



PKO Faktoring Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2024 roku**
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bartłomiej Świeca
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Karol Ostrowski
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Spis treści

I.	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
II.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
III.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
V.	NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
1.	Informacje ogólne	7
2.	Skład Zarządu Spółki	7
3.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	7
4.	Nowe standardy i zmiany zasad rachunkowości	8
5.	Istotne zasady rachunkowości	10
6.	Zmiany zasad rachunkowości	26
7.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	26
8.	Przychody ze sprzedaży	27
9.	Koszty działalności operacyjnej	27
10.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	28
11.	Koszty świadczeń pracowniczych	28
12.	Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	28
13.	Koszty finansowe	29
14.	Podatek dochodowy	29
15.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	29
16.	Odroczony podatek dochodowy	30
17.	Środki pieniężne	30
18.	Należności z tytułu faktoringowych	31
19.	Wartości niematerialne	34
20.	Rzeczowe aktywa trwałe	35
21.	Kapitały własne	36
22.	Zobowiązania z tytułu kredytów	37
23.	Pozostałe zobowiązania finansowe	37
24.	Inne zobowiązania	38
25.	Zobowiązania warunkowe	38
26.	Zabezpieczenia zobowiązań Spółki	39
27.	Wartość godziwa	39
28.	Leasing	40
29.	Sprawy sądowe	40
30.	Informacje o podmiotach powiązanych	40
31.	Rozrachunki ze spółkami Skarbu Państwa	41
32.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	42
33.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem	42
34.	Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe	43
35.	Ryzyko związane z płynnością	49
36.	Ryzyko rynkowe	50
37.	Zarządzanie kapitałem	52
38.	Struktura zatrudnienia	52
39.	Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy	52

I. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

w PLN

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku
Przychody ze sprzedaży usług	8	405 113 214,58	333 620 497,06
- w tym przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		338 963 182,27	276 103 120,35
Koszty działalności operacyjnej	9, 10, 11	-68 749 110,04	-56 561 766,58
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	12	-7 942 092,87	-3 108 417,09
Pozostałe przychody operacyjne		441 286,20	1 133 901,91
Pozostałe koszty operacyjne		-3 527,74	-218 507,55
Wynik z działalności operacyjnej		328 859 770,13	274 865 707,75
Przychody finansowe		0,00	0,00
Koszty finansowe	13	-321 310 377,60	-257 981 445,68
Zysk brutto		7 549 392,53	16 884 262,07
Podatek dochodowy	14, 15	-3 194 354,42	-3 689 568,33
Zysk netto		4 355 038,11	13 194 693,74
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00
Dochody całkowite razem		4 355 038,11	13 194 693,74

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2024 roku

w PLN

	Noty	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	73 614 508,89	5 211 558,81
Należności z tytułu faktoringu	18	6 540 817 362,96	5 408 723 625,62
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		251 579,88	530 373,55
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	1 178 556,82	641 344,24
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		768 240,18	0,00
Wartości niematerialne	19	34 020 822,83	29 648 675,36
Rzeczowe aktywa trwałe	20	2 397 439,79	3 798 570,05
Inne aktywa		975 985,99	585 959,38
SUMA AKTYWÓW		6 654 024 497,34	5 449 140 107,01
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21	9 000 000,00	9 000 000,00
Kapitał zapasowy		2 342 364,66	1 286 789,16
Kapitały rezerwowe		12 489 042,18	349 923,94
Niepodzielony wynik finansowy		10 226 282,16	10 226 282,16
Zysk za okres bieżący		4 355 038,11	13 194 693,74
Kapitał własny ogółem		38 412 727,11	34 057 689,00
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów	22	6 588 773 682,28	5 344 502 626,07
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	5 342 186,48	48 803 700,83
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	1 410 685,82
Inne zobowiązania	24	21 495 901,47	20 365 405,29
Zobowiązania ogółem		6 615 611 770,23	5 415 082 418,01
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		6 654 024 497,34	5 449 140 107,01

III. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

w PLN

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		7 549 392,53	16 884 262,07
Zapłacony podatek dochodowy		-5 910 493,00	-5 841 394,00
Korekta o pozycje:		330 369 896,68	190 021 135,85
Amortyzacja	10	9 181 985,13	7 182 025,11
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych		4 438 055,11	-64 949 519,33
Zyski/(straty) z wyceny umów leasingu (MSSF 16)		0,00	-438 526,84
Wynik odsetkowy netto		-16 503 187,66	-17 723 903,67
Otrzymane odsetki od umów faktoringu		333 253 044,10	271 792 454,58
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym		332 008 796,21	206 905 397,92
Zmiana stanu należności		-1 131 814 943,67	-1 812 947 501,32
Zmiana stanu aktywów trwałych do sprzedaży		0,00	1 231 355,26
Zmiana stanu innych aktywów		-390 026,61	974 473,15
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		-41 144 503,90	27 001 656,44
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania		80 663,74	1 161 788,12
Zmiana stanu innych zobowiązań		1 049 832,44	2 933 222,52
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-840 210 181,79	-1 572 739 607,91
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-12 153 002,34	-12 412 808,95
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-12 153 002,34	-12 412 808,95
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wypłaty kredytu w rachunku bieżącym		206 101 773 357,09	171 732 965 182,60
Spląty kredytu w rachunku bieżącym		-204 861 940 355,99	-169 891 505 952,90
Wypłaty/(spląty) netto kredytu w rachunku bieżącym		1 239 833 001,10	1 841 459 229,70
Splata odsetek od kredytu		-316 636 267,51	-253 879 827,65
Splata części kapitałowej umów leasingu		-2 317 010,45	-2 099 801,90
Splata odsetek od umów leasingu		-113 588,93	-188 723,26
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		920 766 134,21	1 585 290 876,89
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		68 402 950,08	138 460,03
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 211 558,81	5 073 098,78
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17	73 614 508,89	5 211 558,81
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		73 610 238,95	4 743 033,19

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

w PLN

	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk/(strata) za okres bieżący	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		9 000 000,00	1 286 789,16	349 923,94	10 226 282,16	13 194 693,74	34 057 689,00
Podział zysku za rok ubiegły		0,00	1 055 575,50	12 139 118,24	0,00	-13 194 693,74	0,00
Zysk netto za rok obrotowy		0,00	0,00	0,00	0,00	4 355 038,11	4 355 038,11
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	21	9 000 000,00	2 342 364,66	12 489 042,18	10 226 282,16	4 355 038,11	38 412 727,11

za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

w PLN

	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk/(strata) za okres bieżący	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku		9 000 000,00	308 168,40	349 923,94	-1 027 856,55	12 232 759,47	20 862 995,26
Podział zysku za rok ubiegły		0,00	978 620,76	0,00	11 254 138,71	-12 232 759,47	0,00
Zysk netto za rok obrotowy		0,00	0,00	0,00	0,00	13 194 693,74	13 194 693,74
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	21	9 000 000,00	1 286 789,16	349 923,94	10 226 282,16	13 194 693,74	34 057 689,00

V. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

PKO Faktoring Spółka Akcyjna ("Spółka") utworzona aktem notarialnym z dnia 21 listopada 2008 roku została wpisana w dniu 6 stycznia 2009 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000320367. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141641793. Siedziba Spółki na dzień bilansowy mieściła się pod adresem: 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego siedziba Spółki mieści się pod adresem: 00-877 Warszawa, Aleja Solidarności 171.

W 2024 i 2023 roku Spółka w ramach swojej działalności podstawowej zajmowała się świadczeniem usług faktoringowych, polegających na nabywaniu wierzytelności oraz udzielaniu finansowania zbywcom tych wierzytelności. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jedynym akcjonariuszem Spółki jest PKO Leasing Spółka Akcyjna. Podmiotem dominującym najwyższego szczebla jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.).

2. Skład Zarządu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2024 w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Karol Ostrowski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 26 lutego 2024 został odwołany z Zarządu Spółki Pan Mateusz Kowalski (powołany w dniu 19 maja 2023 na funkcję Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem od 1 czerwca 2023 r.). W dniu 12 grudnia 2024 Pan Piotr Mierzejewski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie w dniu 12 grudnia 2024 na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Bartłomiej Świeca, który objął funkcję z dniem 1 stycznia 2025r.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dane porównawcze dotyczą okresu od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PKO Leasing SA oraz PKO BP SA, w której jednostki dominujące wyższego szczebla PKO Leasing oraz PKO BP SA sporządzają skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się po dniu 1 stycznia 2024 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z zasadą istotności. Pominięcia lub zniekształcenia pozycji sprawozdania finansowego są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub łącznie, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników sprawozdania finansowego Spółki. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym oraz od kombinacji obu tych czynników. Każdą istotną kategorię podobnych pozycji Spółka prezentuje odrębnie. Pozycje odmienne pod względem rodzaju lub funkcji Spółka prezentuje odrębnie, chyba że są one nieistotne.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o następujące zasady wyceny:

- według zamortyzowanego kosztu dla aktywów finansowych, obejmujących należności z tytułu pożyczek faktoringowych i wierzytelności faktoringowych z przejęciem ryzyka oraz dla zobowiązań finansowych z tytułu kredytów oraz pozostałych zobowiązań finansowych,
- według kosztu historycznego dla aktywów i zobowiązań niefinansowych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości do wszystkich zaprezentowanych okresów sprawozdawczych, za wyjątkiem nowych standardów opisanych w punkcie 4.

Sprawozdanie finansowe za 2023 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 27 czerwca 2024 roku.

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma istotnych różnic między standardami MSSF, które weszły w życie a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie polskiej („zł” lub „PLN”), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

4. Nowe standardy i zmiany zasad rachunkowości

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane i zastosowane przez Spółkę po raz pierwszy w okresie objętym sprawozdaniem finansowym (w nawiasie oczekiwana data wejścia w życie w UE /data zatwierdzenia przez UE).

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS ZMIAN I WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI W OKRESIE ICH POCZĄTKOWEGO UJĘCIA	OBOWIĄZUJE OD
Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”	Zmiany wprowadzają wymogi dotyczące ujawniania dodatkowych informacji związanych z finansowaniem dostawców (faktoringiem odwrotnym), m.in. informacji dotyczących przedłużonych warunków płatności, udzielonych zabezpieczeń i gwarancji. Celem zmian jest zwiększenie przejrzystości informacji w zakresie umów finansowania i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i ryzyko płynności. Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	01.01.2024 roku (zatwierdzone przez UE 15.05.2024 roku)
Zmiany do MSR 1 – klasyfikacja zobowiązań	Zmiany dotyczą klasyfikacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do krótkoterminowych lub długoterminowych. Doprecyzowują one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna uwzględniać na datę klasyfikacji istnienie prawa do prolongaty zobowiązania bez względu na intencję podmiotu do skorzystania z niej na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz powinna uwzględniać spełnienie na dzień przeprowadzenia oceny warunków takiej prolongaty, jeżeli jest ona warunkowa. Dodatkowo zmiany doprecyzowują, że konwenanty umowne, których spełnienie następuje po dniu bilansowym, nie mają wpływu na klasyfikację zobowiązań na dany dzień bilansowy.	01.01.2024 roku (zatwierdzone przez UE 19.12.2023 roku)

	Spółka nie posiada umów zawierających ww. zapisy, w związku z powyższym zmiany nie mają istotnego wpływu na Spółkę.	
Zmiany do MSSF 16 „Leasing”	Zmiany dotyczą ujęcia rachunkowego transakcji, w której jednostka dokonała sprzedaży składnika aktywów i jednocześnie ten sam składnik aktywów został objęty umową leasingu zawartą z nowym właścicielem (leasing zwrotny). Zmiany dotyczą sytuacji gdy płatności leasingowe w leasingu zwrotnym mają charakter zmienny, tj. inny niż w oparciu o stopę lub indeks. W Spółce obecnie nie występują transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego ze zmiennymi ratami leasingowymi innymi niż opartymi o stopę lub indeks, w związku z powyższym zmiana nie ma istotnego wpływu na Spółkę.	01.01.2024 roku (zatwierdzone przez UE 20.11.2023 roku)

Standardy i interpretacje, które zostały wydane oraz zatwierdzone ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane)

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS ZMIAN I WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI W OKRESIE ICH POCZĄTKOWEGO UJĘCIA	OBYWIAZUJE OD
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”	Zmiany doprecyzowują kiedy waluta jest wymiennalna na inne waluty, jak jednostka ustala kurs wymiany gdy dana waluta nie jest wymiennalna oraz określa zakres ujawnień, które mają na celu pomóc użytkownikowi sprawozdania finansowego ocenić wpływ braku wymiennalności waluty na sytuację finansową, wyniki finansowe i przepływy pieniężne jednostki. Zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	01.01.2025 roku (zatwierdzone przez UE 12.11.2024 roku)

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane ale nie są zatwierdzone przez Unie Europejską (w nawiasie oczekiwana data wejścia w życie w UE).

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS ZMIAN I WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI W OKRESIE ICH POCZĄTKOWEGO UJĘCIA	OBYWIAZUJE OD
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”	Zmienione zostały wytyczne w MSSF 9 dotyczące zaprzestania ujmowania zobowiązania finansowego rozliczonego za pośrednictwem systemu płatności elektronicznych. Wprowadzona zmiana pozwala uznać jednostce zobowiązanie finansowe, które zostało rozliczone z użyciem systemu płatności elektronicznych, za uregulowane przed dniem jego rozliczenia, jeżeli spełnione są określone kryteria (związane m.in. z brakiem możliwości anulowania płatności przez jednostkę, nieistotnym ryzykiem dot. rozliczenia płatności). Zmiana adresuje problem późniejszej daty rozliczenia płatności wykonywanych poprzez systemy płatności elektronicznych w porównaniu z datą zainicjowania takiej płatności przez jednostkę. Ponadto, wprowadzone zostały zmiany dotyczące klasyfikacji aktywów finansowych, tj.: a) rozszerzenie wytycznych w zakresie oceny, czy charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związane ze składnikiem aktywów finansowych są spójne z podstawową umową kredytową, b) uszczegółowienie zapisów dotyczących aktywów z „niepełną odpowiedzialnością dłużnika”, c) doprecyzowanie charakterystyk instrumentów powiązanych umownie.	01.01.2026 roku

	Rozszerzone zostały obowiązkowe ujawnienia wynikające z MSSF 7. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.	
Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (OZE)	Zmiany dotyczą kontraktów na energię elektryczną ze źródeł odnawialnych (tzw. umowy PPA – Power Purchase Agreement) i mają na celu pomóc jednostkom w lepszym raportowaniu skutków finansowych związanych z tego rodzaju kontraktami. Zmiany obejmują: a) doprecyzowanie dla powyższych kontraktów wymogów w zakresie możliwości zastosowania zwolnienia na “użytek własny”, b) zezwolenie na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające, c) dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić użytkownikom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne spółki. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	01.01.2026 roku
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”	MSSF 18 zastąpi obecnie obowiązujący MSR 1. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu będą dotyczyły głównie trzech obszarów: a) wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, b) ujawnień dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (APM) wykorzystywanych przez kierownictwo, c) rozszerzenia wytycznych na temat zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe Spółki.	01.01.2027 roku
MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”	MSSF 19 wprowadza uproszczone wymogi raportowania oraz ogranicza ilość obowiązkowych ujawnień dla uprawnionych spółek zależnych w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	01.01.2027 roku
„Roczne zmiany MSSF - wersja 11” Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	18 lipca 2024 roku Rada opublikowała dokument, który zawiera wyjaśnienia, uproszczenia, poprawki i zmiany ukierunkowane na poprawę spójności szeregu standardów rachunkowości (MSSF 1, MSSF 7 i towarzyszące mu „Wytyczne dotyczące wdrożenia MSSF 7”; MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7). Powyższe zmiany oraz poprawki głównie doprecyzowują lub uspokajają istniejące zapisy i nie wprowadzają nowych wymogów w MSR/ MSSF. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe Spółki.	01.01.2026 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania

Wpływ sytuacji geopolitycznej w Ukrainie na działalność Spółki

Spółka nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy. Zarówno w roku 2024, jak i w 2023 oraz w okresie do dnia zatwierdzenia przez Zarząd niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka nie posiadała aktywów bezpośrednio lub pośrednio ulokowanych na terenie Ukrainy. W zakresie finansowania obrotu faktoringowego Spółka nie posiadała skupionych wierzytelności ani wypłaconych zaliczek na poczet wierzytelności wymagalnych od podmiotów gospodarczych zarejestrowanych na terenie Ukrainy. Spółka nie zaobserwowała również innego bezpośredniego wpływu sytuacji na Ukrainie na jej działalność operacyjną i finansową.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote przy zastosowaniu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
EUR	4,2730	4,3480
USD	4,1012	3,9350
CZK	0,1699	0,1759
GBP	5,1488	4,9997

5.2 Środki trwałe

Środki trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia skorygowanego o koszty ulepszenia, umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

Umorzenie naliczane jest metodą liniową przy uwzględnieniu okresów ich ekonomicznej użyteczności, biorąc pod uwagę również ich oszacowaną wartość końcową.

Spółka stosuje następujące okresy użyteczności dla podstawowych grup środków trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny 3 – 5 lat
- środki transportu (wyceniane zgodnie z MSSF 16) 1 - 4 lata
- nieruchomości (wyceniane zgodnie z MSSF 16) 1 - 5 lat (nie dłużej niż okres obowiązywania umowy)

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych. Okresy użytkowania, w razie istotnego wpływu na wynik, korygowane są z efektem od początku roku obrotowego.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje również analizy utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Oszacowaniu podlega wartość odzyskiwalna tych aktywów i w przypadku, gdy jest ona niższa od wartości bilansowej, wartość bilansowa korygowana jest do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Zysk lub stratę z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat w linii pozostałe przychody/koszty operacyjne.

5.3 Leasing

Zgodnie z MSSF 16 „Leasing” Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu lub najmu oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Do umów leasingu Spółka kwalifikuje umowy, zgodnie z którymi:

- uzyskuje prawo do używania zidentyfikowanego składnika aktywów, a prawo dostawcy do podstawienia alternatywnego składnika aktywów nie jest znaczące, oraz
- posiada prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania prawa przez cały okres użytkowania, oraz
- posiada prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania, gdy:
 - Spółka posiada prawo do kierowania tym, w jaki sposób i w jakim celu wykorzystuje się składnik aktywów przez cały okres użytkowania, lub
 - podjęto wcześniej odpowiednie decyzje dotyczące tego, w jaki sposób i w jakim celu wykorzystuje się składnik aktywów.

Spółka stosuje wyłączenia i nie ujmuje aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, do których zalicza się umowy bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawarte na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy, w szczególności umowy zawarte na czas nieokreślony z krótkim (do 12 miesięcy) terminem wypowiedzenia, bez znaczących kar, przez które rozumie się w szczególności poniesione nakłady z tytułu inwestycji w obcym środku trwałym oraz koszty zmiany lokalizacji,
- leasingów niskocennych (składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 20 000 PLN, ustalaną w oparciu o wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem), z wyłączeniem umów najmu powierzchni.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Na wartość zobowiązania z tytułu leasingu wpływają:

- stałe opłaty pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem indeksu lub stawki obowiązujących na datę rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cena wykonania opcji kupna, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo powyżej 50%, że Spółka skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne z tytułu wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli umowa leasingu przewiduje opcję wypowiedzenia przez Spółkę jako leasingobiorcę.

Spółka do opłat leasingowych nie zalicza zmiennych opłaty uzależnionych od czynników zewnętrznych.

Po początkowym ujęciu zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

Aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu modyfikacji/zmiany warunków umowy leasingu ujmuje się jako korektę składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W przypadku gdy w wyniku aktualizacji wyceny wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania została zmniejszona do zera i ma miejsce dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, pozostałą kwotę aktualizacji wyceny ujmuje się jako zysk lub stratę.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlegają początkowej wycenie według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę.

Po początkowym ujęciu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się pomniejszając jego wartość początkową o odpisy amortyzacyjne (umorzenie metodą liniową) i odpis z tytułu utraty wartości oraz koryguje z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Spółka do zdyskontowania przyszłych płatności leasingowych stosuje stopy dyskonta skalkulowane na bazie krzywych rentowności odzwierciedlających koszt finansowania w danej walucie. Wartość krańcowej stopy pożyczkowej dla umów leasingowych aktualizuje się w okresach kwartalnych. Spółka stosuje te same stopy dyskontowe do portfela umów leasingu samochodów oraz nieruchomości.

Opłaty leasingowe w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego i niskocennego ujmuje się jako koszt metodą liniową w trakcie okresu leasingu. Różnice pomiędzy kwotami zapłaconymi i wynikającymi z liniowego rozliczenia kosztów ujmowane są jako czynne lub bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów wykazywane są w ramach tej samej pozycji, w ramach której przedstawione zostałyby odpowiednie bazowe składniki aktywów, gdyby były własnością Banku.

5.4 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Koszty prac rozwoju oprogramowania własnego zalicza się do wartości niematerialnych w związku z oczekiwanym uzyskaniem korzyści ekonomicznych oraz spełnieniem określonych warunków, tj. jeżeli istnieje możliwość i zamiar ukończenia oraz użytkowania wytwarzanego składnika, dostępne są stosowne środki techniczne i finansowe służące ukończeniu prac i użytkowania wytwarzanego składnika oraz istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia wysokości nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować wytworzeniu składników wartości niematerialnych.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Podsumowanie okresów amortyzacyjnych stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	2-5 lat 7 lat dla systemu operacyjnego obsługi faktoringu i systemów obsługi klientów
Wykorzystana metoda	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową	Amortyzowane metodą liniową
Pierwotne ujęcie pozycji	W cenie nabycia	W cenie nabycia lub koszcie wytworzenia
Utrata wartości	Coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania w linii pozostałe przychody/koszty operacyjne.

5.5 Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała aktywów finansowych klasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i inne całkowite dochody.

Model biznesowy

Wybór modelu biznesowego jest dokonywany przy początkowym ujęciu aktywów finansowych. Przeprowadzany jest na poziomie poszczególnych grup aktywów w kontekście obszaru działalności, w związku z którą aktywa finansowe powstały lub zostały nabyte, i następuje między innymi w oparciu o:

- sposób oceny i raportowania wyników portfela aktywów finansowych,
- sposób zarządzania ryzykiem związanym z tymi aktywami oraz zasad wynagradzania osób zarządzających tymi portfelami.

Klasyfikacja w dniu nabycia lub powstania aktywów innych niż umowy leasingu zależy od modelu biznesowego przyjętego przez Spółkę do zarządzania daną grupą aktywów oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych wynikających z pojedynczego aktywa lub grupy aktywów. Spółka wyodrębnia następujące modele biznesowe:

- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” - model, w którym powstałe lub nabyte aktywa finansowe są utrzymywane w celu pozyskiwania korzyści z umownych przepływów pieniężnych - model typowy dla działalności kredytowej;
- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” - model, w którym aktywa finansowe po powstaniu lub nabyciu są utrzymywane w celu pozyskiwania korzyści z umownych przepływów pieniężnych, ale mogą być również sprzedawane - często i w transakcjach o wysokim wolumenie - model typowy dla działalności zarządzania płynnością;
- model rezydualny - inny niż model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” oraz „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż”.

Klasyfikacji instrumentów finansowych Spółka dokonała w momencie ujęcia instrumentu lub jego modyfikacji. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych może wynikać ze zmiany modelu biznesowego. Zmiana modelu warunkowana jest zmianami zachodzącymi wewnątrz lub na zewnątrz Spółki lub rozpoczęciem albo zakończeniem danego rodzaju działalności, dlatego też zmiany te występują niezwykle rzadko.

W modelu biznesowym „utrzymywanie dla przepływów pieniężnych”, sprzedaż aktywów jest incydentalna i możliwa do realizacji w przypadku wzrostu poziomu ryzyka kredytowego, zmiany prawa lub regulacji - realizowana w celu utrzymania zakładanego poziomu kapitału regulacyjnego, na zasadach opisanych w strategii zarządzania takimi portfelami lub przy założeniu, iż następuje ona blisko daty zapadalności aktywa, w przypadku spadku ratingu kredytowego poniżej poziomu zakładanego dla danego portfela, istotnej wewnętrznej restrukturyzacji lub przejścia innego biznesu, realizacji planu kryzysowego lub naprawy oraz innego niedającego się przewidzieć czynnika, na który Spółka nie ma wpływu.

Ocena charakterystyk wynikających z umowy przepływów pieniężnych

Ocena charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych polega na ustaleniu, poprzez przeprowadzenie jakościowego testu umownych przepływów pieniężnych (test SPPI, z ang. Solely Payments of Principal and Interest test), czy wynikające z umowy przepływy pieniężne z tego składnika aktywów są jedynie

spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Odsetki obejmują zapłatę za wartość pieniądza w czasie, za ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie i za inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzieleniem leasingu lub pożyczki, a także marżę zysku.

Charakterystyka wynikająca z umownych przepływów pieniężnych pozostaje bez wpływu na klasyfikację składnika aktywów finansowych, jeśli:

- mogłaby mieć tylko niewielki wpływ na wynikające z umowy przepływy pieniężne z tytułu tego składnika (cecha de minimis),
- nie jest prawdziwa, tj. jeżeli wpływa na wynikające z umowy przepływy pieniężne z tytułu instrumentu tylko w przypadku wystąpienia zdarzenia niezwykle rzadkiego, wyjątkowo nietypowego i bardzo mało prawdopodobnego (cecha non genuine).

W celu dokonania wyżej wymienionego ustalenia należy uwzględnić potencjalny wpływ charakterystyki wynikającej z umowy przepływów pieniężnych w każdym okresie sprawozdawczym i łącznie w całym okresie życia instrumentu finansowego.

Test SPPI jest przeprowadzany dla każdego aktywa finansowego w modelu „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” lub „utrzymywane dla przepływów pieniężnych i na sprzedaż” na dzień początkowego ujęcia (w tym dla modyfikacji istotnej po ponownym ujęciu aktywa finansowego) oraz na dzień zmiany charakterystyki umownych przepływów pieniężnych.

Jeżeli na podstawie oceny jakościowej w ramach testu SPPI nie można ustalić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy stanowią jedynie spłatę kwoty głównej i odsetek, przeprowadzany jest test porównawczy (ocena ilościowa), tzw. test benchmarkowy, w celu ustalenia, jak różniłyby się (niezdyskontowane) przepływy pieniężne wynikające z umowy od (niezdyskontowanych) przepływów pieniężnych, które powstałyby, gdyby wartość pieniądza w czasie nie została zmieniona (poziom referencyjny przepływów pieniężnych).

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według amortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione, składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

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

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

Skutki zmiany wartości godziwej tych aktywów finansowych do momentu zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych lub jego przeklasyfikowania odnosi się do innych dochodów całkowitych, z wyjątkiem przychodów odsetkowych, zysku lub straty z tytułu odpisu na oczekiwane straty kredytowe oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym.

Jeśli aktywa finansowe nie spełniają wymienionych powyżej kryteriów kwalifikacji do wyceny według amortyzowanego kosztu albo do wyceny do wartości godziwej przez inne dochody całkowite, są one klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmuje się w wyniku finansowym.

Do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka klasyfikuje należności z tytułu faktoringu, w szczególności wynikające z zaliczek wypłaconych klientom na poczet skupionych wierzytelności w ramach faktoringu z regresem oraz skupione wierzytelności w ramach faktoringu bez regresu, należności z tytułu pożyczek faktoringowych w ramach faktoringu z regresem.

Należności z tytułu pożyczek faktoringowych w ramach faktoringu z regresem i bez regresu stanowią wypłacone przez Spółkę faktorantom zaliczki na poczet nabycia wierzytelności, stanowiące finansowanie wierzytelności do czasu spełnienia warunku nabycia wierzytelności. Należności z tytułu wypłaconych zaliczek powiększają kwoty naliczonych prowizji stanowiących wynagrodzenie Spółki i ewentualnie dodatkowe opłaty oraz należne odsetki. Wynagrodzenie należne Spółce w formie odsetek naliczane jest od dnia wypłaty środków do terminu płatności nabywanej faktury.

W przypadku wierzytelności w ramach faktoringu bez regresu kwoty należne od dłużników (odbiorców) faktorantów przewyższające wypłacone zaliczki na poczet finansowania wierzytelności (tj. różnica kwoty brutto należnej z tych faktur i kwoty ich finansowania) nie jest ujmowana w księgach jako zobowiązanie ponieważ w dacie wypłaty zaliczki nie następuje skup wierzytelności, a jedynie przejęcie ryzyka wypłacalności dłużnika oraz udzielenie warunkowego zobowiązania do skupu wierzytelności po spełnieniu warunku skupu (tj. spłaty wierzytelności przez dłużnika).

Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych

Reklasyfikacja aktywów finansowych następuje jedynie w przypadku zmiany modelu biznesowego odnoszącego się do aktywa lub grupy aktywów wynikającego z rozpoczęcia lub zakończenia istotnej części działalności. Zmiana klasyfikacji jest ujmowana prospektywnie, tj. bez zmiany ujętych dotychczas skutków wyceny do wartości godziwej we wcześniejszych okresach odpisów czy naliczonych odsetek.

Zmiana szacunku kontraktowych przepływów pieniężnych – modyfikacje

Modyfikacja rozumiana jako zmiana przepływów kontraktowych składnika aktywów finansowych na podstawie aneksu do umowy może być istotna lub nieistotna. Nie stanowi modyfikacji zmiana przepływów kontraktowych wynikająca z realizacji warunków umownych.

Jeśli wynikające z umowy przepływy pieniężne związane ze składnikiem aktywów finansowych podlegają renegotjacji lub jakiegokolwiek innej modyfikacji na podstawie aneksu do umowy, a renegotjacja lub modyfikacja nie prowadzi do zaprzestania ujmowania danego składnika aktywów finansowych („Modyfikacja nieistotna”) dokonuje się ponownego obliczenia wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych i ujmuje zysk lub stratę z tytułu modyfikacji w wyniku finansowym. Korekta wartości bilansowej aktywa finansowego z tytułu modyfikacji podlega rozliczeniu w czasie w wynik odsetkowy metodą efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych oblicza się jako obecną wartość renegotjowanych lub zmodyfikowanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych (lub efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe w przypadku zakupionych lub udzielonych składników aktywów finansowych z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe) bądź, w stosownych przypadkach (np. dla zysku lub straty z tytułu zabezpieczenia pozycji zabezpieczanej), według zaktualizowanej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie poniesione koszty i opłaty korygują wartość bilansową zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych i są amortyzowane w okresie pozostającym do daty wymagalności zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych.

W pewnych okolicznościach renegotjacja lub modyfikacja wynikających z umowy przepływów pieniężnych związanych ze składnikiem aktywów finansowych może prowadzić do zaprzestania ujmowania istniejącego składnika aktywów finansowych. Jeżeli modyfikacja składnika aktywów finansowych powoduje zaprzestanie ujmowania istniejącego składnika aktywów finansowych, a następnie ujęcie zmodyfikowanego składnika aktywów finansowych, zmodyfikowany składnik aktywów uznaje się za „nowy” składnik aktywów finansowych („Modyfikacja istotna”). Następuje ujęcie nowego aktywa w wartości godziwej oraz kalkulacja nowej efektywnej stopy procentowej zastosowanej do nowego aktywa. W przypadku, gdy charakterystyka zmodyfikowanego nowego aktywa finansowego (po zawarciu aneksu) odpowiada warunkom rynkowym, wartość bilansowa tego aktywa finansowego stanowi wartość godziwą.

Ocena, czy dana modyfikacja aktywów finansowych jest modyfikacją istotną czy nieistotną, zależy od spełnienia kryteriów ilościowych oraz jakościowych. Obie grupy kryteriów analizowane są oddzielnie. Przyjęte kryteria jakościowe są następujące:

- przewalutowanie,
- zmiana dłużnika, za wyjątkiem zmiany wynikającej ze śmierci dłużnika,
- wprowadzenie do umowy cechy umownej powodującej naruszenie testu charakterystyk przepływów pieniężnych (testu SPPI) lub usunięcie tej cechy.

Przyjęte kryterium ilościowe stanowi test 10% polegający na analizie zmiany warunków umownych składnika aktywów finansowych skutkującej powstaniem różnicy między wartością przyszłych przepływów pieniężnych wynikających ze zmienionego aktywa finansowego zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową a wartością analogicznych przyszłych przepływów wynikających z pierwotnego składnika aktywa finansowego zdyskontowanych tą samą stopą procentową.

Wystąpienie przynajmniej jednego z kryteriów jakościowych oraz wystąpienie kryterium ilościowego (różnicy powyżej 10% (spełnione łącznie kryterium ilościowe i jakościowe) skutkuje uznaniem modyfikacji za istotną, natomiast wystąpienie kryterium ilościowego co najwyżej 10% skutkuje uznaniem modyfikacji za nieistotną.

Ze względu na specyfikę produktów faktoringowych, w Spółce nie mają zastosowania modyfikacje aktywów finansowych.

Metoda ustalania wartości godziwej

W oparciu o stosowane metody ustalania wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów/zobowiązań finansowych klasyfikuje się do następujących kategorii:

- poziom I: aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku,
- poziom II: aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o techniki wyceny bazujące na założeniach wykorzystujących informacje pochodzące z aktywnego rynku lub obserwacje rynkowe;
- poziom III: aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

5.6 Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

Klasyfikacja do poszczególnych faz zależy od tego, czy w przypadku danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. Ze względu na to kryterium aktywa finansowe alokowane są do 3 faz (ang. stage):

Faza 1	ekspozycje faktoringowe, w przypadku których ryzyko kredytowe nie jest istotnie wyższe niż ryzyko kredytowe z dnia udzielenia klientowi transakcji i jednocześnie nie znajdują się w statusie default (nie rozpoznaje się przesłanki utraty wartości)
Faza 2	ekspozycje faktoringowe, w przypadku których ryzyko kredytowe jest istotnie wyższe niż ryzyko kredytowe z dnia początkowego ujęcia i jednocześnie nie znajdują się w statusie default (nie rozpoznaje się przesłanki utraty wartości)
Faza 3	ekspozycje faktoringowe będące w statusie default, w odniesieniu do których rozpoznaje się przesłankę utraty wartości

W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych, Spółka stosuje model oczekiwanej straty kredytowej i wykorzystuje dwa podejścia do szacowania straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:

- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy albo
- straty kredytowej oczekiwanej w okresie życia instrumentu (ang. life-time expected loss).

Pomiar oczekiwanej straty kredytowej w okresie życia aktywa finansowego ma zastosowanie do wszystkich ekspozycji, dla których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej zidentyfikowano znaczny wzrost

ryzyka kredytowego (Faza 2) lub stwierdzono utratę wartości (Faza 3). W Fazie 1 pomiar 12-miesięcznej oczekiwanej straty kredytowej dokonywany jest dla wszystkich ekspozycji, dla których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej nie zidentyfikowano znacznego wzrostu ryzyka kredytowego i nie stwierdzono utraty wartości. Wszystkie parametry ryzyka są szacowane w horyzontach jednorocznych (tzn. długość okresu t jest równa 12 miesięcy).

Metoda portfelowa

Portfelową metodę ustalania kwoty odpisu na oczekiwaną stratę stosuje się w odniesieniu do ekspozycji faktoringowych nie zaklasyfikowanych do ustalenia odpisu metodą zindywidualizowaną. Przy ustaleniu odpisu na oczekiwane straty kredytowe z ekspozycji faktoringowych metodą portfelową wykorzystywane są parametry portfelowe oszacowane metodami statystycznymi, na bazie historycznych obserwacji ekspozycji o takiej samej charakterystyce, z uwzględnieniem prognoz dotyczących przyszłej sytuacji makroekonomicznej. Wartość wskaźników makroekonomicznych Spółka pozyskuje z Banku PKO BP.

Estymacje wartości PD ustalane są w oparciu o dane historyczne pochodzące z okresu nie późniejszego niż 36 miesięcy, poprzedzających moment dokonywania szacunków. Budowana jest macierz migracji, która jest estymatorem prawdopodobieństwa migracji salda do stanu default. Dane badane są pod względem miesiąca zapadalności faktur. Wartość parametru PD jest wyznaczana jako iloraz salda w stanie default do kwoty wypłaconych zaliczek faktur należnościowych lub wartości brutto wystawionych faktur kosztowych przemnożony przez odpowiedni współczynnik makroekonomiczny.

Parametr LGD, obrazujący poziom oczekiwanej straty w przypadku zaistnienia statusu default, szacowany jest w sposób statystyczny, odrębnie dla każdego produktu faktoringowego. Na bazie danych historycznych (z okresu 36 miesięcy poprzedzających moment dokonywania szacunków) wyznaczany jest poziom strat w kolejnych miesiącach po dacie wejścia w default. Wartość parametru LGD dla każdego produktu wyznaczana jest jako iloczyn strat z 12-tu kolejnych miesięcy po dacie wejścia w default.

Na moment udzielenia transakcji przeprowadzana jest ocena ryzyka kredytowego z wykorzystaniem eksperckiego modelu. W oparciu o dokonaną ocenę, podejmowane są decyzje kredytowe o podpisaniu umowy faktoringowej. Dla klientów wspólnych z PKO BP, Spółka otrzymuje informacje o ratingu klienta, nadane przy użyciu modeli ratingowych PKO BP. Ratingi te nie mogą stanowić przybliżenia oceny ryzyka transakcji umów faktoringowych ze względu na następujące powody:

- Ryzyko umowy faktoringowej tylko w niewielkim stopniu zależy od ryzyka klienta – ryzyko umowy jest pochodną jakości kontrahentów, jakości faktur oraz – tylko częściowo – wypłacalności klienta.
- Stąd, ryzyko klienta nie stanowi istotnego komponentu przy podejmowaniu decyzji o udzieleniu i warunkach umowy faktoringowej.

Dla umów faktoringu klasycznego wszystkie umowy faktoringu na moment udzielenia są klasyfikowane do Fazy 1. Spółka stosuje model oceny ryzyka kredytowego w momencie podejmowania decyzji kredytowej – zastosowanie modelu pozwala na zidentyfikowanie ekspozycji potencjalnie odstających od akceptowalnego profilu transakcji i tym samym odrzucenie ich. Powoduje to, że portfel umów faktoringowych jest jednolity pod kątem spełnienia na moment udzielenia istotnych dla Spółki kryteriów oceny transakcji;

Identyfikacja ekspozycji faktoringowych zagrożonych utratą wartości polega na rozpoznaniu, w odniesieniu do tych ekspozycji, występowania przesłanek:

- istotnego wzrostu ryzyka właściwych dla Fazy 2,
- utraty wartości właściwych dla Fazy 3.

Reklasyfikacja do Fazy 2 może zająć na skutek stosowanych przesłanek pogorszenia jakości kredytowej. Przesłanki wskazujące na istotny wzrost ryzyka ekspozycji faktoringowych w ramach Fazy 2 obejmują:

- opóźnienie w spłacie wypłaconego finansowania przekraczające 30 dni,
- istotne pogorszenie ryzyka od daty otwarcia – dotyczy faktoringu odwrotnego (pogorszenia jakości kredytowej o 2 stopnie ratingowe od momentu udzielenia transakcji),
- ustanie przesłanki utraty wartości w okresie krótszym niż 3 miesiące,
- toczące się postępowanie sporne z klientem, w ramach którego kwestionowana jest wysokość bądź istnienie należności,

- indywidualne oznaczenie przez analityka w ramach analizy indywidualnej (np. zagrożenie spłaty udzielonego finansowania niezareportowane w sposób określony w Fazie 3).

W przypadku faktoringu odwrotnego możliwe jest natomiast skorzystanie z ratingów klientów. Dla tych produktów zastosowanie ma próg pogorszenia jakości kredytowej o 2 stopnie ratingowe. Próg jest wyznaczony w sposób ekspercki.

Przesłanki wskazujące na utratę wartości ekspozycji faktoringowych (Faza 3) obejmują:

- Opóźnienie w spłacie wypłaconego finansowania przekraczające 90 dni, przy uwzględnieniu progów materialności określonych w Grupie Kapitałowej PKO BP,
- Restrukturyzacja umowy faktoringowej powodująca utratę przynajmniej 1% należnych przepływów pieniężnych,
- Wypowiedzenie umowy z przeniesieniem wierzytelności w stan wymagalności,
- Przesłanki jakościowe, tj. w szczególności:
 - uzyskanie informacji o problemach finansowych (utrata rynków zbytu, obniżenie dochodów, wzrost zadłużenia, niespłacanie zadłużenia w innych instytucjach),
 - zaewidencjonowanie i zareportowanie w zakresie ryzyka operacyjnego zdarzenia o charakterze fraudu,
 - powzięcie przez Spółkę wiadomości o rozpoznaniu utraty wartości w odniesieniu do dłużnika znaczącego indywidualnie w PKO BP; jako dłużnika znaczącego indywidualnie uznaje się wszystkich klientów klasyfikowanych do segmentu niedetalicznego,
 - złożenie przez Spółkę wniosku o wszczęcie postępowania egzekucyjnego wobec dłużnika lub przystąpienie do egzekucji wszczętej na wniosek innego wierzyciela lub powzięcie informacji o prowadzeniu egzekucji wobec dłużnika,
 - ogłoszenie upadłości dłużnika lub powzięcie przez Spółkę wiadomości o złożeniu przez dłużnika wniosku o ogłoszenie upadłości albo prowadzonym postępowaniu restrukturyzacyjnym, w tym układowym lub sanacyjnym,
 - kwestionowanie przez dłużnika istnienia wierzytelności na drodze sądowej,
 - śmierć bądź likwidacja dłużnika.

Przesłanki wskazujące na utratę wartości ekspozycji faktoringowych pozostają wiążące dla danej ekspozycji faktoringowej mimo ustania ich działania przez kolejne 12 miesięcy w przypadku przesłanki obejmującej restrukturyzację lub przez kolejne 3 miesiące w przypadku pozostałych przesłanek.

W ramach oceny portfelowej strata oczekiwana wyznaczana jest jako iloczyn parametrów ryzyka kredytowego: prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), poziomu straty w momencie niewykonania zobowiązania (LGD) oraz wartości ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD). W ramach oceny zindywidualizowanej odpis na bilansową ekspozycję faktoringową ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową ekspozycji faktoringowej, a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu tej ekspozycji. Oczekiwane przyszłe przepływy obejmują oczekiwane spłaty od kontrahentów z portfela wierzytelności lub od klientów w faktoringu odwrotnym, odzyski z zabezpieczeń oraz inne źródła spłaty, w tym spłaty dokonywane przez klienta, wpływy z prowadzonych postępowań zmierzających do odzyskania wierzytelności itp., pomniejszone o koszty poniesione w celu ich uzyskania.

Metoda zindywidualizowana

Zindywidualizowaną metodę ustalania kwoty odpisu na oczekiwaną stratę stosuje się w odniesieniu do ekspozycji faktoringowych w stanie z utratą wartości (default), dla których ustalenie odpisu z wykorzystaniem parametrów portfelowych jest niezasadne – ze względu na specyfikę transakcji, z której ona wynika, zdarzeń warunkujących jej spłatę lub posiadane zabezpieczenia. Spółka realizuje proces szacowania strat z uwzględnieniem rodzaju produktu oraz rodzaju przyjętego zabezpieczenia.

Do szacowania straty wykorzystywane są informacje z Banku o wyniku identyfikacji niewykonania zobowiązania dla ekspozycji z portfela Spółki oraz dane z wewnętrznych baz danych, a także posiadana w dacie analizy wiedza o dłużnikach i ich ekspozycjach w Spółce i Grupie kapitałowej Banku oraz posiadanych zabezpieczeniach, szacunkach przepływów pieniężnych i innych zdarzeniach mających wpływ na ocenę prawdopodobieństwa odzyskania należności z ekspozycji znajdujących się w Fazie 3, w szczególności:

- 1) Kwoty spłat realizowanych zgodnie z postanowieniami umowy, umowy restrukturyzacyjnej lub w ramach podjętych działań windykacyjnych,
- 2) Kwoty mogące wpływać na rzeczywistą możliwość zaspokojenia roszczeń Spółki, które na podstawie wiedzy na temat etapu i przebiegu określonego postępowania lub ograniczeń prawnych, ekonomicznych i innych, uznaje się za prawdopodobne w momencie dokonywania szacunku,
- 3) Wartość ubezpieczenia zgodnie z zasadami określonymi w polisie ubezpieczeniowej,
- 4) Wartość innych zabezpieczeń np. posiadanych gwarancji bankowych.

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

5.7 Pozostałe należności

Pozostałe należności obejmują w szczególności kwoty zapłaconych kaucji depozytowych przekazane kontrahentom z tytułu wynajmu powierzchni biurowych. Kaucje są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe – i nie podlegają dyskontowaniu.

5.8 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży stanowią aktyw przejęte w toku działań windykacyjnych. Spółka wycenia aktyw według niższej z dwóch wartości: koszcie lub wartości netto możliwej do uzyskania. Na koszt zapasów składają się wartość ustalona w procesie przejęcia aktywów od dłużników.

Kwotę odpisów wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty zapasów Spółka ujmuje jako koszt okresu, w którym odpis lub strata mają miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikających ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania ujmuje się jako zmniejszenie odpisu wartości zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości ma miejsce.

5.9 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Środki pieniężne wykazywane są według wartości nominalnej, w przypadku lokat odsetki przypadające do dnia bilansowego naliczone są według efektywnej stopy procentowej.

5.10 Kapitały

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w kwocie wniesionych i opłaconych wkładów na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy wynika z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad jej wartością nominalną, pomniejszoną o koszty emisyjne.

Kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe tworzone są zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz statutem Spółki z odpisów z zysku lub stanowią niepokryte straty zrealizowane w toku działalności Spółki. Straty z lat ubiegłych stanowią zakumulowane straty. Kapitały te podlegają podziałowi z ograniczeniami wynikającymi z przepisów kodeksu spółek handlowych.

Jeżeli Spółka jest w posiadaniu własnych udziałów, wówczas udziały te pomniejszają saldo kapitału własnego. W przypadku zbycia (umorzenia) udziałów własnych, żadne zyski lub straty nie są ujmowane w wyniku finansowym. Koszty otrzymane ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

5.11 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane do kategorii: zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Spółka decyduje o klasyfikacji zobowiązania finansowego w momencie jego początkowego ujęcia.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych klasyfikowanych do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zaliczają się zobowiązania z tytułu kredytów oraz pozostałe zobowiązania finansowe, z wyłączeniem zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania z tytułu kredytów

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne, a następnie wycenia się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

W przypadku krótkoterminowych zobowiązań handlowych wycenia się je w kwocie wymagalnej zapłaty.

W ramach zobowiązań handlowych prezentowane są zobowiązania faktoringowe dotyczące faktoringu z przejęciem ryzyka, które stanowią różnicę pomiędzy wartością skupionych wierzytelności a wypłaconymi na ich poczet zaliczkami.

5.12 Inne zobowiązania

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności bieżące zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz bieżące zobowiązania wobec ZUS. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

5.13 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że straty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego

ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

5.14 Przychody z tytułu opłat i prowizji

Spółka stosuje MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” do przychodów z tytułu prowizji i opłat, związanych np. z obsługą należności, które nie są objęte zakresem Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 „Instrumenty finansowe” (MSSF 9).

Zgodnie z powyższym standardem Spółka ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Stosując niniejszy standard, Spółka uwzględnia warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności.

Spółka stosuje pięciostopniowy model ujmowania przychodów, które nie są objęte zakresem MSSF9, na który składają się:

Etap I – identyfikacja umowy z klientem

W ramach tego etapu następuje identyfikacja umów z klientami poprzez analizę spełnienia wszystkich następujących kryteriów:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych), oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie, z uwzględnieniem wszelkich upustów cenowych.

Etap II: identyfikacja odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia - zobowiązanie do wykonania świadczenia to przyrzeczenie (domniemane lub sprecyzowane) do przekazania klientowi dóbr lub usług, które identyfikowane są w momencie zawarcia umowy na bazie warunków umownych, jak również wynikają ze zwyczajowych praktyk handlowych. Spółka w momencie zawarcia umowy dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta:

- dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub
- grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzeczona klientowi są odrębne, jeżeli są spełnione oba poniższe warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne (tj. dobro lub usługa mogą być odrębne) oraz
- zobowiązanie jednostki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie (tj. dobro lub usługa są odrębne w ramach samej umowy).

W przypadku gdy w procesie dostarczania wybranych usług dla klienta zaangażowany jest podmiot trzeci, Spółka dokonuje oceny, czy występuje w roli agenta czy zlecniodawcy, biorąc pod uwagę przede wszystkim możliwość kontrolowania danej usługi przed jej przekazaniem klientowi (zasada kontroli).

Etap III: ustalenie ceny transakcyjnej - Spółka na moment zawarcia umowy ustala cenę transakcyjną odrębnego dobra lub odrębnej usługi będącej przedmiotem każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, uwzględniając warunki umowy oraz stosowane zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Przy ustalaniu ceny transakcyjnej uwzględniane są następujące komponenty: wynagrodzenie zmienne, wartość pieniądza w czasie, wynagrodzenie niegotówkowe oraz wynagrodzenie płatne klientowi. W zakresie wynagrodzenia zmiennego Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych usług.

Etap IV: przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia - Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniem Spółki - przysługuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Spółka przypisuje ceny transakcyjne na podstawie modelu względnej wartości godziwej.

Etap V: ujęcie przychodu z momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy - Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi. Dobro zostaje przekazane, a usługa wykonana w momencie uzyskania przez klienta kontroli. Do przychodów ujmowanych według MSSF 15 z tytułu prowizji i opłat zaliczane są jednorazowo opłaty pobierane przez Spółkę za wykonanie czynności niezwiązanych bezpośrednio z powstaniem wierzytelności faktoringowej czy pożyczki faktoringowej. Należą do nich m.in. prowizje za przejęcie ryzyka, opłaty administracyjne, prowizje ryczałtowe czy prowizje operacyjne - minimalne od obrotu. Dla każdego zobowiązania do wykonania usługi Spółka ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, czy też spełni je w określonym momencie.

Przychody z tytułu prowizji i opłat niepodlegających rozliczeniu metodą efektywnej stopy procentowej ujmuje się w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzonego dobra lub usługi na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego - zgodnie z oczekiwaniem Spółki - będzie uprawniona w zamian za te dobra lub usługi zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów.

Do przychodów prowizyjnych zaliczane są jednorazowo opłaty pobierane przez Spółkę za wykonanie czynności niezwiązanych bezpośrednio z powstaniem składnika aktywów finansowych, a także rozliczane liniowo opłaty za świadczenie usług przez Spółkę. Do przychodów prowizyjnych zalicza się także opłaty i prowizje rozliczane w czasie metodą liniową otrzymane od udzielonych należności faktoringowych o nieustalonych harmonogramach przyszłych przepływów pieniężnych, dla których nie można ustalić efektywnej stopy procentowej. Prowizje od limitów faktoringowych pobierane są za okresy roczne udostępnienia limitu finansowania.

5.15 Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody i koszty z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej służącej do bieżącego ustalenia (naliczenia) przychodu/kosztu odsetkowego wygenerowanego w danym okresie od wartości bilansowej instrumentu finansowego. W przypadku należności faktoringowych wypłacanych na podstawie zawartych umów odsetki są ustalane na podstawie określonego w umowie oprocentowania i naliczane codziennie zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej od bieżącego salda zaangażowania.

Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie i dyskonta stanowiące integralną część kontraktu dotyczącego danego instrumentu finansowego.

5.16 Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze obejmują koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych, a także koszty z tytułu pracowniczego programu emerytalnego (PPE) stanowiącego program określonych składek oraz programu zmiennych składników wynagrodzeń Zarządu, którego część ujmowana jest jako zobowiązanie z tytułu płatności na bazie akcji rozliczonych w środkach pieniężnych zgodnie z MSSF 2 Płatności w formie akcji.

Spółka tworzy również w ciężar kosztów wynagrodzeń rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odszkodowań i odpraw pieniężnych wypłacanych pracownikom, z którymi zostaje rozwiązany stosunek pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, a także rozliczenia okresowe z tytułu kosztów przypadających na bieżący okres, które poniesione zostaną w przyszłym okresie, w tym z tytułu premii oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych po uwzględnieniu wszystkich pozostających do wykorzystania zaległych dni urlopów.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze to świadczenia pracownicze, które podlegają w całości rozliczeniu przed upływem 12 miesięcy od końca rocznego okresu sprawozdawczego, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę. Jako krótkoterminowe świadczenie pracownicze obok wynagrodzenia zasadniczego ujęta została nieodroczonego część składnika zmiennego wynagrodzenia w formie gotówkowej. Jako pozostałe świadczenie długoterminowe ujęta została odroczonego część zmiennego składnika wynagrodzeń przyznawana w formie gotówkowej.

Jako płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych ujmowany jest nieodroczonego i odroczonego składnik wynagrodzeń przyznawany w formie instrumentu finansowego, tj. akcji fantomowych (których przeliczenie na gotówkę jest dokonywane po dodatkowym okresie retencyjnym) zgodnie z zasadami opisanymi poniżej.

Zmienne składniki wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze

Zmienne składniki wynagrodzeń przyznawane są w formie:

- nieodroczonego (w pierwszym roku po roku kalendarzowym stanowiącym okres oceny),
- odroczonego (na kolejne trzy lata po pierwszym roku po okresie oceny),

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

Składnik wynagrodzenia w formie instrumentu finansowego jest przeliczany na akcje fantomowe po przyznaniu danego składnika z uwzględnieniem określonej w regulaminie ceny akcji Banku PKO BP SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA z IV kwartału okresu oceny. Następnie, po okresie retencyjnym i okresie odroczenia, akcje są przeliczane na gotówkę z uwzględnieniem mediany średniodziennych cen akcji Banku PKO BP na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z III kwartału roku kalendarzowego poprzedzającego wypłatę.

Wynagrodzenie odroczone może podlegać redukcji w przypadku pogorszenia wyników finansowych Banku PKO BP SA lub odpowiednio Spółki Grupy, straty Banku/Spółki lub pogorszenia innych zmiennych związanych z efektami pracy w okresie oceny osób z Zarządu oraz wynikami nadzorowanych lub kierowanych przez te osoby komórek organizacyjnych, które ujawniły się po okresie oceny.

5.17 Podatki

Podatek dochodowy ujmowany jest jako podatek bieżący oraz podatek odroczonego.

Podatek dochodowy bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych), z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy bieżący obliczany jest na podstawie zysku księgowego brutto skorygowanego o przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do przychodów podatkowych, przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi, koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów i koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi, zgodnie z właściwymi przepisami prawa podatkowego.

Podatek odroczoney

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej podatek odroczoney jest obliczany metodą bilansową w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczoney ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczoney powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczoney wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych jest ujmowany w pozostałych dochodach całkowitych, a nie w wyniku finansowym.

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

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

5.18 Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązania warunkowe:

- udzielone, stanowiące kwoty limitów finansowania kontrahentów do wykorzystania w ramach faktoringu na podstawie indywidualnych umów,
- otrzymane, stanowiące kwoty limitów kredytowania przez kredytodawcę w ramach linii kredytowych na podstawie zawartej umowy oraz gwarancje spłaty należności z tytułu faktoringu bez regresu.

6. Zmiany zasad rachunkowości

W 2024 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach rachunkowości za wyjątkiem zmian do standardów i interpretacji opisanych w punkcie 4.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki dotyczące przyszłości na podstawie historycznych danych oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Przyjęte założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających m.in. ze zmian rynkowych czy zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie. Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych, i okresy, w których one nastąpią, są poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową, a rzeczywistą wielkością strat, a zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili ich wystąpienia.

W Spółce przeprowadzana jest cykliczna ocena wpływu zmiany parametrów przyjętych do wyliczenia wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe należności faktoringowych na wynik finansowy Spółki, gdzie PD oznacza prawdopodobieństwo wystąpienia utraty wartości, LGD – oczekiwaną wysokość straty na kontrakcie w przypadku wystąpienia utraty wartości.

Szacowana zmiana wartości odpisu dla portfela należności faktoringowych w relacji do zmian PD i LGD, przy założeniu aktualnej na daną datę wartości portfela	Zwiększenie PD o 10%		Zwiększenie LGD o 10%		Zwiększenie LGD o 20%	
	szacowana zmiana odpisu		szacowana zmiana odpisu		szacowana zmiana odpisu	
	Wartościowo (tys. PLN)	procentowo	wartościowo (tys. PLN)	procentowo	Wartościowo (tys. PLN)	procentowo
Według stanu na 31.12.2024						
Faza 1	69 324	10,0%	69 324	10,00%	138 649	20,00%
Faza 2	1 291	10,0%	1 291	10,00%	2 581	20,00%
Faza 3	1 188	n/a	16 655	0,04%	33 309	0,09%
Według stanu na 31.12.2023						
Faza 1	147 134	10,0%	147 134	10,0%	294 267	20,00%
Faza 2	843	10,0%	843	10,0%	1 687	20,00%
Faza 3	16 794	n/a	16 794	0,06%	33 588	0,12%

Informacja o wartości odpisów na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiona jest w notce 18.

8. Przychody ze sprzedaży

w PLN

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG FAKTORINGOWYCH		
Przychody faktoringowe z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	338 963 182,27	276 103 120,35
Przychody faktoringowe z tytułu opłat i prowizji, w tym:	66 150 032,31	57 517 376,71
- prowizja faktoringowa	15 352 039,07	19 924 583,42
- prowizja za przejęcie ryzyka	5 882 698,15	5 268 199,51
- prowizja od limitu	11 364 860,66	10 273 365,06
- pozostałe prowizje i opłaty	33 549 434,43	22 044 176,72
- pozostałe przychody z działalności faktoringowej	1 000,00	7 052,00
Przychody ze sprzedaży razem	405 113 214,58	333 620 497,06

Główne opłaty, jakie pobiera Spółka, to między innymi prowizja faktoringowa za nabycie wierzytelności, prowizja za przejęcie ryzyka, prowizja od przyznanego limitu faktoringowego (podlegająca rozliczaniu w czasie na okres obowiązywania limitu) oraz prowizja minimalna (opłata dodatkowo naliczana w przypadku niezrealizowania minimalnego poziomu obrotu w okresie). Pozycja „pozostałe prowizje i opłaty” zawiera opłaty naliczane zgodnie z tabelą opłat i prowizji związane z czynnościami związanymi z obsługą umów faktoringowych, w tym opłaty za nie zgłoszenie w terminie faktur do finansowania, opłaty za monity, opłaty windykacyjne, opłaty administracyjne.

9. Koszty działalności operacyjnej

w PLN

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI W UKŁADZIE RODZAJOWYM:		
- Amortyzacja (nota 10)	-9 181 985,13	-7 182 025,11
- Zużycie materiałów i energii	-260 661,07	-673 302,32
- Usługi obce	-13 186 906,33	-10 918 694,02
- Podatki i opłaty	-367 658,26	-298 129,98
- Koszty świadczeń pracowniczych (nota 11)	-32 963 719,40	-28 450 224,36
- Pozostałe koszty rodzajowe	-6 882 623,74	-4 394 202,83
- Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych	-5 905 556,11	-4 645 187,96
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RAZEM, w tym:	-68 749 110,04	-56 561 766,58
- Ogólne koszty administracyjne	-55 960 930,19	-47 522 375,79
- Prowizje i opłaty dotyczące usług faktoringowych	-12 788 179,85	-9 039 390,79

Koszty prowizji i opłat dotyczące świadczenia usług faktoringowych obejmują:

	w PLN	
	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Koszty operacji bankowych	-1 817 234,03	-1 317 238,37
Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych	-5 905 556,11	-4 645 187,96
Koszty oceny ryzyka	-410 752,51	-532 994,95
Koszty pośrednictwa	-3 072 160,37	-1 303 749,76
Koszty prowizji sprzedażowych	-1 264 372,82	-869 742,87
Koszty usług windykacji	-318 104,01	-370 476,88
Razem	-12 788 179,85	-9 039 390,79

10. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

	w PLN	
	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Wartości niematerialne	-6 669 261,70	-4 920 351,68
Rzeczowe aktywa trwałe	-425 093,05	-395 996,04
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	-2 087 630,38	-1 865 677,39
Razem	-9 181 985,13	-7 182 025,11

11. Koszty świadczeń pracowniczych

	w PLN	
	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Wynagrodzenia zasadnicze	-22 726 842,10	-20 255 986,29
Pozostałe koszty wynagrodzeń	-3 922 896,49	-3 182 017,60
Ubezpieczenia społeczne	-4 787 143,09	-4 167 756,31
Inne świadczenia na rzecz pracowników	-1 526 837,72	-844 464,16
Razem	-32 963 719,40	-28 450 224,36

Inne świadczenia na rzecz pracowników zawierają koszty składek PPE, świadczenia medyczne, odpis na ZFŚS, ekwiwalenty za urlopy oraz szkolenia pracowników.

12. Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe

	w PLN	
	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Rozwiązanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	2 321 051,01	9 081 733,26
Utworzenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-10 263 143,88	-12 190 150,35
Razem wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	-7 942 092,87	-3 108 417,09
- odpisy metodą grupową	771 774,59	175 168,56
- odpisy metodą zindywidualizowaną	-8 713 867,46	-3 283 585,65

13. Koszty finansowe

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Koszty finansowe z tytułu kredytu, w tym:	-321 107 363,45	-257 366 549,27
- prowizje od limitu kredytowego	-4 471 095,94	-3 486 721,62
- odsetki	-316 636 267,51	-253 879 827,65
Koszty gwarancji spłaty należności faktoringowych	-42 853,77	0,00
Koszty finansowe umów leasingu (MSSF 16)	-113 588,93	-188 723,26
Wynik z pozycji wymiany	-43 176,57	-192 018,99
Inne koszty finansowe	-3 394,88	-234 154,16
Razem	-321 310 377,60	-257 981 445,68

Prowizja od limitu kredytowego płacona jest jednorazowo z góry za cały roczny okres finansowania i podlega rozliczeniu w koszty metodą liniową w okresie obowiązywania limitu kredytowego.

14. Podatek dochodowy

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Bieżące obciążenie podatkowe	-3 731 567,00	-3 700 298,43
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	537 212,58	10 730,10
Razem obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-3 194 354,42	-3 689 568,33

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku nie istnieje istotne ryzyko podatkowe.

15. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zysk brutto przed opodatkowaniem	7 549 392,53	16 884 262,07
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	-1 434 384,58	-3 208 009,79
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-1 727 651,96	-481 558,54
- odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-1 560 537,70	-337 820,84
- koszty PFRON	-62 197,26	-50 633,86
- koszty dotyczące środków transportu	-67 853,82	-75 264,80
- składki na rzecz organizacji (PZF)	-5 320,00	-4 560,00
- pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-31 743,18	-13 279,03
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-3 194 354,42	-3 689 568,33
Efektywna stopa podatkowa	42,3%	21,9%

Za rok 2024 Spółka wykazuje podstawę opodatkowania w wysokości 19 639 824 zł (podstawa opodatkowania za rok 2023 wynosiła 19 618 734 zł).

16. Odroczony podatek dochodowy

w PLN

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO				
Oprogramowanie wytworzone wewnątrznie	2 657 862,79	2 200 900,51	-456 962,28	-483 292,57
Prowizje sprzedażowe	171 731,22	219 607,34	47 876,12	-38 701,78
Prowizja od otrzymanego kredytu	96 519,99	0,00	-96 519,99	0,00
Prowizje faktoringowe	34 271,16	0,00	-34 271,16	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	2 960 385,16	2 420 507,85	-539 877,31	-521 994,35
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO				
Rozliczenia międzyokresowe bezpośrednich kosztów faktoringu	108 785,15	143 218,01	-34 432,86	-7 303,22
Rozliczenia międzyokresowe ogólnych kosztów administracyjnych	43 459,67	213 021,02	-169 561,35	140 440,93
Aktywa i zobowiązania rozpoznane z tytułu leasingu MSSF 16 (netto)	7 501,75	50 583,81	-43 082,06	10 010,33
Rezerwy na należności faktoringowe	244 362,29	295 356,92	-50 994,63	125 802,55
Rezerwy na świadczenia pracownicze	878 764,51	663 618,74	215 145,77	87 601,94
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 856 068,61	1 696 053,59	1 160 015,02	176 171,92
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	4 138 941,98	3 061 852,09	1 077 089,89	532 724,45
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 178 556,82	641 344,24	537 212,58	10 730,10

Spółka planuje wypracowanie w kolejnych latach dochodu podatkowego, który umożliwi realizację aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w PLN

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki pieniężne w banku	73 614 508,89	5 211 558,81

Środki na rachunku bankowym na 31 grudnia 2024 obejmują przede wszystkim saldo środków pieniężnych na rachunku VAT w kwocie 73 610 238,95 zł (na 31 grudnia 2023 odpowiednio 4 743 033,19 zł).

18. Należności z tytułu faktoringu

w PLN

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu:		
- Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	957 518 168,62	781 658 721,35
- Należności z faktoringu odwrotnego	3 859 967 348,05	3 138 496 207,90
- Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	1 723 331 846,29	1 488 568 696,37
Należności razem netto	6 540 817 362,96	5 408 723 625,62
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	38 323 919,57	30 459 882,93
Należności razem brutto	6 579 141 282,53	5 439 183 508,55

Odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczy wyłącznie należności z tytułu umów faktoringowych i wierzytelności faktoringowych z przejęciem ryzyka.

w PLN

31 grudnia 2024 roku	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka i faktoringu odwrotnego, w tym:	4 849 573 365,19	32 087 848,52	4 817 485 516,67
- faza 1	4 705 438 526,70	644 827,35	4 704 793 699,35
- faza 2	72 203 565,07	12 636,91	72 190 928,16
- faza 3	71 931 273,42	31 430 384,26	40 500 889,16
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka, w tym:	1 729 567 917,34	6 236 071,05	1 723 331 846,29
- faza 1	1 679 169 402,70	48 417,52	1 679 120 985,18
- faza 2	9 371 888,69	269,31	9 371 619,38
- faza 3	41 026 625,95	6 187 384,22	34 839 241,73
Razem należności faktoringowe	6 579 141 282,53	38 323 919,57	6 540 817 362,96
- faza 1 (metoda portfelowa)	6 384 607 929,40	693 244,87	6 383 914 684,53
- faza 2 (metoda portfelowa)	81 575 453,76	12 906,22	81 562 547,54
- faza 3, w tym wg. metody szacunku:	112 957 899,37	37 617 768,48	75 340 130,89
• metoda portfelowa	61 127 369,43	166 545,06	60 960 824,37
• metoda indywidualna	51 830 529,94	37 451 223,42	14 379 306,52

w PLN

31 grudnia 2023 roku	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka, w tym:	3 944 798 008,11	24 643 078,86	3 920 154 929,25
- faza 1	3 886 139 298,30	1 327 724,71	3 884 811 573,59
- faza 2	2 054 452,32	8 235,39	2 046 216,93
- faza 3	56 604 257,49	23 307 118,76	33 297 138,73
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka, w tym:	1 494 385 500,44	5 816 804,07	1 488 568 696,37
- faza 1	1 439 110 260,41	143 613,95	1 438 966 646,46
- faza 2	23 414 930,54	198,67	23 414 731,87
- faza 3	31 860 309,49	5 672 991,45	26 187 318,04
Razem należności faktoringowe	5 439 183 508,55	30 459 882,93	5 408 723 625,62
- faza 1 (metoda portfelowa)	5 325 249 558,71	1 471 338,66	5 323 778 220,05
- faza 2 (metoda portfelowa)	25 469 382,86	8 434,06	25 460 948,80
- faza 3, w tym wg. metody szacunku:	88 464 566,98	28 980 110,21	59 484 456,77
• metoda portfelowa	46 445 763,61	167 938,51	46 277 825,10
• metoda indywidualna	42 018 803,37	28 812 171,70	13 206 631,67

Zmiany wartości brutto instrumentów finansowych – należności faktoringowych:

w PLN

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	5 325 249 558,71	25 469 382,86	88 464 566,98	5 439 183 508,55
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	3 957 328,21	-3 102 661,90	-854 666,31	0,00
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	-83 528 954,40	83 632 516,31	-103 561,91	0,00
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	-43 807 252,31	-1 257 161,51	45 064 413,82	0,00
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	883 972 527,42	0,00	0,00	883 972 527,42
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	833 616 794,20	51 171 588,60	13 927 912,91	898 716 295,71
Zmniejszenia w związku ze spłatami	-536 539 442,14	-73 706 977,15	-33 149 402,80	-643 395 822,09
Inne korekty	1 687 369,71	-631 233,45	-391 363,32	664 772,94
Wartość bilansowa brutto 31 grudnia 2024	6 384 607 929,40	81 575 453,76	112 957 899,37	6 579 141 282,53

w PLN

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2023	3 566 871 927,38	19 479 612,38	37 563 666,30	3 623 915 206,06
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	7 069 265,51	-3 943 052,53	-3 126 212,98	0,00
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	-17 528 625,97	18 149 804,24	-621 178,27	0,00
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	-48 562 356,14	-10 040 003,45	58 602 359,59	0,00
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	2 088 517 985,71	7 019 045,01	0,00	2 095 537 030,72
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	171 564 493,37	-2 027 341,30	4 646 391,51	174 183 543,58
Zmniejszenia w związku ze spłatami	-362 771 945,90	-1 554 100,46	-6 046 587,74	-370 372 634,10
Inne korekty	-79 911 185,25	-1 614 581,03	-2 553 871,43	-84 079 637,71
Wartość bilansowa brutto 31 grudnia 2023	5 325 249 558,71	25 469 382,86	88 464 566,98	5 439 183 508,55

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe należności faktoringowych:

w PLN

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stan odpisów na 1 stycznia 2024	1 471 338,66	8 434,06	28 980 110,21	30 459 882,93
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	179 142,51	6 463,52	770 203,12	955 809,15
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania i spłatami	-176 855,70	-3 920,51	-499 069,74	-679 845,95
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	-780 380,60	1 929,15	8 366 524,89	7 588 073,44
Stan odpisów na 31 grudnia 2024	693 244,87	12 906,22	37 617 768,48	38 323 919,57

w PLN

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stan odpisów na 1 stycznia 2023	5 539 572,01	11 568,29	22 161 715,66	27 712 855,96
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	614 039,85	2 849,62	867 950,12	1 484 839,59
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania i spłatami	-401 778,23	-1 716,20	-797 838,66	-1 201 333,09
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	-4 280 494,97	-4 267,65	6 748 283,09	2 463 520,47
Stan odpisów na 31 grudnia 2023	1 471 338,66	8 434,06	28 980 110,21	30 459 882,93

Spółka posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży usług faktoringowych tylko zweryfikowanym klientom w procesach oceny ryzyka PKO BP SA. Dzięki temu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem na oczekiwane straty właściwy dla należności z tytułu faktoringu.

19. Wartości niematerialne

w PLN

	Oprogramowanie	Znak towarowy	Nakłady na oprogramowanie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2024	38 007 556,47	10 860,00	5 417 905,03	43 436 321,50
Zwiększenia, w tym:	12 786 293,42	0,00	-1 744 884,25	11 041 409,17
- nabycia	0,00	0,00	11 041 409,17	11 041 409,17
- oddanie do użytkowania	12 786 293,42	0,00	-12 786 293,42	0,00
Zmniejszenia - likwidacja	-1 698 837,29	-10 860,00	0,00	-1 709 697,29
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2024	49 095 012,60	0,00	3 673 020,78	52 768 033,38
UMORZENIE				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2024	13 776 786,14	10 860,00	0,00	13 787 646,14
Zwiększenia, w tym:	6 669 261,70	0,00	0,00	6 669 261,70
- amortyzacja okresu	6 669 261,70	0,00	0,00	6 669 261,70
Zmniejszenia-likwidacja	-1 698 837,29	-10 860,00	0,00	-1 709 697,29
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2024	18 747 210,55	0,00	0,00	18 747 210,55
WARTOŚĆ NETTO				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2024	24 230 770,33	0,00	5 417 905,03	29 648 675,36
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2024	30 347 802,05	0,00	3 673 020,78	34 020 822,83

w PLN

	Oprogramowanie	Znak towarowy	Nakłady na oprogramowanie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2023	28 369 915,45	10 860,00	4 589 208,96	32 969 984,41
Zwiększenia, w tym:	9 576 550,19	0,00	828 696,07	10 405 246,26
- nabycia	0,00	0,00	10 405 246,26	10 405 246,26
- oddanie do użytkowania	9 576 550,19	0,00	-9 576 550,19	0,00
Zmniejszenia - likwidacja	61 090,83	0,00	0,00	61 090,83
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2023	38 007 556,47	10 860,00	5 417 905,03	43 436 321,50
UMORZENIE				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2023	8 917 594,54	10 790,75	0,00	8 928 385,29
Zwiększenia, w tym:	4 920 282,43	69,25	0,00	4 920 351,68
-- amortyzacja okresu	4 920 282,43	69,25	0,00	4 920 351,68
Zmniejszenia-likwidacja	-61 090,83	0,00	0,00	-61 090,83
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2023	13 776 786,14	10 860,00	0,00	13 787 646,14
WARTOŚĆ NETTO				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2023	19 452 320,91	69,25	4 589 208,96	24 041 599,12
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2023	24 230 770,33	0,00	5 417 905,03	29 648 675,36

Nakłady na oprogramowanie obejmują koszty rozwoju i modernizacji oprogramowania związanego z działalnością faktoringową, w tym podstawowego systemu operacyjnego obsługi umów faktoringu oraz systemów wsparcia, sprzedaży, zarządzania ryzykiem, jak również integracji oprogramowania z systemami Banku PKO BP SA, które na dzień 31 grudnia 2024 nie zostały oddane do użytkowania.

W Spółce nie występują wartości niematerialne, których okres użytkowania jest nieokreślony. Żadne wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku ani na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Na dzień 31 grudnia 2024 i 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do zbycia.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

w PLN

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2024	6 672 189,88	2 360 948,06	1 379 451,53	646 587,49	11 059 176,96
Zwiększenia, w tym:	0,00	162 633,14	870 981,38	77 978,65	1 111 593,17
- nabycia	0,00	162 633,14	0,00	77 978,65	240 611,79
- ujęcie umów leasingu (MSSF 16)	0,00	0,00	870 981,38	0,00	870 981,38
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	-486 489,44	0,00	-486 489,44
- zamknięcie umów leasingu (MSSF 16)	0,00	0,00	-486 489,44	0,00	-486 489,44
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2024	6 672 189,88	2 523 581,20	1 763 943,47	724 566,14	11 684 280,69
UMORZENIE					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2024	4 872 914,07	1 297 810,54	515 269,53	574 612,77	7 260 606,91
Zwiększenia, w tym:	1 473 824,72	332 413,42	652 422,82	54 062,47	2 512 723,43
- amortyzacja okresu	1 473 824,72	332 413,42	652 422,82	54 062,47	2 512 723,43
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	-486 489,44	0,00	-486 489,44
- zamknięcie umów leasingu (MSSF 16)	0,00	0,00	-486 489,44	0,00	-486 489,44
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2024	6 346 738,79	1 630 223,96	681 202,91	628 675,24	9 286 840,90
WARTOŚĆ NETTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2024	1 799 275,81	1 063 137,52	864 182,00	71 974,72	3 798 570,05
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2024, w tym:	325 451,09	893 357,24	1 082 740,56	95 890,90	2 397 439,79
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF 16)	119 600,59	0,00	1 082 740,56	0,00	1 202 341,15

w PLN

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2023	6 233 663,04	1 348 239,45	1 188 048,44	646 587,49	9 416 538,42
Zwiększenia, w tym:	438 526,84	1 012 708,61	872 672,42	0,00	2 323 907,87
- nabycia	0,00	1 012 708,61	0,00	0,00	1 012 708,61
- ujęcie umów leasingu (MSSF 16)	0,00	0,00	872 672,42	0,00	872 672,42
- wycena umów leasingu (MSSF 16)	438 526,84	0,00	0,00	0,00	438 526,84
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	-681 269,33	0,00	-681 269,33
- zamknięcie umów leasingu (MSSF 16)	0,00	0,00	-681 269,33	0,00	-681 269,33
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2023	6 672 189,88	2 360 948,06	1 379 451,53	646 587,49	11 059 176,96
UMORZENIE					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2023	3 457 255,03	1 150 380,96	707 903,35	364 663,47	5 680 202,81
Zwiększenia, w tym:	1 415 659,04	147 429,58	488 635,51	209 949,30	2 261 673,43
- amortyzacja okresu	1 415 659,04	147 429,58	488 635,51	209 949,30	2 261 673,43
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	-681 269,33	0,00	-681 269,33
- zamknięcie umów leasingu (MSSF 16)	0,00	0,00	-681 269,33	0,00	-681 269,33
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2023	4 872 914,07	1 297 810,54	515 269,53	574 612,77	7 260 606,91
WARTOŚĆ NETTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2023	2 776 408,01	197 858,49	480 145,09	281 924,02	3 736 335,61
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2023, w tym:	1 799 275,81	1 063 137,52	864 182,00	71 974,72	3 798 570,05
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF 16)	1 554 808,15	0,00	864 182,00	0,00	2 418 990,15

21. Kapitały własne

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosił 9.000.000 zł.

Zarejestrowany kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej zgodnie ze statutem i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Podzielony jest na 9.000 akcji o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, w pełni opłaconych.

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2024 roku:

w PLN

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna	Udział %
PKO Leasing S.A.	9 000	1 000	9 000 000,00	100,00%
Łącznie	9 000	1 000	9 000 000,00	100,00%

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2023 roku:

w PLN

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna	Udział %
PKO Leasing S.A.	9 000	1 000	9 000 000,00	100,00%
Łącznie	9 000	1 000	9 000 000,00	100,00%

Ilość emisji i liczbę wyemitowanych akcji oraz strukturę własności kapitału podstawowego:

w PLN

Data uchwały	Data postanowienia	Liczba seria i numery akcji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna	Cena emisyjna	Ogólna cena emisyjna
21.11.2008 r.	06.01.2009 r.	1000 akcji serii A o nr od 0001 do 1000	1 000	1 000 000	1 330	1 330 000
25.03.2009 r.	02.06.2009 r.	2000 akcji serii B o nr od 1001 do 3000	1 000	2 000 000	1 000	2 000 000
23.06.2009 r.	23.07.2009 r.	2500 akcji serii C o nr od 3001 do 5500	1 000	2 500 000	1 000	2 500 000
26.11.2009 r.	16.12.2009 r.	1000 akcji serii D o nr od 5501 do 6500	1 000	1 000 000	2 500	2 500 000
12.08.2010 r.	29.09.2010 r.	1000 akcji serii E o nr od 6501 do 7500	1 000	1 000 000	2 000	2 000 000
09.02.2011 r.	04.03.2011 r.	1500 akcji serii F o nr od 7501 do 9000	1 000	1 500 000	2 000	3 000 000
Razem			X	9 000 000	X	13 330 000

Akcje wszystkich serii są imienne, nieuprzywilejowane, w pełni opłacone i wynikają z nich jednakowe prawa co do liczby głosów, dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Jedynym akcjonariuszem większościowym Spółki jest PKO Leasing S.A.

22. Zobowiązania z tytułu kredytów

w PLN

Zobowiązania wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Kredyty w rachunkach bieżących	6 591 345 432,25	5 346 566 376,09
Odsetki i prowizje	-2 571 749,97	-2 063 750,02
Razem	6 588 773 682,28	5 344 502 626,07

Zobowiązania z tytułu kredytów stanowią zobowiązania z tytułu wykorzystania środków finansowych w ramach linii kredytowych w rachunkach bieżących udzielonych przez PKO BP. Łączny limit na wszystkie rachunki bieżące na dzień 31 grudnia 2024 wyniósł 8.000.000.000 PLN (na dzień 31 grudnia 2023 roku odpowiednio 6.500.000.000 PLN). Limit obowiązuje do 30 czerwca 2025 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne odpowiednio do zmian stawek bazowych WIBOR 1M, EURIBOR 1M, USD SOFR O/N oraz PRIBOR 1M i stałych marż finansowania. Odsetki od kredytu naliczane są i płatne w okresach miesięcznych.

23. Pozostałe zobowiązania finansowe

w PLN

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania tytułu dostaw i usług	3 013 991,77	1 530 845,67
Zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16)	1 241 824,03	2 704 864,29
Inne zobowiązania faktoringowe	1 086 370,68	44 567 990,87
Razem	5 342 186,48	48 803 700,83

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane. Zobowiązania faktoringowe stanowią zobowiązania wobec klientów z tytułu niezrealizowanych wypłat z tytułu skupu wierzytelności i rozliczenia spłat wierzytelności faktoringowych.

24. Inne zobowiązania

w PLN

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 625 076,38	3 477 167,81
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	823 258,35	1 890 503,18
Przychody przyszłych okresów (w tym prowizje od przyznanego limitu faktoringowego)	6 831 424,91	6 308 324,89
Zobowiązania publicznoprawne, w tym:	9 124 285,64	8 495 140,24
- PIT	410 438,00	387 909,00
- VAT	7 411 394,86	6 790 233,22
- ZUS	1 275 049,78	1 291 457,02
- PFRON	27 403,00	25 541,00
Pozostałe zobowiązania	91 856,19	194 269,17
Razem	21 495 901,47	20 365 405,29

Nie występują zobowiązania przeterminowane.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

w PLN

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa aktuarialna na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	272 897,00	237 046,00
Rezerwa na przyznaną odroczoną część wynagrodzenia zmiennego Zarządu	1 379 723,22	923 920,32
Rezerwa na wynagrodzenia zmienne Zarządu	404 476,00	740 057,77
Rezerwa na świadczenia urlopowe	1 012 917,00	929 249,62
Rezerwa na odpawy i zakaz konkurencji	410 264,00	0,00
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	1 144 799,16	646 894,10
Rezerwa na świadczenia pracownicze razem	4 625 076,38	3 477 167,81
- w tym: krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 972 456,16	1 576 143,72

Zmiany rezerw na świadczenia pracownicze w okresie:

w PLN

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Saldo na początek okresu	3 477 167,81	3 031 665,42
Utworzone rezerwy	6 154 701,87	4 441 583,73
Wykorzystanie rezerwy (wyplacone świadczenia)	-5 006 793,30	-3 929 964,70
Rozwiązanie rezerwy	0,00	-66 116,64
Saldo na koniec okresu	4 625 076,38	3 477 167,81

25. Zobowiązania warunkowe

w PLN

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązanie warunkowe udzielone - kwota limitu faktoringowego do wykorzystania	5 116 426 969,94	4 328 278 308,12
Razem	5 116 426 969,94	4 328 278 308,12

Struktura zobowiązań warunkowych udzielonych na 31 grudnia 2024:

w PLN

Fazy:	Przyznany limit	Wykorzystany limit	Kwota limitu do wykorzystania
- faza 1	11 441 115 381,25	6 384 607 929,40	5 056 507 451,85
- faza 2	102 024 929,36	81 575 453,76	20 449 475,60
- faza 3	152 427 941,86	112 957 899,37	39 470 042,49
Razem	11 695 568 252,47	6 579 141 282,53	5 116 426 969,94

Struktura zobowiązań warunkowych udzielonych na 31 grudnia 2023:

w PLN

Fazy:	Przyznany limit	Wykorzystany limit	Kwota limitu do wykorzystania
- faza 1	9 563 042 505,92	5 330 090 643,38	4 232 951 862,54
- faza 2	32 233 875,65	25 371 997,05	6 861 878,60
- faza 3	95 271 198,27	82 593 430,84	88 464 566,98
Razem	9 690 547 579,84	5 438 056 071,27	4 328 278 308,12

Wysokość limitu finansowania klienta uzależniona jest od wysokości realizowanych przychodów przez klienta, poziomu należności handlowych przekazywanych do faktoringu, stosowanych terminów płatności dla odbiorców oraz zapotrzebowania na środki pieniężne klienta.

Wysokość poziomu finansowania wynosi od 80 do 100% wartości skupionych faktur, jednak jego wysokość może być wyższa lub niższa w zależności od branży, rozproszenia portfela odbiorców, weryfikacji rozrachunków klienta z odbiorcami ze zwróceniem szczególnej uwagi na poziom faktur korygujących, kompensat oraz stosowanych dotychczas sposobów rozliczeń z odbiorcą.

Limity faktoringowe nie mają charakteru nieodwołalnych zobowiązań finansowych. Warunki umów faktoringowych i stosowane procedury operacyjne akceptacji kontrahenta i skupowanych wierzytelności umożliwiają odmowę finansowania w przypadku spełnienia kryteriów oceny ryzyka. W 2024 i 2023 roku nie wystąpiły odpisy na oczekiwane straty kredytowe na zobowiązania warunkowe wynikające z limitów faktoringowych.

26. Zabezpieczenia zobowiązań Spółki

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zabezpieczeniem zobowiązań Spółki z tytułu kredytu zaciągniętego w PKO BP był:

1. przelew wierzytelności ze wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności przyjętych przez Spółkę do faktoringu,
2. przelew przyszłych wierzytelności przysługujących Spółce w stosunku do dłużników z tytułu faktoringu odwrotnego,
3. przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia wierzytelności faktoringowych.

Na dzień 31 grudnia 2024 kwota wierzytelności do spłaty (sfinansowanych, sfinansowanych częściowo, niesfinansowanych a zgłoszonych) wynosiła łącznie 8 327 593 116,11 zł (2023: 5 671 686 256,28 zł), z tego objęte skupem i finansowaniem w kwocie 6 741 774 670,44 zł (2023: 4 824 381 184,88 zł).

27. Wartość godziwa

Wartość godziwa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych została zdefiniowana jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wartości godziwe środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych, należności z tytułu dostaw i usług, należności faktoringowych oraz innych należności, zobowiązania z tytułu kredytu, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań bieżących są zbliżone do wartości bilansowych, głównie ze względu na krótkie terminy zapadalności i wymagalności tych instrumentów.

28. Leasing

W 2024 r. Spółka miała zawarte umowy leasingu, które podlegały ujęciu zgodnie ze standardem MSSF16. Poniżej zaprezentowano kwoty ujęte w rachunku zysków i strat i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z tytułu umów leasingu (leasing samochodów osobowych) i leasingu nieruchomości (powierzchnia biurowa).

w PLN

Leasingobiorca – kwoty dotyczące leasingu ujęte w Rachunku zysków i strat	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 087 630,38	1 865 677,39
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	113 588,93	188 723,26
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	72 405,31	288 248,84
Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi, koszty z tytułu podatku od towarów i usług niepodlegającego odliczeniu oraz koszty opłat eksploatacyjnych	1 030 947,28	1 230 526,74
Razem	3 304 571,90	3 573 176,23

w PLN

Leasingobiorca – całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu (z VAT)	4 346 760,92	4 682 979,90

29. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych, w których występuje po stronie pozwanej. Spółka jest stroną powodową w postępowaniach sądowych i pozasądowych (w tym postępowania egzekucyjne) dochodzenia roszczeń z tytułu należności od klientów i dłużników (tj. odbiorców przekazanych do faktoringu przez klientów Spółki). Liczba prowadzonych przez Spółkę spraw wyniosła 29 postępowań na łączną kwotę przedmiotu sporu 5 390 826,83 zł. (2023: 32 postępowania na kwotę 5 234 425,32 zł) oraz 75 postępowań pozasądowych na łączną wartość przedmiotu sporu 28 320 044,86 zł (2023: 58 postępowań na kwotę 24 722 663,85 zł).

Na 31 grudnia 2024 Spółka posiada zobowiązań z tytułu sprawy spornej prowadzone w postępowaniu pozasądowym przed Rzecznikiem Finansowym w sprawie reklamacji naliczonych kosztów faktoringowych w kwocie 102 419,58 zł. Spółka nie utworzyła rezerwy na to postępowanie z uwagi na ocenę niskiego prawdopodobieństwa przegrania sprawy.

30. Informacje o podmiotach powiązanych

Spółka w okresie sprawozdawczym przeprowadzała transakcje z podmiotami dominującymi wobec Spółki tj. z PKO BP S.A. oraz PKO Leasing S.A. oraz Spółką PKO BP Finat sp. z o.o.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od stosowanych przez Spółkę wobec innych klientów.

w PLN

Koszty z transakcji z podmiotami powiązanymi	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
PKO BP S.A. (odsetki i prowizje od kredytów, opłaty i prowizje za prowadzenie rachunków, inne)	322 405 380,00	259 379 609,22
PKO Leasing S.A. (usługi administracji i zarządzania, usługi księgowe, refaktura kosztów dot. samochodów)	116 442,64	542 879,23
PKO BP FINAT sp. z o.o. (usługi kadrowo-płacowe)	217 565,14	179 349,00
Prime Car Management S.A. (usługi leasingu samochodów)	1 239 913,31	969 184,15
Razem	323 979 301,09	261 071 021,60

w PLN

Należności krótkoterminowe od podmiotów powiązanych	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
PKO BP S.A. (środki pieniężne na rachunkach bankowych)	73 614 508,89	5 211 558,81
Razem	73 614 508,89	5 211 558,81

w PLN

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
PKO BP S.A., w tym:	6 588 956 376,99	5 344 505 160,07
- z tytułu otrzymanych faktur zakupów admin.	182 694,71	2 534,00
- z tytułu otrzymanych kredytów	6 588 773 682,28	5 344 502 626,07
PKO Leasing S.A., w tym:	9 081,85	0,00
- z tytułu umowy świadczonych usług administracyjnych	9 081,85	0,00
Prime Car Management., w tym:	1 184 424,49	893 209,98
- z tytułu umowy leasingu środków transportu	1 184 424,49	893 209,98
PKO BP FINAT sp. z o.o.	24 348,00	23 106,47
Razem	6 590 174 231,33	5 345 421 476,52

31. Rozrachunki ze spółkami Skarbu Państwa

PKO Leasing S.A. jest jedynym udziałowcem Spółki. W PKO Leasing S.A. 100% udziałów posiada Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., w którym 29,43% udziałów posiada Skarb Państwa.

Spółka w 2024 roku przeprowadzała transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa. Saldo rozliczeń z tymi spółkami wynika z normalnego trybu prowadzenia działalności. Na dzień 31 grudnia 2024 roku saldo należności z tytułu zawartych umów faktoringowych ze spółkami Skarbu Państwa wynosi 429 428 847,14 zł (2023: 508 214 978,20 zł), a przychody uzyskane w roku 2024 ze świadczonych usług faktoringowych wyniosły 41 437 592,40 zł (2023: 3 476 587,00 zł). Wartość limitów faktoringowych na 31 grudnia 2024 wyniosła 1 428 499 996,02 zł.

32. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej (z wyłączeniem narzutów) w roku 2024 i 2023 wyniosło:
w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu	1 249 275,30	1 501 896,00
Wynagrodzenie zmienne Zarządu, w tym:	1 294 629,91	1 096 055,70
- przyznane w formie gotówki i wypłacone w okresie	872 910,00	691 666,75
- przyznane z odroczonym terminem wypłaty, w tym:	421 719,91	404 388,95
-- przyznane w formie gotówki	115 539,70	115 539,70
-- przyznane w formie akcji fantomowych	306 180,21	288 849,25
Odprawy i zakaz konkurencji Zarządu, w tym:	722 614,00	0,00
- wypłacone w okresie	295 350,00	0,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	23 979,92	34 829,20
Razem, w tym:	3 290 499,13	2 632 780,90
-- ujęte w rachunku zysków i strat okresu	2 868 779,22	2 228 391,95

Na wartość wynagrodzenia Członków Zarządu w latach 2024 i 2023 składały się wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji na podstawie zawartych kontraktów managerskich.

Wypłata przyznanej odroczonej części wynagrodzenia zmiennego Zarządu nastąpi w latach 2026 - 2030.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu działalności faktoringowej, dostaw i usług oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Ryzyka, na jakie narażona jest Spółka, obejmują ryzyko płynności, ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe) oraz główne ryzyko - ryzyko kredytowe.

Nad zarządzaniem tymi ryzykami pieczę sprawuje Zarząd Spółki, wspomagany przez stanowiska zajmujące się monitorowaniem ryzyk i Komitet Faktoringowy. Komitet stanowi organ decyzyjny w zakresie ograniczenia przede wszystkim ryzyka kredytowego i określania zasad zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb Spółki. Natomiast podstawowym zadaniem stanowiska ds. ryzyka finansowego jest zapewnienie, by działania obciążone ryzykiem finansowym prowadzone były według odpowiednich zasad i procedur, a ryzyka finansowe były identyfikowane, mierzone i zarządzane zgodnie z polityką Spółki i przyjętą przez nią tolerancją ryzyka.

Zarząd weryfikuje i zatwierdza zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Ryzyko działalności prowadzonej przez Spółkę związane jest z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. W przypadku załamania się koniunktury gospodarczej istnieje ryzyko opóźniania płatności przez klientów i ich kontrahentów (odbiorców w umowach faktoringu i kooperacji) i trudności z regulowaniem zobowiązań wobec Spółki, a nawet może dojść do ich niewypłacalności. Spółka liczy się z tym zagrożeniem. Z jednej strony przyjmuje jako zasadę zabezpieczanie roszczeń Spółki przy zawieraniu każdej z umów poprzez uzyskiwanie zabezpieczeń w formie: cesji ogólnej wierzytelności wobec zgłaszanych do faktoringu kontrahentów i weksla in blanco klienta oraz dodatkowo, jeżeli to możliwe, pełnomocnictwa do rachunku bankowego klienta, poręczenia wekslowego udziałowców/właścicieli lub osób trzecich, cesje praw z umowy ubezpieczenia wierzytelności przez klienta.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiada zabezpieczenia, które pomniejszają wartość utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości. W przypadku niesolidności kontrahenta, Spółka jest przygotowana do sprawnego przeprowadzenia windykacji. Ponadto dzięki zawarciu własnej umowy ubezpieczenia wierzytelności nabywanych i finansowanych w ramach transakcji faktoringowych z przejęciem ryzyka (bez regresu do klienta) zmniejszyło się ryzyko poniesienia strat spowodowanych niewypłacalnością kontrahenta lub przewlekłą zwłoką w płatnościach kontrahenta.

Niezależnie od wymienionych ogólnych zasad, poszczególni pracownicy prowadzą stały monitoring wierzytelności wobec klientów, którymi się zajmują oraz sytuacji finansowej i dyscypliny płatniczej kontrahentów, dzięki czemu możliwe jest podjęcie natychmiastowych działań. W celu usprawnienia zarządzania ryzykiem Spółka posiada spisane zasady dotyczące zarządzania ryzykiem faktoringowym na klientach i kontrahentach.

34. Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe polega na tym, że kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego lub umowy, co spowoduje poniesienie przez drugą stronę straty finansowej. Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające z jej działalności operacyjnej, głównie z należności z tytułu działalności faktoringowej, dostaw i usług oraz działalności finansowej, w tym lokat w bankach.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu pożyczki faktoringowej ograniczane jest stosowaniem się do polityki przyjętej w Spółce, jej procedur i mechanizmów kontroli dotyczących zarządzania ryzykiem kredytowym klientów i portfela wierzytelności stanowiącego zabezpieczenie wypłaconego finansowania. Limity finansowania wyznaczane są dla wszystkich faktorantów (klientów) oraz ich kontrahentów na podstawie wewnętrznych kryteriów oceny. Jakość kredytową klientów analizuje się w oparciu o rozbudowane kryteria oceny. Maksymalny poziom narażenia na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy odpowiada wartości bilansowej brutto każdej z klas aktywów finansowych. Pozycje pozabilansowe wynikające z niewykorzystanych na dzień bilansowy limitów faktoringowych nie są obciążone ryzykiem kredytowym ze względu na możliwość ich anulowania w każdej chwili bez wypowiedzenia umowy (zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, załącznik I ust 4 lit. a.).

Modyfikacje, rozumiane jako zmiany przepływów kontraktowych składników aktywów finansowych na podstawie aneksu do umowy, opisane w nocy 5.5, ze względu na specyfikę produktów faktoringowych nie mają zastosowania w PKO Faktoring SA.

Ryzykiem kredytowym zarządza się na szczeblu Spółki. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, lokat w bankach, a także zaangażowania kredytowego w odniesieniu do klientów faktoringowych, również nierozliczonych należności z tytułu dostaw i usług. Klientami faktoringowymi są klienci z historią w PKO BP S.A. Niezależnie od rekomendacji bankowych, departament ryzyka ocenia wiarygodność kredytową klienta i kontrahentów, uwzględniając ich pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki i informacje. Wykorzystanie limitów finansowania podlega regularnej kontroli.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości brutto tych instrumentów, tj. przed pomniejszeniem o ewentualny odpis na oczekiwane straty kredytowe.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała następujące salda aktywów finansowych brutto narażone na ryzyko kredytowe (ang. „Exposure at default”, EAD), uwzględniające posiadane zabezpieczenia, gwarancje i ubezpieczenia należności faktoringowych:

	w PLN	
	31 grudnia 2024	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe
Należności z tytułu dostaw i usług		
-- do 1 miesiąca	251 579,88	251 579,88
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i ich ekwiwalenty:		
-- do 1 miesiąca	73 614 508,89	73 614 508,89
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	4 817 485 516,67	4 214 028 182,22
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	1 723 331 846,29	751 931 946,44
Razem aktywa finansowe	6 614 683 451,73	5 039 826 217,43
Zobowiązania warunkowe do udzielenia finansowania	5 116 426 969,94	0,00

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała następujące salda narażone na ryzyko kredytowe:

	w PLN	
	31 grudnia 2023	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe
Należności z tytułu dostaw i usług		
-- do 1 miesiąca	530 373,55	530 373,55
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i ich ekwiwalenty:		
-- do 1 miesiąca	5 211 558,81	5 073 098,78
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	3 920 154 929,25	3 354 364 670,23
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	1 488 568 696,37	920 211 357,99
Razem aktywa finansowe	5 414 465 557,98	4 280 179 500,55
Zobowiązania warunkowe do udzielenia finansowania	4 328 278 308,12	0,00

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji jest tylko PKO Bank Polski SA, posiadający wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe. Bank PKO BP S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku posiadał rating A2 według Agencji Moody's. Należności z tytułu dostaw i usług nie są ratingowane.

PKO Faktoring S.A. jest beneficjentem dwóch linii gwarancyjnych Banku Gospodarstwa Krajowego, które dotyczą zabezpieczenia limitu faktoringowego przeznaczonych na bieżące finansowanie działalności gospodarczej przedsiębiorcy. Gwarancje obejmują do 80% kwoty kredytu/udzielonego limitu faktoringowego. Celem gwarancji jest pomoc w utrzymaniu płynności finansowej przedsiębiorców dotkniętych negatywnymi skutkami gospodarczymi rosyjskiej agresji wobec Ukrainy, w tym skutkami nałożonych przez Unię Europejską i jej partnerów gospodarczych sankcji i wprowadzonych środków odwetowych.

Na 31 grudnia 2024 gwarancją objęte są 160 podmioty (2023: 313 podmiotów), a wartość gwarancji BGK wynosi 365 713 456 zł. (na 31 grudnia 2023 odpowiednio 1 015 779 000 zł.).

Poniżej przedstawiono informację na temat jakości kredytowej należności faktoringowych:

w PLN

RATING 31 grudnia 2024	Należności faktoringowe brutto				Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	
A (dobra)	3 204 067 051,71	0,00	0,00	3 204 067 051,71	148 252,82
B (przeciętna)	2 227 876 692,65	15 751 434,69	0,00	2 243 628 127,34	193 258,59
C (ryzykowna)	151 345 309,19	55 639 382,48	76 692 154,60	283 676 846,27	36 495 170,36
Razem z ratingiem	5 583 289 053,55	71 390 817,17	76 692 154,60	5 731 372 025,32	36 836 681,77
Bez ratingu	801 318 875,85	10 184 636,59	36 265 744,77	847 769 257,21	1 487 237,80
Razem	6 384 607 929,40	81 575 453,76	112 957 899,37	6 579 141 282,53	38 323 919,57

w PLN

RATING 31 grudnia 2023	Należności faktoringowe brutto				Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	
A (dobra)	2 642 147 235,98	0,00	0,00	2 642 147 235,98	303 370,62
B (przeciętna)	1 618 379 139,97	241 396,31	0,00	1 618 620 536,28	344 062,48
C (ryzykowna)	209 216 902,54	1 870 213,15	61 147 127,29	272 234 242,98	28 450 295,21
Razem z ratingiem	4 469 743 278,49	2 111 609,46	61 147 127,29	4 533 002 015,24	29 097 728,31
Bez ratingu	855 506 280,22	23 357 773,40	27 317 439,69	906 181 493,31	1 362 154,62
Razem	5 325 249 558,71	25 469 382,86	88 464 566,98	5 439 183 508,55	30 459 882,93

Umowy bez ratingu obejmują przede wszystkim należności od podmiotów krajowych i zagranicznych, będących odbiorcami faktorantów wynikające z umów faktoringu z przejęciem ryzyka, w kwocie 835 065 232,67 zł. (2023: 894 998 070,61 zł). Należności te są w większości ubezpieczone, na dzień 31 grudnia 2024 saldo należności ubezpieczonych bez ratingu wynosiło 801 685 351,14 zł (2023: 752 636 378,92 zł).

w PLN

Klasa aktywów finansowych	Zaangażowanie w PLN	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	112 957 899,37	42 018 803,37
-- oceniane metodą indywidualną	51 830 529,94	42 018 803,37
Należności bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	6 466 183 383,16	5 397 164 705,18
-- nieprzeterminowane	5 611 520 841,53	4 498 520 218,74
-- przeterminowane	854 662 541,63	898 644 486,44
Razem brutto	6 579 141 282,53	5 439 183 508,55
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-38 323 919,57	-30 459 882,93
Razem według wartości bilansowej (netto)	6 540 817 362,96	5 408 723 625,62

Należności bez rozpoznanej utraty wartości wg. ratingów kredytowych:

w PLN

31 grudnia 2024 roku		
Klasa ratingu	Zaangażowanie w PLN	Udział % w portfelu bez rozpoznania utraty wartości
A (dobra)	3 204 067 051,71	50%
B (przeciętna)	2 243 628 127,34	35%
C (ryzykowna)	206 984 691,67	3%
Brak ratingu	811 503 512,44	13%
RAZEM	6 466 183 383,16	100%

w PLN

31 grudnia 2023 roku		
Klasa ratingu	Zaangażowanie w PLN	Udział % w portfelu bez rozpoznania utraty wartości
A (dobra)	2 642 147 235,98	49%
B (przeciętna)	1 618 620 536,28	30%
C (ryzykowna)	231 427 152,01	4%
Brak ratingu	904 969 780,91	17%
RAZEM	5 397 164 705,18	100%

Zasady klasyfikacji należności do poszczególnych klas ratingu:

A (dobra) – należności z tytułu pożyczek udzielonych klientom posiadającym ustalony zgodnie ze stosowaną metodologią rating sytuacji ekonomiczno-finansowej A, B, C lub D oraz klientom posiadającym rating E lub F pod warunkiem posiadania rozproszonego portfela odbiorców z poziomem spłacalności powyżej 90%.

B (przeciętna) – należności z tytułu pożyczek udzielonych klientom posiadającym ustalony zgodnie ze stosowaną metodologią rating sytuacji ekonomiczno-finansowej E lub F oraz klientom posiadającym rating G lub H pod warunkiem posiadania rozproszonego portfela odbiorców z poziomem spłacalności powyżej 90%, jak również klientom posiadającym rating D, jeżeli koncentracja na największym odbiorcy przekracza 50% ogółu wierzytelności nabytych wobec odbiorców zgłoszonych przez klienta do faktoringu.

C (ryzykowna) – należności z tytułu pożyczek udzielonych klientom posiadającym ustalony zgodnie ze stosowaną metodologią rating sytuacji ekonomiczno-finansowej G lub H, jak również klientom posiadającym rating F, jeżeli koncentracja na największym odbiorcy przekracza 50% ogółu wierzytelności nabytych wobec odbiorców zgłoszonych przez klienta do faktoringu lub spłacalność portfela utrzymuje się poniżej 90%, oraz klienci, dla których ocena zdolności kredytowej została dokonana z wykorzystaniem metody scoringowej.

Klasy ryzyka przyjęte w PKO Faktoring S.A. zgodnie z modelem stosowanym w PKO BP:

- A - pierwszorzędna
- B - bardzo dobra
- C - dobra
- D - zadowalająca
- E - przeciętna
- F - akceptowalna
- G - słaba
- H - zła

PKO Faktoring korzysta z klas ryzyka przyjętych przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla – Bank PKO BP S.A. Rating Klienta jest wyznaczany w Banku w narzędziu wpierającym ocenę sytuacji Klienta, tj. w Kredytorze Plus.

Należności przeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości (faza 1 i 2):

31 grudnia 2024 roku				
Okres przeterminowania	Saldo należności faktoringowych z przeterminowaniem	Udział % w portfelu	Kwoty przeterminowanych wierzytelności	Udział % w portfelu
Do 30 dni	676 785 855,26	79,2%	68 319 911,41	79,7%
Od 31 do 90 dni	170 470 385,10	19,9%	17 047 167,57	19,9%
Powyżej 90 dni*	7 406 301,27	0,9%	306 513,29	0,4%
RAZEM	854 662 541,63	100,0%	85 673 592,27	100,0%

* obejmuje saldo należności, dla których łączna wartość przeterminowanych kwot wierzytelności nie przekraczają progu istotności rozpoznania utraty wartości (przeniesienia do fazy 3)

31 grudnia 2023 roku				
Okres przeterminowania	Saldo należności faktoringowych z przeterminowaniem	Udział % w portfelu	Kwoty przeterminowanych wierzytelności	Udział % w portfelu
Do 30 dni	774 921 405,76	88,7%	165 783 001,41	95,3%
Od 31 do 90 dni	91 284 604,65	10,4%	7 525 760,56	4,3%
Powyżej 90 dni*	7 826 631,49	0,9%	580 891,81	0,3%
RAZEM	874 032 641,90	100,0%	173 889 653,78	100,0%

* obejmuje saldo należności, dla których łączna wartość przeterminowanych kwot wierzytelności nie przekraczają progu istotności rozpoznania utraty wartości (przeniesienia do fazy 3)

Podejście portfelowe dotyczy naliczenia odpisów od należności niewymagających odpisu indywidualnego.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe na bilansową ekspozycję faktoringową ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową ekspozycji faktoringowej a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu tej ekspozycji.

Oczekiwane przyszłe przepływy, obejmują oczekiwane spłaty od kontrahentów z portfela wierzytelności lub od klientów w faktoringu odwrotnym, odzyski z zabezpieczeń oraz inne źródła spłaty, w tym spłaty dokonywane przez klienta, wpływy z prowadzonych postępowań zmierzających do odzyskania wierzytelności itp., pomniejszone o koszty poniesione w celu ich uzyskania.

Ustalenie kwoty odpisu na ekspozycję faktoringową z ustaloną przesłanką istotnego wzrostu ryzyka kredytowego następuje w oparciu o parametry portfelowe PD i LGD, jako suma zdyskontowanych oczekiwanych strat w kolejnych okresach od daty raportowej do horyzontu czasowego.

Wszystkie parametry ryzyka są szacowane w horyzontach jednorocznych (tzn. długość okresu jest równa 12 miesięcy) z uwagi na krótkoterminowy charakter produktów oferowanych przez Spółkę (100% należności zapadalnych jest w ciągu 12 miesięcy), przez co odpowiadają również parametrom ryzyka dla strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia.

Estymacje wartości PD ustalane są na poziomie danego segmentu w oparciu o dane historyczne za ostatnie 5 lat. W przypadku, gdy takie oszacowanie nie jest możliwe ze względu na brak danych, przyjmowany jest poziom na podstawie benchmarków rynkowych.

Ustalenie stóp odzysku wykorzystywanych przy ustalaniu kwoty odpisów na oczekiwane straty kredytowe dla ekspozycji faktoringowych objętych metodą grupową zostało dokonane w oparciu o historyczne poziomy strat. Wprowadzone zostało rozróżnienie w przypadku stóp odzysku w przypadku faktoringu bez przejęcia ryzyka oraz z przejęciem ryzyka, gdzie wierzytelności są ubezpieczone. Współczynnik PD oraz wysokość stóp odzysku, wykorzystywane do ustalania odpisów metodą grupową podlegają przeglądowi i aktualizacji nie rzadziej niż raz na rok.

Poniżej przedstawiona jest koncentracja ryzyka kredytowego należności faktoringowych brutto wg. branż zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD):

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
A - Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	12 108 078,00	13 569 084,78
B - Górnictwo i wydobywanie	428 968 145,00	510 837 273,11
C - Przetwórstwo przemysłowe	2 634 929 466,53	1 390 902 067,74
D - Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	4 015 463,00	123 234 736,89
E - Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	16 273 872,00	12 509 985,53
F - Budownictwo	66 869 728,00	55 532 311,53
G - Handel hurtowy i detaliczny	3 123 093 227,00	2 985 412 744,87
H - Transport i gospodarka magazynowa	162 285 954,00	219 841 162,69
I - Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi	6 403 062,00	6 584 276,89
J - Informacja i komunikacja	54 047 471,00	43 329 136,29
K - Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	4 521 401,00	34 232 981,11
L - Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	2 579 249,00	2 699 272,26
M - Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	46 058 272,00	22 755 639,28
N - Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	14 800 889,00	17 115 351,28
P - Edukacja	48 027,00	233 092,77
Q - Opieka zdrowotna i pomoc społeczna	268 130,00	189 867,41
R - Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją	1 456 495,00	62 697,03
S - Pozostała działalność usługowa	414 353,00	141 827,09
Razem	6 579 141 282,53	5 439 183 508,55

Spółka definiuje ryzyko koncentracji kredytowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów, których zdolność spłaty zadłużenia zależna jest od wspólnego czynnika ryzyka. Grupa Kapitałowa analizuje ryzyko koncentracji wobec największych podmiotów.

Poniżej przedstawiona jest koncentracja ryzyka kredytowego wobec 5 największych klientów faktoringowych prezentowanych w należnościach z tytułu faktoringu brutto na 31 grudnia 2024 i 2023 roku:

Klient	Udział % w portfelu	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Klient nr 1	13,8%	12,7%
Klient nr 2	13,1%	10,2%
Klient nr 3	10,2%	9,3%
Klient nr 4	6,4%	7,4%
Klient nr 5	3,7%	2,5%
Pozostali	52,7%	58,0%
Razem:	100,00%	100,00%

35. Ryzyko związane z płynnością

Celem zarządzania ryzykiem płynności w Spółce jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania oraz zapewnieniem i utrzymaniem zdolności Spółki do wywiązywania się z bieżących i przyszłych planowanych zobowiązań uwzględniając koszty pozyskania płynności. Spółka ma zdywersyfikowane źródła finansowania w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności:

- kredyty bankowe
- sprzedaż usług faktoringowych;
- zasilenia w środki pieniężne w postaci wpłat na kapitał w drodze emisji akcji.

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych. Z uwagi na dynamiczny rozwój prowadzonej działalności, poziomy finansowania są analizowane, monitorowane i dostosowane do aktualnych poziomów finansowania, a ryzyko płynności jest monitorowane w ramach bieżącej analizy wskaźnika rotacji należności faktoringowych oraz analizy luki płynności.

W poniższej tabeli przedstawiono wartość należności i zobowiązań finansowych na dzień bilansowy na podstawie umownych niezdyktowanych przepływów pieniężnych.

w PLN

31 grudnia 2024	Terminy zapadalności w dniach						Razem
	Przeterminowane	do 30	od 30 do 90	od 90 do 180	od 180 do 1 roku	Od 1 do 5 lat	
NALEŻNOŚCI							
Należności z tytułu faktoringu	116 648 651,10	1 676 544 469,63	4 535 127 794,97	207 597 714,21	4 898 733,05	0,00	6 540 817 362,96
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	251 579,88	0,00	0,00	0,00	0,00	251 579,88
Razem aktywa finansowe	116 648 651,10	1 676 796 049,51	4 535 127 794,97	207 597 714,21	4 898 733,05	0,00	6 541 068 942,84
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania z tytułu kredytów	0,00	0,00	0,00	6 588 773 682,28	0,00	0,00	6 588 773 682,28
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	4 300 073,78	107 461,79	137 901,38	192 423,00	604 326,53	5 342 186,48
Razem zobowiązania finansowe	0,00	4 300 073,78	107 461,79	6 588 911 583,66	192 423,00	604 326,53	6 594 115 868,76
Luka płynności	116 648 651,10	1 672 495 975,73	4 535 020 333,18	-6 381 313 869,45	4 706 310,05	-604 326,53	-53 046 925,92

w PLN

31 grudnia 2023	Terminy zapadalności w dniach						Razem
	Przeterminowane	do 30	od 30 do 90	od 90 do 180	od 180 do 1 roku	Od 1 do 5 lat	
NALEŻNOŚCI							
Należności z tytułu faktoringu	198 759 809,52	1 184 971 765,26	3 925 069 494,98	99 900 108,52	22 447,34	0,00	5 408 723 625,62
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	530 373,55	0,00	0,00	0,00	0,00	530 373,55
Razem aktywa finansowe	198 759 809,52	1 185 502 138,81	3 925 069 494,98	99 900 108,52	22 447,34	0,00	5 409 253 999,17
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania z tytułu kredytów	0,00	0,00	0,00	5 344 502 626,07	0,00	0,00	5 344 502 626,07
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	45 463 801,68	508 775,10	770 285,63	1 447 401,49	613 436,93	48 803 700,83
Razem zobowiązania	0,00	45 463 801,68	508 775,10	5 345 272 911,70	1 447 401,49	613 436,93	5 393 306 326,90
Luka płynności	198 759 809,52	1 140 038 337,13	3 924 560 719,88	-5 245 372 803,18	-1 424 954,15	-613 436,93	15 947 672,27

Spółka monitoruje bieżące prognozy środków płynnych składające się z niewykorzystanych limitów kredytowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Spółka ogranicza ryzyko płynności poprzez bieżący monitoring należności i zobowiązań, co pozwala na bieżąco reagować w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych sytuacji. Ciągły nadzór nad należnościami odbywa się w oparciu o informacje dostarczane z faktoringowego systemu informatycznego kontrolującego m.in. terminowość spłaty środków od dłużników.

36. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko wahań wartości godziwej instrumentu finansowego lub generowanych przez niego przyszłych przepływów pieniężnych w wyniku zmian cen rynkowych. Ceny rynkowe zawierają w sobie trzy rodzaje ryzyka: ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe i inne ryzyka dotyczące cen towarów. Do instrumentów finansowych obarczonych ryzykiem rynkowym należą kredyty, pożyczki i środki pieniężne na rachunkach bankowych.

W Spółce pojęcie ryzyka rynkowego obejmuje ryzyko: stopy procentowej, walutowe, a także ryzyko utraty płynności w ujęciu krótko- i średnioterminowym.

Proces zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem rynkowym, podlega ciągłej ocenie przez Zarząd oraz ewolucji w celu dostosowania go do zmieniających się warunków rynkowych.

Na proces zarządzania składają się:

1. identyfikacja czynników ryzyka,
2. pomiar ryzyka,
3. systemowe zarządzanie ryzykiem,
4. monitorowanie ryzyka,
5. raportowanie ryzyka.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka analizuje stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Spółka oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Przedstawiono również wpływ zmiany stóp procentowych na kapitał własny Spółki.

Wzrost/spadek stopy o 1,0 punktu procentowego mógłby wpłynąć na wynik i kapitał:

	w PLN			
	Ekspozycja należności faktoringowych na dzień bilansowy	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny Spółki
Należności faktoringowe	6 619 099 947,72	1p.p.	66 190 999,48	53 614 709,58
Zobowiązania z tytułu kredytów	6 591 345 432,25	1p.p.	65 913 454,32	53 389 898,00
Wpływ netto			277 545,15	224 811,58

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę są uzależnione od nominalnego poziomu stóp procentowych oraz dostępności finansowania działalności. Ze względu na to, iż należności faktoringowe i kredyty pozyskiwane przez Spółkę oparte są o te same zmienne stopy procentowe (tenor 1M, z wyjątkiem waluty USD gdzie

oprocentowanie bazuje na SOFR O/N), obniżenie nominalnych stóp procentowych doprowadziłoby do spadku nominalnego poziomu uzyskiwanych przychodów finansowych oraz zmniejszenia realizowanej marży liczonej jako procent od przychodów. Ewentualne podwyżki stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na wynik finansowy w związku z kosztami finansowymi. Podwyżka stóp procentowych zwiększy koszty finansowe ponoszone przez Spółkę poprzez nominalny wzrost kosztu instrumentów finansowych pozyskiwanych przez Spółkę na finansowanie podstawowej działalności. Ze względu na konkurencję, w pewnych sytuacjach Spółce może nie udać się w całości przenieść wzrostu kosztów finansowania na przychody, tj. na zawierane umowy faktoringowe, gdyż w sytuacji wzrastających stóp procentowych zwiększa się ryzyko konieczności obniżania uzyskiwanej marży ponad stopę bazową. Jest to związane ze zmniejszającą się skłonnością przedsiębiorców do zaciągania zobowiązań kredytowych, którym być może trzeba będzie oferować niższe marże ponad stopę referencyjną, aby móc sprzedawać produkty finansowe oferowane przez Spółkę. Podkreślić należy, iż struktura oprocentowania zobowiązań oraz aktywów jest oparta na zmiennej stopie procentowej, gdzie stawką bazową jest stopa WIBOR, co zapewnia tzw. naturalny „hedge” przed ryzykiem stopy procentowej. Niemniej jednak trzeba brać pod uwagę możliwość zmniejszenia poziomu efektywnej marży uzyskiwanej na sprzedawanych produktach Spółki oraz płaconej na rynku finansowym z tytułu pozyskiwanego finansowania.

Analizę wrażliwości ryzyka stopy procentowej przeprowadzono w oparciu o zmiany stóp referencyjnych NBP oraz pochodnych od nich stóp WIBOR. Zarówno zobowiązania, jak i aktywa Spółki oparte są na zmiennej stopie procentowej bazującej na wskaźniku WIBOR, stąd wrażliwość wyniku finansowego oraz kapitałów własnych na zmiany stóp w ocenie Zarządu jest niewielka.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian kursów walutowych generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji walutowych w poszczególnych walutach. Ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian kursów walut do akceptowalnego poziomu odbywa się poprzez odpowiednie kształtowanie struktury walutowej pozycji bilansowych oraz pozabilansowych.

Kontrola ryzyka walutowego obejmuje ustalanie dostosowanych do skali i złożoności działalności Spółki limitów i wartości progowych dotyczących ryzyka walutowego, w szczególności limitu tolerancji na ryzyko walutowe. Spółka regularnie monitoruje poziom miar ryzyka walutowego i ma ustanowione limity na ryzyko walutowe m.in. na pozycje walutowe.

w PLN

31 grudnia 2024 roku	PLN	EUR	Inne, w tym USD	Razem
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	73 610 238,89	4 270,00	0,00	73 614 508,89
Należności od klientów z tytułu faktoring (brutto)	5 412 922 376,39	802 853 749,69	363 365 156,45	6 579 141 282,53
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (brutto)	251 579,88	0,00	0,00	251 579,88
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-33 774 648,06	-4 541 603,62	-7 667,89	-38 323 919,57
Aktywa finansowe razem	5 453 009 547,10	798 316 416,07	363 357 488,56	6 614 683 451,73
Udział %	82,44%	12,07%	5,49%	100,00%
Zobowiązania z tytułu kredytów	5 426 635 463,61	799 559 941,82	362 578 276,85	6 588 773 682,28
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 339 052,28	157 058,16	846 076,04	5 342 186,48
Inne zobowiązania	21 495 901,47	0,00	0,00	21 495 901,47
Zobowiązania razem	5 430 974 515,89	799 716 999,98	363 424 352,89	6 594 115 868,76
Udział %	82,36%	12,13%	5,51%	100,00%
Pozycja walutowa netto	22 035 031,21	-1 400 583,91	-66 864,33	20 567 582,97

w PLN

31 grudnia 2023 roku	PLN	EUR	Inne, w tym USD	Razem
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 211 558,81	0,00	0,00	5 211 558,81
Należności od klientów z tytułu faktoring (brutto)	4 444 250 431,55	902 021 385,76	92 911 691,11	5 439 183 508,55
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (brutto)	530 373,55	0,00	0,00	530 373,55
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-26 579 573,13	-3 869 996,30	-10 313,50	-30 459 882,93
Aktywa finansowe razem	4 423 412 790,91	898 151 389,46	92 901 377,61	5 414 465 557,98
Udział %	81,70%	16,59%	1,72%	100,00%
Zobowiązania z tytułu kredytów	4 376 375 015,07	876 174 182,00	91 953 429,00	5 344 502 626,07
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 515 931,47	23 269 391,93	18 377,43	48 803 700,83
Zobowiązania razem	4 401 890 946,54	899 443 573,93	91 971 806,43	5 393 306 326,90
Udział %	81,62%	16,68%	1,71%	100,00%
Pozycja walutowa netto	21 521 844,37	-1 292 184,47	929 571,18	21 159 231,08

37. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie płynności i ratingu kredytowego, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariusza. Spółka nie podlega wymogom regulacyjnym w zakresie utrzymywania określonych poziomów kapitałów własnych.

Spółka w zakresie zarządzania strukturą kapitałową stosuje zasady przyjęte przez jej akcjonariusza. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka jest wyłączona z wypłaty dywidendy do czasu osiągnięcia kapitałów własnych adekwatnych do skali działalności. Spółka nie wypłacała dywidendy za rok 2023, jak również nie planuje wypłaty dywidendy z zysku roku 2024.

38. Struktura zatrudnienia

	31.12.2024	31.12.2023
Zarząd Spółki	2	3
Pozostali pracownicy	137	145
Razem:	139	148

39. Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujęcia bądź ujawnienia w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2024 roku.