



Faktoring

PKO Faktoring Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2020 roku**
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Piotr Mierzejewski
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Karol Ostrowski
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Sergiusz Kulka
imię i nazwisko

Członek 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 KAPITAŁE 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	9
5.	Istotne zasady rachunkowości	11
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.	Koszty świadczeń pracowniczych	28
11.	Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	28
12.	Pozostałe przychody operacyjne	28
13.	Pozostałe koszty operacyjne.....	29
14.	Przychody finansowe	29
15.	Koszty finansowe	29
16.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych.....	30
17.	Podatek dochodowy	30
18.	Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego.....	30
19.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31
20.	Odroczony podatek dochodowy	31
21.	Wartości niematerialne	32
22.	Rzeczowe aktywa trwałe	33
23.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	34
24.	Należności z tytułu faktoringowych	35
25.	Inne aktywa	37
26.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	37
27.	Kapitały własne	38
28.	Zobowiązania z tytułu kredytów	38
29.	Pozostałe zobowiązania finansowe	39
30.	Inne zobowiązania	39
31.	Zobowiązania warunkowe.....	40
32.	Zabezpieczenia zobowiązań Spółki.....	41
33.	Wartość godziwa	41
34.	Leasing	41
35.	Sprawy sądowe.....	41
36.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	42
37.	Rozrachunki ze spółkami Skarbu Państwa	43
38.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	43
39.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem.....	43
40.	Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe.....	44
41.	Ryzyko związane z płynnością.....	49
42.	Ryzyko rynkowe	51
43.	Zarządzanie kapitałem.....	53
44.	Struktura zatrudnienia	53
45.	Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy	53

I. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

w PLN

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
Przychody ze sprzedaży	8	50 662 251,79	52 342 245,73
- w tym przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu		25 013 589,38	28 964 505,87
Koszty działalności operacyjnej	9	-29 576 454,46	-29 169 191,55
Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe	11	-2 011 808,19	106 101,44
Pozostałe przychody operacyjne	12	400 676,30	20 738,16
Pozostałe koszty operacyjne	13	-221 972,48	-727,15
Wynik z działalności operacyjnej		19 252 692,96	23 299 166,63
Przychody finansowe	14	2 006 079,09	159 342,37
Koszty finansowe	15	-18 566 069,87	-21 222 861,94
Zysk/(strata) brutto		2 692 702,18	2 235 647,06
Podatek dochodowy	18, 19	-607 080,55	-463 840,45
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		2 085 621,63	1 771 806,61
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00
Dochody całkowite razem		2 085 621,63	1 771 806,61

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2020 roku

w PLN

AKTYWA	Noty	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Wartości niematerialne	21	15 062 108,35	5 043 471,91
Rzeczowe aktywa trwałe	22	7 083 174,44	1 648 646,53
Należności długoterminowe		3 060,18	100,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	875 169,30	529 572,64
Należności z tytułu faktoringu	24	1 627 708 606,67	1 310 873 905,29
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	20	649 164,00	571 261,00
Należności z tytułu podatku dochodowego		35 926,00	0,00
Inne aktywa	25	399 007,60	443 847,82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	2 632 449,83	1 061 709,29
SUMA AKTYWÓW		1 654 448 666,37	1 320 172 514,48
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	27	9 000 000,00	9 000 000,00
Kapitał zapasowy		308 168,40	308 168,40
Pozostałe kapitały rezerwowe		349 923,94	349 923,94
Niepodzielony wynik finansowy		-9 390 498,03	-11 162 304,64
Zysk/strata za okres bieżący		2 085 621,63	1 771 806,61
Kapitał własny ogółem		2 353 215,94	267 594,31
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów	28	1 637 331 686,69	1 311 662 154,56
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	6 925 371,70	1 255 701,03
Inne zobowiązania	30	7 838 392,04	6 987 064,58
Zobowiązania ogółem		1 652 095 450,43	1 319 904 920,17
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		1 654 448 666,37	1 320 172 514,48

III. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

w PLN

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto		2 692 702,18	2 235 647,06
Korekty o pozycje:		-281 025 821,30	-266 536 513,89
Amortyzacja	16	2 877 179,74	801 577,78
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		16 502 746,87	-73 317,77
Odsetki zapłacone z tytułu finansowania		16 896 463,63	20 190 573,69
Zapłacony podatek dochodowy		-1 181 200,00	-349 365,00
Zmiana stanu należności		-317 183 258,22	-285 439 116,42
Zmiana stanu innych aktywów		44 840,22	-308 017,83
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		-1 000 852,93	-5 183 259,11
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania		758 990,91	869 503,40
Zmiana stanu innych zobowiązań		1 259 268,48	2 954 907,37
Inne korekty		0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-278 333 119,12	-264 227 549,06
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-12 366 461,97	-6 086 902,05
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-12 366 461,97	-6 086 902,05
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		16 610 216 407,41	15 458 768 575,43
Wyptywy z tytułu kredytów i pożyczek		-16 919 383 192,67	-15 167 250 126,82
Zapłacone odsetki		-16 896 463,63	-20 190 573,69
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		292 270 321,63	271 327 874,92
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 570 740,54	940 106,04
Różnice kursowe netto		0,00	73 317,77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 061 709,29	48 285,48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	2 632 449,83	1 061 709,29
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		2 632 449,83	60 020,16

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

							w PLN
	Noty	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk/(strata) za okres bieżący	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku		9 000 000,00	-11 162 304,64	1 771 806,61	308 168,40	349 923,94	267 594,31
Przeniesienie wyniku roku ubiegłego na niepodzielony wynik finansowy		0,00	1 771 806,61	-1 771 806,61	0,00	0,00	0,00
Zysk netto za rok obrotowy		0,00	0,00	2 085 621,63	0,00	0,00	2 085 621,63
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	27	9 000 000,00	-9 390 498,03	2 085 621,63	308 168,40	349 923,94	2 353 215,94

za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

							w PLN
	Noty	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk/(strata) za okres bieżący	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku		9 000 000,00	-155 535,42	-11 006 769,22	308 168,40	349 923,94	-1 504 212,30
Przeniesienie wyniku roku ubiegłego na niepodzielony wynik finansowy		0,00	-11 006 769,22	11 006 769,22	0,00	0,00	0,00
Zysk netto za rok obrotowy		0,00	0,00	1 771 806,61	0,00	0,00	1 771 806,61
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	27	9 000 000,00	-11 162 304,64	1 771 806,61	308 168,40	349 923,94	267 594,31

V. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe PKO Faktoring Spółka Akcyjna ("Spółka") obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

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 2020 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 PKO Faktoring Spółka Akcyjna jest PKO Leasing Spółka Akcyjna. Podmiotem dominującym wyższego szczebla jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.).

2. Skład Zarządu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2020 oraz dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Piotr Mierzejewski – Prezes Zarządu,
- Pan Karol Ostrowski – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Sergiusz Kulka – Członek Zarządu.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami ustawy o rachunkowości, poczynwszy od roku 2009, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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 jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

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 bilansowego. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zarząd dokonał oceny możliwości kontynuacji działalności w związku ze stanem epidemicznym zaistniałym w trakcie roku 2020 - działania Spółki związane ograniczeniem przez Spółkę skutków epidemii i inne okoliczności wpływające na ocenę możliwości kontynuacji działalności zostały opisane poniżej. Na tej podstawie ocenił, że skutki pandemii COVID-19 nie mają istotnego wpływu na możliwości kontynuowania

działalności w roku 2021, w szczególności na przyjęte zasady wyceny wartości bilansowej aktywów i pasywów.

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

Wpływ pandemii COVID-19

W dniu 12 marca 2020 roku polski rząd wprowadził stan zagrożenia epidemicznego wynikającego z pandemii COVID-19. Wprowadzone przez polskie władze działania miały na celu złagodzenia potencjalnie istotnego zagrożenia jakie niesie dla zdrowia publicznego COVID-19 i powstrzymania epidemii - wprowadzono liczne czasowe ograniczenia prowadzenia działalności w wybranych branżach, które pozostawały utrzymane w różnym stopniu do końca roku 2020 i w pierwszych miesiącach 2021. Skutki tych działań wywarły bardzo znaczący wpływ na aktywność gospodarczą podmiotów w różnych branżach.

W 2020 roku Spółka realizowała stabilną działalność, a jej działalność operacyjna miała charakter ciągły i nie wystąpiły żadne istotne ograniczenia działalności i zakłócenia ciągłości działania. Problemy gospodarcze przedsiębiorców nie dotknęły bezpośrednio działalności Spółki. Natomiast Spółka odnotowała nieco większy odpływ klientów przede wszystkim w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw, natomiast w segmencie korporacyjnym nie zaobserwowano istotnych ujemnych skutków.

W celu zapewnienia ciągłości działalności gospodarczej oraz płynności Spółki, Zarząd wdrożył w II kwartale 2020 działania, które obejmowały w szczególności:

- wprowadzenie zmian w organizacji prac, w tym umożliwienie w pełnym zakresie pracy zdalnej oraz zmieniono i dostosowano elektronicznego obiegu dokumentów,
- wprowadzenie zmiany do polityki i procedur faktoringowych, w szczególności wprowadzenie ulgi dla klientów umożliwiającej automatyczne przedłużenie limitów faktoringowych o 6 miesięcy, wydłużenie terminów spłat zadłużenia do 6 miesięcy i prolongatę okresu regresu do 90 dni.

Skutki pandemii COVID-19 odczuwane w gospodarce kraju nie wywarły bezpośredniego znaczącego wpływu na obroty i wyniki działalności faktoringowej Spółki. Obniżki referencyjnych stóp procentowych NBP spowodowały spadek przychodów odsetkowych i odpowiednio kosztów odsetkowych finansowania, przy jednoczesnym wzroście wyniku odsetkowego. Spółka odnotowała również wzrost przychodów prowizyjnych.

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. 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 2020 roku (w nawiasie oczekiwana data wejścia w życie w UE /data zatwierdzenia przez UE).

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS
Zmiany Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF (1.01.2020/ 29.11.2019)	Celem zmian jest zastąpienie odniesień do poprzednich założeń, istniejących w szeregu standardów i interpretacji, odniesieniami do zmienionych założeń konceptyjnych. Implementacja założeń konceptyjnych nie wywarła wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany MSR 1 i MSR 8: Definicja terminu „istotny” (1.01.2020/ 29.11.2019)	Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję pojęcia „istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w MSSF. Spółka na bieżąco dokonuje oceny istotności ujawnień zgodnie z wymogami MSR 1, na podstawie której wprowadza odpowiednie zmiany w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.
Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – Reforma IBOR (1.01.2020/ 15.01.2020)	Wprowadzone zmiany przewidują tymczasowe i wąskie odstępstwa od wymogów prospektywnej weryfikacji efektywności relacji zabezpieczających zawartych w MSR 39 oraz MSSF 9. Zmiany umożliwiają testowanie prospektywne powiązań zabezpieczających bez uwzględnienia skutków wdrożenia reformy IBOR w przyszłości. W ramach ustanowionych powiązań zabezpieczających Spółka identyfikuje następujące wskaźniki referencyjne stopy procentowej: WIBOR, EURIBOR, LIBOR USD. Na datę sprawozdawczą wymienione wskaźniki referencyjne są codziennie kwotowane i są dostępne do stosowania, a wynikające z nich przepływy pieniężne są normalnie wymieniane z kontrahentami. W przypadku WIBOR i EURIBOR Spółka nie identyfikuje obecnie niepewności dotyczącej terminów lub kwot przepływów pieniężnych wynikających z reformy IBOR. W przypadku LIBOR USD Spółka oczekuje, że wskaźnik ten zostanie zastąpiony przez nowy wskaźnik referencyjny LIBOR USD publikowany przez SOFR.
Zmiany MSSF 3 Połączenia jednostek (1.01.2020/21.04.2020)	Zmiany zawężają i wyjaśniają definicję przedsięwzięcia. Umożliwiają również przeprowadzenie uproszczonej oceny czy zespół aktywów i działań stanowi grupę aktywów a nie przedsięwzięcie. Do zmian obowiązywać będzie podejście prospektywne. Spółka zastosuje ww. zmiany, jeśli będą miały zastosowanie.
Zmiany do MSSF 16 „Leasing” (1.06.2020/9.10.2020)	Zmiany przewidują możliwość nietraktowania przez leasingobiorców koncesji czynszowych jako modyfikacji leasingu, jeżeli są bezpośrednią konsekwencją COVID-19 i spełniają określone warunki. Spółka nie oczekuje, że wpływ na finansowe tych zmian będzie istotny.

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unie Europejską, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę (w nawiasie oczekiwana data wejścia w życie w UE /data zatwierdzenia przez UE).

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS
Zmiany do MSSF 9, MSSF 7, MSR 39 oraz MSSF 16, MSSF 4 – Reforma IBOR – Faza 2 (1.01.2021/14.01. 2021)	Przepisy opublikowane w ramach Fazy 2 reformy IBOR dotyczą: • zmian przepływów pieniężnych, wynikających z umów – dodanie do MSSF 9 rozwiązania, które umożliwi ujęcie modyfikacji umownych przepływów pieniężnych ze względu na reformę IBOR poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej kontraktu w celu odzwierciedlenia przejścia na alternatywną stopę referencyjną (nie będzie obowiązku zaprzestania ujmowania lub korygowania wartości bilansowej instrumentów finansowych); analogiczne rozwiązanie dotyczy MSSF 16 w zakresie ujęcia przez leasingobiorców modyfikacji leasingu; • rachunkowości zabezpieczeń - nie będzie konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń tylko ze względu na zmiany wymagane przez reformę, jeśli zabezpieczenie spełnia inne kryteria rachunkowości zabezpieczeń; i • ujawnień - spółki będą zobowiązane do ujawnienia informacji o nowych ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne. Spółka jest w trakcie oszacowania wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS
Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (1.01.2021/16.12.2020)	Zmiany przesuwają datę zakończenia okresu tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 z 1 stycznia 2021 roku na 1 stycznia 2023 roku w celu dostosowania do daty wejścia w życie MSSF 17. Zmiany przewidują opcjonalne rozwiązania w celu zmniejszenia wpływu różnych dat wejścia w życie MSSF 9 i MSSF 17. Zmiany nie dotyczą Spółki.

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

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (1.01.2023/brak danych) oraz zmiany do MSSF 17 (1.01.2023/ Brak danych)	MSSF 17 zastąpi standard MSSF 4, umożliwiający ujmowanie umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznacza stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 wprowadza wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, w tym m.in. w zakresie metody wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych, rozpoznawania zysku lub straty w czasie, ujmowania reasekuracji, wydzielania komponentu inwestycyjnego. Zastosowanie standardu ma nastąpić w podejściu retrospektywnym pełnym z niektórymi odstępstwami. Zmiany nie dotyczą Spółki.
Zmiany do MSR 1 – klasyfikacja zobowiązań (1.01.2023/1Q2021)	Zmiany dotyczą prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W szczególności wyjaśniają one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna opierać się na prawach istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Do zmian obowiązywać będzie podejście prospektywne. Spółka jest w trakcie szacowania wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
Cykliczne ulepszenia MSSF 2018-2020 (1.01.2022/brak danych)	• Zmiany do MSSF 1 dotyczą sytuacji gdy jednostka zależna stosuje MSSF po raz pierwszy w dacie późniejszej niż jednostka dominująca; w tym przypadku jednostka zależna może zdecydować się na wycenę skumulowanych różnic kursowych dla wszystkich operacji zagranicznych w kwotach zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej na datę przejścia jednostki dominującej na standardy MSSF. • Zmiany do MSR 41 dostosowują wymogi dotyczące wyceny do wartości godziwej określone w MSR 41 do założeń MSSF 13. Nie dotyczy Spółki. • Zmiana do MSSF 9 wyjaśnia, które opłaty należy uwzględnić do celów testu „10 procent” w przypadku zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych. • Zmiany do przykładów zastosowania MSSF 16 dotyczące identyfikowania zachęt leasingowych. Spółka nie oczekuje, że wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.
Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek” (1.01.2022/brak danych)	Zmiany do MSSF 3 aktualizują odniesienia do Założeń koncepcyjnych wydanych w 2018 roku. Aby zapewnić, że ta aktualizacja nie będzie miała wpływu na aktywa i zobowiązania, które kwalifikują się do ujęcia przy połączeniu jednostek, zmiany wprowadzają nowe wyjątki od zasad ujmowania i wyceny w MSSF 3. Nie dotyczy Spółki.
Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” (1.01.2022/brak danych)	Zmiany wskazują m.in., że przychody z tytułu sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu nie mogą być odejmowane od kosztów powiązanych z tym składnikiem. Zamiast tego takie przychody należy ujmować w rachunku zysków i strat wraz z kosztami wytworzenia tych wyrobów. Spółka nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.
Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” (1.01.2022/brak danych)	Zmiany wyjaśniają, że przy ocenie, czy umowa jest umową rodzącą obciążenia, koszty wykonania umowy obejmują wszystkie bezpośrednio związane koszty. Spółka nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS
Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 (1.01.2023/brak danych)	Zmiany do MSR 1 zawierają wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności w zakresie ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Zmiany do MSR 8 wyjaśniają w jaki sposób spółki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian szacunków księgowych. Spółka nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.

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 kursu 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 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585

5.2 Środki trwałe

Środki trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia skorygowanego o koszty ulepszenia, umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej 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 rok (nie dłużej niż okres obowiązywania umowy)

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, 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 płatności leasingowych

Do umów leasingu lub umów zawierających leasing 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 dotyczącego 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, ustaloną 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 pozostałych 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.

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.

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. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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
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.

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 lub też niezdania testu SPPI – testu właściwości przepływów pieniężnych. 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. Niezdanie testu SPPI wynika ze zmiany charakterystyki umownych przepływów pieniężnych, powodujących, że zwrot z instrumentu nie odpowiada wyłącznie wartości kapitału i odsetek.

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 przejęcia 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 zamortyzowanego 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).

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite wycenia się do wartości godziwej. 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 zamortyzowanego 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 zaliczki wypłacone 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 stanowią wypłacone przez Spółkę faktorantom tzw. zaliczki czyli uzgodniona część nabytych 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.

Należności z tytułu skupionych wierzytelności w ramach faktoringu bez regresu stanowią kwoty należne od Dłużników (Odbiorców) Faktorantów z tytułu nabytych przez Spółkę wierzytelności w postaci faktur. Są to kwoty brutto należne z tych faktur.

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 prowadzą 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 PKO Faktoring SA 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 lub techniki wyceny bazujące tylko i wyłącznie na informacjach rynkowych,
- 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 założenia nie bazują na informacji pochodzącej z aktywnego rynku.

5.6 Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

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 zindywidualizowana

Faza 3 – oczekiwana strata kredytowa w horyzoncie okresu życia instrumentu finansowego dla ekspozycji w stanie z utratą wartości (default).

Spółka realizuje proces szacowania strat z uwzględnieniem rodzaju produktu oraz rodzaju rozpoznanej przesłanki utraty wartości. Do szacowania straty wykorzystywane są informacje z Banku o wyniku identyfikacji niewykonania zobowiązania dla ekspozycji z portfela PKOF 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 w przypadku ekspozycji faktoringowych z przejęciem ryzyka,
- 4) Wartość innych zabezpieczeń np.: posiadanych gwarancji bankowych.

Metoda grupowa

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

Faza 1 – 12 miesięczna oczekiwana strata kredytowa dla aktywa finansowego w horyzoncie 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego,

Faza 2 – oczekiwana strata kredytowa w horyzoncie okresu życia instrumentu finansowego,

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 graniczny równy benchmarkowi rynkowemu.

Poziom odzysków szacowany jest dla ekspozycji ubezpieczonych w oparciu o historyczne poziomy strat dla umów ubezpieczonych, natomiast dla ekspozycji nieubezpieczonych na podstawie przeprowadzonego backtestu odpisów.

Scenariusze makroekonomiczne nie są uwzględnione w kalkulacji. Ze względu na bardzo niskie poziomy strat historycznych oraz problemy związane z bardzo małą licznością przypadków, brak jest możliwości wiarygodnego modelowania wpływu czynników makroekonomicznych na jakość portfela faktoringowego.

To, które podejście zostanie zastosowane, 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 (aktywa, których ryzyko kredytowe nie wzrosło istotnie od dnia początkowego ujęcia)	12 miesięczne oczekiwane straty kredytowe
Faza 2 (istotny wzrost ryzyka kredytowego)	dożywotnie oczekiwane straty kredytowe
Faza 3 (kredyty z utratą wartości) *	*dla ekspozycji z utratą wartości straty kredytowe do przewidywanej daty zakończenia okresu windykacji

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 otrzymują, na potrzeby pomiaru utraty wartości, status „low credit risk” na moment udzielenia i są klasyfikowane do Fazy 1. Argumenty za nadaniem jednolitej oceny ryzyka na moment udzielenia są następujące:

- 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;
- Historyczne poziomy strat są bardzo niskie – liczba przypadków niespłacenia zobowiązań jest tak mała, że nie pozwala na wiarygodne oszacowanie parametrów strat na bazie statystycznej dla całego portfela. Stąd nie są możliwe do przeprowadzenia dalsze podziały portfela ze względu na różne poziomy ryzyka na datę udzielenia.

W kolejnych okresach, reklasyfikacja do Fazy 2 może zająć na skutek stosowanych przesłanek pogorszenia jakości kredytowej). W przypadku faktoringu odwrotnego możliwe jest natomiast skorzystanie z ratingów klientów. Dla tych produktów zastosowanie ma próg pogorszenia jakości kredytowej o 2 stopnie ratingowe. Proóg jest wyznaczony w sposób ekspercki.

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

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

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

- Opóźnienie w spłacie wypłaconego finansowania przekraczające 90 dni, przy założeniu progu materialności na poziomie 400 PLN i 1% ekspozycji klienta,
- 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 zaraportowanie 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 S.A. 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,
 - ogłoszenie upadłości dłużnika lub powzięcie przez spółkę wiadomości o złożeniu przez dłużnika wniosku o ogłoszenie upadłości,
 - 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.

Przesłanki wskazujące na istotny wzrost ryzyka ekspozycji faktoringowych w ramach Fazy 2 obejmują:

- zagrożenie spłaty udzielonego finansowania niezareportowane w sposób określony w Fазie 3,
- opóźnienie w spłacie wypłaconego finansowania przekraczające 30 dni,
- istotne pogorszenie ryzyka od daty otwarcia – mierzone jako względna zmiana PD danej ekspozycji,
- 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.

W ramach oceny grupowej 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.

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 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 wg efektywnych stóp procentowych.

5.9 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.

5.10 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 oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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.

5.11 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.

5.12 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.

Straty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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.

5.13 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 oczekiwaniem 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 zleceniodawcy, 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 oszacowuje 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.

Do przychodów rozpoznawanych w miarę upływu czasu należą w szczególności prowizje otrzymane od wierzytelności faktoringowych czy pożyczek faktoringowych o nieustalonych harmonogramach przyszłych przepływów pieniężnych, dla których nie można ustalić efektywnej stopy procentowej, pobierane są za rok udostępnienia limitu finansowania w przypadku przyznanych limitów faktoringowych.

5.14 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 pożyczek 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 efektywnej stopy procentowej.

5.15 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 nie dotyczących 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 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.

5.16 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 odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony 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 odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony 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 odroczony 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 możliwość wyegzekwowania tytułu prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i 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.

5.17 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 wpływu 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 2020 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach rachunkowości.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości duże znaczenie mają szacunki księgowe oraz profesjonalny osąd kierownictwa. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. 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.

W Spółce przeprowadzana jest 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 10p.p.		Zwiększenie LGD o 10p.p.		Zwiększenie LGD o 20p.p.	
	szacowana zmiana odpisu		szacowana zmiana odpisu		szacowana zmiana odpisu	
	wartościowo	procentowo	wartościowo	procentowo	wartościowo	procentowo
Według stanu na 31 grudnia 2020 roku						
Faza 1	236 833,59	10%	211 307,53	8,92%	422 615,05	17,84%
Faza 2	10 076,15	10%	10 006,72	9,93%	20 013,43	19,86%
Faza 3	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Według stanu na 31 grudnia 2019 roku						
Faza 1	141 972,39	10,04%	157 102,67	11,11%	283 432,29	20,04%
Faza 2	19 600,79	8,31%	21 479,08	9,10%	39 146,88	16,59%
Faza 3	n/d	n/d	1 018,28	0,01%	2 034,53	0,01%

8. Przychody ze sprzedaży

w PLN

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG FAKTORINGOWYCH		
Przychody faktoringowe z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	25 013 589,38	28 964 505,87
Przychody faktoringowe z tytułu opłat i prowizji, w tym:	25 648 662,41	23 377 739,86
- prowizja faktoringowa	8 453 327,99	8 691 140,30
- prowizja za przejęcie ryzyka	2 259 951,49	1 864 959,85
- prowizja od limitu	3 272 638,15	3 118 153,47
- pozostałe prowizje i opłaty	11 616 254,78	9 619 827,79
- pozostałe przychody z działalności faktoringowej	46 490,00	83 658,45
Przychody ze sprzedaży razem	50 662 251,79	52 342 245,73

Główne opłaty, jakie pobiera Spółka, to między innymi prowizja za nabycie wierzytelności, prowizja za przejęcie ryzyka, prowizja od przyznanego limitu faktoringowego 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 za czynności związane 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 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM:		
- Amortyzacja	-2 877 179,74	-801 577,78
- Zużycie materiałów i energii	-154 206,54	-35 723,16
- Usługi obce	-4 588 004,97	-4 996 943,22
- Podatki i opłaty	-220 972,85	-184 509,45
- Koszty świadczeń pracowniczych (nota 10)	-18 541 934,49	-20 615 779,33
- Pozostałe koszty rodzajowe	-559 843,73	-899 734,86
- Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych	-2 634 312,14	-1 634 923,75
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym:	-29 576 454,46	-29 169 191,55
- Ogólne koszty administracyjne	-25 789 977,91	-26 805 664,49
- Prowizje i opłaty dotyczące usług faktoringowych	-3 786 476,55	-2 363 527,06

Koszty prowizji i opłat dotyczące świadczenia usług faktoringowych obejmują:

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Koszty operacji bankowych	-320 402,80	-320 259,60
Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych	-2 395 139,84	-1 441 477,75
Koszty oceny ryzyka	-239 172,30	-193 446,00
Koszty pośrednictwa	-258 485,32	-109 145,39
Koszty prowizji sprzedażowych	-199 971,86	0,00
Koszty usług windykacji	-373 304,43	-299 198,32
Prowizje i opłaty dotyczące usług faktoringowych	-3 786 476,55	-2 363 527,06

10. Koszty świadczeń pracowniczych

w PLN

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Wynagrodzenia zasadnicze	-12 432 426,83	-14 546 039,60
Pozostałe koszty wynagrodzeń	-2 921 430,76	-2 906 866,55
Ubezpieczenia społeczne	-2 655 404,99	-2 677 694,27
Inne świadczenia na rzecz pracowników	-532 671,91	-485 178,91
Razem	-18 541 934,49	-20 615 779,33

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

11. Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe

w PLN

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Rozwiązanie odpisów na oczekiwanie straty kredytowe	4 285 026,33	1 048 669,18
Utworzenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-6 296 834,52	-942 567,74
Razem wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	-2 011 808,19	106 101,44
- odpisy metodą grupową	-1 202 806,06	-213 159,66
- odpisy metodą zindywidualizowaną	-809 002,13	319 261,10

12. Pozostałe przychody operacyjne

w PLN

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Odszkodowania otrzymane na pokrycie kosztów windykacji	171 235,19	0,00
Zwrot kosztów wytworzenia oprogramowania	221 860,16	0,00
Pozostałe przychody	7 580,95	20 738,16
Razem	400 676,30	20 738,16

13. Pozostałe koszty operacyjne

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Koszty refakturowanych usług	-221 860,16	0,00
Pozostałe koszty	-112,32	-727,15
Razem	-221 972,48	-727,15

14. Przychody finansowe

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Przychody odsetkowe	0,00	86 024,60
Różnice kursowe	2 006 079,09	73 317,77
Inne przychody finansowe	0,00	0,00
Razem	2 006 079,09	159 342,37

W 2020 roku Spółka odnotowała nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości ponad 2.006 tys. zł.

15. Koszty finansowe

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Koszty finansowe z tytułu kredytu, w tym:	-18 337 826,64	-21 143 073,69
- prowizje od limitu kredytowego	-1 441 363,01	-952 500,00
- odsetki	-16 896 463,63	-20 190 573,69
Różnice kursowe	0,00	0,00
Koszty gwarancji spłaty należności faktoringowych	-146 479,37	0,00
Koszty finansowe umów leasingu (MSSF 16)	-80 378,58	-33 928,85
Inne koszty finansowe	-1 385,28	-45 859,40
Razem	-18 566 069,87	-21 222 861,94

16. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

w PLN

Pozycje ujęte w kosztach działalności operacyjnej	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
WARTOŚCI NIEMATERIALNE		
- oprogramowanie	-182 111,96	-127 128,16
- licencje	-855 808,90	-185 706,40
- znaki towarowe	-1 086,00	-1 086,00
Amortyzacja wartości niematerialne razem	-1 039 006,86	-313 920,56
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
- nieruchomości (leasing MSSF-16)	-1 045 645,16	-86 735,51
- inwestycje w obcym środku trwałym	-29 602,04	0,00
- urządzenia techniczne i maszyny	-362 863,27	-56 237,82
- środki transportu (leasing MSSF-16)	-291 087,77	-344 683,89
- inne środki trwałe	-108 974,64	-487 657,22
Amortyzacja rzeczowe aktywa trwałe razem	-1 838 172,88	-487 657,22
Amortyzacja razem	-2 877 179,74	-801 577,78

17. Podatek dochodowy

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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 2020 roku nie istnieje istotne ryzyko podatkowe.

18. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Bieżące obciążenie podatkowe	-931 420,55	-696 959,45
Korekty podatku z lat ubiegłych	246 437,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	77 903,00	233 119,00
Razem obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-607 080,55	-463 840,45

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała potwierdzenia przyjęcia korekty deklaracji CIT za rok 2019 w kwocie 246.437 dotyczącej korekty klasyfikacji podatkowej ponoszonych kosztów rozwoju i modernizacji oprogramowania. Spółka skorzystała również z prawa do odroczenia terminu złożenia deklaracji CIT za rok 2020 do dnia 30 czerwca 2021r.

19. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

w PLN

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Zysk brutto przed opodatkowaniem	2 692 702,18	2 235 647,06
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	-511 613,41	-424 772,94
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-95 467,14	-39 067,51
- aktualizacja odpisów na należności faktoringowe	0,00	106 101,44
- koszty PFRON	-30 452,63	-27 969,14
- koszty dotyczące środków transportu	-52 256,41	-97 316,42
- składki na rzecz organizacji (PZF)	-3 420,00	-3 420,00
- pozostałe koszty niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	-9 338,10	-16 463,39
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-607 080,55	-463 840,45
Efektywna stopa podatkowa	22,5%	20,7%

Za rok 2020 Spółka wykazuje podstawę opodatkowania w wysokości 4 902 213,42 zł, a skorygowanej deklaracji CIT za rok 2019 odpowiednio 3 185 455,00 zł (podstawa opodatkowania wykazana w pierwotnej deklaracji za rok 2019 wynosiła 4 482 489,04 zł)

20. Odroczonego podatek dochodowy

w PLN

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU				
Modernizacja oprogramowania	0,00	59 487,00	59 487,00	-60 615,00
Oprogramowanie wytworzone wewnątrz	1 101 830,00	211 604,00	-890 226,00	-210 476,00
Prowizje sprzedażowe	25 985,00	0,00	-25 985,00	0,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	1 127 815,00	271 091,00	-856 724,00	-271 091,00
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU				
Rozliczenia międzyokresowe bezpośrednich kosztów faktoringu	43 206,00	0,00	43 206,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe ogólnych kosztów administracyjnych	124 844,00	97 543,00	27 301,00	6 292,00
Aktywa i zobowiązania rozpoznane z tytułu leasingu MSSF-16 (netto)	166 540,00	0,00	166 540,00	0,00
Rezerwy na należności z tytułu wynagrodzenia faktora	420 073,00	0,00	382 244,00	0,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	452 549,00	497 258,00	-6 880,00	497 258,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	569 767,00	247 551,00	322 216,00	660,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	1 776 979,00	842 352,00	934 627,00	504 210,00
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	649 164,00	571 261,00	77 903,00	233 119,00

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

21. Wartości niematerialne

w PLN

2020 rok - wartości niematerialne					
	Oprogramowanie	Licencje	Znak towarowy	Nakłady na oprogramowanie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020 roku	1 295 090,85	1 553 216,05	10 860,00	3 664 028,28	6 523 195,18
Zwiększenia, w tym:					
- nabycia	24 080,64	719 749,25	0,00	10 313 813,41	11 057 643,30
- oddanie do użytkowania	877 892,90	5 546 656,57	0,00	-6 424 549,47	0,00
Zmniejszenia - likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przesunięcia pomiędzy grupami	397 894,78	-397 894,78	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020 roku	2 594 959,17	7 421 727,09	10 860,00	7 553 292,22	17 580 838,48
UMORZENIE					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020 roku	677 982,35	794 208,23	7 532,69	0,00	1 479 723,27
Zwiększenia, w tym:	182 111,96	855 808,90	1 086,00	0,00	1 039 006,86
-- amortyzacja okresu	182 111,96	855 808,90	1 086,00	0,00	1 039 006,86
Zmniejszenia-likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przesunięcia pomiędzy grupami	132 512,93	-132 916,74	403,81	0,00	0,00
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020 roku	992 607,24	1 517 100,39	9 022,50	0,00	2 518 730,13
WARTOŚĆ NETTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020 roku	617 108,50	759 007,82	3 327,31	3 664 028,28	5 043 471,91
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020 roku	1 602 351,93	5 904 626,70	1 837,50	7 553 292,22	15 062 108,35

2019 rok - wartości niematerialne					
	Oprogramowanie	Licencje	Znak towarowy	Nakłady	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2019 roku	938 798,39	1 079 601,09	10 860,00	0,00	2 029 259,48
Zwiększenia	356 292,46	473 614,96	0,00	3 664 028,28	4 493 935,70
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2019 roku	1 295 090,85	1 553 216,05	10 860,00	3 664 028,28	6 523 195,18
UMORZENIE					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2019 roku	550 854,19	608 501,83	6 446,69	0,00	1 165 802,71
Zwiększenia, w tym:	127 128,16	185 706,40	1 086,00	0,00	313 920,56
Amortyzacja okresu	127 128,16	185 706,40	1 086,00	0,00	313 920,56
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2019 roku	677 982,35	794 208,23	7 532,69	0,00	1 479 723,27
WARTOŚĆ NETTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2019 roku	387 944,20	471 099,26	4 413,31	0,00	863 456,77
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2019 roku	617 108,50	759 007,82	3 327,31	3 664 028,28	5 043 471,91

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 2020 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 2020 roku ani na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Wartości niematerialne i prawne stanowią licencje na oprogramowanie komputerowe. Okres użytkowania części licencji na oprogramowanie komputerowe wynosi od 2 do 7 lat i podlegają amortyzacji metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do zbycia.

22. Rzeczowe aktywa trwałe

w PLN

2020 rok - rzeczowe aktywa trwałe						
	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Nakłady na ŚT	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020 roku	203 215,25	798 545,33	924 782,09	5 345,35	204 415,74	2 136 303,76
Zwiększenia, w tym:	5 983 421,86	516 500,78	438 573,57	641 242,14	-204 415,74	7 375 322,61
- nabycia	0,00	231 961,96	0,00	0,00	1 076 856,71	1 308 818,67
- oddanie do użytkowania	355 491,49	284 538,82		641 242,14	-1 281 272,45	0,00
- wycena przedmiotów leasingu (MSSF-16)	5 627 930,37	0,00	438 573,57	0,00	0,00	6 066 503,94
Zmniejszenia, w tym:	-203 215,25	0,00	-289 095,02	0,00	0,00	-492 310,27
- zamknięcie umowy użytkowania przedmiotów leasingu (MSSF-16)	-100 593,43	0,00	-289 095,02	0,00	0,00	-389 688,45
- korekta wyceny prawa do użytkowanie przedmiotów leasingu (MSSF-16)	-102 621,82	0,00	0,00	0,00	0,00	-102 621,82
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020 roku	5 983 421,86	1 315 046,11	1 074 260,64	646 587,49	0,00	9 019 316,10
UMORZENIE						
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020 roku	86 735,51	56 237,83	344 683,89	0,00	0,00	487 657,23
Zwiększenia, w tym:	1 075 247,20	362 863,27	291 087,77	108 974,64	0,00	1 838 172,88
- amortyzacja okresu	1 075 247,20	362 863,27	291 087,77	108 974,64	0,00	1 838 172,88
Zmniejszenia, w tym:	-100 593,43	0,00	-289 095,02	0,00	0,00	-389 688,45
- zamknięcie umowy użytkowania przedmiotów leasingu	-100 593,43	0,00	-289 095,02	0,00	0,00	-389 688,45
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020 roku	1 061 389,28	419 101,10	346 676,64	108 974,64	0,00	1 936 141,66
WARTOŚĆ NETTO						
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020 roku	116 479,74	742 307,50	580 098,20	5 345,35	204 415,74	1 648 646,53

Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020 roku, w tym:	4 922 032,58	895 945,01	727 584,00	537 612,85	0,00	7 083 174,44
- aktywa z tytułu prawa do użytkowanie (MSSF 16)	4 596 143,13	0,00	727 584,00	0,00	0,00	5 323 727,13

w PLN

2019 rok - rzeczowe aktywa trwałe						
	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Nakłady na ST	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Saldo otwarcia 1 stycznia 2019 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia - nabycia	203 215,25	798 545,33	924 782,09	5 345,35	204 415,74	2 136 303,76
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2019 roku	203 215,25	798 545,33	924 782,09	5 345,35	204 415,74	2 136 303,76
UMORZENIE						
Saldo otwarcia 1 stycznia 2019 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	86 735,51	56 237,83	344 683,89	0,00	0,00	487 657,23
- amortyzacja okresu	86 735,51	56 237,83	344 683,89	0,00	0,00	487 657,23
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2019 roku	86 735,51	56 237,83	344 683,89	0,00	0,00	487 657,23
WARTOŚĆ NETTO						
Saldo otwarcia 1 stycznia 2019 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2019 roku, w tym:	116 479,74	742 307,50	580 098,20	5 345,35	204 415,74	1 648 646,53
- aktywa z tytułu prawa do użytkowanie (MSSF 16)	116 479,74	0,00	580 098,20	0,00	0,00	696 577,94

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

w PLN

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Należności wyceniane wg. kwoty wymagającej zapłaty:		
- Należności od jednostek powiązanych	457 814,45	0,00
- Pozostałe należności od podmiotów niepowiązanych, w tym:	417 354,85	529 572,64
-- należności od odbiorców i dostawców	327 553,15	64 043,92
-- pozostałe należności	64 275,77	456 802,01
-- rozliczenia z pracownikami	25 525,93	8 726,71
Należności razem	875 169,30	529 572,64
Odpisy	0,00	0,00
Należności brutto	875 169,30	529 572,64

24. Należności z tytułu faktoringowych

w PLN

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Należności wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu		
- Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	1 137 726 761,86	1 012 441 141,00
- Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	489 981 844,81	298 432 764,29
Należności ogółem (netto)	1 627 708 606,67	1 310 873 905,29
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	21 505 488,23	19 100 014,93
Należności brutto	1 649 214 094,90	1 329 973 920,22

Odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczy wyłącznie należności z tytułu pożyczek faktoringowych i wiarytelności faktoringowych z przejęciem ryzyka.

31 grudnia 2020 roku	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka, w tym:	1 153 608 484,04	15 881 722,18	1 137 726 761,86
- faza 1	1 100 690 816,58	1 911 027,04	1 098 779 789,54
- faza 2	37 297 836,87	74 660,28	37 223 176,59
- faza 3	15 619 830,59	13 896 034,86	1 723 795,73
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka, w tym:	495 605 610,86	5 623 766,05	489 981 844,81
- faza 1	431 863 027,58	457 308,94	431 405 718,64
- faza 2	56 638 122,24	26 101,07	56 612 021,17
- faza 3	7 104 461,04	5 140 356,04	1 964 105,00
Razem należności faktoringowe	1 649 214 094,90	21 505 488,23	1 627 708 606,67
- faza 1	1 532 553 844,16	2 368 335,98	1 530 185 508,18
- faza 2	93 935 959,11	100 761,35	93 835 197,76
- faza 3	22 724 291,63	19 036 390,90	3 687 900,73

31 grudnia 2019 roku	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka, w tym:	1 026 617 152,51	14 176 011,51	1 012 441 141,00
- faza 1	949 200 949,26	1 401 712,92	947 799 236,34
- faza 2	64 810 650,55	168 745,89	64 641 904,66
- faza 3	12 605 552,70	12 605 552,70	-
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka, w tym:	303 356 767,71	4 924 003,42	298 432 764,29
- faza 1	248 993 013,31	96 424,06	248 896 589,25
- faza 2	15 682 509,04	5 030,15	15 677 478,89
- faza 3	38 681 245,36	4 822 549,21	33 858 696,15
Razem należności faktoringowe	1 329 973 920,22	19 100 014,93	1 310 873 905,29
- faza 1	1 198 193 962,57	1 498 136,98	1 196 695 825,59
- faza 2	80 493 159,59	173 776,04	80 319 383,55
- faza 3	51 286 798,06	17 428 101,91	33 858 696,15

Zmiany wartość brutto instrumentów finansowych – należności faktoringowych:

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto 31 grudnia 2019	1 198 193 962,57	80 493 159,59	51 286 798,06	1 329 973 920,22
Zmiany z tytułu udzielonych lub nabytych instrumentów finansowych	817 549 799,59	73 600 383,52	-12 595 948,43	878 554 234,68
Zmniejszenia w związku ze spłatami	-483 189 918,00	-60 157 584,00	-15 966 558,00	-559 314 060,00
Zmiany z tytułu modyfikacji wynikających z umowy przepływów pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych, w tym sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie stanu wartości brutto z tytułu utraty wartości w związku ze spisaniem	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto 31 grudnia 2020	1 532 553 844,16	93 935 959,11	22 724 291,63	1 649 214 094,90

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto 31 grudnia 2018	629 246 139,16	396 639 281,53	18 051 233,04	1 043 936 653,73
Zmiany z tytułu udzielonych lub nabytych instrumentów finansowych	931 471 963,70	45 589 144,15	38 034 484,28	1 015 095 592,13
Zmniejszenia w związku ze spłatami	-362 524 140,09	-361 735 266,09	-4 798 919,26	-729 058 325,64
Zmiany z tytułu modyfikacji wynikających z umowy przepływów pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych, w tym sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie stanu wartości brutto z tytułu utraty wartości w związku ze spisaniem	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto 31 grudnia 2019	1 198 193 962,57	80 493 159,59	51 286 798,06	1 329 973 920,22

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe należności faktoringowych:

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stan odpisów na 1 stycznia 2020	1 498 136,98	173 776,04	17 428 101,91	19 100 014,93
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	4 843 294,00	92 628,31	1 803 473,99	6 739 396,30
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	-565 414,00	-119 492,00	-1 776 681,00	-2 461 587,00
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	-3 407 681,00	-46 151,00	1 581 496,00	-1 872 336,00
Stan odpisów na 31 grudnia 2020	2 368 335,98	100 761,35	19 036 390,90	21 505 488,23

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stan odpisów na 1 stycznia 2019	2 137 826,62	734 240,28	16 391 735,73	19 263 802,63
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	442 012,40	46 610,10	1 724 466,89	2 213 089,39
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	-70 173,28	-90 715,10	-950 727,84	-1 111 616,22
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	-1 011 528,76	-516 359,24	262 627,13	-1 265 260,87
Stan odpisów na 31 grudnia 2019	1 498 136,98	173 776,04	17 428 101,91	19 100 014,93

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

25. Inne aktywa

w PLN

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Prenumeraty	4 082,75	4 060,00
Abonamenty	17 786,17	63 128,50
Subskrypcje, licencje	140 540,20	222 082,24
Ubezpieczenia	50 595,82	14 848,96
Prowizje sprzedażowe	136 764,88	0,00
Rozliczenia międzyokresowe czynne - pozostałe	49 237,78	139 728,12
Razem	399 007,60	443 847,82

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w PLN

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 632 449,83	1 061 709,29

Środki na rachunku bankowym na 31 grudnia 2020 obejmują wyłącznie saldo środków pieniężnych na rachunku VAT. Środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym, z wyłączeniem rachunku VAT, są oprocentowane według ustalonej przez PKO BP S.A. zmiennej stopy procentowej.

27. Kapitały własne

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 9.000.000 zł. Zarejestrowany kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Podzielony jest na 9.000 akcji o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, w pełni opłaconych. Ilość emisji i liczbę wyemitowanych akcji oraz strukturę własności kapitału podstawowego zawierają poniższe tabele:

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

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2020 roku:

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 2019 roku:

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%

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.

28. Zobowiązania z tytułu kredytów

w PLN

Zobowiązania wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Kredyty w rachunkach bieżących	1 637 331 686,69	1 311 662 154,56
Razem	1 637 331 686,69	1 311 662 154,56

Zobowiązania z tytułu kredytów stanowią zobowiązania z tytułu wykorzystania środków finansowych w ramach linii kredytowych w rachunkach bieżących. Łączny limit na wszystkie rachunki bieżące na dzień 31 grudnia 2020 wyniósł 2.500.000.000 PLN (na dzień 31 grudnia 2019 roku odpowiednio 1.500.000.000 PLN). Otrzymane kredyty spłacane są terminowo. Oprocentowanie kredytu jest zmienne odpowiednio do zmian stawek bazowych WIBOR 1M, EURLIBOR 1M i LIBOR 1M (reset stawek bazowych na koniec miesiąca) i stały marż finansowania.

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

w PLN

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Zobowiązania tytułu dostaw i usług, w tym:	186 307,46	1 128 189,13
- wobec podmiotów powiązanych	18 370,25	546 386,95
- wobec podmiotów pozostałych	167 937,21	581 802,18
Zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16)	6 695 334,03	0,00
Inne zobowiązania faktoringowe	43 730,21	127 511,90
Razem	6 925 371,70	1 255 701,03

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane. Zobowiązania faktoringowe to wpłaty na konto należności z tytułu pożyczki faktoringowej - stanowią spłaty dłużników wpłacone na niewłaściwe rachunki bankowe. Są one na bieżąco wyjaśniane przez pracowników PKO Faktoring S.A. i przekazywane na właściwe rachunki bankowe.

Zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF-16) są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu.

30. Inne zobowiązania

w PLN

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 381 838,52	2 418 050,19
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	884 472,83	513 382,45
Przychody przyszłych okresów (provizje od przyznanego limitu faktoringowego)	3 008 129,68	1 312 256,53
Zobowiązania publicznoprawne, w tym:	1 194 069,39	1 854 166,47
- CIT	0,00	460 186,45
- PIT	204 183,00	224 727,00
- VAT	491 058,55	822 499,02
- ZUS	486 470,84	333 765,00
- PFRON	12 357,00	12 989,00
Pozostałe zobowiązania	369 881,62	889 208,94
Razem	7 838 392,04	6 987 064,58

Nie występują zobowiązania przeterminowane.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Rezerwa aktuarialna na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	34 982,31	20 486,40
Rezerwa na przyznaną odroczoną część wynagrodzenia zmiennego Zarządu	713 174,00	0,00
Rezerwa na wynagrodzenia zmienne Zarządu	938 640,00	849 017,00
Rezerwa na świadczenia urlopowe	413 902,00	226 795,24
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	281 140,21	1 321 751,55
Rezerwa na świadczenia pracownicze razem	2 381 838,52	2 418 050,19
- w tym: krótkoterminowe świadczenia pracownicze	753 344,21	1 548 546,79

Zmiany rezerwy na świadczenia pracownicze w okresie:

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Saldo na początek okresu	2 418 050,19	480 268,40
Utworzone rezerwy	2 275 799,15	4 661 648,49
Wykorzystanie rezerwy (wypłacone świadczenia)	-1 959 356,13	-2 263 580,69
Rozwiązanie rezerwy	-352 654,69	-460 286,01
Saldo na koniec okresu	2 381 838,52	2 418 050,19

31. Zobowiązania warunkowe

w PLN

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Zobowiązanie warunkowe udzielone: kwota limitu do wykorzystania	2 016 189 311,36	1 453 512 574,00
Razem	2 016 189 311,36	1 453 512 574,00

Struktura zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2020:

Fazy:	Przyznany limit	Wykorzystany limit	Kwota limitu do wykorzystania
- faza 1	3 331 636 922,76	1 532 553 844,16	1 799 083 078,60
- faza 2	311 042 191,87	93 935 959,11	217 106 232,76
- faza 3	47 983 765,22	22 724 291,63	n/a
Razem	3 690 662 879,85	1 649 214 094,90	2 016 189 311,36

Struktura zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2019:

Fazy:	Przyznany limit	Wykorzystany limit	Kwota limitu do wykorzystania
- faza 1	2 615 123 658,22	1 214 754 113,22	1 400 369 545,00
- faza 2	133 636 188,59	80 493 159,59	53 143 029,00
- faza 3	148 872 579,06	51 286 798,06	n/a
Razem	2 897 632 425,87	1 346 534 070,87	1 453 512 574,00

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.

Co do wysokości poziomu finansowania, na rynku faktoringowym jest to zwykle ok. 70% 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.

Nie wystąpiły odpisy na zobowiązania pozabilansowe.

32. Zabezpieczenia zobowiązań Spółki

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zabezpieczeniem zobowiązań Spółki z tytułu kredytu zaciągniętego w PKO BP S.A. był:

1. przelew wierzytelności ze wszystkich obecnych i przyszłych faktur przyjętych przez Kredytobiorcę do faktoringu,
2. przelew przyszłych wierzytelności przysługujących Kredytobiorcy w stosunku do dłużników z tytułu faktoringu odwrotnego,
3. przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia wierzytelności handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2020 kwota wierzytelności do spłaty (sfinansowanych, sfinansowanych częściowo, niesfinansowanych a zgłoszonych) wynosiła łącznie 2 459 930 225,91 (2019: 2 471 110 375,94 zł).

33. Wartość godziwa

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych odpowiadają kwotom, po jakich dane instrumenty finansowe mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi stronami w ramach bieżącej transakcji, innej niż wymuszona sprzedaż lub transakcja spowodowana likwidacją spółki. Wartości godziwe środków pieniężnych i lokat krótko-terminowych, 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.

34. Leasing

W 2020 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).

Leasingobiorca – kwoty dotyczące leasingu ujęte w Rachunku zysków i strat	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 336 732,93	431 419,39
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	80 378,58	33 928,85
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	715 357,23	476 677,10
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	278 252,09	79 296,69
Razem	2 410 720,83	1 021 322,03

Leasingobiorca – całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu (z VAT)	1 433 184,38	1 145 897,05

35. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych, w których występuje po stronie powodowej dochodząc należności od swoich dłużników (tj. odbiorców przekazanych do faktoringu przez klientów Spółki).

Spółka nie posiada potencjalnych zobowiązań z tytułu spraw spornych.

36. Informacje o podmiotach powiązanych

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest PKO Leasing S.A. Jednostką dominującą wyższego szczebla jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP S.A.).

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 2020	31 grudnia 2019
PKO BP S.A. (odsetki i prowizje od kredytów, opłaty i prowizje za prowadzenie rachunków, inne)	19 165 004,05	20 669 150,38
PKO Leasing S.A. (za usługi administracji i zarządzania, za usługi księgowe, refaktura kosztów)	759 358,12	2 119 939,83
PKO BP FINAT sp. z o.o. (za usługi kadrowo-płacowe)	137 393,50	98 732,50
Prime Car Management S.A. (za usługi leasingu samochodów)	130 083,63	0,00
PKO TFI S.A.	3 275,69	0,00
Razem	20 195 114,99	22 789 090,21

w PLN

Przychody z transakcji z podmiotami powiązanymi	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
PKO BP S.A. (refaktura kosztów oprogramowania)	221 860,16	0,00
PKO BP FINAT sp. z o.o. (kara umowna)	0,00	13 121,12
Razem	221 860,16	13 121,12

w PLN

Należności krótkoterminowe od podmiotów powiązanych	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
PKO BP S.A. (środki pieniężne na rachunkach bankowych)	2 732 352,23	1 061 709,29
PKO BP S.A. (rozrachunki tytułu dostaw i usług)	290 725,04	5 492,08
PKO BP FINAT sp. z o.o. (kara umowna)	0,00	13 121,12
PKO Leasing S.A. (należności z tytułu dostaw i usług)	167 059,41	0,00
Razem	3 090 234,28	1 080 322,49

w PLN

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
PKO BP S.A., w tym:	1 637 338 932,82	1 311 677 882,83
- z tytułu otrzymanych faktur kosztowych	7 246,13	15 728,27
- z tytułu otrzymanych kredytów	1 637 331 686,69	1 311 662 154,56
PKO Leasing S.A., w tym:	356 755,26	530 658,68
- z tytułu umowy leasingu środków transportu	356 755,26	530 658,68
- z tytułu umowy świadczonych usług administracyjnych	0,00	0,00
PKO Leasing S.A., w tym:	388 365,11	0,00
- z tytułu umowy leasingu środków transportu	388 365,11	0,00
PKO BP FINAT sp. z o.o.	11 124,12	0,00
Razem	1 638 095 177,31	1 312 208 541,51

Otrzymane kredyty w rachunku bieżącym umożliwią finansowanie działalności operacyjnej w walutach: PLN, EUR, USD. Stopę indeksacyjną stanowi jednomiesięczna stopa procentowa, odpowiednio WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR. Marża kredytu jest uzależniona od sposobu wykorzystania.

37. 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 przeciągu 2020 roku przeprowadzała transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa. Saldo rozliczeń z tymi spółkami wynika z normalnego trybu prowadzenia działalności.

38. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu (z wyłączeniem narzutów) w roku 2020 i 2019 wyniosło:

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Wynagrodzenie zasadnicze	1 611 996,00	1 457 547,00
Wynagrodzenie zmienne, w tym:	728 770,00	0,00
- przyznane w formie gotówki i wypłacone w okresie	116 604,00	0,00
- przyznane z odroczonym terminem wypłaty, w tym:	612 166,00	0,00
-- przyznane w formie gotówki	174 906,00	0,00
-- przyznane w formie akcji fantomowych	437 260,00	0,00
Razem	2 340 766,00	1 457 547,00

Na wartość wynagrodzenia Członków Zarządu w latach 2020 i 2019 składały się wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji.

Wypłata przyznanej odroczonej części wynagrodzenia zmiennego Zarządu nastąpi w latach 2021 - 2024.

39. 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 obarczone 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 Faktoranta 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) 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 2020 roku nie wystąpiły zabezpieczenia, które pomniejszyłyby wartość utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości. Z drugiej strony, 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 przejściem 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 sytuację finansową i dyscyplinę płatniczą 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.

40. 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 nocie 5.4, 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 zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów faktoringowych, również nierozliczonych należności z tytułu dostaw i usług. Klientami faktoringowymi są na ogół 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 z tytułu utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała następujące salda narażone na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2020	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe
Należności z tytułu dostaw i usług		
-- do 1 miesiąca	398 944,91	398 944,91
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i ich ekwiwalenty:		
-- do 1 miesiąca	2 632 449,83	2 632 449,83
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	1 137 726 761,86	1 137 726 761,86
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	489 981 844,81	489 981 844,81
Należności długoterminowe	3 060,18	3 060,18
Razem aktywa finansowe	1 630 743 061,59	1 630 743 061,59
Zobowiązania warunkowe do udzielenia finansowania	2 016 189 311,36	0

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała następujące salda narażone na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2019	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe
Należności z tytułu dostaw i usług		
-- do 1 miesiąca	156 258,37	156 258,37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i ich ekwiwalenty:		
-- do 1 miesiąca	48 285,48	48 285,48
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	631 854 581,43	631 854 581,43
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	392 818 269,67	392 818 269,67
Razem aktywa finansowe	1 024 877 394,95	1 024 877 394,95
Zobowiązania warunkowe do udzielenia finansowania	1 272 311 613,82	0

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 2020 roku posiadał rating A21) według Agencji Moody's. Należności z tytułu dostaw i usług nie są ratingowane.

Poniżej przedstawiono informację na temat jakości kredytowej należności faktoringowych:

RATING 31 grudnia 2020	Należności faktoringowe brutto				Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	
Dobra	370 719 383,16	25 874 816,97	0,00	396 594 200,13	755 455,82
Zadowalająca	315 097 206,98	10 692 433,29	19 224,96	325 808 865,23	655 314,96
Przeciętna	379 907 537,83	1 435 049,14	16 844 063,93	398 186 650,90	15 603 157,67
Razem z ratingiem	1 065 724 127,97	38 002 299,40	16 863 288,89	1 120 589 716,26	17 013 928,45

1) Skala ocen od najwyższej: Aaa, Aa1, Aa2, Aa3, A1, A2, A3, Baa1, Baa2, Baa3, Ba1, Ba1, Ba2, Ba3, B1, B2, B3, Caa1, Caa2, Caa3, Ca, C

Bez ratingu	466 829 716,19	55 933 659,71	5 861 002,74	528 624 378,64	4 491 559,78
Razem	1 532 553 844,16	93 935 959,11	22 724 291,63	1 649 214 094,90	21 505 488,23

RATING 31 grudnia 2019	Należności faktoringowe brutto				Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	
Dobra	308 712 030,30	7 451 249,00	589 429,50	316 752 708,80	551 364,64
Zadowalająca	629 069 745,43	11 618 015,64	29 062 965,12	669 750 726,19	3 100 202,85
Przeciętna	158 700 984,06	48 496 254,17	17 049 050,91	224 246 289,14	11 514 843,89
Razem z ratingiem	1 096 482 759,79	67 565 518,81	46 701 445,53	1 210 749 724,13	15 166 411,38
Bez ratingu	101 711 202,78	12 927 640,78	4 585 352,53	119 224 196,09	3 933 603,23
Razem	1 198 193 962,57	80 493 159,59	51 286 798,06	1 329 973 920,22	19 100 014,61

Klasa aktywów finansowych	Zaangażowanie w PLN	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	22 724 291,63	62 792 693,53
oceniane metodą indywidualną	22 724 291,63	62 792 693,53
Należności bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	1 626 489 803,27	1 267 181 226,69
Nieprzeterminowane	1 332 962 881,99	1 065 761 787,15
Przeterminowane	293 526 921,28	201 419 439,54
Razem brutto	1 649 214 094,90	1 329 973 920,22
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-21 505 488,23	-19 100 014,61
Razem według wartości bilansowej (netto)	1 627 708 606,67	1 310 873 905,61

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.

Należności nieprzeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości:

31 grudnia 2020 roku		
Klasa ratingu	Zaangażowanie w PLN	Udział % w portfelu nieprzeterminowanych
Dobra	317 447 886,70	24%
Zadowalająca	288 915 666,16	22%
Przeciętna	371 175 810,53	28%
Brak ratingu	355 423 518,60	27%
RAZEM	1 332 962 881,99	100%
31 grudnia 2019 roku		
Klasa ratingu	Zaangażowanie w PLN	Udział % w portfelu nieprzeterminowanych
Dobra	287 463 014,57	27%
Zadowalająca	589 239 789,82	54%

Przeciętna	110 841 149,67	10%
Brak ratingu	94 777 983,74	9%
RAZEM	1 082 321 937,80	100%

Zasady klasyfikacji należności do poszczególnych klas ratingu:

Dobra – należności z tytułu pożyczek udzielonych klientom posiadającym ustalony zgodnie z 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%.

Zadowalająca – należności z tytułu pożyczek udzielonych klientom posiadającym ustalony zgodnie z 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.

Przeciętna – 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.:

- 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:

31 grudnia 2020 roku				
Okres przeterminowania	Saldo należności faktoringowych z przeterminowaniem	Udział % w portfelu	Kwoty przeterminowanych wierzytelności	Udział % w portfelu
Do 30 dni	199 805 224,40	69%	33 810 472,08	89%
Od 31 do 90 dni	53 873 713,43	18%	4 210 085,90	11%
Powyżej 90 dni	39 253 475,12	13%	63 393,64	0%
RAZEM	292 932 412,95	100%	38 083 951,62	100%

31 grudnia 2019 roku				
Okres przeterminowania	Saldo należności faktoringowych z przeterminowaniem	Udział % w portfelu	Kwoty przeterminowanych wierzytelności	Udział % w portfelu
Do 30 dni	135 844 805,36	28%	31 674 142,09	76%
Od 31 do 90 dni	60 269 614,29	64%	8 667 546,10	21%
Powyżej 90 dni	16 810 915,36	8%	1 189 577,62	3%
RAZEM	212 925 335,01	100%	41 531 265,81	100%

Podejście portfelowe dotyczy naliczenia odpisów od należności niewymagających odpisu indywidualnego.

Należności z rozpoznaną utratą wartości, stanowiące podstawę do wyliczania odpisów oczekiwane straty kredytowe, to należności zakwalifikowane do Fazy 3, które nie są już zaakceptowane przez Spółkę do finansowania, nadal jednak stanowią zabezpieczenie udzielonego klientowi finansowania i są wyceniane przez Spółkę. W przypadku braku spłaty finansowania z wierzytelności zaakceptowanych do finansowania, Spółka nadal może odzyskiwać środki na spłatę udzielonego klientowi finansowania również z wierzytelności, które z uwagi na opóźnienia w spłatach odbiorców nie stanowiły już podstawy do udzielenia pożyczki klientowi.

Zindywidualizowaną metodę ustalania kwoty odpisu stosuje się w odniesieniu do ekspozycji faktoringowej, w przypadku której rozpoznano przesłankę utraty wartości.

Grupową metodę ustalania kwoty odpisu stosuje się w odniesieniu do ekspozycji faktoringowych, w przypadku których rozpoznano przesłanki grupowej utraty wartości, a jednocześnie nie rozpoznano przesłanek utraty wartości.

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 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 z tytułu utraty wartości 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, wykorzystywanych do ustalania odpisów metodą grupową podlegają przeglądowi i aktualizacji nie rzadziej niż raz na rok.

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

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
A - Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	1 850 386,00	2 049 035,66
B - Górnictwo i wydobywanie	15 076 211,00	17 852 448,03
C - Przetwórstwo przemysłowe	481 441 987,02	521 483 324,90
D - Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	1 271 186,00	674 308,67
E - Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	8 659 603,00	4 132 657,39
F - Budownictwo	17 802 346,00	15 176 701,03
G - Handel hurtowy i detaliczny	994 862 034,79	639 087 246,81
H - Transport i gospodarka magazynowa	111 246 892,00	95 095 866,99
I - Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi	276 320,00	1 125 548,78
J - Informacja i komunikacja	1 783 370,00	2 658 958,57
K - Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	4 143 519,00	13 470 010,37
L - Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	1 523 054,00	1 202 327,70
M - Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	3 606 894,09	1 509 669,30
N - Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	4 758 721,00	1 652 375,96
O - Administracja publiczna i obrona narodowa, obowiązkowe ubezpieczenia społeczne	103 401,00	0,00
P - Edukacja	26 728,00	0,00
Q - Opieka zdrowotna i pomoc społeczna	334 909,00	0,00
R - Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją	148 765,00	12 705 005,79
S - Pozostała działalność usługowa	297 768,00	98 434,27
Razem	1 649 214 094,90	1 329 973 920,22

Poniżej przedstawiona jest koncentracja ryzyka kredytowego na 5 największych klientach faktoringowych prezentowanych w należnościach z tytułu faktoringu na 31 grudnia 2020 i 2019 roku:

Klient	Udział % w portfelu	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Klient nr 1	14,7%	14,7%
Klient nr 2	8,6%	9,6%
Klient nr 3	7,3%	4,8%
Klient nr 4	5,4%	4,3%
Klient nr 5	2,8%	3,7%
Pozostali	61,2%	62,9%
Razem:	100,0%	100,0%

41. Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. Spółka ma kilka źródeł finansowania dla zachowania płynności:

- kredyty bankowe
- sprzedaż usług faktoringowych;
- pozostała sprzedaż;
- 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, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych. Z uwagi na dynamiczny rozwój prowadzonej działalności, Zarząd zachowuje elastyczność finansowania dzięki nieprzekraczaniu przyznanych linii kredytowych.

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 spływu środków od dłużników.

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

w PLN

31 grudnia 2020 rok	Terminy zapadalności w dniach						Razem
	Przeterminowane	do 30	od 30 do 90	od 90 do 180	od 180 do 365	Od 1 do 5 lat	
NALEŻNOŚCI							
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 060,18	3 060,18
Należności z tytułu faktoringu	56 981 040,21	507 153 628,08	1 085 079 426,61	0,00	0,00	0,00	1 649 214 094,90
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	327 553,15	0,00	0,00	0,00	0,00	327 553,15
Razem należności	56 981 040,21	507 481 181,23	1 085 079 426,61	0,00	0,00	3 060,18	1 592 563 668,02
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania z tytułu kredytów	0,00	0,00	1 637 331 686,69	0,00	0,00	0,00	1 637 331 686,69
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	269 108,63	305 615,96	460 179,78	926 752,78	4 963 714,55	6 925 371,70
Razem zobowiązania	0,00	269 108,63	1 637 637 302,65	460 179,78	926 752,78	4 963 714,55	1 644 257 058,39
Pozycja netto	56 981 040,21	507 212 072,60	-552 557 876,04	-460 179,78	-926 752,78	-4 960 654,37	5 287 649,84

w PLN

31 grudnia 2019 rok	Terminy zapadalności w dniach						Razem
	Przeterminowane	do 30	od 30 do 90	od 90 do 180	od 180 do 365	Od 1 do 5 lat	
NALEŻNOŚCI							
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00	100,00
Należności z tytułu faktoringu	61 702 018,01	333 845 917,54	934 361 840,75	0,00	0,00	0,00	1 329 909 776,30
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	64 043,92	0,00	0,00	0,00	0,00	64 043,92
Razem należności	61 702 018,01	333 909 961,46	934 361 840,75	0,00	0,00	100,00	1 329 973 920,22
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania z tytułu kredytów	0,00	1 311 662 154,56	0,00	0,00	0,00	0,00	1 311 662 154,56
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	1 301 659,64	85 422,39	105 551,29	116 950,18	352 759,01	1 962 342,51
Razem zobowiązania	0,00	1 312 963 814,20	85 422,39	105 551,29	116 950,18	352 759,01	1 313 624 497,07
Pozycja netto	61 702 018,01	-979 053 852,74	934 276 418,36	-105 551,29	-116 950,18	-352 659,01	16 349 423,15

42. 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 – wrażliwość na zmiany

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 0,25 punktu procentowego mógłby wpłynąć na wynik i kapitał:

w PLN				
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020	Ekspozycja należności faktoringowych na dzień bilansowy	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny Spółki
Należności faktoringowe	1 627 708 606,67	0,25p.p.	4 069 271,52	3 296 109,93
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 637 331 686,69	0,25p.p.	4 093 329,22	3 315 596,67
Wpływ netto	-	-	-24 057,70	-19 486,74

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę są uzależnione od nominalnego poziomu stóp procentowych oraz dostępności finansowania działalności. Ze względu na to, iż udzielane pożyczki faktoringowe i kredyty pozyskiwane przez Spółkę oparte są o zmienne stopy procentowe, obniżka nominalnych stóp procentowych doprowadzi do spadku nominalnego poziomu uzyskiwanych przychodów finansowych oraz zmniejszeniu realizowanej marży liczonej jako procent od przychodów. Ewentualne podwyżki stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na obciążenia Spółki związane 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. 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 poziomach WIBOR, stąd wrażliwość wyniku finansowego oraz kapitałów własnych na zmiany stóp jest niewielka.

w PLN

31 grudnia 2020 roku	PLN	EUR	USD	Razem
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 632 449,83	0,00	0,00	2 632 449,83
Należności długoterminowe	3 060,18	0,00	0,00	3 060,18
Należności od klientów z tytułu faktoring (brutto)	1 366 963 720,55	256 533 694,63	25 716 679,72	1 649 214 094,90
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (brutto)	875 169,30	0,00	0,00	875 169,30
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-16 595 257,75	-4 888 746,71	-21 483,77	-21 505 488,23
Należności z tytułu podatku dochodowego	35 926,00	0,00	0,00	35 926,00
Inne aktywa	399 007,60	0,00	0,00	399 007,60
Aktywa finansowe razem	1 354 314 075,71	251 644 947,92	25 695 195,95	1 631 654 219,58
Udział %	83,01%	15,42%	1,57%	100,00%

w PLN

31 grudnia 2019 roku	PLN	EUR	USD	Razem
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 061 709,29	0,00	0,00	1 061 709,29
Należności od klientów z tytułu faktoring (brutto)	1 102 349 940,45	223 067 975,16	4 556 004,61	1 329 973 920,22
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (brutto)	529 572,64	0,00	0,00	529 572,64
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-14 334 521,02	-4 757 306,83	-8 187,08	-19 100 014,93
Inne aktywa	443 847,82	0,00	0,00	443 847,82
Aktywa finansowe razem	1 090 050 549,18	218 310 668,33	4 547 817,53	1 312 909 035,04
Udział %	83,03%	16,63%	0,35%	100,00%

w PLN

31 grudnia 2020 roku	PLN	EUR	USD	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 367 328 724,15	244 398 154,38	25 604 808,16	1 637 331 686,69
Pozostałe zobowiązania finansowe	975 158,02	5 950 213,68	0,00	6 925 371,70
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobowiązania	7 838 392,04	0,00	0,00	7 838 392,04
Zobowiązania razem	1 376 142 274,21	250 348 368,06	25 604 808,16	1 652 095 450,43
Udział %	83,30%	15,15%	1,55%	100,00%

w PLN

31 grudnia 2019 roku	PLN	EUR	USD	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 095 195 789,69	212 947 492,76	3 518 872,11	1 311 662 154,56
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 255 701,03	0,00	0,00	1 255 701,03
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	460 186,45	0,00	0,00	460 186,45
Inne zobowiązania	6 987 064,58	0,00	0,00	6 987 064,58
Zobowiązania razem	1 103 438 555,30	212 947 492,76	3 518 872,11	1 319 904 920,17
Udział %	83,60%	16,13%	0,27%	100,00%

43. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie płynności i ratingu kredytowego, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariusza. Na Spółce nie spoczywa zewnętrznie nałożony obowiązek utrzymywania wymogów kapitałowych.

Spółka w zakresie zarządzania strukturą kapitałową stosuje zasady przyjęte przez jej akcjonariusza. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

44. Struktura zatrudnienia

	2020	2019
Zarząd Spółki	3	3
Pozostali pracownicy (etaty)	103	109
Razem:	106	112

45. Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 29 kwietnia 2021 roku spółka podpisała aneks do umowy kredytowej przesuwałający termin umowy kredytowej na kolejny rok do dnia 30 kwietnia 2022 roku oraz wprowadzający dodatkowe sublimity kredytowe w walutach GBP, CZK i SEK. Wielkość łącznego limitu kredytowego i pozostałe warunki kredytu pozostały bez zmian.
