



Rynek leasingu: stabilizacja po boomie. Rolnictwo i MŚP napędzają rynek, zielona energia hamuje.

Po okresie dynamicznych zmian wywołanych inflacją, wysokimi stopami procentowymi i spowolnieniem inwestycji, rynek leasingu w Polsce wchodzi w fazę selektywnego wzrostu. Najnowsze wyniki Santander Leasing za 2025 pokazują stabilizację wartości portfela przy jednoczesnej zmianie jego struktury.

Z jednej strony leasing jako narzędzie finansowania umacnia się – rynek nadal rośnie i utrzymuje pozycję jednego z najważniejszych kanałów finansowania inwestycji przedsiębiorstw. Z drugiej jednak tempo wzrostu w 2025 roku było niższe od oczekiwań, co wynikało z kilku kluczowych uwarunkowań makroekonomicznych. Mimo wymagającego otoczenia Santander Leasing wypracował najlepszy wynik finansowy w historii firmy, realizując cel biznesowy na poziomie 115%.

Wartość sfinansowanych przez Santander Leasing inwestycji w 2025 wyniosła 9 mld PLN, co oznacza wzrost o 2,9% r/r. Dane te odzwierciedlają stabilizację rynku po okresie dużej zmienności.

Wzrost gospodarki oparty na konsumpcji, nie inwestycjach

Choć PKB Polski w 2025 roku rósł, struktura tego wzrostu odbiegała od wcześniejszych prognoz. Gospodarkę napędzała przede wszystkim konsumpcja indywidualna, a nie inwestycje przedsiębiorstw – a to właśnie one są kluczowym czynnikiem popytowym dla leasingu.

W efekcie słabiej zachowywały się segmenty silnie skorelowane z inwestycjami, np. maszyny i urządzenia (poza rolnictwem transport ciężki, przemysł, segment klientów korporacyjnych).

Trend spadkowy najsilniej odczuł segment dużych przedsiębiorstw, najbardziej wrażliwy na niestabilność sytuacji geopolitycznej, zawirowania w polityce handlowej głównych partnerów Polski oraz opóźnienia w przekazywaniu środków unijnych, w szczególności z Krajowego Planu Odbudowy. Spowolniło to nieco inwestycje infrastrukturalne i popyt na maszyny budowlane.



Pogarszające się nastroje w segmencie korporacyjnym zaczęły być widoczne już pod koniec 2024 roku – szczególnie w obszarach mocno zależnych od koniunktury i handlu, jak transport. To właśnie na tym segmencie najszybciej odbija się spowolnienie i napięcia kosztowe, co przekłada się na ostrożniejsze podejście do nowych inwestycji np. taborowych. Scenariusz ten zrealizował się w pełni na początku 2025 roku, gdy nastąpiło gwałtowne zahamowanie popytu inwestycyjnego. Mniejsza liczba transakcji na rynku korporacyjnym skutkowałą walką o klienta i silną presją na marżę wśród instytucji finansowych.

Sytuacja zaczęła się jednak zmieniać pod koniec ubiegłego roku. Czwarty kwartał przyniósł wyraźne odbicie. Poprawa kondycji przemysłu w strefie euro realnie przełożyła się na nastroje polskich przewoźników. Widzimy powrót dużych projektów inwestycyjnych w sektorze transportowym, co pozwala wchodzić w 2026 rok z dużym optymizmem. Ekspertci Santander Leasing liczą na to, że sektor transportu szeroko otworzy się na nowe inwestycje, tym bardziej że firmy będą mogły liczyć na solidne wsparcie w postaci napływu środków z Unii Europejskiej.

MŚP i Agro na fali

Dane segmentowe pokazują, że sektor MŚP pozostaje bardziej stabilny niż segment korporacyjny. To zgodne z obserwowaną strukturą polskiej gospodarki – mniejsze firmy szybciej dostosowują się do warunków rynkowych i częściej inwestują w modernizację operacyjną niż w duże projekty kapitałowe. 2025 rok przyniósł bardzo pozytywne sygnały w segmencie MŚP. Wartość inwestycji sfinansowanych przez Santander Leasing w tym obszarze wyniosła 5,8 mld zł, przy stabilnym wzroście na poziomie ok. 3% r/r.

Rok 2025 zapisał się w historii naszej spółki jako rekordowy pod względem finansowania sektora MŚP. Osiągnęliśmy historycznie najwyższy wynik, przekazując przedsiębiorcom finansowanie na aktywa o łącznej wartości 4,8 mld zł. Oznacza to wzrost o 9,2% r/r, ale co ważniejsze – w ciągu zaledwie pięciu lat zdołaliśmy podwoić wartość sfinansowanych inwestycji w tym segmencie – podkreśla **Jakub Poręcki, dyrektor zarządzający rynku małych i średnich przedsiębiorstw w Santander Leasing**



Wzrosty objęły wszystkie kluczowe kategorie rynkowe. „Szczególną dynamikę odnotowaliśmy w segmencie maszyn i urządzeń, który wzrósł o 15,2% r/r (1,9 mld zł). Absolutnym liderem okazał się jednak sektor agro, gdzie wartość finansowania w segmencie MSP skoczyła o imponujące 32% r/r, osiągając poziom 1,3 mld zł. Stabilny, blisko trzyprocentowy wzrost utrzymał także segment pojazdów lekkich, generując 3,2 mld zł sfinansowanych inwestycji. Mimo tych wyników, rok nie był wolny od wyzwań, które rzuciły nieco cienia na ten ogólnie bardzo pozytywny obraz.”

Niemniej jednak spółka podkreśla, że 2026 może się okazać dla MŚP rokiem wymagającym – w IV kwartale odnotowano ujemne dynamiki, co pokazuje, że część firm zaczęła ograniczać lub odkładać decyzje inwestycyjne.

Wyniki roku 2025 w sektorze agro były w dużej mierze efektem kumulacji środków z kończącego się programu PROW 2014–2020. Fundusze te stanowiły główny motor napędowy rynku, co wyraźnie potwierdzają statystyki sprzedaży nowych ciągników. W obecnym roku ten impuls inwestycyjny wygaśnie, jednak warto pamiętać, że jesteśmy w trakcie wdrażania Krajowego Planu Strategicznego. Choć w jego ramach do rolników trafią znaczące środki, znakiem zapytania pozostaje tempo ich wydatkowania.

Transport stabilny, elektromobilność hamuje

W segmencie środków transportu drogowego Santander Leasing utrzymał stabilność – liczba sfinansowanych aktywów wzrosła o 4,2% r/r, a ich wartość wyniosła 5,3 mld zł (–0,2% r/r).

Bardzo dobre wyniki zanotował również segment samochodów osobowych – wzrost o 6,2% w stosunku do roku ubiegłego pod względem ilości sfinansowanych pojazdów o wartości 3,5 mld zł. Jednocześnie widać wyraźne wyhamowanie finansowania samochodów elektrycznych. Rynek ten, podobnie jak w całej Europie, wszedł w fazę korekty po okresie intensywnego wzrostu. Firmy częściej wybierają rozwiązania hybrydowe lub odkładają decyzje inwestycyjne w oczekiwaniu na stabilniejsze warunki regulacyjne i cenowe.

OZE i elektromobilność: Normalizacja cen i nowe impulsy rynkowe

Rok 2025 upłynął pod znakiem stabilizacji cen w sektorze OZE. Spadek kosztów komponentów fotowoltaicznych przełożył się na tańsze inwestycje, co w połączeniu z zapowiedzianą kolejną edycją programu „Mój Prąd” (obejmującą także magazyny energii i ciepła) zapowiada ponowne ożywienie w segmencie klientów indywidualnych.



Podatkowy przełom w leasingu: Co przyniesie 2026 rok?

Mimo zrównania się cen aut elektrycznych z modelami spalinowymi, rok 2025 był czasem rynkowej adaptacji. Prawdziwy przełom w opłacalności przynosi jednak 1 stycznia 2026 r. wraz z nowymi limitami podatkowymi, które wyraźnie faworyzują zeroemisyjność:

- Pojazdy spalinowe ($>50 \text{ g CO}_2/\text{km}$): Limit zaliczania wydatków do kosztów uzyskania przychodu (leasing/amortyzacja) został obniżony ze 150 tys. zł do 100 tys. zł.
- Pojazdy elektryczne: Zachowano preferencyjny limit w wysokości 225 tys. zł.

Dla przedsiębiorców oznacza to, że od 2026 r. leasing droższego auta elektrycznego pozwoli na znacznie wyższe odliczenia niż w przypadku tańszego modelu spalinowego. To właśnie ten mechanizm może stać się silnikiem wzrostów w nowym roku.

Wyniki Santander Leasing: Rekordowe finansowanie zielonych aktywów

Pomimo przejściowego wyhamowania w niektórych segmentach, Santander Leasing zamknął 2025 rok z rekordowym wynikiem finansowania zielonych rozwiązań:

- finansowanie zielonych aktywów ogółem: 832 mln zł (+38% r/r)
- kluczowe wzrosty: Pojazdy niskoemisyjne do $50 \text{ g CO}_2/\text{km}$ (+34% r/r), stacje ładowania (+12% r/r) oraz pompy ciepła (+21% r/r)
- spadki: finansowanie aut elektrycznych (-30% r/r) oraz fotowoltaiki (-29% r/r), co odzwierciedla fazę wyczekiwania rynku na nowe dotacje i wspomniane zmiany podatkowe.

Cyfryzacja i zmiany regulacyjne

Rok 2025 był także rokiem kluczowej zmiany prawnej – umożliwienie zawierania umów leasingu w formie dokumentowej znacząco zwiększyło dostępność produktów leasingowych. W Santander Leasing już ponad 60% umów zawierana jest całkowicie cyfrowo.



„Rok 2025 po raz kolejny pokazał, jak ważnym instrumentem finansowania przedsiębiorców jest leasing. Odnotowujemy kolejny rok wzrostu wartości sfinansowanych przez branżę leasingową środków trwałych – i to pomimo trudnego otoczenia makroekonomicznego, charakteryzującego się wolniejszym od oczekiwanego wzrostem inwestycji, w szczególności inwestycji przedsiębiorstw. To cieszy, chociaż nasze oczekiwania były większe.” – Krzysztof Kowalewski, wiceprezes zarządu Santander Leasing.

W ostatnich latach ceny kluczowych dla rynku aktywów – pojazdów i dóbr inwestycyjnych – dynamicznie rosły. Obecny rok przyniósł stabilizację, a w niektórych segmentach nawet spadki cen. Oznacza to, że wzrost rynku leasingowego był budowany przede wszystkim przez większą liczbę leasingowanych środków trwałych oraz rosnącą liczbę przedsiębiorców korzystających z leasingu, a nie wzrost cen przedmiotów finansowania.

Zdaniem Kowalewskiego perspektywy na 2026 rok są dobre. Spadające stopy procentowe i oczekiwany wzrost inwestycji w gospodarce zazwyczaj oznaczają korzystne środowisko dla dalszego rozwoju branży leasingowej. Wiceprezes Zarządu Santander Leasing zastrzega jednak, ale bardzo dużo będzie zależeć od apetytu inwestycyjnego dużych przedsiębiorstw, który jest mocno powiązany z możliwościami wykorzystywania funduszy unijnych.