bezrobocia wzrosła do 6%. Deficyt publiczny wyniósł około 5,3% PKB, a dług publiczny wzrósł do około 107% PKB.

- **Niderlandy** (szacowany PKB +1,8% w 2025 r.). Gospodarka niderlandzka utrzymuje solidny wzrost PKB (1,8%), oparty głównie na silnym popycie wewnętrznym, pomimo niepewnego otoczenia międzynarodowego i globalnych napięć handlowych. Konsumpcja prywatna nabiera dynamiki dzięki znacznemu wzrostowi wynagrodzeń, choć wysoka ostrożność gospodarstw domowych częściowo ogranicza wydatki i zwiększa poziom oszczędności. Konsumpcja publiczna nadal rośnie dynamicznie, natomiast inwestycje mają umiarkowany wkład – głównie dzięki projektom publicznym w obszarze obronności, transformacji energetycznej i budownictwa mieszkaniowego – podczas gdy inwestycje prywatne pozostają ograniczone. Inflacja utrzymuje się na stosunkowo wysokim poziomie 3,0%, napędzana wzrostem cen usług i przetworzonej żywności w warunkach silnego wzrostu wynagrodzeń, wyższych kosztów najmu i podwyżek podatków pośrednich. Oczekuje się jednak stopniowego spadku inflacji w kolejnych latach. Na rynku pracy napięcia zaczynają się nieco zmniejszać – stopa bezrobocia wynosi 3,9%, po wzroście w stosunku do poprzednich lat, głównie z powodu większej aktywności zawodowej ludności, a nie istotnego pogorszenia sytuacji zatrudnienia. Mimo to rynek pracy pozostaje napięty, co utrzymuje wysoką dynamikę wzrostu płac. Z punktu widzenia fiskalnego sytuacja finansów publicznych pogarsza się umiarkowanie – deficyt publiczny rośnie do 1,9% PKB, głównie wskutek strukturalnych obniżek podatku dochodowego, przy jednoczesnym wzroście wydatków publicznych. W rezultacie dług publiczny ponownie rośnie, osiągając około 45% PKB w 2025 r.

- **Grecja** (szacowany PKB +2,1% w 2025 r.). Gospodarka grecka utrzymuje solidny wzrost na poziomie 2,1%, napędzany przez konsumpcję prywatną, dobre wyniki sektora turystycznego oraz odbudowę inwestycji wspieraną przez fundusze europejskie. Aktywność gospodarcza pozostaje odporna pomimo niepewnego otoczenia zewnętrznego, choć impuls wzrostu zależy w dużej mierze od popytu wewnętrznego. Inflacja stopniowo spada do około 2,8%, głównie dzięki obniżeniu cen energii. Jednak silny popyt oraz nadal napięty rynek pracy ograniczają tempo spadku cen. Rynek pracy nadal się poprawia – stopa bezrobocia wynosi około 9,3%, najniżej od ponad dekady. Nadal jednak istnieją problemy strukturalne, takie jak niedobór wykwalifikowanej siły roboczej i niska aktywność zawodowa. Wynagrodzenia nadal rosną, wspierając konsumpcję. W sferze fiskalnej Grecja utrzymuje korzystną sytuację budżetową – nadwyżka wynosi 1,1% PKB pomimo ekspansywnej polityki fiskalnej. Wysoka nadwyżka pierwotna oraz wzrost nominalnego PKB pozwalają na dalszy spadek długu publicznego do około 147,6% PKB.

– **Kanada** (szacowany PKB +1,6% w 2025 r.). Gospodarka kanadyjska wykazała znaczną odporność na silny szok zewnętrzny wynikający z podwyższenia ceł przez USA. Zwolnienie z ceł dla produktów spełniających warunki umowy TMEC, obniżki stóp procentowych oraz działania fiskalne wspierające gospodarkę pomogły ograniczyć negatywny wpływ na aktywność gospodarczą. Stopa bezrobocia osiągnęła szczyt na poziomie 7,1% latem, co odzwierciedlało znaczące redukcje zatrudnienia w sektorach najbardziej narażonych na handel międzynarodowy, po czym spadła pod koniec roku wraz ze stabilizacją zatrudnienia. Bank Kanady, w obliczu istotnych ryzyk spadku wzrostu gospodarczego, obniżył dodatkowo stopy procentowe o 100 punktów bazowych, do poziomu 2,25% na koniec roku.

Informacje dotyczące przewidywanego rozwoju w 2026 r.

Perspektywy na 2026 r. wskazują na pewną zróżnicowaną dynamikę wzrostu w zależności od regionów lub krajów. Oczekuje się niewielkiego spowolnienia w krajach takich jak Hiszpania i Wielka Brytania, podczas gdy w Niemczech i Francji przewiduje się umiarkowane ożywienie wzrostu. Oczekiwania dotyczące globalnego otoczenia pozostają względnie niepewne ze względu na napięcia geopolityczne i handlowe. Przewiduje się, że inflacja będzie kształtować się w pobliżu celów banków centralnych, co w strefie euro może oznaczać utrzymanie oficjalnych stóp procentowych na obecnym poziomie, natomiast w Wielkiej Brytanii może prowadzić do ich obniżek. Nie przewiduje się znaczących zmian w poziomie bezrobocia, przy utrzymującej się sile większości rynków pracy.

Poniżej przedstawiono podsumowanie dotyczące kształtowania się głównych zmiennych makroekonomicznych według krajów:

– **Strefa euro:** oczekuje się, że gospodarka strefy euro odnotuje w 2026 r. cykliczne ożywienie, wspierane przez obniżki stóp procentowych wprowadzone przez EBC od połowy 2024 r. oraz impuls polityki fiskalnej, szczególnie dzięki niemieckim programom zwiększania wydatków na infrastrukturę i obronność. Przewidujemy, że inflacja pozostanie zgodna z celem EBC wynoszącym 2%, czemu sprzyjać będzie umiarkowany wzrost płac prowadzący do stopniowego spadku inflacji w sektorze usług, która w 2025 r. okazała się bardziej trwała. W średnim okresie strefa euro stoi przed wyzwaniem trwałego zwiększenia tempa wzrostu gospodarczego. Wśród priorytetów polityki publicznej w najbliższych latach oczekujemy działań wspierających rozwój rynku wewnętrznego, uproszczenie regulacji oraz wzmocnienie rynków kapitałowych.

– **Hiszpania:** oczekujemy utrzymania znacznej dynamiki wzrostu gospodarczego, choć nieco niższej niż w 2025 r. Popyt wewnętrzny nadal będzie głównym motorem gospodarki – konsumpcja gospodarstw domowych pozostanie silna, a inwestycje, które były najszybciej rosnącym komponentem w 2025 r., skorzystają z funduszy europejskich, które powinny zostać rozdysponowane przed sierpniem 2026 r. Popyt zewnętrzny nadal będzie ograniczał wzrost, ponieważ import – zgodnie z siłą popytu wewnętrznego – będzie przewyższał eksport. Oczekujemy dalszego wzrostu zatrudnienia oraz spadku stopy bezrobocia w kierunku poziomu około 10%, mimo wzrostu liczby osób aktywnych zawodowo. Inflacja będzie stopniowo zbliżać się do celu EBC, ponieważ komponent usług wykazuje opór wobec spadków cen.

– **Niemcy:** w 2026 r. przewidujemy powrót niemieckiej gospodarki do wzrostu, z dynamiką PKB nieco powyżej 1%, po długim okresie stagnacji. Wzrost ten będzie wspierany przez zwiększone wydatki publiczne oraz poprawę konsumpcji prywatnej. Inflacja będzie nadal spadać dzięki niższym cenom energii, mimo utrzymującej się pewnej presji cenowej w sektorze usług. Polityka fiskalna prawdopodobnie przyjmie charakter ekspansywny – wraz ze wzrostem wydatków publicznych i wprowadzeniem ulg podatkowych – co wesprze ożywienie gospodarcze, ale jednocześnie zwiększy deficyt publiczny.

– **Francja:** w 2026 r. oczekujemy, że gospodarka francuska wykaże cykliczną poprawę, ze wzrostem PKB na poziomie około 1%, odzwierciedlając umiarkowane ożywienie uwarunkowane niepewnością gospodarczą i polityczną oraz procesem konsolidacji fiskalnej, który nadal będzie ograniczał popyt wewnętrzny. Przewidujemy, że inflacja pozostanie niska, poniżej 2%. Oczekuje się, że polityka fiskalna w 2026 r. będzie miała charakter restrykcyjny, z działaniami polegającymi na zwiększaniu dochodów budżetowych i ograniczaniu wydatków w celu zmniejszenia deficytu publicznego.

– **Norwegia:** w 2026 r. oczekuje się niewielkiego wzmocnienia wzrostu PKB, wspieranego głównie przez popyt wewnętrzny. Głównym motorem będzie konsumpcja prywatna, która przyspieszy dzięki wzrostowi siły nabywczej wynikającemu z niższej inflacji oraz poprawy dochodów realnych. Inwestycje nadal się odbudowują, przede wszystkim dzięki ożywieniu inwestycji mieszkaniowych, sprzyjanemu przez nieco niższe stopy procentowe, podczas gdy inwestycje przedsiębiorstw będą nabierać dynamiki. Natomiast inwestycje w sektorze naftowym stracą impet po dwóch latach silnego wzrostu. Sektor zewnętrzny będzie ograniczał wzrost, ponieważ import rośnie szybciej niż eksport w warunkach dynamicznego popytu wewnętrznego. Inflacja w 2026 r. będzie nadal spadać, zgodnie z normalizacją cen oraz bardziej łagodną polityką pieniężną, stopniowo zbliżając się do celu Norges

Banku wynoszącego 2%, co zwiększa dochód rozporządzalny gospodarstw domowych i wspiera konsumpcję. Na rynku pracy poprawa aktywności gospodarczej będzie wspierać zatrudnienie oraz realne wynagrodzenia, przyczyniając się do wzrostu zaufania konsumentów, choć nadal istnieją ryzyka związane z wysokim zadłużeniem gospodarstw domowych oraz obciążeniem wynikającym z obsługi długu. W zakresie finansów publicznych polityka fiskalna w 2026 r. przyjmie lekko ekspansywny charakter. Strukturalny deficyt nieoparty na dochodach z ropy wzrośnie do 13,1% PKB gospodarki kontynentalnej, natomiast łączny wynik fiskalny pozostanie znaczącą nadwyżką dzięki dochodom z ropy naftowej. Wydatki finansowane z funduszu majątkowego będą stanowić około 2,8% jego aktywów, co pozwoli utrzymać solidną sytuację finansów publicznych. Jeśli chodzi o politykę pieniężną, po obniżkach stóp procentowych dokonanych w 2025 r. Norges Bank utrzymuje w 2026 r. bardziej łagodne nastawienie, wspierając ożywienie konsumpcji i inwestycji, jednocześnie monitorując ryzyka inflacyjne wynikające z możliwej deprecjacji korony oraz z sytuacji międzynarodowej.

- **Finlandia:** oczekujemy ożywienia wzrostu gospodarczego, wspieranego przez popyt wewnętrzny, zwłaszcza konsumpcję prywatną i inwestycje. Stopa bezrobocia pozostanie wysoka, jednak zacznie się nieznacznie obniżać do poziomu poniżej 10%, zgodnie ze stopniową poprawą aktywności gospodarczej i zatrudnienia. Oczekujemy, że inflacja będzie kształtować się w pobliżu 2%. Polityka fiskalna prawdopodobnie będzie miała charakter restrykcyjny, z działaniami konsolidacyjnymi mającymi na celu zmniejszenie deficytu publicznego, co może stanowić czynnik ograniczający wzrost gospodarczy.
- **Włochy:** gospodarka włoska utrzyma wzrost podobny do tego z 2025 r., oparty głównie na popycie wewnętrznym. Inwestycje będą nadal rosły dzięki środkom z Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (RRF), szczególnie w sektorze budownictwa, a także dzięki poprawie konsumpcji prywatnej wspieranej wzrostem dochodów realnych. Inflacja prawdopodobnie pozostanie poniżej 2%, przy nadal umiarkowanych cenach energii oraz spowolnieniu inflacji w usługach związanym z umiarkowanym wzrostem płac. Na rynku pracy wzrost zatrudnienia spowolni, co pozwoli na stopniową poprawę produktywności. Stopa bezrobocia będzie nadal spadać, a wynagrodzenia będą rosły w bardziej umiarkowanym tempie niż w 2025 r., zgodnie z normalizacją inflacji. Sektor zewnętrzny nadal będzie w niewielkim stopniu ograniczał wzrost, ponieważ import rośnie szybciej niż eksport w warunkach silnego popytu wewnętrznego. W sferze fiskalnej deficyt publiczny nieznacznie się zmniejszy, mimo że nominalne wydatki nadal będą rosły, napędzane transferami społecznymi, wydatkami na ochronę zdrowia oraz inwestycjami publicznymi związanymi z RRF. Polityka fiskalna będzie miała zasadniczo neutralny charakter, wspierana napływem dotacji europejskich, natomiast dług publiczny pozostanie wysoki, bez istotnej korekty.
- **Polska:** po solidnym wzroście PKB w 2025 r. oczekujemy, że w 2026 r. gospodarka może rosnąć w tempie bliskim 4%, wspierana przez rozwój nowego cyklu inwestycyjnego, który już się rozpoczął i który będzie uzupełniał utrzymujący się silny wzrost konsumpcji. Prognozy ożywienia w europejskim przemyśle mogą również dać impuls sektorowi zewnętrznemu. Rynek pracy odnotuje wzrost popytu na pracę, napędzany przyspieszeniem gospodarczym oraz rozpoczęciem cyklu inwestycyjnego, dlatego stopa bezrobocia pozostanie na poziomie około 6%. Jeśli chodzi o inflację, na początku roku może ona spaść poniżej 2% ze względu na niskie ceny paliw, jednak wzrost cen ropy i gazu oraz kosztów ogrzewania – związanych między innymi z sytuacją geopolityczną i surową zimą – ogranicza możliwość dalszego spadku w krótkim okresie. W dalszej części roku oczekujemy stopniowego powrotu inflacji do celu (2,5%), przy czym średnioroczna inflacja wyniesie 2,0%, a w grudniu osiągnie 2,6%. Średnioroczna inflacja bazowa wyniesie 2,3%, a w ujęciu rok do roku na koniec grudnia 2,7%. Bank centralny rozpoczął rok od przerwy w luzowaniu polityki pieniężnej, oczekując na nowe informacje. Oczekujemy, że stopa referencyjna (4%) osiągnie najniższy poziom 3,5% po dwóch dodatkowych obniżkach o 25 punktów bazowych. Możliwość większej skali obniżek stóp mogłaby się pojawić, jeśli inflacja w kolejnych miesiącach nadal będzie zaskakiwać spadkami zamiast utrzymywać się w pobliżu celu NBP.
- **Portugalia:** w 2026 r. gospodarka może osiągnąć wzrost na poziomie około 2%, wspierany przez silny popyt wewnętrzny, wysoki poziom zatrudnienia oraz zrównoważone finanse publiczne. Jednak ryzyka związane ze spowolnieniem w gospodarkach rozwiniętych, napięciami handlowymi oraz zmiennością na międzynarodowych rynkach finansowych mogą nadal ograniczać popyt zewnętrzny Portugalii i wymagać większej ostrożności przy ocenie tempa wzrostu w nadchodzącym roku. Oczekuje się, że rynek pracy pozostanie w stanie bliskim pełnego zatrudnienia, ze stopą bezrobocia na poziomie około 6,4%, a inflacja będzie nieznacznie powyżej celu Europejskiego Banku Centralnego (2%).
- **Austria:** w 2026 r. oczekuje się przyspieszenia wzrostu PKB Austrii do poziomu bliskiego 1%, co odzwierciedla stopniowe ożywienie po recesji, wspierane przez konsumpcję prywatną oraz poprawę inwestycji. W tym samym roku inflacja powinna zbliżyć się do 2% dzięki umiarkowaniu cen energii oraz bardziej ograniczonemu wzrostowi wynagrodzeń.

– **Szwajcaria:** przewiduje się, że wzrost PKB Szwajcarii utrzyma się na poziomie nieco powyżej 1%, wspierany głównie przez dynamikę eksportu usług, który zrekompensuje słabość eksportu towarów dotkniętego większymi napięciami handlowymi. Oczekuje się, że inflacja pozostanie niska, czemu sprzyjać będzie silny frank szwajcarski oraz umiarkowany wzrost gospodarczy. Polityka pieniężna pozostanie łagodna po obniżkach stóp procentowych dokonanych przez Szwajcarski Bank Narodowy w poprzednim roku, które doprowadziły do obniżenia oficjalnej stopy procentowej do poziomu 0%.
– **Belgia:** w 2026 r. gospodarka belgijska rozpocznie bardzo stopniowe ożywienie, ze wzrostem PKB na poziomie 1,1%, wspieranym przez stopniową poprawę inwestycji oraz nieco bardziej dynamiczny popyt wewnętrzny. Sektor zewnętrzny przestanie się pogarszać, choć siła popytu wewnętrznego ograniczy netto wkład handlu zagranicznego. Inflacja wyraźnie spadnie do 1,8%, czemu sprzyjać będzie umiarkowanie cen energii i dóbr przemysłowych. Rynek pracy nieco się osłabi – stopa bezrobocia wzrośnie do 6,2%, a dynamika wynagrodzeń będzie bardziej umiarkowana. W sferze fiskalnej deficyt publiczny zwiększy się do 5,5% PKB z powodu wzrostu wydatków na obronność oraz kosztów obsługi długu, natomiast dług publiczny będzie nadal rosnąć, zbliżając się do 110% PKB.
– **Niderlandy:** w 2026 r. wzrost PKB w Niderlandach spowolni do 1,3% w warunkach wysokiej niepewności globalnej, która nadal ogranicza inwestycje i sektor zewnętrzny. Popyt wewnętrzny pozostanie głównym motorem wzrostu, wspierany przez konsumpcję prywatną – napędzaną wzrostem płac realnych – oraz wysoką konsumpcję publiczną, podczas gdy inwestycje prywatne będą poprawiać się jedynie stopniowo. Inflacja spadnie do 2,5%, choć pozostanie stosunkowo wysoka ze względu na utrzymującą się presję cenową w sektorze usług. Rynek pracy będzie stopniowo się rozluźniał – stopa bezrobocia wzrośnie do 4,1%, a wzrost wynagrodzeń będzie bardziej umiarkowany. W sferze fiskalnej deficyt publiczny zwiększy się do 2,7% PKB z powodu wzrostu wydatków, szczególnie na obronność, co utrzyma dług publiczny na ścieżce wzrostowej, w pobliżu 48% PKB.
– **Grecja:** w 2026 r. gospodarka grecka będzie rosła w tempie około 2,2%, wspierana przez solidny popyt wewnętrzny oraz inwestycje nadal korzystające z funduszy europejskich, choć pojawią się oznaki normalizacji wraz ze zbliżaniem się tych środków do końcowej fazy wykorzystania. Konsumpcja prywatna pozostanie wspierana przez wzrost wynagrodzeń. Inflacja spadnie do około 2,3%, odzwierciedlając mniejszą presję cen energii, chociaż siła popytu oraz koszty pracy ograniczają szybszy spadek cen. Rynek pracy będzie nadal się poprawiał – stopa bezrobocia wyniesie około 8,6% – jednak tworzenie nowych miejsc pracy pozostaje ograniczone przez sztywności strukturalne oraz niedobór siły roboczej. W sferze fiskalnej nadwyżka budżetowa zmniejszy się do około 0,3% PKB w wyniku nowych działań ekspansywnych, jednak dług publiczny utrzyma tendencję spadkową i wyniesie około 142% PKB.
– **Kanada:** przewidujemy, że aktywność gospodarcza pozostanie słaba w 2026 r. (średni wzrost PKB szacowany nieco powyżej 1,0%), ponieważ gospodarka nadal dostosowuje się do strukturalnego szoku wynikającego z nowej polityki handlowej Stanów Zjednoczonych oraz wzrostu niepewności w relacjach międzynarodowych. Mniejsza imigracja ogranicza wzrost zarówno po stronie popytu, jak i podaży. Jednocześnie skumulowany efekt wcześniejszych obniżek stóp procentowych oraz ekspansji fiskalnej będzie wspierał wzrost gospodarczy. Ponadto renegocjacja umowy TMEC w drugiej połowie roku przyczyni się do zmniejszenia niepewności w handlu międzynarodowym. Inflacja wzrośnie powyżej 2% ze względu na efekt bazy związany z ponownym wprowadzeniem wcześniej czasowo zawieszonych podatków, jednak umiarkowane ceny energii oraz brak presji popytowej pozwolą utrzymać inflację pod kontrolą.

Perspektywy gospodarcze

Rynki finansowe

Na rynkach finansowych utrzymujemy na rok 2026 wizję ostrożnego optymizmu, opartą na scenariuszu makroekonomicznym naznaczonym bardziej łagodną polityką pieniężną oraz dodatnim wzrostem, choć umiarkowanym, w głównych gospodarkach.

Na rynkach instrumentów o stałym dochodzie uważamy, że potencjał dalszego spadku rentowności obligacji skarbowych jest wyczerpany. Czynniki strukturalne, takie jak wzrost potrzeb finansowania publicznego, narzucają stosunkowo wysoki poziom minimalny na długim końcu krzywej. W strefie euro spready zadłużenia będą nadal uwarunkowane czynnikami idiosynkratycznymi, a presja fiskalna i polityczna we Francji będzie nadal elementem wymagającym uwagi. Przeciwnie, postrzeganie ryzyka poprawiło się w krajach peryferyjnych strefy euro, chociaż przestrzeń do dalszego zawężania spreadów jest ograniczona.

Sektor finansowy będzie charakteryzował się większą stabilnością marży odsetkowej w środowisku bardziej stabilnej polityki pieniężnej. Ponadto wzrost gospodarczy pozwoli na utrzymanie jakości kredytowej portfeli.

Ryzyka są nieco przechylone w dół i mogą pochodzić od instytucji finansowych niebędących bankami, z ryzykiem

nieuporządkowanych korekt cen aktywów oraz zakłóceń w płynności rynku. Mimo to na razie większość instytucji bankowych znajduje się w solidnej pozycji wypłacalności, aby stawić czoła scenariuszowi tego typu.

Ponadto, oprócz otoczenia gospodarczego, banki muszą stawić czoła przyspieszeniu procesu cyfryzacji działalności oraz poznaniu i zarządzaniu ryzykami związanymi ze zmianą klimatu.

Regulacja finansowa

W 2026 roku, chociaż oczekuje się, że Komisja Europejska będzie nadal publikować liczne propozycje i inicjatywy, agenda regulacyjna będzie koncentrować się na przejściu od początkowego impulsu politycznego nowego cyklu europejskiego do fazy wdrażania i konsolidacji. Po pierwszych postępach odnotowanych w 2025 roku w zakresie konkurencyjności, uproszczenia przepisów oraz strategii Unii Oszczędności i Inwestycji (SIU, według jej akronimu w języku angielskim), punkt ciężkości przesunie się w stronę realizacji przyjętych reform oraz wzmocnienia nadzoru w obszarach takich jak odporność cyfrowa, rynki kapitałowe i zrównoważony rozwój.

Równocześnie globalny postęp w dziedzinie sztucznej inteligencji, aktywów cyfrowych oraz regulacji „nowego pieniądza", w szczególności stablecoinów, będzie nadal napędzał potrzebę większej koordynacji międzynarodowej oraz bardziej spójnych ram regulacyjnych między jurysdykcjami. Jednym z najważniejszych kamieni milowych będzie publikacja raportu dotyczącego konkurencyjności bankowości przez Komisję Europejską.

Rynki i Unia Oszczędności i Inwestycji

Niedawno opublikowane raporty autorytetów takich jak Enrico Letta, Christian Noyer oraz Mario Draghi są zgodne w diagnozie braku konkurencyjności i innowacyjności w UE. Nowa Unia Oszczędności i Inwestycji (SIU) będzie kluczowa dla skierowania bilionów euro europejskich oszczędności na rynki kapitałowe, jednak aby było to możliwe, konieczne będzie posiadanie rynków mniej rozdrobnionych, bardziej płynnych i przejrzystych. Oczekuje się wznowienia debaty na temat tego, jak posuwać naprzód Unię Bankową poprzez utworzenie funduszu gwarancji depozytów.

Rok będzie naznaczony negocjacjami nad dwoma dużymi pakietami legislacyjnymi: z jednej strony rewizją ram systemu emerytalnego, ukierunkowaną na wzmocnienie dodatkowych systemów oszczędzania, poprawę przenoszalności oraz zwiększenie udziału obywateli w produktach inwestycyjnych długoterminowych. Z drugiej strony pakietem integracji rynków finansowych i kapitałowych, którego celem jest ograniczenie fragmentacji, poprawa płynności i przejrzystości oraz postęp w kierunku bardziej spójnych ram nadzoru na poziomie europejskim.

Ostrożnościowość i restrukturyzacja

Agenda ostrożnościowa i dotycząca restrukturyzacji będzie naznaczona dogłębną rewizją architektury kapitału bankowego w Europie. Komisja Europejska oraz właściwe organy będą kontynuować analizę tzw. *capital stack*, w celu oceny spójności między wymogami *Going Concern* i *Gone Concern* w obszarach mikroostrożnościowym, makroostrożnościowym oraz restrukturyzacji. Ten rok obrotowy ma na celu poprawę przewidywalności, uniknięcie nakładania się ram regulacyjnych oraz wzmocnienie możliwości wykorzystania buforów w sytuacjach napięcia, aspektów szczególnie istotnych dla zapewnienia zdolności sektora finansowego do wspierania wzrostu i inwestycji.

Uproszczenie ram nadzorczych nabierze znaczącego znaczenia. Pod koniec 2025 roku European Central Bank opublikował wnioski swojej grupy roboczej ds. uproszczenia, kierowanej przez wiceprezesa Luis de Guindos, co w 2026 roku doprowadzi do procesu stopniowego wdrażania ukierunkowanego na zwiększenie efektywności Procesu Przeglądu i Oceny Nadzorczej (PRES), ograniczenie obciążeń wynikających z regulacji poziomu 2 i 3 oraz poprawę przejrzystości i spójności oczekiwań nadzorczych. Postępy te będą miały miejsce również w kontekście rosnącej refleksji nad konkurencyjnością europejskiego sektora bankowego, która zostanie dodatkowo wzmocniona raportem dotyczącym konkurencyjności bankowości, jaki Komisja Europejska przedstawi w drugiej połowie roku.

Ponadto rok 2026 będzie rokiem kontynuacji wdrażania mandatów wynikających z zastosowania Basel III oraz dostosowywania globalnych ram ostrożnościowych, w tym trwającego przeglądu dotyczącego traktowania mającego zastosowanie do NBFI. Po postępach odnotowanych w 2025 roku oczekuje się dalszego wdrażania na poziomie krajowym reformy ram zarządzania kryzysowego i gwarancji depozytów, a także stopniowego wprowadzania nowych zasad sekurytyzacji przyjętych w celu wzmocnienia konkurencyjności i zwiększenia zdolności finansowania gospodarki europejskiej.

Zrównoważony rozwój

W 2026 roku agenda regulacyjna w zakresie zrównoważonego rozwoju będzie koncentrować się wokół wdrażania środków przyjętych w ramach pakietu Omnibus I. Przewiduje się publikację i wejście w życie aktu delegowanego, który włącza uproszczone europejskie standardy raportowania w zakresie zrównoważonego rozwoju (ESRS, według

ich akronimu w języku angielskim), po procesie przeglądu przeprowadzonym przez europejską grupę doradczą ds. sprawozdawczości finansowej (EFRAG, według jej akronimu w języku angielskim) w 2025 roku, w celu zrównoważenia potrzeb informacyjnych i kosztów dla podmiotów sporządzających sprawozdania. Dodatkowo oczekuje się przyjęcia aktu delegowanego dotyczącego Taksonomii, zaprojektowanego w celu zmniejszenia obciążenia operacyjnego związanego z jej stosowaniem, w szczególności dla sektora finansowego.

Równolegle jednym z głównych tematów regulacyjnych roku będzie rewizja SFDR, której procedowanie będzie kontynuowane po propozycji legislacyjnej przedstawionej przez Komisję w listopadzie 2025 roku, ukierunkowanej na poprawę jasności prawnej, funkcjonalności i skuteczności ram w obliczu ryzyka greenwashingu.

Cyfryzacja

Regulacja cyfrowa będzie nadal postępować, rozszerzając się na kraje, w których dotychczas miała ograniczony rozwój. W obecnym kontekście geopolitycznym Unia Europejska będzie nadal oceniać, jak zapewnić skuteczne stosowanie ram związanych z konkurencją cyfrową i usługami finansowymi, jednocześnie posuwając się naprzód w regulacji obszarów takich jak sztuczna inteligencja. Przewiduje się, że fragmentacja regulacyjna będzie się nadal nasilać z powodu braku wspólnych międzynarodowych standardów. Na poziomie międzynarodowym fora takie jak G20, Bank for International Settlements (BIS, według jego akronimu w języku angielskim) oraz Financial Stability Board (FSB, według jego akronimu w języku angielskim) będą nadal promować projekty mające na celu wspieranie płatności transgranicznych oraz sprzyjanie innowacjom technologicznym (np.: inicjatywa Centrum Innowacji BIS).

Bankowość detaliczna

Dostęp do rynków kapitałowych oraz ochrona inwestorów detalicznych będą nadal tematami priorytetowymi w agendzie UE. W tym kierunku oczekuje się, że w Brukseli zostaną zatwierdzone propozycje legislacyjne RIS oraz że nastąpi postęp w inicjatywach SIU. W trakcie 2026 roku powinno nastąpić transponowanie nowej dyrektywy dotyczącej kredytu konsumenckiego oraz przepisów dotyczących sprzedaży na odległość usług finansowych.

Rozwój działalności

Stan kredytów i zaliczek dla klientów osiąga 124.915 milionów euro, o 5% więcej niż w 2024 roku. Nadal monitoruje się portfele, aby zapobiegać wpływowi pogorszenia jakości na działalność. Dodatkowo saldo aktywów oddanych w leasing operacyjny osiąga 5.424 miliony euro, zwiększając się o 9,96% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Zgodnie z naszą strategią zwiększania finansowania detalicznego depozyty klientów wzrastają o 5,6% w euro, do poziomu 59.910 milionów euro. Dostęp do rynków finansowania hurtowego pozostaje silny i zdywersyfikowany. Nowe operacje są aktywnie ponownie wyceniane, aby zrekompensować wyższe koszty finansowania.

Nowe rejestracje pojazdów wzrosły o 1,8% w 2025 roku, poprawiając wynik +0,7% z roku poprzedniego. Wolumen finansowanych nowych pojazdów wzrósł o 0,4%, natomiast w przypadku pojazdów używanych spadł o 2,9%.

Wyniki

Santander Consumer Finance osiągnął w 2025 roku przypisany zysk w wysokości 727,6 milionów euro, niższy niż w 2024 roku o 76,0 milionów euro, przy bardzo dobrej ewolucji marży odsetkowej (7,7%) i kosztach prawie na niezmienionym poziomie (i wyraźnie niższych od inflacji), obciążony spadkiem prowizji z powodu zmian regulacyjnych w Niemczech oraz wyższymi rezerwami wynikającymi głównie z tendencji gospodarki.

Według pozycji wyróżniają się następujące wpływy:

- **Marża odsetkowa rośnie** o 7,7% w porównaniu z rokiem poprzednim, wspierana przez aktywne ponowne ustalanie cen kredytów rozpoczęte w poprzednich latach oraz wzrost depozytów i kredytów dla klientów. Pozycja płynności pozostawała przez cały czas solidna i nie powstały napięcia płynnościowe, dzięki ewolucji depozytów oraz wykorzystaniu linii finansowania hurtowego. Wskaźniki płynności utrzymywały się powyżej ich wewnętrznych limitów oraz w zgodności z poziomami regulacyjnymi. Na koniec grudnia skonsolidowany LCR (Liquidity Coverage Ratio) podgrupy SCF wynosił 212%, a NSFR (Net Stable Funding Ratio) dla tego samego zakresu wynosił 116%, utrzymując komfortowe poziomy przez cały rok.
- **Prowizje** spadają o 13,4% w porównaniu z rokiem poprzednim głównie z powodu zmian w regulacjach dotyczących ubezpieczeń w Niemczech oraz niższej liczby udzielonych kredytów.

- **Wyniki z operacji finansowych (ROF)** są niższe z powodu dodatnich wyników operacji zabezpieczających w 2024 roku.
- **Pozostałe wyniki z działalności operacyjnej** są wspierane przez pozytywną ewolucję działalności leasingu finansowego.
- **Koszty operacyjne** (koszty administracyjne plus amortyzacja) wynoszą 2.048,8 milionów euro, o 1,2% mniej niż w 2024 roku, absorbując skutki inflacji. Wskaźnik efektywności wynosi 42,8%, poprawiając się o 289 punktów bazowych w porównaniu z 2024 rokiem.
- **Odpisy z tytułu niewypłacalności** były o 25,3% wyższe niż w roku poprzednim, w dużej mierze z powodu otoczenia gospodarczego (podczas gdy inflacja i stopy procentowe spadają, presja na siłę nabywczą gospodarstw domowych i niepewności geopolityczne nadal trwają) oraz zmiany struktury produktów. Ponadto rezerwy zostały dotknięte słabością gospodarki niemieckiej, która ograniczyła swoją aktywność i spowodowała pogorszenie szczególnie w portfelu Business & Corporate Banking, a w mniejszym stopniu w Auto i Directo. Dodatkowo, a szczególnie we Francji, wystąpił wpływ na portfele SMEs z powodu wysokich poziomów „Bankruptcy" na poziomie kraju.
- **Pozostałe wyniki** są dotknięte wyższymi rezerwami na roszczenia prawne, które przewyższają niższe rezerwy na restrukturyzację ujęte w 2025 roku w porównaniu z 2024 rokiem.

Strategia

SCF jest europejskim liderem w finansowaniu konsumenckim, jest obecny w 16 krajach (14 w Europie oraz w Chinach i Kanadzie). Oferuje swoim klientom i partnerom propozycję wartości mającą na celu poprawę ich zdolności sprzedażowych poprzez finansowanie produktów oraz rozwój zaawansowanych technologii, które zapewnią im przewagę konkurencyjną. SCF dąży do tego, aby stać się najlepszym dostawcą usług finansowania samochodów i cyfrowej mobilności w Europie.

Nasza strategia w Europie jest zgodna ze strategią globalnego biznesu Consumer. Naszą wizją jest stanie się preferowanym wyborem dla naszych partnerów i klientów końcowych oraz oferowanie większej rentowności i tworzenia wartości dla naszych akcjonariuszy, będąc operatorem o największej efektywności kosztowej.

Aby odpowiedzieć na konkurencyjny ekosystem mobilności i finansowania konsumenckiego, jednocześnie realizując naszą wizję, w 2025 roku pracowaliśmy nad przekształceniem naszego modelu operacyjnego w model bankowości cyfrowej, z pełną ofertą w zakresie mobilności i konsumpcji, który umieszcza klienta w centrum naszego zarządzania, koncentrując się na naszych priorytetach strategicznych:

- Zbieżność w kierunku platform globalnych. Rozwijamy naszą platformę leasingu operacyjnego samochodów, wspieraną przez nowe technologie i porozumienia międzyregionalne.
- Osiąganie i konsolidowanie porozumień oraz przejęć. Aby utrzymać i umocnić nasze przywództwo w finansowaniu mobilności, nadal oferujemy najlepsze globalne rozwiązania, zintegrowane z ekosystemami naszych partnerów.
- Wspieranie efektu sieciowego. Nadal pracujemy nad dostosowaniem działalności do modelu operacyjnego Grupy i nad zwiększeniem naszej zwinności, wspierani wykorzystaniem narzędzi sztucznej inteligencji w celu uproszczenia procesów i zwiększenia produktywności, z celem poprawy czasu realizacji, skalowalności oraz doświadczenia klienta.

Alternatywne miary wyników (MAR)

Oprócz informacji finansowych przygotowanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), niniejszy raport zawiera pewne alternatywne miary wyników (MAR) w celu spełnienia wytycznych dotyczących alternatywnych miar wyników opublikowanych przez European Securities and Markets Authority (ESMA) 5 października 2015 roku, a także miary nie-MSSF.

Te MAR i miary nie-MSSF były wykorzystywane do planowania, monitorowania i oceny naszej ewolucji. Uważamy, że te MAR i miary nie-MSSF są użyteczne dla kierownictwa i inwestorów, ponieważ ułatwiają porównanie wyników operacyjnych między okresami. Chociaż uważamy, że te MAR i miary nie-MSSF umożliwiają lepszą ocenę rozwoju naszych działalności, informacje te należy traktować wyłącznie jako informacje dodatkowe i w żadnym przypadku nie zastępują one informacji finansowych przygotowanych zgodnie z MSSF. Ponadto sposób, w jaki Bank Santander definiuje i oblicza te MAR oraz miary nie-MSSF, może różnić się od sposobu, w jaki są one obliczane przez inne spółki stosujące podobne miary, i dlatego mogą nie być porównywalne.

MAR i miary nie-MSSF stosowane w niniejszym dokumencie mogą zostać sklasyfikowane w następujący sposób:

Wskaźniki rentowności i efektywności

Wskaźnik efektywności pozwala mierzyć, ile ogólnych kosztów administracyjnych (kosztów osobowych i innych) oraz kosztów amortyzacji jest potrzebnych do wygenerowania przychodów.

Zostały włączone wskaźniki RoA, ponieważ uznaje się, że lepiej odzwierciedlają ewolucję podstawowej działalności biznesowej.

Wskaźnik	Wzór	Znaczenie zastosowania
RoA (zwrot z aktywów)	Wynik roku obrotowego / Średnia aktywów ogółem	Ta miara mierzy rentowność uzyskiwaną z aktywów ogółem Banku. Jest to wskaźnik, który odzwierciedla efektywność zarządzania aktywami ogółem przedsiębiorstwa w celu generowania zysków.
Efektywność (koszty do dochodów)	Koszty działalności operacyjnej (*) / Marża brutto	Jeden z najczęściej używanych wskaźników przy dokonywaniu porównań dotyczących produktywności różnych instytucji finansowych. Mierzy poziom zasobów wykorzystywanych do generowania dochodów z działalności operacyjnej Grupy.

(*) Koszty działalności operacyjnej: Ogólne koszty administracyjne + amortyzacja

Rentowność i efektywność (w tysiącach euro i %)	2025	2024
RoA	0,63 %	0,70 %
Wynik roku obrotowego	970.236	1.037.112
Aktywa ogółem	154.456.419	148.076.143
Wskaźnik efektywności (koszty do dochodów)	(42,76) %	(45,65) %
Koszty działalności operacyjnej	(2.048.811)	(2.074.563)
Koszty administracyjne	(1.815.485)	(1.844.759)
Amortyzacja	(233.326)	(229.804)
Marża brutto	4.790.868	4.544.230

Wskaźniki ryzyka kredytowego

Wskaźniki ryzyka kredytowego pozwalają mierzyć jakość portfela kredytowego oraz procent portfela przeterminowanego, który jest pokryty rezerwami na niewypłacalność.

Wskaźnik	Wzór	Znaczenie zastosowania
Wskaźnik kredytów przeterminowanych	Wątpliwe salda kredytów i zaliczek dla klientów, gwarancji udzielonych klientom oraz zobowiązań przyznanych klientom. Łączne ryzyko (1)	Stopa kredytów przeterminowanych jest bardzo ważną zmienną w działalności instytucji finansowych, ponieważ pozwala poznać poziom ryzyka kredytowego podejmowanego przez te instytucje. Zestawia ryzyka zaklasyfikowane księgowo jako wątpliwe z łącznym saldem udzielonych kredytów, w zakresie klientów oraz zobowiązań warunkowych.
Pokrycie kredytów przeterminowanych	Rezerwy na pokrycie strat z tytułu utraty wartości (2) Wątpliwe salda kredytów i zaliczek dla klientów, gwarancji dla klientów oraz zobowiązań udzielonych klientom.	Jeden z najczęściej stosowanych wskaźników przy dokonywaniu porównań dotyczących produktywności różnych instytucji finansowych. Mierzy poziom zasobów wykorzystywanych do generowania dochodów z działalności operacyjnej Grupy.
Koszt kredytu	Odpisy z tytułu utraty wartości (3) Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu z tytułu kredytów i zaliczek– klienci	Ten wskaźnik odnosi poziom księgowych odpisów z tytułu ryzyka kredytowego w danym okresie czasu, które są konieczne w zależności od portfela kredytów udzielonych klientom, dlatego służy do mierzenia jakości kredytowej Grupy.

(*1) Łączne ryzyko = salda prawidłowe i wątpliwe kredytów i zaliczek dla klientów oraz gwarancji dla klientów + salda prawidłowe i wątpliwe zobowiązań warunkowych klientów.

(*2) Rezerwy na pokrycie strat z tytułu utraty wartości ryzyka kredytów i zaliczek dla klientów, gwarancji dla klientów oraz zobowiązań udzielonych klientom.

(*3) Utrata wartości lub (–) odwrócenie utraty wartości oraz zyski lub straty wynikające z modyfikacji przepływów pieniężnych aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz straty lub (–) zyski netto z tytułu modyfikacji.

Ryzyko kredytowe (w tysiącach euro i %)	2025	2024
Wskaźnik kredytów przeterminowanych	**2,78 %**	**2,62 %**
Salda z utratą wartości kredytów i zaliczek, gwarancji oraz dostępnych sald dla klientów	3.566.601	3.194.606
Salda brutto kredytów i zaliczek dla klientów ujęte w pozycjach „Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu" oraz „Aktywa finansowe według wartości godziwej z ujęciem zmian w innych całkowitych dochodach", zaklasyfikowane w fazie 3.	3.545.666	3.169.142
Gwarancje oraz dostępne salda dla klientów zaklasyfikowane w fazie 3	20.935	25.464
Łączne ryzyko	128.318.067	121.965.677
Salda brutto kredytów i zaliczek dla klientów z utratą wartości i bez utraty wartości	127.968.589	121.481.797
Gwarancje dla klientów z utratą wartości i bez utraty wartości oraz dostępne salda dla klientów z utratą wartości	349.478	483.880
Wskaźnik pokrycia	**85,51 %**	**78,78 %**
Straty z tytułu utraty wartości kredytów i zaliczek dla klientów według zamortyzowanego kosztu oraz według wartości godziwej z ujęciem zmian w innych całkowitych dochodach	3.049.849	2.516.719
Salda brutto kredytów i zaliczek dla klientów ujęte w pozycjach „Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu" oraz „Aktywa finansowe według wartości godziwej z ujęciem zmian w innych całkowitych dochodach", zaklasyfikowane w fazie 3.	3.545.666	3.169.142
Gwarancje oraz dostępne salda dla klientów zaklasyfikowane w fazie 3	20.935	25.464
Koszt kredytu	**1,04 %**	**0,87 %**
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1.295.640)	(1.034.184)
Kredyty i zaliczki – klienci	124.915.368	118.984.966

Zasady korporacyjne

Doskonałość w zarządzaniu ryzykiem stanowi strategiczny filar dla Grupo Santander, a w szczególności dla Santander Consumer Finance. W coraz bardziej wymagającym otoczeniu gospodarczym i regulacyjnym funkcja zarządzania ryzykiem odgrywa kluczową rolę w zapewnieniu solidności, bezpieczeństwa i zrównoważonego rozwoju Jednostki.

Strategia biznesowa jest realizowana w ramach apetytu na ryzyko zatwierdzonego przez Zarząd, który określa typologię i poziom akceptowalnych ryzyk, przełożonych na obiektywne i mierzalne limity. Wszystkie ryzyka są zarządzane przez jednostki, które je generują, przy wykorzystaniu zaawansowanych modeli i narzędzi, wspieranych przez solidne ramy kontroli, raportowania i eskalacji, z wyprzedzającym podejściem zintegrowanym z procesami.

Niezależność funkcji zarządzania ryzykiem, ciągłe wzmacnianie procesów i infrastruktury oraz promowanie kultury zarządzania ryzykiem w całej organizacji stanowią kluczowe elementy konsolidacji ostrożnego, skutecznego zarządzania zgodnego z najlepszymi praktykami rynkowymi.

II. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niewywiązania się z zobowiązań lub pogorszenia jakości kredytowej klienta lub kontrahenta, którego Santander Consumer Finance finansował lub wobec którego przyjął zobowiązanie umowne. Ryzyko to jest najbardziej istotne zarówno na poziomie Grupy, jak i na poziomie Consumer Finance, zarówno ze względu na ekspozycję, jak i zużycie kapitału.

Santander Consumer Finance specjalizuje się w finansowaniu klientów portfelowych oraz klientów standaryzowanych w całym procesie zarządzania ryzykiem:

- **Klienci portfelowi:** mają przypisanego Analityka Ryzyka (ocena ekspercka), który mierzy i zarządza ryzykiem, opierając się na wewnętrznych modelach oceny. Do tej grupy należą duzi dystrybutorzy oraz przedsiębiorstwa finansowania samochodów.

- **Ryzyka standaryzowane:** ich zarządzanie odbywa się poprzez modele wewnętrzne i automatyczne decyzje, które są dodatkowo uzupełniane przez zespoły specjalistów, gdy jest to wymagane. Ryzyka standaryzowane obejmują ryzyka wobec osób fizycznych, przedsiębiorców indywidualnych oraz przedsiębiorstw bankowości detalicznej niebędących klientami portfelowymi.

Ewolucja wielkości w 2025 roku

Wyraźne oznaki pogorszenia sytuacji makroekonomicznej obserwowane w różnych regionach znajdują odzwierciedlenie w różnych wskaźnikach zarządzania ryzykiem, takich jak poziom kredytów przeterminowanych oraz koszt kredytu. Dzięki odpowiedniemu zarządzaniu Santander Consumer Finance zdołał utrzymać swoje poziomy poniżej poziomów konkurentów.

Główne wielkości i ich ewolucja

Profil portfela ryzyka kredytowego Santander Consumer Finance charakteryzuje się zdywersyfikowanym rozkładem geograficznym oraz dominacją działalności bankowości detalicznej.

Na koniec 2025 roku główne wskaźniki były następujące:

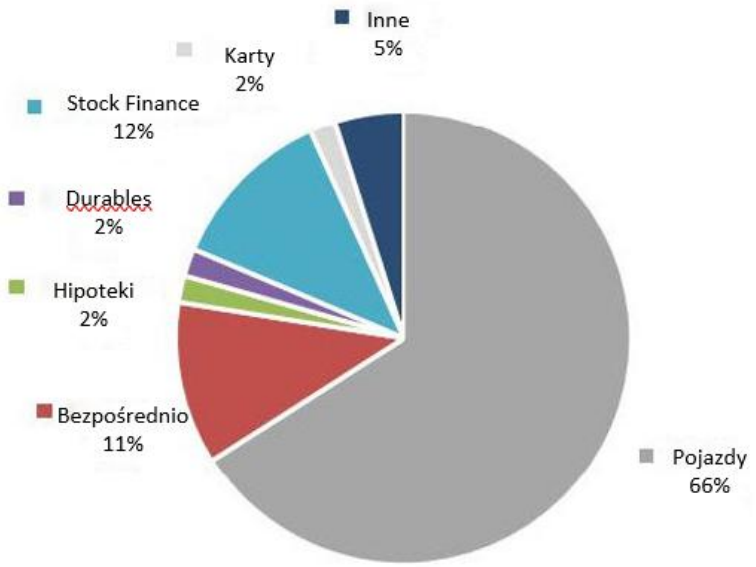
	Pokrycie **(%)**		Stopa kredytów przeterminowanych **(%)**		Koszt kredytu **(%)**	
	Grudzień **25**	Grudzień **24**	Grudzień **25**	Grudzień **24**	Grudzień **25**	Grudzień **24**
Niemcy i Austria	77,46%	70,54%	3,30%	2,83%	1,43%	0,87%
Hiszpania i Portugalia	90,13%	89,86%	3,43%	3,61%	1,26%	1,27%
Kraje nordyckie	85,42%	75,33%	2,68%	3,26%	0,70%	0,78%
Włochy	94,51%	89,69%	1,42%	1,60%	0,80%	0,76%
Francja	99,62%	98,89%	1,33%	1,22%	0,38%	0,34%
POZOSTAŁE	99,11%	60,60%	4,71%	4,02%	1,12%	2,35%
ŁĄCZNIE	**86,23%**	**78,78%**	**2,76%**	**2,62%**	**1,04%**	**0,87%**

Globalna mapa ryzyka kredytowego 2025

W poniższej tabeli przedstawiono globalną mapę ekspozycji brutto na ryzyko kredytowe według obszaru geograficznego:

	Ekspozycja brutto na ryzyko kredytowe			
	Grudzień 25	% portfel 2025	Grudzień 24	% portfel 2024
Niemcy i Austria	18.619	14,55%	16.196	13,33%
Hiszpania i Portugalia	19.938	15,58%	17.994	14,81%
Kraje nordyckie	18.958	14,81%	19.715	16,23%
Włochy	45.716	35,72%	45.912	37,79%
Francja	15.768	12,32%	15.954	13,13%
POZOSTAŁE	8.968	7,01%	5.710	4,70%
ŁĄCZNIE	**127.969**	**100,00%**	**121.481**	**100,00%**

I według produktu:



Portfel restrukturyzowany

Na potrzeby zarządzania ryzykiem Grupy portfel restrukturyzowany obejmuje te operacje, w których klient wykazał — lub przewiduje się, że może wykazać — trudności finansowe zagrażające wywiązywaniu się z jego zobowiązań umownych, i które z tego powodu zostały zmodyfikowane, anulowane lub zastąpione nową operacją.

Grupo Santander, którego częścią jest Santander Consumer Finance, posiada korporacyjną politykę restrukturyzacji zgodną z Wytycznymi EBA dotyczącymi zarządzania ekspozycjami nieobsługiwanymi oraz restrukturyzowanymi lub refinansowanymi (EBA/GL/2018/06) oraz z obowiązującymi przepisami Banco de España (Obwieszczenie 6/2021, zmieniające Obwieszczenie 4/2017). Polityka ta ustanawia rygorystyczne kryteria ostrożnościowe, ukierunkowane na zapewnienie wczesnego i przejrzystego zarządzania pogorszeniem jakości ekspozycji oraz maksymalizację odzyskiwania należnych kwot.

Restrukturyzacja jest stosowana w sposób ograniczony i po ocenie wszystkich dostępnych alternatyw, zapewniając, że jej rezultat jest korzystniejszy niż brak działania. W żadnym przypadku nie powinna ona oznaczać dodatkowego finansowania, refinansowania zobowiązań wobec osób trzecich ani być wykorzystywana jako instrument handlowy. Wymaga się również utrzymania — a gdy to możliwe także poprawy — istniejących zabezpieczeń.

Identyfikacja zakresu restrukturyzacji odbywa się na podstawie obiektywnych wskaźników trudności finansowych. Co do zasady operacje z opóźnieniem w spłacie przekraczającym jeden miesiąc w dniu modyfikacji są uznawane za znajdujące się w tej sytuacji. Uwzględnia się również inne czynniki jakościowe, takie jak przedwczesne modyfikacje, przyznanie szczególnych warunków, powtarzające się wnioski o restrukturyzację lub nieprawidłowości wykryte w okresie monitorowania (backtesting). W Santander Consumer Finance liczba porozumień restrukturyzacyjnych jest ograniczona do maksymalnie jednego w roku lub trzech w ciągu pięciu lat.

Po restrukturyzacji operacja jest zarządzana zgodnie ze szczegółowymi kryteriami określonymi w polityce. Operacje, które pozostają sklasyfikowane jako wątpliwe, muszą spełnić okres naprawczy wynoszący 12 miesięcy z ciągłymi spłatami przed ewentualną reklasyfikacją, po którym następuje dodatkowy okres szczególnego monitorowania. W każdym przypadku restrukturyzacja nie zmienia pierwotnych dat niewywiązania się z zobowiązań ani nie oznacza automatycznego rozwiązania rezerw.

Wykonalność każdego środka analizowana jest indywidualnie, szczególnie w przypadku klientów z przypisanym analitykiem, aby zapewnić, że proponowane rozwiązanie jest możliwe do realizacji przez klienta i prowadzi do rzeczywistego zmniejszenia zadłużenia. Restrukturyzacje mogą mieć charakter krótkoterminowy lub długoterminowy, przy czym te pierwsze stosuje się wyłącznie w sytuacjach tymczasowych ograniczeń płynności odpowiednio udokumentowanych.

Operacje, które nie spełniają ustalonych kryteriów wykonalności, klasyfikuje się jako restrukturyzacje non-performing, wzmacniając tym samym ostrożne i spójne podejście Grupy do zarządzania tego rodzaju ekspozycjami.

Klasyfikacja operacji restrukturyzowanych przedstawia się następująco:

- **Wątpliwe:** do kategorii ryzyka wątpliwego reklasyfikowane są operacje oparte na nieodpowiednim planie spłat, zawierające klauzule umowne opóźniające spłatę operacji poprzez regularne płatności lub obejmujące kwoty odpisane z bilansu jako nieściągalne.

- **Normalne:** do kategorii ryzyka normalnego klasyfikowane są operacje, które nie powinny być zaklasyfikowane jako wątpliwe lub które zostały przeklasyfikowane z kategorii ryzyka wątpliwego po spełnieniu następujących kryteriów:

  a) Upłynął okres jednego roku od daty refinansowania lub restrukturyzacji.

  b) Posiadacz spłacił należne raty kapitału i odsetek, zmniejszając renegocjowany kapitał, od daty formalizacji operacji restrukturyzacji lub refinansowania.

  c) Posiadacz nie posiada żadnej innej operacji z zaległościami przekraczającymi 90 dni w dniu reklasyfikacji do kategorii ryzyka normalnego.

c) Metryki i narzędzia pomiaru

Narzędzia oceny zdolności kredytowej

Santander Consumer Finance stosuje wewnętrzne modele oceny kredytowej od 1993 roku, oceniając jakość kredytową klientów i operacji za pomocą własnych systemów scoringu i ratingu. Każdej ocenie przypisana jest prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania oszacowane na podstawie historycznych doświadczeń Grupo Santander.

Ze względu na dominację działalności detalicznej ocena ryzyka opiera się głównie na modelach scoringowych, które w połączeniu z zasadami polityki kredytowej umożliwiają podejmowanie zautomatyzowanych decyzji na etapie przyznawania kredytu. Narzędzia te zapewniają obiektywność w pomiarze ryzyka oraz efektywność czasu reakcji. Wykorzystywane są również modele w fazach odzyskiwania należności z tytułu zaległości, co pozwala kompleksowo objąć cały cykl kredytowy — przyznanie, monitorowanie i odzyskiwanie — poprzez metodologie statystyczne oparte na wewnętrznych danych historycznych.

W segmencie przedsiębiorstw i instytucji portfelowych — głównie podmiotów rekomendujących klientów — ocena ryzyka odbywa się przy użyciu eksperckich modeli ratingowych, które integrują najważniejsze zmienne w celu uzyskania spójnych i porównywalnych ocen. W 2024 roku wszystkie jednostki przeprowadziły przeglądy tych portfeli z udziałem różnych obszarów Grupy, w tym analizę największych ekspozycji, klientów objętych szczególnym monitoringiem oraz głównych wskaźników kredytowych. Portfel przedsiębiorstw portfelowych stanowi niewielką część łącznego zarządzanego ryzyka i koncentruje się głównie na finansowaniu zapasów u dealerów pojazdów.

Przypisane oceny są okresowo weryfikowane poprzez uwzględnienie nowych informacji finansowych oraz rozwoju relacji z klientem. Częstotliwość przeglądów wzrasta w przypadku klientów, którzy uruchamiają automatyczne alerty lub znajdują się pod szczególnym nadzorem. Uzupełniająco same narzędzia oceny są poddawane ciągłym przeglądom w celu wzmocnienia ich zdolności predykcyjnej.

W ograniczonym zakresie niektóre ekspozycje są oceniane przy użyciu globalnych modeli segmentu Globalnej Bankowości Hurtowej, zarządzanych centralnie przez Pion Ryzyka Grupy. Modele te łączą moduł ilościowy — oparty na wskaźnikach finansowych i zmiennych makroekonomicznych — z oceną ekspercką analityka.

d) Parametry ryzyka kredytowego

Ocena klienta lub operacji za pomocą ratingu lub scoringu stanowi osąd dotyczący jego jakości kredytowej, wyrażony poprzez prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania (PD), zgodnie z terminologią Bazylei.

Kompleksowa kwantyfikacja ryzyka kredytowego wymaga dodatkowo oszacowania innych podstawowych parametrów: ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD) oraz straty w przypadku niewykonania zobowiązania (LGD), która reprezentuje procent ekspozycji niepodlegający odzyskaniu. Parametry te uwzględniają elementy takie jak szacowanie ekspozycji pozabilansowych — w zależności od rodzaju produktu — oraz analizę oczekiwanych odzysków w zależności od zabezpieczeń i innych cech umownych (produkt, termin itp.).

Połączenie PD, EAD i LGD pozwala obliczyć oczekiwaną stratę (PE), która jest uznawana za koszt inherentny działalności kredytowej, odzwierciedlający premię za ryzyko i która powinna być uwzględniona w polityce cenowej. Parametry te stanowią również podstawę do obliczania kapitału regulacyjnego zgodnie z ramami Bazylei. Kapitał ten określa się na podstawie nieoczekiwanej straty, rozumianej jako wysoki, lecz mało prawdopodobny poziom straty, który nie jest uznawany za powtarzalny i który powinien być pokryty środkami własnymi.

Uzupełniająco wobec modeli predykcyjnych Santander Consumer Finance stosuje wskaźniki oparte na obserwowanej stracie, które umożliwiają ostrożne i dynamiczne zarządzanie ryzykiem kredytowym. Do głównych wskaźników należą:

- VMG (Zmiana poziomu zaległości w zarządzaniu): wejścia w stan zaległości minus powroty do spłaty i odzyski należności odpisanych.
- DNI (Netto odpisy na niewypłacalności): rezerwy brutto minus odzyski należności odpisanych.
- Netto należności odpisane: przeklasyfikowania do należności odpisanych minus odzyski.
- Oczekiwana strata.

Do celów monitorowania VMG i DNI skumulowane w okresie 12 miesięcy dzieli się przez średnią roczną wartość portfela, uzyskując odpowiednio premię za ryzyko oraz koszt kredytu. Wskaźniki te oferują kompleksowy obraz ewolucji i perspektyw portfela.

W odróżnieniu od wskaźnika kredytów przeterminowanych VMG odzwierciedla łączną zmianę portfela z utratą wartości w danym okresie, niezależnie od jego klasyfikacji (wątpliwy lub odpisany), stanowiąc tym samym kluczowy wskaźnik dla podejmowania decyzji zarządczych.

Chociaż VMG (pomiar w ujęciu przepływów) i DNI (pomiar w ujęciu pokrycia) odzwierciedlają tę samą rzeczywistość gospodarczą i mają tendencję do zbieżności w trakcie cyklu, mogą wykazywać okresowe rozbieżności. Różnice te wynikają głównie z odmiennego momentu księgowego ujęcia strat — określonego przez obowiązujące regulacje oraz charakter portfeli — a także z takich czynników jak zmiany w politykach pokrycia i przeklasyfikowania do należności odpisanych, zmiany w strukturze portfela, modyfikacje regulacyjne (w tym IFRS 9), sprzedaż portfeli lub korekty parametrów obliczania oczekiwanej straty.

e) Cykl ryzyka kredytowego

Identyfikacja, pomiar, analiza, kontrola, negocjacja i decyzja stanowią elementy procesu, który składa się na cykl zarządzania ryzykiem, w którym uczestniczą jednostki podejmujące ryzyko, najwyższe kierownictwo oraz funkcja zarządzania ryzykiem.

Ponieważ Grupa jest częścią Grupo Santander, proces rozpoczyna się na poziomie najwyższego kierownictwa, poprzez Zarząd i Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka, który ustanawia polityki i procedury ryzyka, limity oraz delegacje uprawnień, a także zatwierdza i nadzoruje ramy działania funkcji zarządzania ryzykiem.

Cykl ryzyka dzieli się na trzy fazy: przedsprzedaż, sprzedaż i posprzedaż.

e.1) Przedsprzedaż

– **Analiza ryzyka i proces oceny zdolności kredytowej**

Analiza ryzyka kredytowego ocenia zdolność klienta do wywiązywania się ze zobowiązań, uwzględniając jego wypłacalność, istniejące ekspozycje oraz rentowność w odniesieniu do podejmowanego ryzyka.

Grupa wykorzystuje wewnętrzne modele ratingowe od 1993 roku, stosowane w segmencie hurtowym oraz dla przedsiębiorstw i instytucji, które łączą analizę ilościową z oceną ekspercką. Oceny te są okresowo weryfikowane, a w przypadku klientów objętych alertem lub szczególnym monitoringiem — częściej. W segmencie detalicznym dominują modele scoringowe, które umożliwiają podejmowanie zautomatyzowanych decyzji.

– **Planowanie i ustalanie limitów**

Planowanie ryzyka określa poziomy ekspozycji oraz limity portfeli, dostosowując plan biznesowy do polityki kredytowej. Proces ten, realizowany wspólnie przez obszary Biznesu i Ryzyka, obejmuje analizy scenariuszowe oraz testy warunków skrajnych w celu oceny odporności portfela i adekwatności rezerw.

Cele dotyczące ryzyka i rentowności, jak również limity dla grup lub klientów, są formalizowane w dokumentach zatwierdzonych przez Grupę.

e.1) Sprzedaż

– **Decyzja o operacjach**

Zatwierdzenie operacji obarczonych ryzykiem wymaga, przed ich formalizacją, walidacji przez obszar Ryzyka, zgodnie z politykami wewnętrznymi oraz określonym apetytem na ryzyko, zapewniając odpowiednią równowagę między ryzykiem a rentownością.

W przypadku klientów standaryzowanych (osoby fizyczne i MŚP) decyzja opiera się na modelach automatycznych, które oceniają kombinację klient/operacja i umożliwiają klasyfikację ekspozycji na jednorodne poziomy ryzyka, zapewniając spójność i efektywność procesu.

e.1) Posprzedaż

– Monitorowanie

Funkcja monitorowania opiera się na procesie ciągłej obserwacji, którego celem jest wczesne wykrywanie możliwego pogorszenia jakości kredytowej oraz podejmowanie działań korygujących. Jest ona realizowana na podstawie segmentacji klientów i prowadzona przez lokalne oraz globalne zespoły Ryzyka przy wsparciu Audytu Wewnętrznego.

Do głównych działań należą identyfikacja klientów objętych szczególnym monitoringiem, okresowy przegląd ratingów oraz stałe monitorowanie wskaźników ryzyka.

Wewnętrzny system SCAN (Santander Customer Assessment Notes) klasyfikuje klientów na różne poziomy monitorowania w zależności od stopnia zidentyfikowanego ryzyka. Włączenie do systemu nie oznacza koniecznie niewywiązywania się ze spłat, lecz zastosowanie szczególnej polityki zarządzania, z przypisaniem odpowiedzialnej osoby i terminów przeglądu. Częstotliwość przeglądów zwiększa się wraz z poziomem ryzyka i może zostać uruchomiona na podstawie analizy wewnętrznej, audytu, decyzji biznesowej lub systemów automatycznych alertów.

W segmencie osób fizycznych, działalności gospodarczych i MŚP monitorowanie koncentruje się na analizie kluczowych wskaźników w celu identyfikacji odchyleń od prognoz oraz umożliwienia proaktywnego zarządzania portfelem.

f) Pomiar i kontrola

Grupa prowadzi ciągłą analizę portfela kredytowego w całym jego cyklu życia.

Kontrola ta, zorganizowana według regionów geograficznych, linii biznesowych i produktów, umożliwia wczesną identyfikację potencjalnych obszarów pogorszenia jakości oraz podjęcie odpowiednich działań korygujących.

Każdy obszar kontroli obejmuje dwa rodzaje analiz:

1.- Analiza ilościowa i jakościowa portfela

Analiza portfela w sposób ciągły monitoruje ewolucję ryzyka w odniesieniu do ustalonych limitów i celów, oceniając różne scenariusze, aby zapewnić, że profil ryzyka pozostaje w granicach parametrów określonych przez Grupę.

W fazie kontroli ryzyka kredytowego stosuje się, między innymi i dodatkowo do tradycyjnych wskaźników, Zmianę poziomu zaległości w zarządzaniu (mierzy, jak zmienia się poziom zaległości w danym okresie, uwzględniając netto należności odpisane, co pozwala reagować na pogorszenie obserwowane w ewolucji zaległości), a także Oczekiwaną stratę (jest to szacowana strata ekonomiczna, która wystąpi w ciągu następnego roku dla portfela istniejącego w danym momencie) oraz Kapitał.

2.- Ocena procesów kontrolnych

Zarządzanie ryzykiem obejmuje okresowy przegląd procedur i metodologii w celu zapewnienia ich skuteczności i aktualności w całym cyklu kredytowym.

Pion Ryzyka co roku ocenia skuteczność kontroli wewnętrznej w ramach ustalonego modelu korporacyjnego, natomiast Walidacja Wewnętrzna i Audyt Wewnętrzny nadzorują, czy modele, polityki i procedury są zgodne ze standardami regulacyjnymi oraz czy są właściwie wdrożone i aktualizowane.

h) Ryzyko koncentracji

Ryzyko koncentracji jest kluczowym elementem w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym. Grupo Santander, którego częścią jest Santander Consumer Finance, prowadzi ciągły monitoring poziomu koncentracji swoich portfeli kredytowych według obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz grup klientów.

Zarząd, poprzez ramy apetytu na ryzyko, określa maksymalne limity koncentracji, natomiast Komitet Wykonawczy ds. Ryzyka definiuje polityki i nadzoruje poziomy ekspozycji w celu zapewnienia odpowiedniej dywersyfikacji portfeli.

Santander Consumer Finance przestrzega regulacji dotyczących „Dużych Ekspozycji" określonych w rozporządzeniu (UE) nr 575/2013 (CRR), które ogranicza znaczące ekspozycje wobec jednego klienta lub powiązanej grupy klientów. Na dzień 31 grudnia 2024 roku, po zastosowaniu technik ograniczania ryzyka, żadna ekspozycja nie przekracza ustalonych progów regulacyjnych.

Ponadto Pion Ryzyka, we współpracy z Pionem Finansowym, aktywnie zarządza portfelem za pomocą instrumentów takich jak pochodne instrumenty kredytowe oraz operacje sekurytyzacji, w celu optymalizacji profilu ryzyko–zwrot oraz utrzymania odpowiedniej dywersyfikacji.

Ryzyko rynkowe, strukturalne i płynności

a. Zakres i definicje

Zakres pomiaru, kontroli i monitorowania funkcji zarządzania ryzykiem rynkowym obejmuje operacje, w których przyjmowane jest ryzyko majątkowe wynikające ze zmian czynników rynkowych.

Ryzyka te powstają w wyniku dwóch podstawowych rodzajów działalności: działalności handlowej (trading) oraz działalności zarządzania bilansem lub ALM, która polega na zarządzaniu ryzykami inherentnymi w bilansie jednostki, z wyłączeniem portfela handlowego. SCF ogranicza się do tej drugiej działalności.

Ryzyka powstające w tych działaniach mają charakter rynkowy, strukturalny oraz płynnościowy

b. Pomiar i metodyki

1. Strukturalne ryzyko stopy procentowej

Grupa przeprowadza analizy wrażliwości wyniku odsetkowego oraz wartości kapitału własnego na zmiany stóp procentowych. Wrażliwość ta jest uzależniona od niedopasowań w terminach zapadalności oraz w terminach aktualizacji stóp procentowych dla poszczególnych pozycji bilansu.

W zależności od struktury stóp procentowych w bilansie oraz z uwzględnieniem sytuacji i perspektyw rynkowych uzgadniane są działania finansowe mające na celu dostosowanie tej struktury do poziomu pożądanego przez Grupę. Działania te mogą obejmować zarówno zajmowanie pozycji na rynkach, jak i określanie charakterystyki stóp procentowych produktów komercyjnych.

Miary stosowane do kontroli ryzyka stopy procentowej w tych działaniach obejmują lukę stopy procentowej, wrażliwość wyniku odsetkowego oraz wrażliwość wartości kapitału własnego na zmiany poziomu stóp procentowych.

2. Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością strukturalną ma na celu finansowanie bieżącej działalności Grupy Santander Consumer Finance w optymalnych warunkach pod względem terminu i kosztu, unikając podejmowania niepożądanego ryzyka płynności.

Miary stosowane do kontroli ryzyka płynności obejmują lukę płynności, wskaźniki płynności, zestawienie płynności strukturalnej, testy warunków skrajnych płynności, plan finansowy, plan awaryjny płynności oraz raportowanie regulacyjne.

3. Strukturalne ryzyko kursowe

Strukturalne ryzyko kursowe jest zarządzane w ramach ogólnych procedur korporacyjnych, których celem jest utrzymanie stałego poziomu wskaźnika CET1 zarówno na poziomie Grupo Santander, jak i Grupo Santander Consumer Finance.

c. Środowisko kontroli

Środowisko kontroli ryzyka strukturalnego i płynności w Grupie Santander Consumer Finance opiera się na ramach rocznego planu limitów, w którym ustalane są limity dla tych ryzyk zgodnie z poziomem apetytu na ryzyko Grupy.

W przypadku przekroczenia jednego z tych limitów funkcja zarządzania ryzykiem rynkowym, strukturalnym i płynności powiadomi o tym przekroczeniu, zwracając się do osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem o wskazanie przyczyn oraz przedstawienie planu działań.

Limity porównuje się z wrażliwością odpowiadającą większej stracie spośród obliczonych dla różnych scenariuszy równoległego wzrostu i spadku krzywej stóp procentowych. W 2025 roku poziom ekspozycji na poziomie skonsolidowanym w Grupie SCF, zarówno w odniesieniu do wyniku odsetkowego, jak i wartości ekonomicznej, był niski w relacji do budżetu oraz wielkości kapitałów własnych. W obu przypadkach pozostawał poniżej 4% przez cały rok i mieścił się w ustalonych limitach.

W odniesieniu do ryzyka płynności główne limity na poziomie Grupy Santander Consumer Finance obejmują regulacyjne wskaźniki płynności, takie jak LCR i NSFR, a także testy warunków skrajnych płynności w różnych wcześniej omawianych scenariuszach niekorzystnych. Na koniec grudnia 2025 roku wszystkie wskaźniki płynności znajdowały się powyżej obowiązujących limitów wewnętrznych oraz wymogów regulacyjnych. Zarówno w przypadku LCR, jak i NSFR na poziomie skonsolidowanej Grupy wskaźniki te przez cały rok utrzymywały się powyżej odpowiednio 115% i 105%.

d. Zarządzanie

Zarządzanie bilansem obejmuje analizę, prognozowanie i symulację ryzyk strukturalnych wraz z projektowaniem, proponowaniem i realizacją transakcji oraz strategii służących ich zarządzaniu. Obszar Zarządzania Finansowego jest odpowiedzialny za ten proces i w jego realizacji stosuje podejście prognostyczne, o ile jest to możliwe lub wykonalne.

Ryzyko operacyjne

a. Definicja i cele

Zgodnie z regulacją CRR3 ryzyko operacyjne definiuje się jako „ryzyko straty wynikającej z nieadekwatności lub zawodności procesów, ludzi i systemów wewnętrznych lub z wydarzeń zewnętrznych, w tym ryzyko prawne, ryzyko modelu i ryzyko ICT, ale nie ryzyko strategiczne ani reputacyjne". Definicja ta jest stosowana w tym modelu i jest zgodna z regulacjami Bazylei.
Aby umożliwić właściwe zarządzanie, agregację i monitorowanie ryzyka, informacje dotyczące ryzyka operacyjnego muszą być klasyfikowane zgodnie z odpowiednimi kategoriami nadzorczymi, a także dodatkowymi taksonomiami określonymi w szczegółowych procedurach.
W tym zakresie Grupo Santander stosuje taksonomię ryzyka zdefiniowaną przez Komitet Bazylejski do zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego:

a. Oszustwo wewnętrzne: straty wynikające z działań mających na celu oszustwo, przywłaszczenie mienia lub obejście regulacji, prawa lub polityki przedsiębiorstwa, z wyłączeniem zdarzeń związanych z różnorodnością i dyskryminacją, w które zaangażowana jest co najmniej jedna osoba wewnętrzna.
b. Oszustwo zewnętrzne: straty wynikające z działań mających na celu oszustwo, przywłaszczenie mienia lub obejście prawa przez osobę trzecią.
c. Relacje pracownicze i bezpieczeństwo w miejscu pracy: straty wynikające z działań niezgodnych z przepisami lub porozumieniami dotyczącymi zatrudnienia, zdrowia lub bezpieczeństwa, wypłaty odszkodowań za szkody osobowe lub zdarzeń związanych z różnorodnością i dyskryminacją.
d. Klienci, produkty i praktyki biznesowe: straty wynikające z niezamierzonego lub niedbałego naruszenia zobowiązań zawodowych wobec konkretnych klientów (w tym obowiązków powierniczych i wymogów adekwatności) lub z charakteru albo konstrukcji produktu.
e. Szkody w aktywach fizycznych: straty wynikające z utraty lub uszkodzenia aktywów fizycznych spowodowanych katastrofami naturalnymi lub innymi zdarzeniami.
f. Zakłócenia działalności i awarie systemów: straty wynikające z przerwania działalności lub awarii systemów.
g. Realizacja, dostawa i zarządzanie procesami: straty wynikające z błędów w przetwarzaniu transakcji lub zarządzaniu procesami, a także z relacji z kontrahentami handlowymi i dostawcami.

Taksonomia ryzyka Bazylei jest w Grupo Santander uzupełniona taksonomią zarządzania ryzykiem, która pozwala lepiej zrozumieć ryzyka oraz odzwierciedla zmiany w otoczeniu regulacyjnym, wewnętrznej organizacji banku i nowe ryzyka, z którymi mierzą się instytucje finansowe. Taksonomia ta obejmuje następujących 15 ryzyk pierwszego poziomu: oszustwa wewnętrzne, oszustwa zewnętrzne, ryzyka związane z personelem, ryzyko prawne, ryzyko

związane z postępowaniem, ryzyko zgodności z regulacjami, ryzyko przestępczości finansowej, ryzyko przetwarzania i realizacji transakcji, ryzyko bezpieczeństwa informacji i cyberbezpieczeństwa, ryzyko bezpieczeństwa fizycznego, ryzyko modelu, ryzyko związane z dostawcami, ryzyko zarządzania danymi, ryzyko sprawozdawczości finansowej i podatkowe oraz ryzyko technologii informacyjnych.

[.*Model zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego*

Cykl zarządzania ryzykiem operacyjnym

Poszczególne etapy modelu zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego obejmują:

a. Identyfikację ryzyka operacyjnego we wszystkich działaniach, produktach, procesach i systemach banku. Proces ten realizowany jest poprzez coroczny proces Risk and Control Self-Assessment (RCSA).
b. Określenie docelowego profilu ryzyka operacyjnego, z wyszczególnieniem strategii dla poszczególnych jednostek i horyzontów czasowych, poprzez ustalenie apetytu i tolerancji na ryzyko operacyjne, budżetu oraz jego monitorowania.
c. Promowanie zaangażowania wszystkich pracowników w kulturę ryzyka operacyjnego poprzez odpowiednie szkolenia na wszystkich poziomach organizacji.
d. Obiektywny, ciągły pomiar i ocenę ryzyka operacyjnego zgodnie ze standardami regulacyjnymi (Bazylea, Banco de España itp.) oraz praktyką sektora.
e. Stałe monitorowanie ekspozycji na ryzyko operacyjne, wdrażanie procedur kontrolnych, pogłębianie wiedzy wewnętrznej oraz ograniczanie strat.
f. Ustalanie działań ograniczających, które eliminują lub minimalizują ryzyko operacyjne.
g. Sporządzanie okresowych raportów dotyczących ekspozycji na ryzyko operacyjne i poziomu jego kontroli dla najwyższego kierownictwa oraz jednostek banku, a także raportowanie do rynku i organów regulacyjnych.
h. Określenie i wdrożenie metodologii niezbędnej do oszacowania kapitału w kategoriach straty oczekiwanej i nieoczekiwanej.

Każdy z powyższych kluczowych procesów opiera się na:

a. Istnieniu systemu umożliwiającego raportowanie i kontrolę ekspozycji na ryzyko operacyjne, zintegrowanego z codziennym zarządzaniem bankiem.

W tym celu bank wdrożył w 2016 roku jedno narzędzie do zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego, zgodności oraz kontroli wewnętrznej o nazwie **HERACLES**. HERACLES jest uznawany za główne źródło danych do agregacji danych ryzyka (RDA).

Zgodnie z przyjętym systemem zarządzania opracowano i zatwierdzono wewnętrzne regulacje określające zasady zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego, zgodne z przepisami oraz najlepszymi praktykami.

W 2015 roku bank przystąpił do odpowiednich ram korporacyjnych, a następnie zatwierdzono i wdrożono model oraz polityki (z odpowiednimi załącznikami). Zatwierdzono również procedury oparte na tych modelach i politykach, a także regulamin posiedzeń dotyczących ryzyka operacyjnego.

Przepisy	Typ
Zarządzanie i kontrola ryzyka operacyjnego	Model
Zapewnienie systemu kontroli wewnętrznej	Model
Ryzyko cyberbezpieczeństwa	Polityka
Zarządzanie i kontrola oszustw	Polityka
Odporność operacyjna – zarządzanie ciągłością działania	Polityka
Nadzór nad ryzykiem technologicznym	Polityka

Model zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego wdrożony przez Grupę zapewnia następujące korzyści:

a. Wspiera rozwój kultury ryzyka operacyjnego.
b. Umożliwia kompleksowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem operacyjnym (identyfikacja, pomiar / ocena,

kontrola / ograniczanie oraz raportowanie).

c. Poprawia znajomość ryzyk operacyjnych, zarówno rzeczywistych, jak i potencjalnych, oraz ich przypisanie do linii biznesowych i obszarów wsparcia.

d. Informacje o ryzyku operacyjnym przyczyniają się do ulepszania procesów i kontroli, zmniejszenia strat oraz zmienności przychodów.

e. Ułatwia ustalanie limitów apetytu na ryzyko operacyjne.

Z kolei Model Zapewnienia Systemu Kontroli Wewnętrznej opisuje procesy identyfikacji, oceny i raportowania głównych ryzyk oraz działań kontrolnych, a także monitorowanie najważniejszych zidentyfikowanych nieprawidłowości.

c. Model identyfikacji, pomiaru i oceny ryzyka

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym realizowane jest poprzez wdrożenie modelu trzech linii obrony.
Pierwsza linia obrony (1LD) obejmuje wszystkie jednostki biznesowe oraz funkcje wsparcia. 1LD jest odpowiedzialna za ryzyko operacyjne powstające w jej obszarze odpowiedzialności, a jej główną rolą w modelu zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego jest identyfikowanie, ocena, monitorowanie, ograniczanie oraz raportowanie ryzyka.
Do pierwszej linii obrony należą następujące funkcje:

a. **Menedżerowie ryzyka operacyjnego:** wszyscy pracownicy banku są odpowiedzialni za zarządzanie ryzykiem operacyjnym w zakresie swoich obowiązków. Ponadto dyrektorzy każdej jednostki biznesowej i funkcji wsparcia Grupy Santander odpowiadają za zarządzanie ryzykiem operacyjnym powstającym w ich obszarze odpowiedzialności.

b. **Koordynatorzy ryzyka operacyjnego:** uczestniczą aktywnie w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym, wspierają menedżerów ryzyka operacyjnego w ich zadaniach związanych z zarządzaniem i kontrolą ryzyka oraz stanowią punkt kontaktowy z drugą linią obrony w bieżącej działalności. Koordynator może pełnić swoją rolę w obszarach, które nie muszą dokładnie pokrywać się z jednostkami lub obszarami organizacyjnymi.

c. **Funkcje wyspecjalizowane w kontroli lub eksperci dziedzinowi (SME):** funkcje te odpowiadają za zarządzanie i kontrolę ekspozycji na określone podkategorie ryzyka operacyjnego, takie jak ryzyko technologiczne lub ryzyko dostawców. Są również odpowiedzialne za wdrażanie specyficznych mechanizmów kontrolnych dla zarządzanych przez siebie ryzyk w całej organizacji.

Druga linia obrony (2LD) nadzoruje oraz poddaje ocenie zarządzanie i kontrolę ryzyka operacyjnego realizowane przez pierwszą linię obrony. Do drugiej linii obrony należą następujące funkcje:

a. **Funkcja kontroli ryzyka operacyjnego:** odpowiada za zapewnienie zagregowanego obrazu wszystkich ryzyk operacyjnych w organizacji. Do jej najważniejszych zadań należą:

   i. Opracowywanie i utrzymywanie modelu operacyjnego ryzyka operacyjnego oraz wspieranie i weryfikowanie jego skutecznego wdrożenia w całej organizacji. Dotyczy to również polityk i procedur szczegółowo rozwijających model ryzyka operacyjnego.
   ii. Opracowywanie i wdrażanie najbardziej odpowiednich procesów i narzędzi do zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego, zgodnie ze standardami regulacyjnymi i branżowymi.
   iii. Wspieranie jednostek biznesowych i funkcji wsparcia w identyfikacji, zarządzaniu i kontroli ryzyk w sposób skuteczny oraz poddawanie ocenie ich działań i wyników w zakresie zarządzania ryzykiem.
   iv. Zapewnienie uwzględniania ryzyk operacyjnych przy ocenie nowych produktów, usług lub projektów transformacyjnych.
   v. Zapewnienie odpowiedniej eskalacji oraz raportowania do najwyższego kierownictwa wszystkich istotnych ryzyk operacyjnych.

a. **Business Relationship Manager (BRM):** funkcja BRM prowadzi niezależną ocenę i nadzór nad wybranymi jednostkami biznesowymi lub funkcjami wsparcia w celu zapewnienia, że ryzyka operacyjne są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i raportowane.

b. **Specialized Risk Manager (SRM) lub wyspecjalizowana funkcja kontroli ryzyka:** funkcja SRM posiada specjalistyczną wiedzę dotyczącą określonych ryzyk i odpowiada za dany obszar specjalizacji. Współpracuje z pierwszą linią obrony (w szczególności z odpowiednim obszarem SME), aby zapewnić prawidłową identyfikację,

zarządzanie i raportowanie ryzyk operacyjnych. Jednym z jej najważniejszych zadań jest przegląd i ocena definicji oraz wdrożenia planów ograniczania ryzyka.

W zależności od struktury organizacyjnej danej jednostki SRM i BRM mogą należeć do funkcji kontroli ryzyka operacyjnego lub być umiejscowieni w innym obszarze, jednak zawsze przy zachowaniu odpowiedniego rozdzielenia funkcji od pierwszej linii obrony (1LD).

W Grupie Santander dział Audytu Wewnętrznego stanowi trzecią linię obrony (3LD), która w sposób niezależny zapewnia adekwatność ram zarządzania ryzykiem operacyjnym banku. Do jego istotnych funkcji należy między innymi weryfikacja, czy ryzyka inherentne, środowisko kontroli oraz ryzyka rezydualne są właściwie identyfikowane, oceniane i zarządzane, a także przegląd adekwatności, odpowiedniości i ogólnego wdrożenia systemów zarządzania oraz procesów zarządzania ładem w zakresie ryzyka operacyjnego w całej Grupie.

Cykl zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie obejmuje następujące kluczowe procesy:

a. planowanie strategiczne,
b. identyfikację i ocenę ryzyka operacyjnego.
c. ciągłe monitorowanie profilu ryzyka operacyjnego,
d. podejmowanie decyzji dotyczących reakcji na ryzyko operacyjne,
e. informowanie i raportowanie.

Oprócz tego modelu operacyjnego określono również polityki i procedury regulujące procesy zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego oraz narzędzia wspierające.

Planowanie strategiczne

Proces ten obejmuje działania niezbędne do określenia docelowego profilu ryzyka operacyjnego Grupy Santander, w tym określenie zakresu ryzyka operacyjnego, apetytu na ryzyko operacyjne oraz oszacowanie i budżetowanie strat z tytułu ryzyka operacyjnego. Obejmuje on również okresowy przegląd programu zarządzania ryzykiem operacyjnym w celu zidentyfikowania ewentualnych dostosowań wynikających z nowych wymogów zarządczych lub regulacyjnych.

- <u>Zakres ryzyka operacyjnego</u>

Przegląd zakresu jest corocznym procesem mającym na celu określenie, które podmioty Grupy powinny znajdować się w obszarze zarządzania ryzykiem operacyjnym. Funkcja kontroli ryzyka operacyjnego przeprowadza analizę ilościową i jakościową spółek zależnych Grupy oraz określa elementy modelu, które powinny zostać wdrożone w każdej jednostce.

W wyniku tego procesu mogą zostać zidentyfikowane potencjalne źródła ryzyka, które nie są objęte systemem zarządzania, a w razie potrzeby ustalany jest harmonogram ich włączenia do procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym, w zależności od poziomu postrzeganego ryzyka.

- <u>Apetyt na ryzyko operacyjne</u>

Apetyt na ryzyko definiuje się jako maksymalny poziom ryzyka, jaki jednostka jest gotowa zaakceptować w ramach swoich możliwości, i jest on zatwierdzany przez Zarząd zgodnie z celami strategicznymi i planem biznesowym, zgodnie z Ramami Apetytu na Ryzyko. Przy określaniu apetytu na ryzyko operacyjne wykorzystuje się zarówno elementy ilościowe, jak i jakościowe, zintegrowane w zestawie deklaracji ryzyka, wskaźników oraz mechanizmów kontrolnych wraz z odpowiednimi poziomami tolerancji.

Druga linia obrony (2LD) przygotowuje i definiuje elementy ilościowe i jakościowe wykorzystywane do określenia apetytu na ryzyko operacyjne zarówno na poziomie Grupy, jak i lokalnym, oraz zapewnia udział pierwszej linii obrony (1LD) w procesie jego definiowania zgodnie z ustalonym systemem zarządzania.

Wszystkie wskaźniki apetytu na ryzyko operacyjne są regularnie monitorowane przez pierwszą linię obrony w celu zapewnienia przestrzegania limitów oraz identyfikowania i eskalowania przekroczeń apetytu do drugiej linii obrony, która powinna poddać analizie wyniki tych wskaźników i dopilnować, aby pierwsza linia obrony opracowała i wdrożyła plan ograniczania ryzyka.
Szacowanie i budżetowanie strat z tytułu ryzyka operacyjnego.

Coroczny proces planowania strategicznego (P-XX), który obejmuje ryzyko operacyjne, powinien zawierać następujące elementy:

a. Szacowanie strat według kategorii ryzyka oraz globalnej linii biznesowej na najbliższe trzy lata, uzyskane poprzez szczegółową analizę strat historycznych, środowiska kontroli, otoczenia biznesowego oraz informacji o trendach ryzyka i nowych czynnikach na kolejne lata.

b. Odpowiednią ocenę planów biznesowych z uwzględnieniem oczekiwanego trendu strat i rezerw oraz wszelkich aspektów ryzyka operacyjnego, które mogą wpływać na osiągnięcie zakładanych wyników. Obejmuje to zapewnienie istnienia planów zarządzania i ograniczania głównych ryzyk operacyjnych, a także budżetu inwestycyjnego i kosztowego na wdrożenie tych planów.

c. Analizę potwierdzającą, że prognozowany profil ryzyka mieści się w granicach i ograniczeniach obowiązujących w ramach RAS (dla wskaźników objętych prognozami finansowymi w procesie P).

Oprócz strategicznego ćwiczenia P corocznie ustala się budżet strat, aby zapewnić, że straty są odpowiednio monitorowane na poziomach niższych niż te ustalone w apetycie na ryzyko, pomagając planować i określać środki ograniczające, gdy jest to konieczne.

Jednostki oraz funkcje wsparcia są odpowiedzialne za opracowanie i zatwierdzenie budżetu strat, który następnie jest analizowany i zatwierdzany przez funkcję kontroli RO. Ponadto funkcja kontroli RO regularnie nadzoruje realizację budżetu, aby zażądać niezbędnych działań ograniczających w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek istotnego odchylenia od przewidywanych strat.

Korporacyjna funkcja kontroli RO konsoliduje budżety i prognozy strat jednostek oraz linii biznesowych w celu ich analizy i przedstawienia odpowiednim organom zarządzającym.

Strategiczny przegląd modelu operacyjnego RO

Okresowo korporacyjna funkcja kontroli RO przegląda i aktualizuje swój plan ciągłego rozwoju modelu operacyjnego RO w celu utrzymania jego zgodności ze standardami branżowymi, najlepszymi praktykami oraz oczekiwaniami nadzorczymi i najwyższego kierownictwa.

Identyfikacja i ocena

Proces identyfikacji i oceny RO jest przeprowadzany w celu określenia ryzyk i czynników zdolnych do generowania ekspozycji na RO w organizacji oraz oszacowania ich potencjalnego wpływu w ujęciu ilościowym lub jakościowym.

1LD jest odpowiedzialna za identyfikację i ocenę ryzyk operacyjnych w swoim obszarze odpowiedzialności. W tym celu zdefiniowano zestaw narzędzi ilościowych i jakościowych, takich jak RCSA (Samoocena Ryzyka i Kontroli), ćwiczenie KORs (Key Operational Risks), Analiza Scenariuszy, baza danych Zdarzeń Wewnętrznych i Zewnętrznych oraz modele kapitału ekonomicznego (zob. sekcja 5 niniejszego dokumentu). Dodatkowo 1LD powinna identyfikować i oceniać RO związane z odpowiednimi inicjatywami transformacyjnymi.

Ponadto inne elementy, takie jak raporty audytu wewnętrznego lub zewnętrznego oraz wnioski organów nadzorczych, są wykorzystywane jako źródło informacji o możliwych ryzykach i/lub niedoskonałościach w zarządzaniu i kontroli RO w organizacji.

Po zidentyfikowaniu RO musi ono zostać prawidłowo sklasyfikowane zgodnie z kategoriami ryzyka określonymi przez Komitet Bazylejski, a także z własnymi taksonomiami Grupy Santander.

Po identyfikacji i klasyfikacji potencjalnych ryzyk związanych z różnymi procesami, systemami i produktami konieczne jest zmierzenie i określenie poziomu ekspozycji na ryzyko oraz analiza podatności, które mogą prowadzić do wystąpienia tych ryzyk.

Funkcja 2LD wspiera i poddaje ocenie działania 1LD w procesie identyfikacji i oceny ryzyk. Dodatkowo funkcja 2LD przeprowadza analizę RO nowych produktów i usług przed ich zatwierdzeniem na korporacyjnym spotkaniu dotyczącym nowych produktów.

Monitorowanie

Celem procesu monitorowania RO jest przeprowadzanie ciągłej analizy poziomu ekspozycji na ryzyko w Grupie Santander, umożliwiającej sprawne procesy zarządzania i podejmowania decyzji. Santander wykorzystuje zintegrowany system alertów oparty na istniejącym zestawie narzędzi. Alerty te mogą wynikać z informacji wewnętrznych, gdy przekraczane są określone progi w różnych narzędziach (baza danych strat, wskaźniki itp.), lub z informacji zewnętrznych, takich jak zdarzenia zewnętrzne lub rekomendacje audytu. 1LD jest odpowiedzialna za ciągłe monitorowanie ryzyk w swoim obszarze odpowiedzialności.

Na potrzeby monitorowania ryzyk wskaźniki RO stanowią kluczowe narzędzie (zob. sekcja 5 niniejszego dokumentu). Ponadto istnieją procedury eskalacji istotnych zdarzeń, które umożliwiają ich widoczność i zarządzanie nimi w wymaganych terminach, bez uszczerbku dla zdefiniowania innych kanałów komunikacji i eskalacji w pozostałych funkcjach Grupy.

2LD jest odpowiedzialna za ustalenie minimalnego zestawu alertów do monitorowania, a także za nadzorowanie i kwestionowanie ich wyników.

Reakcje na RO

Celem Grupy Santander jest zdefiniowanie i wdrożenie odpowiedniej reakcji na ekspozycję na ryzyko operacyjne. Istnieją cztery strategie reagowania na RO: akceptacja, ograniczanie, przeniesienie lub zaprzestanie działalności (unikanie ryzyka).

a. Akceptacja ryzyka: Strategia ta obejmuje analizę możliwości zaakceptowania określonej ekspozycji na ryzyko, udokumentowanie kryteriów akceptacji oraz uzyskanie zatwierdzenia dla tej decyzji.

b. Ograniczanie ryzyka: Strategia ta koncentruje się na ograniczeniu konkretnej ekspozycji na ryzyko poprzez analizę przyczyn konieczności jego ograniczenia oraz zdefiniowanie, udokumentowanie i wdrożenie odpowiednich działań ograniczających.

c. Przeniesienie ryzyka: Strategia ta jest stosowana, gdy jednostka nie jest skłonna zaakceptować ani ograniczyć określonej ekspozycji na ryzyko. Najczęściej stosowaną strategią przeniesienia ryzyka jest wykorzystanie polis ubezpieczeniowych. Funkcja ubezpieczeń korporacyjnych odpowiada za koordynację zgodności między ryzykiem operacyjnym Grupy a rynkiem ubezpieczeniowym, a także za negocjowanie i zarządzanie globalnymi programami ubezpieczeniowymi.

d. Unikanie ryzyka: Strategia ta polega na opracowaniu planu zaprzestania działalności generującej daną ekspozycję na ryzyko.

1LD odpowiada za zdefiniowanie, wdrożenie, udokumentowanie i zatwierdzenie najbardziej odpowiedniej reakcji na ryzyko w każdym przypadku oraz za odzwierciedlenie tej decyzji w narzędziu zarządzania. Jest również odpowiedzialna za identyfikację zdarzeń ryzyka operacyjnego kwalifikujących się do objęcia ochroną ubezpieczeniową oraz za udział w procesie zgłaszania roszczeń ubezpieczeniowych.

2LD odpowiada za przegląd i kwestionowanie decyzji dotyczącej reakcji na ryzyko, monitorowanie jej wdrożenia oraz właściwej dokumentacji i rejestracji, a także za nadzorowanie, czy 1LD przestrzega określonego procesu w każdym przypadku. Pełni również aktywną rolę w identyfikacji i ocenie ryzyk operacyjnych, które mogą zostać przeniesione poprzez ubezpieczenia. Plany odporności operacyjnej i ciągłości działania stanowią jedno z głównych narzędzi ograniczania ryzyka operacyjnego.

Informacja i raportowanie

Celem tego procesu jest tworzenie i przekazywanie odpowiednim osobom, komitetom i forom informacji niezbędnych do podejmowania decyzji. Każda funkcja odpowiada za zapewnienie integralności i dokładności informacji o RO w swoim zakresie. Częstotliwość raportów powinna odzwierciedlać sytuację ryzyka oraz tempo i charakter zmian w środowisku operacyjnym. Procesy informacyjne są realizowane zgodnie z normami i kryteriami określonymi dla każdego raportu.

<u>• Informacja i raportowanie w jednostkach biznesowych i funkcjach wsparcia</u>

Jednostki biznesowe oraz funkcje wsparcia odpowiadają za raportowanie RO w swoim zakresie działania przy wsparciu koordynatora RO oraz wyspecjalizowanych funkcji ryzyka (SMEs) w ramach 1LD. Jednostki biznesowe i funkcje wsparcia 1LD posiadają własne organy zarządzające w swoim obszarze.

Organy te stanowią również kluczowy element struktury zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie (zob. sekcja 4 niniejszego dokumentu), ponieważ umożliwiają regularny przegląd i dyskusję zarówno profilu RO, jak i postępów w realizacji planów ograniczania ryzyka z udziałem zainteresowanych stron.

<u>• Informacja i raportowanie przez 2LD</u>

Funkcja 2LD agreguje informacje ze wszystkich jednostek biznesowych i funkcji wsparcia oraz przedstawia skonsolidowaną wizję RO w odpowiednich komitetach i forach, zgodnie z ramami zarządzania (zob. sekcja 4 niniejszego dokumentu). Raporty muszą obejmować wyniki kluczowych procesów i narzędzi, jak również ocenę ram RO.

Raport dotyczący profilu ryzyka 2LD powinien zawierać informacje o obecnych i pojawiających się ryzykach oraz planach ich ograniczania, o stratach i istotnych zdarzeniach wykorzystywanych również we wszystkich raportach regulacyjnych, a także informacje obejmujące wizję według globalnych linii biznesowych oraz taksonomię zarządzania. Powinien również zawierać naruszenia apetytu na ryzyko oraz istotne wskaźniki, wszelkie zmiany regulacyjne lub biznesowe, które mogą wpływać na ekspozycję RO lub na jego zarządzanie, a także rekomendacje i ustalenia audytorów lub nadzorców wewnętrznych lub zewnętrznych. Funkcja 2LD w zakresie RO jest odpowiedzialna za konsolidację informacji o wszystkich ryzykach operacyjnych, w tym tych, które są nadzorowane przez inne wyspecjalizowane funkcje kontroli ryzyka 2LD, w celu przedstawienia całościowej wizji RO, na którą narażona jest organizacja. Korporacyjna funkcja kontroli RO konsoliduje dostępne informacje o RO dla każdej z jednostek Grupy w celu uzyskania pełnej wizji profilu RO Grupy i przekazania jej organom zarządzającym oraz organom nadzorczym Grupy.

- Informacja i raportowanie do podmiotów zewnętrznych

2LD jest odpowiedzialna za przekazywanie wymaganych informacji inwestorom, konsorcjom, organom regulacyjnym oraz opinii publicznej, zgodnie z kryteriami i procedurami ustalonymi w każdym przypadku. Santander jest członkiem konsorcjum ORX w celu anonimowej wymiany danych dotyczących RO. Korporacyjna funkcja kontroli RO przekazuje do ORX odpowiednie informacje Grupy Santander w sposób anonimowy oraz otrzymuje informacje branżowe, a także szczegółowe raporty, które umożliwiają udostępnianie danych zewnętrznych jednostkom Grupy.
Nadzór (oversight)

Jak wspomniano wcześniej, druga linia obrony (2LD) nadzoruje i kwestionuje zarządzanie oraz kontrolę RO realizowane przez 1LD. Dotyczy to całego cyklu zarządzania, w tym głównych procesów opisanych wcześniej. Stały nadzór prowadzony jest poprzez różne procesy (takie jak proces Quality Assurance — gdy ma zastosowanie — przegląd profilu ryzyka lub kontrole jakości danych – CPCs – gdy mają zastosowanie), których wyniki są komunikowane jednostkom oraz raportowane odpowiednim korporacyjnym organom zarządzającym. Dodatkowo korporacyjna funkcja kontroli RO prowadzi regularne spotkania nadzorcze i monitorujące profil ryzyka z lokalnymi funkcjami 2LD w zakresie RO. Celem tych spotkań jest kwestionowanie profilu ryzyka i wyników narzędzi RO, przegląd odpowiednich działań ograniczających oraz omawianie innych kwestii, takich jak istotne projekty, strategia RO oraz najlepsze praktyki.

- Określenie i komunikowanie wytycznych wspierających wdrożenie

Korporacyjna funkcja ryzyka operacyjnego jest odpowiedzialna za opracowywanie wytycznych wspierających wdrożenie (dyrektywy, przewodniki, podręczniki, standardy techniczne itp.), które uzupełniają i rozwijają bardziej techniczne lub szczegółowe aspekty różnych procesów kontroli i nadzoru nad ryzykiem operacyjnym, w szczególności w zakresie rejestrowania i raportowania strat, obliczania wskaźników ryzyka oraz opracowywania modeli kapitału ekonomicznego. Dokumenty te powinny uwzględniać najlepsze praktyki oraz obowiązujące wymogi prawne i regulacyjne. Po ich opracowaniu funkcja korporacyjna przekazuje te wytyczne jednostkom w celu ich lokalnego wdrożenia.

Plan ciągłości działania

Odporność operacyjna definiowana jest jako zdolność jednostki do dalszego świadczenia swoich usług krytycznych w obliczu zdarzeń zakłócających. Zdolność ta pozwala bankowi identyfikować zagrożenia i potencjalne awarie oraz chronić się przed nimi, reagować, dostosowywać się, odzyskiwać sprawność i wyciągać wnioski ze zdarzeń zakłócających, aby zminimalizować ich wpływ na świadczenie usług krytycznych w takich sytuacjach. Grupo Santander posiada system zarządzania odpornością operacyjną i ciągłością działania (OR-BCMS), który obejmuje strukturę organizacyjną, polityki i procedury, funkcje i odpowiedzialności oraz procesy i zasoby niezbędne do wdrażania i utrzymywania ciągłości działania.

Ten podstawowy cel jest realizowany poprzez:

a. Minimalizowanie możliwych szkód dla osób oraz negatywnych skutków finansowych i biznesowych dla Banku, wynikających z przerwania normalnej działalności operacyjnej.

b. Ograniczenie skutków operacyjnych katastrofy poprzez dostarczenie zestawu wcześniej zdefiniowanych i elastycznych wytycznych oraz procedur do wykorzystania przy wznowieniu i przywracaniu procesów.

c. Wznowienie działalności biznesowej oraz powiązanych funkcji wsparcia wrażliwych na czas, w celu zapewnienia ciągłości działania, stabilności zysków oraz planowanego wzrostu.

d. Przywrócenie operacji technologicznych oraz wsparcia dla operacji biznesowych wrażliwych na czas w przypadku braku funkcjonowania istniejących technologii.

e. Ochronę wizerunku publicznego oraz zaufania do Banku.

f. Spełnianie zobowiązań Banku wobec jego pracowników, klientów, akcjonariuszy oraz innych zainteresowanych stron trzecich.

Informacje korporacyjne

Korporacyjny obszar kontroli ryzyka operacyjnego Grupy Santander, której częścią jest Grupa Santander, posiada system informacji zarządczej dotyczący ryzyka operacyjnego, który umożliwia dostarczanie danych o głównych elementach ryzyka Banku. Dostępne informacje z każdego kraju/jednostki w zakresie ryzyka operacyjnego są konsolidowane, co pozwala uzyskać globalny obraz o następujących cechach:

a. Dwa poziomy informacji: jeden korporacyjny z informacjami skonsolidowanymi oraz drugi – indywidualny dla każdego kraju/jednostki.

b. Upowszechnianie najlepszych praktyk pomiędzy krajami/jednostkami Grupy Santander, uzyskanych poprzez łączną analizę wyników analiz jakościowych i ilościowych ryzyka operacyjnego.

W szczególności przygotowywane są informacje dotyczące następujących aspektów:

a. Model zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku oraz w głównych jednostkach i obszarach geograficznych Grupy.

b. Zakres zarządzania ryzykiem operacyjnym.

c. Monitorowanie wskaźników apetytu na ryzyko.

d. Analiza wewnętrznej bazy danych zdarzeń oraz istotnych zdarzeń zewnętrznych.

e. Analiza najważniejszych ryzyk wykrytych na podstawie różnych źródeł informacji, takich jak roczne cykle samooceny ryzyka operacyjnego i technologicznego.

f. Ocena i analiza wskaźników ryzyka.

g. Środki ograniczające ryzyko / aktywne zarządzanie.

h. Plany ciągłości działania oraz plany awaryjne.

Informacje te stanowią podstawę do realizacji obowiązków raportowych wobec Komisji Delegowanej ds. Ryzyka, Komitetu Nadzoru Ryzyka, Regulacji i Zgodności, Komitetu Ryzyka Operacyjnego, najwyższego kierownictwa, regulatorów, agencji ratingowych itp.

Ubezpieczenia w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym

Ubezpieczenie, jako środek przeniesienia ryzyka operacyjnego na stronę trzecią, stanowi istotne narzędzie zarządzania ryzykiem. Funkcja kontroli RO (we współpracy z funkcją korporacyjnych ubezpieczeń) przeprowadza okresową analizę zakresu pokrycia ryzyka operacyjnego przez ubezpieczenia. Celem tej analizy jest zapewnienie odpowiedniego poziomu ochrony przed ryzykiem operacyjnym w organizacji oraz promowanie koordynacji pomiędzy różnymi funkcjami uczestniczącymi w procesie ubezpieczeniowym.
Funkcja kontroli RO powinna również promować identyfikację szkód podlegających ubezpieczeniu, zarządzanie i rejestrowanie odzysków z ubezpieczeń w wewnętrznej bazie danych zdarzeń oraz ciągłą ocenę istniejących protokołów szkód w celu zapewnienia skutecznego stosowania polis ubezpieczeniowych.

Ryzyko cybernetyczne

Ryzyko cyberbezpieczeństwa (znane również jako ryzyko cybernetyczne) definiuje się jako każde ryzyko powodujące stratę finansową, przerwanie działalności lub szkodę dla reputacji Santander Consumer wynikające ze zniszczenia, niewłaściwego wykorzystania, kradzieży lub nadużycia systemów lub informacji. Ryzyko to może pochodzić zarówno z wewnątrz, jak i z zewnątrz organizacji. W przypadku incydentu cybernetycznego główne ryzyka cybernetyczne dla Banku obejmują trzy elementy:

a. Nieautoryzowany dostęp lub niewłaściwe wykorzystanie informacji lub systemów (np. kradzież informacji handlowych lub danych osobowych).

b. Kradzież oraz oszustwa finansowe.

c. Zakłócenie świadczenia usług biznesowych (np. sabotaż, wymuszenie, odmowa świadczenia usługi).

Podobnie jak w poprzednich latach, Bank nadal utrzymywał szczególną uwagę wobec ryzyk związanych z cyberbezpieczeństwem. Sytuacja ta, budząca obawy zarówno wśród instytucji, jak i regulatorów, skłania do przyjmowania działań zapobiegawczych, aby być przygotowanym na ataki tego typu.

Bank rozwijał swoje regulacje w zakresie cyberbezpieczeństwa poprzez zatwierdzenie nowych ram cyberbezpieczeństwa oraz modelu nadzoru nad ryzykiem cybernetycznym, a także różnych polityk związanych z tym obszarem.

Równocześnie zdefiniowano nową strukturę organizacyjną i wzmocniono system zarządzania w celu zarządzania i kontroli tego ryzyka. W tym celu ustanowiono specjalne komitety oraz włączono wskaźniki cyberbezpieczeństwa do systemu apetytu na ryzyko Banku.

Główne narzędzia i procesy ustanowione w celu kontroli ryzyka cyberbezpieczeństwa obejmują:

a. Zgodność z apetytem na ryzyko cybernetyczne, którego celem jest zapewnienie, że profil ryzyka cybernetycznego jest zgodny z przyjętym apetytem na ryzyko. Apetyt na ryzyko cybernetyczne jest definiowany poprzez zestaw wskaźników, deklaracji ryzyka oraz mierników wraz z odpowiednimi progami tolerancji, przy czym wykorzystuje się istniejące struktury zarządzania do monitorowania i eskalacji, w tym komitety ds. ryzyka oraz komitety ds. cyberbezpieczeństwa.

b. Identyfikacja i ocena ryzyka cyberbezpieczeństwa: proces identyfikacji i oceny ryzyka cybernetycznego jest kluczowym procesem umożliwiającym przewidywanie i określenie czynników ryzyka, które mogą pozwolić oszacować jego prawdopodobieństwo i wpływ. Ryzyka cybernetyczne są identyfikowane i klasyfikowane zgodnie z kategoriami kontroli zdefiniowanymi w najnowszych standardach branżowych w zakresie bezpieczeństwa (takich jak norma ISO 27k, Ramy cyberbezpieczeństwa NIST itp.). Metodologia obejmuje metody stosowane do identyfikowania, klasyfikowania i kwantyfikowania ryzyk cybernetycznych, a także do oceny kontroli i działań naprawczych opracowywanych przez funkcję pierwszej linii obrony. Roczne cykle oceny ryzyka cybernetycznego stanowią podstawowe narzędzie identyfikacji i oceny ryzyk cyberbezpieczeństwa w Banku. Ocena ryzyka cyberbezpieczeństwa i technologicznego będzie aktualizowana, gdy będzie to zasadnie konieczne, z uwzględnieniem zmian w systemach informacyjnych, w informacjach poufnych lub biznesowych oraz w operacjach biznesowych jednostki.

c. Kontrola i ograniczanie ryzyka cybernetycznego: procesy związane z oceną skuteczności kontroli oraz ograniczaniem ryzyk. Po ocenie ryzyk cybernetycznych i określeniu środków ograniczających ryzyko, środki te są ujmowane w planie ograniczania ryzyka cyberbezpieczeństwa Santander Consumer Finance, a zidentyfikowane ryzyka rezydualne są formalnie akceptowane. Ze względu na charakter ryzyk cybernetycznych przeprowadza się okresową ocenę planów ograniczania ryzyka. Kluczowym procesem w przypadku skutecznego cyberataku jest plan ciągłości działania. Bank posiada strategie i środki ograniczające ryzyko związane z planami zarządzania ciągłością działania oraz planami odzyskiwania po katastrofie. Środki te są również powiązane z cyberatakami i opierają się na określonych politykach, metodologiach i procedurach.

d. Monitorowanie, nadzór i komunikacja ryzyka cybernetycznego: Santander Consumer Finance prowadzi kontrolę i monitorowanie ryzyka cybernetycznego w celu okresowej analizy dostępnych informacji dotyczących ryzyk podejmowanych w trakcie prowadzenia działalności Banku. W tym celu kontrolowane i nadzorowane są kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI) oraz kluczowe wskaźniki efektywności (KPI), aby ocenić, czy poziom ekspozycji na ryzyko jest zgodny z przyjętym apetytem na ryzyko. Eskalacja i raportowanie: właściwa eskalacja i komunikacja zagrożeń cybernetycznych oraz cyberataków stanowi kolejny kluczowy proces. Santander Consumer Finance posiada narzędzia i procesy umożliwiające wykrywanie w swojej infrastrukturze, na serwerach, w aplikacjach oraz w bazach danych sygnałów zagrożeń wewnętrznych i potencjalnych naruszeń. Komunikacja obejmuje sporządzanie raportów oraz przedstawianie odpowiednim komitetom informacji niezbędnych do oceny ekspozycji na ryzyko cybernetyczne i profilu ryzyka cybernetycznego oraz do podejmowania niezbędnych decyzji i działań. W tym celu przygotowywane są raporty dotyczące sytuacji ryzyka cybernetycznego dla komitetów zarządzających. Istnieją również mechanizmy umożliwiające niezależną od zespołu kierowniczego Banku wewnętrzną eskalację incydentów technologicznych i związanych z cyberbezpieczeństwem, a w razie potrzeby także ich zgłoszenie odpowiedniemu organowi nadzorczemu.

Inne pojawiające się ryzyka

Oprócz wspomnianego ryzyka cybernetycznego Grupa Santander Consumer coraz bardziej wzmacnia nadzór nad innymi ryzykami operacyjnymi wynikającymi z: 1) zarządzania dostawcami oraz 2) projektów transformacyjnych.

a. W odniesieniu do ryzyk związanych z zarządzaniem dostawcami podejście koncentruje się na jakości i ciągłości usług świadczonych na rzecz SCF, a także na zapewnieniu zgodności z nowymi wytycznymi EBA oraz regulacjami takimi jak DORA poprzez wdrażanie specyficznych narzędzi zarządzania ryzykiem na różnych etapach cyklu życia dostawcy.

b. Ryzyko operacyjne transformacji to ryzyko wynikające z istotnych zmian w organizacji, wprowadzania nowych produktów, usług, systemów lub procesów, które mogą wynikać z niedoskonałości w projektowaniu, budowie, testowaniu i wdrażaniu projektów oraz inicjatyw, jak również z przejścia do codziennej działalności operacyjnej (BAU – *business as usual*). Transformacja stanowi przyczynę źródłową, która może przejawiać się w różnych rodzajach ryzyk i skutków, nie ograniczonych wyłącznie do ryzyka operacyjnego (np. ryzyka kredytowego, rynkowego, przestępczości finansowej itp.).

Ryzyko zgodności i postępowania

Funkcja zgodności obejmuje wszystkie kwestie związane z przestrzeganiem regulacji (w tym ochronę danych osobowych), zapobieganiem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, zarządzaniem produktami i ochroną konsumenta oraz ryzykiem reputacyjnym, zgodnie z postanowieniami Ogólnych Korporacyjnych Ram Zgodności i Postępowania.

Funkcja zgodności promuje przestrzeganie przez Santander Consumer Finance S.A. (dalej „SCF") przepisów, wymogów nadzorczych oraz zasad i wartości właściwego postępowania poprzez ustanawianie standardów, prowadzenie dyskusji, doradzanie i informowanie w interesie pracowników, klientów, akcjonariuszy oraz całej społeczności. Zgodnie z obecną korporacyjną konfiguracją trzech linii obrony w Grupie Santander, funkcja zgodności jest niezależną funkcją kontrolną drugiej linii obrony i raportuje bezpośrednio do Zarządu oraz jego komitetów za pośrednictwem Chief Compliance Officer (CCO), który z kolei raportuje do Chief Risk Officer (CRO) i posiada funkcjonalną linię raportowania do CCO Grupy Santander. Taka struktura jest zgodna z wymogami regulacji bankowych oraz oczekiwaniami organów nadzorczych.

Celem Santander Consumer Finance w zakresie ryzyka zgodności i postępowania jest minimalizowanie prawdopodobieństwa wystąpienia naruszeń i nieprawidłowości, a w przypadku ich wystąpienia – ich szybkie zidentyfikowanie, ocenienie, zgłoszenie oraz rozwiązanie.

Santander Consumer Finance dąży do dalszego utrzymywania maksymalnej zgodności ze standardami Grupy Santander w zakresie polityk, procedur i metod zarządzania we wszystkich swoich jednostkach.

Narzędzia, którymi dysponuje funkcja zgodności w celu identyfikowania i zarządzania ryzykami będącymi w jej zakresie odpowiedzialności, obejmują:

a. Coroczne cykle Risk Assessment w zakresie postępowania, regulacji, zapobiegania praniu pieniędzy oraz ryzyka reputacyjnego (co dwa lata).

b. Opracowanie przez każdą jednostkę rocznego planu zgodności, w którym odzwierciedlane są inicjatywy korporacyjne Grupy Santander, lokalne inicjatywy niezbędne do spełnienia lokalnych regulacji i dobrych praktyk sektorowych, niedoskonałości zidentyfikowane w cyklach Risk Assessment, potencjalne rekomendacje audytu wewnętrznego jako trzeciej linii obrony oraz wszelkie inne wymagania lokalnych organów nadzorczych.

c. Okresowe spotkania monitorujące z jednostkami oraz proces okresowego raportowania w zakresie ryzyk zgodności.

Ryzyko klimatyczne i środowiskowe

Strategia ESG (czynniki środowiskowe i klimatyczne, społeczne oraz związane z ładem korporacyjnym) Santander Consumer Finance S.A., jako części Grupy Santander, polega na prowadzeniu działalności w sposób odpowiedzialny i zrównoważony, wspieraniu zielonej transformacji, budowaniu bardziej inkluzywnej spółki oraz prowadzeniu działalności zgodnie z najwyższymi standardami ładu korporacyjnego.

Z drugiej strony czynniki ESG mogą powodować tradycyjne rodzaje ryzyka (np. kredytowe, płynnościowe, operacyjne lub reputacyjne) w wyniku fizycznych skutków zmieniającego się klimatu, ryzyk związanych z transformacją w kierunku bardziej zrównoważonej gospodarki oraz niespełnienia oczekiwań i podjętych zobowiązań. Dlatego są one ujęte w mapie ryzyk Santander Consumer Finance jako istotne czynniki ryzyka.

W ostatnim czasie szczególnego znaczenia nabierają ryzyka klimatyczne (ryzyka fizyczne i ryzyka transformacji), dlatego Santander Consumer Finance S.A. wzmacnia ich zarządzanie i kontrolę we współpracy z zespołami korporacyjnymi Grupy Santander w ramach Projektu Klimat. Do głównych priorytetów należą:

a. Podejście EWRM (Enterprise-Wide Risk Management) zapewniające całościową i proaktywną wizję aspektów klimatycznych jako podstawę ich właściwego zarządzania.

b. Dostępność istotnych danych (np. emisje CO_2 finansowanych aktywów, wskaźnik finansowania zielonych aktywów, klasyfikacja sektorowa i lokalizacja przedsiębiorstw, certyfikaty efektywności energetycznej oraz lokalizacja zabezpieczeń itp.).

c. Integracja ryzyk klimatycznych z codziennym zarządzaniem i kontrolą ryzyka.

Znaczenie danych oraz ich jakość jest w tym obszarze jeszcze większe niż w innych, ponieważ niektóre dane, które jeszcze niedawno nie miały dużego znaczenia i być może nawet nie były gromadzone, stały się kluczowe dla takich kwestii jak dostosowanie portfeli do celów środowiskowych, ujawnianie informacji czy zarządzanie ryzykiem klimatycznym.

Jak wspomniano wcześniej, dla bankowości jako całości klimat jest kwestią przekrojową o wielu aspektach, lecz z dwiema głównymi, powiązanymi ze sobą wymiarami:

1. Banki odgrywają kluczową rolę w łagodzeniu zmian klimatu oraz w przejściu do nowej, zielonej gospodarki.
2. Aspekty klimatyczne mogą powodować straty dla banków poprzez różne mechanizmy transmisji.

W odniesieniu do Santander Consumer Finance S.A. nasza wizja jest następująca:

1. Nasza rola w finansowaniu zrównoważonym: dostosowanie naszych portfeli do ambicji osiągnięcia zerowej emisji netto będzie następowało w sposób naturalny i stopniowy, głównie pod wpływem czynników zewnętrznych takich jak polityki publiczne, technologia oraz popyt konsumentów. W 2025 r. zaktualizowano cel na 2030 r. do poziomu 109 gCO_2e/km, uwzględniając 13 jednostek SCF, a monitorowanie i zarządzanie tym ryzykiem zostanie włączone do ram Apetytu na Ryzyko.
2. Potencjalne skutki ryzyk klimatycznych dla Santander Consumer Finance: przeprowadzona analiza istotności wskazuje, że najbardziej dotkniętymi rodzajami ryzyka dla SCF są ryzyko kredytowe, ryzyko wartości rezydualnej, ryzyko reputacyjne oraz ryzyko strategiczne (model biznesowy). Potencjalne skutki są jednak w znacznym stopniu ograniczone dzięki kontekstowi (stopniowa transformacja przemysłu motoryzacyjnego) oraz modelowi biznesowemu Santander Consumer Finance (którego portfele mają głównie charakter detaliczny, są dobrej jakości, krótkoterminowe i zdywersyfikowane). Z drugiej strony kwestie klimatyczne mogą stać się czynnikiem wywołującym ogólny kryzys gospodarczy, na przykład w wyniku nieuporządkowanego przejścia do nowej zielonej gospodarki. Ryzyka te są już zarządzane, jednak ich zarządzanie i kontrola będą dalej wzmacniane.

Na koniec, w odniesieniu do integracji tych zagadnień w codziennym zarządzaniu i kontroli ryzyka, zespół EWRM Santander Consumer Finance przygotowuje kwartalny wewnętrzny raport monitorujący ryzyka klimatyczne, do którego – od momentu jego publikacji – zostaną również włączone wyniki cyklu Pillar III ESG. Równolegle ryzyka klimatyczne zostały zintegrowane na wszystkich etapach cyklu zarządzania ryzykiem, zapewniając realizację podjętych zobowiązań oraz spełnienie oczekiwań nadzorczych poprzez Target Operating Model.

Propozycja podziału wyniku

Podział wyniku osiągniętego przez Bank w roku obrotowym 2025 w wysokości 612.162 tysięcy euro zostanie przedstawiony do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie z następującą propozycją:

Kapitał rezerwowy: 451.330 tysięcy euro.
Kapitał zapasowy: 61.216 tysięcy euro.

Kapitał i akcje własne

Bank nie przeprowadził w roku obrotowym 2025 żadnej operacji na akcjach własnych ani na akcjach Banco Santander, S.A. Ponadto na dzień 31 grudnia 2025 r. w jego bilansie nie występowało saldo akcji własnych.

Badania i rozwój

Grupa Santander postrzega innowacje oraz rozwój technologiczny jako kluczowy punkt oparcia swojej strategii korporacyjnej i stara się wykorzystywać możliwości oferowane przez cyfryzację. Zgodnie ze strategią technologiczną i innowacyjną Grupy Santander Consumer Finance wykorzystuje globalne możliwości oraz uwzględnia lokalne uwarunkowania w celu maksymalizacji rozwoju swojej działalności i utrzymania pozycji w czołówce konkurencji.

Kluczowe znaczenie ma wsparcie obszaru Technologii i Operacji dla potrzeb biznesu poprzez dostarczanie propozycji wartości dodanej, szczególnie w zakresie finansowania konsumenckiego, z naciskiem na punkt sprzedaży, zarządzanie klientem oraz projektowanie wyspecjalizowanych produktów. Jednocześnie zapewniane jest optymalne zarządzanie procesami, które umożliwia utrzymanie dobrych wskaźników efektywności oraz zapewnia kontrolę bezpieczeństwa technologicznego i operacyjnego.

Z drugiej strony, podobnie jak inne jednostki Grupy Santander, Santander Consumer Finance doświadcza rosnącej presji wynikającej z coraz bardziej wymagających wymogów regulacyjnych, które wpływają na model systemów i leżącą u ich podstaw technologię. Wymaga to dodatkowych inwestycji w celu zapewnienia zgodności z regulacjami oraz bezpieczeństwa prawnego.

Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego

Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2025, zostały opisane w nocie 1-i do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodność z ramami regulacyjnymi

W 2014 r. weszły w życie regulacje znane jako Bazylea III, które ustanawiają nowe globalne standardy dotyczące kapitału, płynności i dźwigni finansowej w instytucjach finansowych.

Z punktu widzenia kapitału Bazylea III redefiniuje, co uznaje się za dostępny kapitał w instytucjach finansowych (w tym wprowadza nowe odliczenia oraz podnosi wymogi dotyczące instrumentów kapitałowych kwalifikujących się jako fundusze własne), podnosi minimalne wymagania kapitałowe, wymaga, aby instytucje finansowe stale utrzymywały nadwyżki kapitałowe (bufory kapitałowe), oraz wprowadza nowe wymagania dotyczące uwzględnianych rodzajów ryzyka.

W Europie regulacje te zostały wdrożone poprzez Dyrektywę 2013/36/UE, znaną jako „CRD IV", oraz Rozporządzenie 575/2013 (CRR), które ma bezpośrednie zastosowanie we wszystkich państwach UE (Single Rule Book). Ponadto regulacje te podlegają dalszym aktom wykonawczym przygotowywanym przez European Banking Authority (EBA).

CRD IV została wdrożona do prawa hiszpańskiego poprzez Ustawę 10/2014 o organizacji, nadzorze i wypłacalności instytucji kredytowych oraz jej późniejsze rozwinięcie w formie Królewskiego Dekretu 84/2015. Rozporządzenie CRR obowiązuje bezpośrednio w państwach członkowskich od 1 stycznia 2014 r. i uchyla przepisy niższego rzędu, które nakładały dodatkowe wymogi kapitałowe.

CRR przewiduje harmonogram stopniowego wdrażania, który umożliwia progresywne dostosowanie do nowych wymogów w Unii Europejskiej. Harmonogramy te zostały włączone do regulacji hiszpańskich poprzez Okólnik 2/2014 Banku Hiszpanii, wpływając zarówno na nowe odliczenia, jak i na emisje oraz elementy funduszy własnych, które w wyniku nowych regulacji przestają być kwalifikowane jako takie. Stopniowemu wdrażaniu podlegają również bufory kapitałowe przewidziane w CRD IV – zaczęły one obowiązywać w 2016 r., a ich pełne wdrożenie nastąpiło w 2019 r.

W 2025 r., na poziomie skonsolidowanym, Grupa Santander Consumer Finance musi utrzymywać minimalny współczynnik kapitałowy CET1 phase-in na poziomie 8,63% (z czego 4,5% stanowi wymóg filaru I, 1,5% wymóg filaru II, 2,5% bufor ochrony kapitału oraz 0,79% bufor antycykliczny). Wymóg ten obejmuje: (i) minimalny poziom Common Equity Tier 1, który musi być utrzymywany w każdym momencie zgodnie z art. 92(1)(a) rozporządzenia (UE) nr 575/2013; (ii) poziom Common Equity Tier 1, który musi być utrzymywany ponad minimum zgodnie z art. 16(2)(a) rozporządzenia (UE) nr 1024/2013; oraz (iii) bufor ochrony kapitału zgodnie z art. 129 dyrektywy 2013/36/UE. Dodatkowo Grupa Santander Consumer Finance musi utrzymywać minimalny współczynnik kapitału T1 phase-in na poziomie 10,42%, jak również minimalny łączny współczynnik kapitałowy (Total capital ratio) phase-in na poziomie 12,79%.

Na koniec 2025 r. Bank przekracza wymogi ostrożnościowe określone przez Europejski Bank Centralny (EBC), osiągając współczynnik CET1 (phase-in) na poziomie 12,17% oraz łączny współczynnik kapitałowy na poziomie

16,55% (phase-in).

W odniesieniu do ryzyka kredytowego Bank kontynuuje plan wdrażania zaawansowanego podejścia modeli wewnętrznych AIRB (Advanced Internal Ratings-Based) zgodnie z Bazyleą. Postęp w tym zakresie jest również uzależniony od przejęć nowych podmiotów, a także od konieczności koordynacji pomiędzy organami nadzorczymi w procesach walidacji modeli wewnętrznych.

Grupa Santander Consumer Finance działa głównie w regionach, w których ramy prawne pomiędzy organami nadzorczymi są takie same, jak ma to miejsce w Europie poprzez Dyrektywę w sprawie wymogów kapitałowych.

Obecnie Grupa Santander Consumer Finance posiada zgodę nadzorczą na stosowanie zaawansowanych podejść do obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego dla swoich głównych portfeli w Hiszpanii, wybranych portfeli w Niemczech, krajach nordyckich oraz we Francji.

W zakresie ryzyka operacyjnego Grupa Santander Consumer Finance stosuje obecnie standardowe podejście do obliczania kapitału regulacyjnego przewidziane w europejskiej dyrektywie kapitałowej.

W odniesieniu do pozostałych ryzyk wyraźnie wskazanych w Filarze I Bazylei, ryzyko rynkowe nie ma istotnego znaczenia dla Santander Consumer Finance, ponieważ nie stanowi przedmiotu działalności Banku, dlatego stosowane jest podejście standardowe.

Wskaźnik dźwigni

Wskaźnik dźwigni został ustanowiony w ramach regulacji Bazylea III jako miara kapitału wymaganego od instytucji finansowych, która nie jest wrażliwa na poziom ryzyka. Grupa dokonuje jego obliczenia zgodnie z przepisami CRD IV oraz późniejszą zmianą Rozporządzenia (UE) nr 575/2013 z dnia 17 stycznia 2015 r., którego celem było ujednolicenie kryteriów obliczania z zasadami określonymi w dokumencie „Basel III leverage ratio framework and disclosure requirements" Komitetu Bazylejskiego. Wskaźnik ten oblicza się jako iloraz Tier 1 podzielonego przez ekspozycję dźwigni.

Wskaźnik ten oblicza się jako iloraz Tier 1 podzielonego przez ekspozycję dźwigni. Ekspozycja ta jest obliczana jako suma następujących elementów:

- Aktywa księgowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz elementów uznawanych za odliczenia od Tier 1 (na przykład uwzględnia się saldo kredytów, lecz nie uwzględnia się wartości firmy – goodwill).
- Pozycje pozabilansowe (gwarancje, niewykorzystane limity kredytowe, akredytywy dokumentowe – głównie) ważone współczynnikami konwersji kredytowej.
- Uwzględnienie wartości netto instrumentów pochodnych (z kompensacją zysków i strat z tym samym kontrahentem, pomniejszonych o zabezpieczenia, jeżeli spełniają określone kryteria) powiększone o dodatkową wartość ekspozycji potencjalnej w przyszłości.
- Dodatkowe obciążenie z tytułu potencjalnego ryzyka operacji finansowania papierów wartościowych.
- Dodatkowe obciążenie z tytułu ryzyka instrumentów pochodnych na ryzyko kredytowe (CDS).

Santander Consumer Finance utrzymuje wskaźnik dźwigni na poziomie subskonsolidowanym „fully loaded" wynoszący 8,28% na koniec 2025 r., przy minimalnym wymaganym poziomie 3%.

Kapitał ekonomiczny

Z punktu widzenia wypłacalności Grupa Santander Consumer Finance wykorzystuje – w kontekście Filaru II Bazylei – swój model ekonomiczny w procesie samooceny adekwatności kapitałowej (PAC lub ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process). W tym celu planowany jest rozwój działalności oraz potrzeby kapitałowe zarówno w scenariuszu bazowym, jak i w alternatywnych scenariuszach stresowych. W ramach tego planowania Grupa zapewnia utrzymanie swoich celów wypłacalności nawet w niekorzystnych scenariuszach gospodarczych.

Kapitał ekonomiczny to kapitał niezbędny – zgodnie z wewnętrznie opracowanym modelem – do pokrycia wszystkich ryzyk związanych z działalnością przy określonym poziomie wypłacalności. W naszym przypadku poziom ten jest określony przez docelowy długoterminowy rating „A" (dwa poziomy powyżej ratingu Hiszpanii), co oznacza zastosowanie poziomu ufności 99,95% (wyższego niż regulacyjny poziom 99,90%) przy obliczaniu wymaganego kapitału.

Model kapitału ekonomicznego Grupy uwzględnia w pomiarze wszystkie istotne ryzyka, na które narażona jest Grupa w swojej działalności, dlatego obejmuje m.in. ryzyko koncentracji, strukturalne ryzyko stopy procentowej, ryzyko

biznesowe, ryzyko związane z systemami emerytalnymi oraz inne ryzyka znajdujące się poza zakresem tzw. regulacyjnego Filaru I. Ponadto kapitał ekonomiczny uwzględnia efekt dywersyfikacji, który w przypadku Grupy – ze względu na jej wielonarodowy i wielobiznesowy charakter działalności – ma kluczowe znaczenie dla określenia ogólnego profilu ryzyka i wypłacalności.

Grupa Santander Consumer Finance wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem metodologię RORAC, w celu obliczania zużycia kapitału ekonomicznego oraz stopy zwrotu z tego kapitału dla jednostek biznesowych Grupy, a także dla segmentów, portfeli lub klientów, w celu okresowej analizy tworzenia wartości oraz ułatwienia optymalnej alokacji kapitału.

Metodologia RORAC umożliwia porównywanie, na jednorodnych podstawach, wyników operacji, klientów, portfeli i działalności biznesowej, identyfikując te, które osiągają rentowność skorygowaną o ryzyko wyższą niż koszt kapitału Grupy, dzięki czemu zarządzanie ryzykiem i działalnością biznesową jest ukierunkowane na maksymalizację tworzenia wartości, co stanowi ostateczny cel kierownictwa najwyższego szczebla Santander Consumer Finance.

Roczny raport ładu korporacyjnego

Dnia 28 grudnia 2018 r. Rada Ministrów zatwierdziła ustawę 11/2018, która zmienia Kodeks handlowy, tekst jednolity ustawy o spółkach kapitałowych zatwierdzony Królewskim dekretem ustawodawczym 1/2010 z dnia 2 lipca oraz ustawę 22/2015 z dnia 20 lipca o audycie sprawozdań finansowych, w zakresie informacji niefinansowych i różnorodności.

Sprawozdanie z informacji niefinansowych powinno zawierać następujące elementy: krótki opis modelu biznesowego grupy, polityk grupy w odniesieniu do tych kwestii oraz wyników ich stosowania, głównych ryzyk związanych z jej działalnością, a także informacje dotyczące kluczowych wskaźników wyników niefinansowych w kwestiach związanych ze środowiskiem, pracownikami, prawami człowieka, walką z korupcją i przekupstwem oraz różnorodnością.

Santander Consumer Finance, jako jednostka interesu publicznego, nie jest zobowiązana do ujawniania wspomnianych informacji niefinansowych, ponieważ są one zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Banco Santander S.A.

W związku z tym, jako jednostka zależna Banco Santander S.A., Santander Consumer Finance, S.A. oraz spółki wchodzące w skład Grupy Santander Consumer Finance (skonsolidowanej) włączają treść tych informacji do sprawozdania z działalności Banco Santander S.A. i spółek zależnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., które wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Banco Santander i spółek zależnych, jak wskazano w nocie 1 załączonego sprawozdania, są składane w Rejestrze Handlowym w Santander oraz są dostępne na stronie www.santander.com.

Struktura kapitału i znaczące udziały

Banco Santander, S.A.	1.879.546.152,00 €	Procent 99,99%
Cántabro Catalana de Inversiones, S.A.U.	20	Procent 0,00000106%
Łączna liczba akcji	1.879.546.172,00 €	
Wartość nominalna	3	
Kapitał zakładowy	5.638.638.516,00 €	

Na dzień 31 grudnia 2025 r. kapitał zakładowy Banku był podzielony na 1 879 546 172 akcje imienne o wartości nominalnej 3 euro każda, w całości objęte i opłacone, z jednakowymi prawami politycznymi i ekonomicznymi.

Ograniczenia w zbywalności papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Ograniczenia prawa głosu

Uczestnicy Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy mają jeden głos na każdą posiadaną lub reprezentowaną akcję.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przysługuje wyłącznie posiadaczom dwudziestu lub więcej akcji, pod warunkiem, że są one wpisane na ich nazwisko w Księdze Rejestru Akcji Imiennych.

Umowy akcjonariuszy

Nie dotyczy.

Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zmiany statutu spółki

Reprezentacja Banku należy do Zarządu, który składa się z liczby członków nie mniejszej niż pięć i nie większej niż piętnaście. Członkowie ci są powoływani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres trzech lat, przy czym mogą być ponownie wybierani dowolną liczbę razy na kolejne kadencje o tej samej długości.

Aby zostać członkiem Zarządu, nie jest wymagane posiadanie akcji Banku.

Uprawnienia członków Zarządu

W dniu 24 lipca 2024 r. Zarząd SCF, S.A. zatwierdził powołanie Victorii Roig Soler na stanowisko Dyrektor Zarządzającej (Consejera Delegada) spółki Santander Consumer Finance, S.A., w miejsce José Luisa de Mora Gil-Gallardo, po uzyskaniu wymaganych zgód regulacyjnych.

W dniu 31 lipca 2024 r. Victoria Roig Soler przyjęła stanowisko Dyrektor Zarządzającej po otrzymaniu braku sprzeciwu wobec nominacji ze strony Europejskiego Banku Centralnego.

W związku z tym Zarząd postanowił, równocześnie z jej powołaniem na Dyrektor Zarządzającą, delegować na jej rzecz wszystkie uprawnienia Zarządu, z wyjątkiem tych, które zgodnie z przepisami prawa, statutem lub regulaminami nie mogą być delegowane.

Istotne umowy, które ulegają zmianie lub wygasają w przypadku zmiany kontroli nad spółką

Nie dotyczy.

Umowy między spółką a członkami zarządu, kadrą kierowniczą lub pracownikami przewidujące odszkodowania w przypadku zakończenia stosunku związanego z publiczną ofertą przejęcia

Nie dotyczy.

Zgodnie z postanowieniami art. 253 ust. 1 skonsolidowanego tekstu ustawy o spółkach kapitałowych, Zarząd Santander Consumer Finance, S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmujące: bilans na dzień 31 grudnia 2025 r., rachunek zysków i strat, zestawienie ujętych dochodów i kosztów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową, wszystkie w formie skonsolidowanej, za rok obrotowy zakończony w tym dniu, a także skonsolidowane sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2025. Dokumenty te zostały przygotowane w rozszerzalnym formacie elektronicznym HyperText Markup Language (XHTML), a w przypadku głównych sprawozdań finansowych oraz not do skonsolidowanej informacji dodatkowej – oznaczone przy użyciu standardu Extensible Business Reporting Language (XBRL), zgodnie z Jednolitym Europejskim Formatem Elektronicznym (FEUE) określonym w Dyrektywie 2004/109/WE oraz Rozporządzeniu Delegowanym (UE) 2019/815.

Ponadto Członkowie Zarządu Santander Consumer Finance, S.A., których nazwiska i funkcje wskazano poniżej, oświadczają, że zgodnie z ich najlepszą wiedzą skonsolidowane sprawozdania finansowe spółki za rok obrotowy 2025, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, przedstawiają rzetelny i prawdziwy obraz majątku, sytuacji finansowej oraz wyników Santander Consumer Finance, S.A. oraz przedsiębiorstw objętych konsolidacją, rozpatrywanych łącznie, jak również ich uznanych przychodów i kosztów, zmian w kapitale własnym oraz przepływów pieniężnych. Oświadczają również, że sprawozdanie z działalności zawiera rzetelną analizę rozwoju i wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji spółki i przedsiębiorstw objętych konsolidacją, rozpatrywanych łącznie, wraz z opisem głównych ryzyk i niepewności, z którymi się one mierzą.

Boadilla del Monte (Madryt), dnia 26 lutego 2026 roku

PRZEWODNICZĄCA	WICEPRZEWODNICZĄCY	WICEPRZEWODNICZĄCY
Pani Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola	Pan Francisco Javier Monzón de Cáceres	Pan Sebastián Jorge Gunningham
Pan Nitin Prabhu	Pani Victoria Roig Soler	Pan Daniel Barriuso Rojo
Pan Antonio Escámez Torres	Pan José Manuel Robles Fernández	Pani Marta Elorza Trueba
Pani Emma Fernández Alonso	Pan Michael Rhodin	Pan José Luis de Mora Gil-Galliardo
Pan Petri Sebastian Nikkila	Pan Mahesh Aditya	

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r.

Adnotacja sporządzona przez Sekretarza Zarządu Santander Consumer Finance, S.A., pana Víctora Manuela Dorado Gonzáleza, w celu potwierdzenia, że pan Daniel Barriuso Rajo udzielił Wiceprzewodniczącemu panu Francisco Javierowi Monzónowi de Cáceres pełnomocnictwa do reprezentowania go oraz oddania głosu za przyjęciem uchwał ujętych w porządku obrad posiedzenia Zarządu w dniu 26 lutego 2026 r.

Ponadto odnotowuje się, że **pan Sebastián J. Gunningham** formalnie złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprzewodniczącego i członka Zarządu spółki ze skutkiem od dnia 23 lutego 2026 r., w związku z czym w dniu sporządzenia sprawozdań finansowych przez Zarząd, tj. 26 lutego, nie był już członkiem organu zarządzającego Santander Consumer Finance, S.A., dlatego też jego podpis nie widnieje na niniejszej adnotacji sporządzonej w tym celu.

Víctor Manuel Dorado González
(Sekretarz Zarządu)

Ja, Agnieszka Tomaszewska, tłumaczka przysięgła języka hiszpańskiego, wpisana na listę tłumaczy przysięgłych prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości RP pod numerem TP/64/12, niniejszym poświadczam zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi dokumentem elektronicznym sporządzonym w języku hiszpańskim.

Łódź, dnia 03 kwietnia 2026 roku

Repertorium nr 088/2026

Firmado por TOMASZEWSKA AGNIESZKA - ****3007* el día 03/04/2026 con un certificado emitido por AC FNMT Usuarios