



# PKO Faktoring Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie finansowe  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2023 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*

## Spis treści

|             |                                                                                  |          |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>I.</b>   | <b>SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b> | <b>3</b> |
| <b>II.</b>  | <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>                                  | <b>4</b> |
| <b>III.</b> | <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>                               | <b>5</b> |
| <b>IV.</b>  | <b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>                            | <b>6</b> |
| <b>V.</b>   | <b>NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>                                    | <b>7</b> |
| 1.          | Informacje ogólne .....                                                          | 7        |
| 2.          | Skład Zarządu Spółki .....                                                       | 7        |
| 3.          | Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....                             | 7        |
| 4.          | Nowe standardy i zmiany zasad rachunkowości .....                                | 8        |
| 5.          | Istotne zasady rachunkowości .....                                               | 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.         | Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych .....                    | 28       |
| 11.         | Koszty świadczeń pracowniczych .....                                             | 28       |
| 12.         | Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe .....                      | 28       |
| 13.         | Koszty finansowe .....                                                           | 29       |
| 14.         | Podatek dochodowy .....                                                          | 29       |
| 15.         | Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....                                   | 30       |
| 16.         | Odroczony podatek dochodowy .....                                                | 30       |
| 17.         | Środki pieniężne .....                                                           | 31       |
| 18.         | Należności z tytułu faktoringowych .....                                         | 31       |
| 19.         | Wartości niematerialne .....                                                     | 34       |
| 20.         | Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                     | 35       |
| 21.         | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....                                    | 36       |
| 22.         | Kapitały własne .....                                                            | 36       |
| 23.         | Zobowiązania z tytułu kredytów .....                                             | 37       |
| 24.         | Pozostałe zobowiązania finansowe .....                                           | 38       |
| 25.         | Inne zobowiązania .....                                                          | 38       |
| 26.         | Zobowiązania warunkowe .....                                                     | 39       |
| 27.         | Zabezpieczenia zobowiązań Spółki .....                                           | 40       |
| 28.         | Wartość godziwa .....                                                            | 40       |
| 29.         | Leasing .....                                                                    | 40       |
| 30.         | Sprawy sądowe .....                                                              | 40       |
| 31.         | Informacje o podmiotach powiązanych .....                                        | 41       |
| 32.         | Rozrachunki ze spółkami Skarbu Państwa .....                                     | 42       |
| 33.         | Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....                                    | 42       |
| 34.         | Cele i zasady zarządzania ryzykiem .....                                         | 42       |
| 35.         | Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe .....                                    | 43       |
| 36.         | Ryzyko związane z płynnością .....                                               | 49       |
| 37.         | Ryzyko rynkowe .....                                                             | 50       |
| 38.         | Zarządzanie kapitałem .....                                                      | 52       |
| 39.         | Struktura zatrudnienia .....                                                     | 53       |
| 40.         | Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....                | 53       |

## I. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

w PLN

|                                                                                                          | Noty      | Rok zakończony<br>31 grudnia 2023 roku | Rok zakończony<br>31 grudnia 2022 roku |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług                                                                             | 8         | 333 620 497,06                         | 238 741 728,49                         |
| - w tym przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu |           | 276 103 120,35                         | 188 299 794,50                         |
| Koszty działalności operacyjnej                                                                          | 9, 10, 11 | -56 561 766,58                         | -42 142 857,37                         |
| Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe                                                    | 12        | -3 108 417,09                          | -4 766 967,95                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                           |           | 1 133 901,91                           | 67 846,42                              |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                              |           | -218 507,55                            | -18 517,43                             |
| Wynik z działalności operacyjnej                                                                         |           | 274 865 707,75                         | 191 880 040,01                         |
| Przychody finansowe                                                                                      |           | 0,00                                   | 116 540,39                             |
| Koszty finansowe                                                                                         | 13        | -257 981 445,68                        | -175 204 955,89                        |
| Zysk/(strata) brutto                                                                                     |           | 16 884 262,07                          | 16 792 816,66                          |
| Podatek dochodowy                                                                                        | 14, 15    | -3 689 568,33                          | -4 560 057,19                          |
| <b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>                                                               |           | <b>13 194 693,74</b>                   | <b>12 232 759,47</b>                   |
| Pozostałe dochody całkowite                                                                              |           | 0,00                                   | 0,00                                   |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                                                                           |           | <b>13 194 693,74</b>                   | <b>12 232 759,47</b>                   |

## II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2023 roku

w PLN

| AKTYWA                                                       | Noty | 31 grudnia 2023 roku    | 31 grudnia 2022 roku    |
|--------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 17   | 5 211 558,81            | 5 073 098,78            |
| Należności z tytułu faktoringu                               | 18   | 5 408 723 625,62        | 3 596 202 350,10        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności |      | 530 373,55              | 104 147,75              |
| Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego                    | 16   | 641 344,24              | 630 614,14              |
| Wartości niematerialne                                       | 19   | 29 648 675,36           | 24 041 599,12           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 20   | 3 798 570,05            | 3 736 335,61            |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                      | 21   | 0,00                    | 1 231 355,26            |
| Inne aktywa                                                  |      | 585 959,38              | 1 560 432,53            |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                          |      | <b>5 449 140 107,01</b> | <b>3 632 579 933,29</b> |
| <b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>                        |      |                         |                         |
| <b>Kapitał własny</b>                                        |      |                         |                         |
| Kapitał podstawowy                                           | 22   | 9 000 000,00            | 9 000 000,00            |
| Kapitał zapasowy                                             |      | 1 286 789,16            | 308 168,40              |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                 |      | 349 923,94              | 349 923,94              |
| Niepodzielony wynik finansowy                                |      | 10 226 282,16           | -1 027 856,55           |
| Zysk/strata za okres bieżący                                 |      | 13 194 693,74           | 12 232 759,47           |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                 |      | <b>34 057 689,00</b>    | <b>20 862 995,26</b>    |
| <b>Zobowiązania</b>                                          |      |                         |                         |
| Zobowiązania z tytułu kredytów                               | 23   | 5 344 502 626,07        | 3 567 992 915,70        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                             | 24   | 48 803 700,83           | 23 901 846,29           |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego          |      | 1 410 685,82            | 3 551 781,39            |
| Inne zobowiązania                                            | 25   | 20 365 405,29           | 16 270 394,65           |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>                                   |      | <b>5 415 082 418,01</b> | <b>3 611 716 938,03</b> |
| <b>SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ</b>                  |      | <b>5 449 140 107,01</b> | <b>3 632 579 933,29</b> |

### III. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

w PLN

|                                                                                         | Noty | Rok zakończony<br>31 grudnia 2023 roku | Rok zakończony<br>31 grudnia 2022 roku |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                         |      |                                        |                                        |
| <b>Wynik brutto</b>                                                                     |      | <b>16 884 262,07</b>                   | <b>16 792 816,66</b>                   |
| Korekta o pozycje:                                                                      |      | 190 021 135,85                         | 218 817 558,04                         |
| Amortyzacja                                                                             | 10   | 7 182 025,11                           | 5 803 146,99                           |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych                                                |      | -64 949 519,33                         | 43 154 557,83                          |
| Zyski/(straty) z wyceny umów leasingu (MSSF 16)                                         |      | -438 526,84                            | -219 561,29                            |
| Odsetki zapłacone z tytułu finansowania                                                 |      | 254 068 550,91                         | 172 408 480,51                         |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                             |      | -5 841 394,00                          | -2 329 066,00                          |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym</b> |      | <b>206 905 397,92</b>                  | <b>235 610 374,70</b>                  |
| Zmiana stanu należności                                                                 |      | -1 812 947 501,32                      | -674 119 963,29                        |
| Zmiana stanu aktywów trwałych do sprzedaży                                              |      | 1 231 355,26                           | 457 800,00                             |
| Zmiana stanu innych aktywów                                                             |      | 974 473,15                             | -842 701,89                            |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych                                         |      | 27 001 656,44                          | 19 584 996,41                          |
| Zmiana stanu rezerw na zobowiązania                                                     |      | 1 161 788,12                           | -964 441,16                            |
| Zmiana stanu innych zobowiązań                                                          |      | 2 933 222,52                           | 5 274 299,35                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                |      | <b>-1 572 739 607,91</b>               | <b>-414 999 635,88</b>                 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                       |      |                                        |                                        |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                          |      | -12 412 808,95                         | -8 216 847,03                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                              |      | <b>-12 412 808,95</b>                  | <b>-8 216 847,03</b>                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                          |      |                                        |                                        |
| Wypłaty kredytu w rachunku bieżącym                                                     |      | 171 732 965 182,60                     | 57 170 325 938,67                      |
| Spląty kredytu w rachunku bieżącym                                                      |      | -169 891 505 952,90                    | -56 575 775 321,74                     |
| Wypłaty/(spląty) netto kredytu w rachunku bieżącym                                      |      | 1 841 459 229,70                       | 594 550 616,93                         |
| Splata odsetki od kredytu i umów leasingu                                               |      | -254 068 550,91                        | -172 408 480,51                        |
| Splata części kapitałowej umów leasingu                                                 |      | -2 099 801,90                          | -1 602 771,83                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                 |      | <b>1 585 290 876,89</b>                | <b>420 539 364,59</b>                  |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                              |      | <b>138 460,03</b>                      | <b>-2 677 118,32</b>                   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                            |      | <b>5 073 098,78</b>                    | <b>7 750 217,10</b>                    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                              | 21   | <b>5 211 558,81</b>                    | <b>5 073 098,78</b>                    |
| w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania                                           |      | 4 743 033,19                           | 4 034 643,85                           |

#### IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2023 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 2023 roku                                        |           | 9 000 000,00        | -1 027 856,55                 | 12 232 759,47                  | 308 168,40          | 349 923,94         | 20 862 995,26        |
| Przeniesienie wyniku roku ubiegłego na niepodzielony wynik finansowy |           | 0,00                | 11 254 138,71                 | -12 232 759,47                 | 978 620,76          | 0,00               | 0,00                 |
| Zysk netto za rok obrotowy                                           |           | 0,00                | 0,00                          | 13 194 693,74                  | 0,00                | 0,00               | 13 194 693,74        |
| Pozostałe dochody całkowite                                          |           | 0,00                | 0,00                          | 0,00                           | 0,00                | 0,00               | 0,00                 |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>                                 | <b>22</b> | <b>9 000 000,00</b> | <b>10 226 282,16</b>          | <b>13 194 693,74</b>           | <b>1 286 789,16</b> | <b>349 923,94</b>  | <b>34 057 689,00</b> |

za rok zakończony 31 grudnia 2022 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 2022 roku                                        |           | 9 000 000,00        | -7 304 876,40                 | 6 277 019,85                   | 308 168,40        | 349 923,94         | 8 630 235,79         |
| Przeniesienie wyniku roku ubiegłego na niepodzielony wynik finansowy |           | 0,00                | 6 277 019,85                  | -6 277 019,85                  | 0,00              | 0,00               | 0,00                 |
| Zysk netto za rok obrotowy                                           |           | 0,00                | 0,00                          | 12 232 759,47                  | 0,00              | 0,00               | 12 232 759,47        |
| Pozostałe dochody całkowite                                          |           | 0,00                | 0,00                          | 0,00                           | 0,00              | 0,00               | 0,00                 |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>                                 | <b>22</b> | <b>9 000 000,00</b> | <b>-1 027 856,55</b>          | <b>12 232 759,47</b>           | <b>308 168,40</b> | <b>349 923,94</b>  | <b>20 862 995,26</b> |

## V. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe PKO Faktoring Spółka Akcyjna ("Spółka") obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 2023 roku Spółka w ramach swojej działalności podstawowej zajmowała się świadczeniem usług faktoringowych, polegających na nabywaniu wierzytelności oraz udzielaniu finansowania zbywcom tych wierzytelności. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

### 2. Skład Zarządu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2023 w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W dniu 19 maja 2023 do Zarządu Spółki został powołany Pana Mateusz Kowalski na funkcję Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem od 1 czerwca 2023 r., natomiast w dniu 26 lutego 2024 został odwołany z Zarządu Spółki.

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

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

## 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 2023 roku (w nawiasie oczekiwana data wejścia w życie w UE /data zatwierdzenia przez UE).

| STANDARD /<br>INTERPRETACJA                                                                                                                                                | OPIS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe (1.01.2023/ 19.11. 2021) oraz zmiany do MSSF 17 (1.01.2023/ 8.09.2022)                                                                       | MSSF 17 zastąpił dotychczasowy Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 4 „Umowy ubezpieczeniowe”, umożliwiający ujmowanie umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach. Celem nowego standardu było wprowadzenie nowych, jednolitych zasad wyceny umów ubezpieczenia oraz reasekuracji, zapewniających większą porównywalność sprawozdań pomiędzy podmiotami oferującymi produkty ubezpieczeniowe, a także dostarczenie szeregu nowych ujawnień na użytek odbiorców sprawozdań finansowych. Brak wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.                                                                                                                                                                                                                      |
| Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) Rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” (1.01.2023/2.03.2022) | Zmiany do MSR 1 zawierają wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności w zakresie ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Zamiast znaczących zasad rachunkowości zmiany wprowadzają wymóg ujawniania istotnych informacji o polityce rachunkowości, wraz z wyjaśnieniami i przykładami w jaki sposób jednostka może zidentyfikować istotne informacje dotyczące zasad rachunkowości. Zmiany do MSR 8 wprowadzają nową definicję szacunków księgowych. Zgodnie z nową definicją szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny. Wprowadzenie definicji szacunków księgowych oraz innych poprawek do MSR 8 ma na celu pomóc jednostkom odróżnić zmiany zasad rachunkowości od zmian w szacunkach księgowych. Brak wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. |
| Zmiany do MSR 1 – Klasyfikacja zobowiązań (1.01.2024/ 19.12.2023)                                                                                                          | Zmiany dotyczą klasyfikacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do krótkoterminowych lub długoterminowych. Doprecyzowują one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna uwzględniać na datę klasyfikacji istnienie prolongaty zobowiązania bez względu na intencję podmiotu do skorzystania z niej na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz powinna uwzględniać spełnienie na dzień przeprowadzenia oceny warunków takiej prolongaty, jeżeli jest ona warunkowa. Spółka nie posiada umów zawierających ww. zapisy, w związku z powyższym zmiana nie ma wpływu na Spółkę.                                                                                                                                                                                                     |
| Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” (1.01.2023/11.08.2022)                                                                                                                | Zmiany do MSR 12 wprowadzają wymóg ujęcia w sprawozdaniu finansowym aktywów i zobowiązań z tytułu różnic przejściowych także w przypadku transakcji innych niż połączenia jednostek gospodarczych, które w momencie początkowego ujęcia generują dodatnie i ujemne różnice przejściowe o identycznej wartości. Zmiana ma charakter prezentacyjny. Brak wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” (1.01.2023/ 8.11.2023) | <p>Zmiany dotyczą jednostek, dla których zastosowanie mają regulacje podatkowe drugiego filaru OECD, tj. wprowadzenia globalnego minimalnego opodatkowania dla największych grup kapitałowych osiągających zyski w różnych jurysdykcjach podatkowych (dalej „Filar”). Zmiany wprowadzają m.in. wyjątek od wymogów MSR 12, zgodnie z którym jednostki nie ujmuje i nie ujawniają informacji na temat aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, związanych z Filarem. Zastosowanie wyjątku musi zostać ujawnione przez jednostki. Ponadto, zmiany wprowadzają również m.in. wymóg odrębnego ujawniania bieżących obciążeń podatkowych związanych z Filarem. Przepisy w zakresie globalnego podatku minimalnego nie zostały jeszcze w Polsce zaimplementowane. Od 2024 roku będą obowiązywać w jurysdykcjach podatkowych, gdzie Bank prowadzi działalność w formie oddziałów zagranicznych (Niemcy, Czechy, Słowacja, Rumunia).</p> <p>.....</p> |
| Zmiany do MSSF 16 „Leasing” (1.01.2024/ 20.11.2023)         | <p>Zmiany objaśniają, w jaki sposób sprzedawca-leasingobiorca powinien wyceniać transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego, które spełniają wymogi MSSF 15 dotyczące ujęcia składnika aktywów jako sprzedaż. Zmiany dotyczą przypadków gdy raty płatne w leasingu zwrotnym mają charakter zmienny, tj. inny niż w oparciu o stopę lub indeks. Zmiany nakładają na sprzedawcę-leasingobiorcę obowiązek wyceny zobowiązania leasingowego w taki sposób, aby różnice między faktycznymi kwotami zmiennymi zapłaconymi w ramach umowy, a kwotami ujętymi w początkowej wycenie zobowiązania ujmowane były bezpośrednio przez wynik finansowy. Do zmian obowiązuje podejście retrospektywne.</p> <p>...</p>                                                                                                                                                                                                                                                          |

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

| STANDARD / INTERPRETACJA                                                                                                                              | OPIS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” (1.01.2024/ brak danych) | <p>Zmiany wprowadzają obowiązek dodatkowych ujawnień w zakresie umów faktoringu odwrotnego. Jednostki będą zobowiązane ujawniać w sprawozdaniach finansowych informacje umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ocenę, w jaki sposób powyższe umowy wpływają na zobowiązania i przepływy pieniężne jednostki oraz</li> <li>zrozumienie wpływu powyższych umów na ekspozycję jednostki na ryzyko płynności oraz wpływu, w przypadku gdy umowy przestaną obowiązywać.</li> </ul> <p>Ponadto, zmiany uzupełniają obecne wymogi MSSF poprzez dodanie do MSR 7 dodatkowych wymogów informacyjnych dotyczących m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>warunków umów faktoringu odwrotnego;</li> <li>ujawnień na początek i koniec okresu sprawozdawczego wartości bilansowej powyższych zobowiązań, wartości zobowiązań zapłaconych, terminów płatności.</li> </ul> <p>RMSR zdecydowała, że w większości przypadków jednostki mogą prezentować zagregowane informacje dotyczące powyższych kwestii.</p> <p>Zmiany w zakresie ujawnień faktoringu odwrotnego dotyczą faktorantów, natomiast na sprawozdanie finansowe Spółki – jako faktora w takich transakcjach – standard nie będzie miał wpływu na zakres ujawnień.</p> |

## Wpływ sytuacji geopolitycznej w Ukrainie na działalność Spółki

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

## Dostosowanie poszczególnych wskaźników referencyjnych

Reforma stawki WIBOR i dostosowanie do wymogów Rozporządzenia BMR zostały zakończone w 2020 roku i polegały na zmianie metodologii kalkulacji stawki w sposób analogiczny do przyjętej dla wskaźnika EURIBOR. Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 16 grudnia 2020 roku wydała decyzję o udzieleniu GPW Benchmark S.A. zezwolenia na pełnienie roli administratora wskaźnika referencyjnego WIBOR.

W dniu 13 lutego 2023 roku Urząd Komisji Nadzoru Finansowego ogłosił, że WIRON stał się wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej. Banki mogą stosować wskaźnik referencyjny WIRON do określenia stopy oprocentowania kredytów konsumenckich lub hipotecznych. Aktualnie trwają intensywne prace nad rekomendacją w zakresie zasad i sposobów zamiany wskaźników referencyjnych WIBOR/WIBID na wskaźnik referencyjny WIRON (lub wskaźnik z Rodziny Indeksów Składanych WIRON) dla dotychczasowego portfela produktów w złotych w zakresie podmiotów rynku finansowego. Spółka pracuje nad rozpoczęciem, najpóźniej z początkiem 3 kwartału 2024 roku, oferowania produktów, w których zastosowany zostanie wskaźnik referencyjny WIRON lub wskaźnik z rodziny indeksów składanych WIRON. Wycofanie produktów, w których stosowany jest wskaźnik referencyjny WIBOR lub WIBID będzie następować sukcesywnie wraz z wprowadzaniem nowych stawek do finansowania korporacyjnego przez PKO Bank Polski SA.

W przypadku stawki EURIBOR proces dostosowania stawki do wymogów rozporządzenia BMR zakończony został w czerwcu 2019 roku poprzez rozszerzenie zakresu transakcji używanych do wyznaczenia wysokości wskaźnika i wprowadzenie metody kaskadowej.

W roku 2023 spółka nie posiadała umów faktoringowych w walucie GBP, a linia kredytowa w walucie GBP oparta jest o stawkę SONIA O/N. W przypadku finansowania faktoringu w USD umowy faktoringowe zostały aneksowane do stawki SOFR O/N w czerwcu 2023r. Umowa kredytowa dla limitu USD była oparta do 30 września 2023r. na stawce USD LIBOR 1M, a od 1 października 2023 oparta jest na syntetyczny LIBOR 1M. Financial Conduct Authority (FCA) ogłosił, że stawki LIBOR USD dla terminów 1, 3 i 6 miesięcy w postaci syntetycznej będą publikowane do końca września 2024 roku.

## 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 2023 roku | 31 grudnia 2022 roku |
|-----|----------------------|----------------------|
| EUR | 4,3480               | 4,6899               |
| USD | 3,9350               | 4,4018               |
| CZK | 0,1759               | 0,1942               |

### 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 dotyczące tego, w jaki sposób i w jakim celu wykorzystuje się składnik aktywów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 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<br>7 lat dla systemu operacyjnego obsługi faktoringu                       |
| 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 (tj. sprawdzenia, czy przepływy pieniężne wynikające z umów obejmują wyłącznie płatności kapitału i odsetek). 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 amortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

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

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

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

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie 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 ujmują się w wyniku finansowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 5.6 Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

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

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

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

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

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

### Metoda portfelowa

Portfelową metodę ustalania kwoty odpisu na oczekiwaną stratę stosuje się w odniesieniu do ekspozycji faktoringowych nie zaklasyfikowanych do ustalenia odpisu metodą zindywidualizowaną. Przy ustaleniu odpisu

na oczekiwane straty kredytowe z ekspozycji faktoringowych metodą portfelową wykorzystywane są parametry portfelowe oszacowane metodami statystycznymi, na bazie historycznych obserwacji ekspozycji o takiej samej charakterystyce, z uwzględnieniem prognoz dotyczących przyszłej sytuacji makroekonomicznej. Wartość wskaźników makroekonomicznych Spółka pozyskuje z Banku PKO BP.

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

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

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

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

Dla umów faktoringu klasycznego wszystkie umowy faktoringu otrzymują, na potrzeby pomiaru utraty wartości, na moment udzielenia 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;

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

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

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

- opóźnienie w spłacie wypłaconego finansowania przekraczające 30 dni,
- istotne pogorszenie ryzyka od daty otwarcia – dotyczy faktoringu odwrotnego (pogorszenia jakości kredytowej o 2 stopnie ratingowe od momentu udzielenia transakcji),
- ustanie przesłanki utraty wartości w okresie krótszym niż 3 miesiące,
- toczące się postępowanie sporne z klientem, w ramach którego kwestionowana jest wysokość bądź istnienie należności,
- indywidualne oznaczenie przez analityka w ramach analizy indywidualnej (np. zagrożenie spłaty udzielonego finansowania niezareportowane w sposób określony w Fazie 3).

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

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

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

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

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

#### Metoda zindywidualizowana

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

Do szacowania straty wykorzystywane są informacje z Banku o wyniku identyfikacji niewykonania zobowiązania dla ekspozycji z portfela 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,
- 4) Wartość innych zabezpieczeń np. posiadanych gwarancji bankowych.

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

### 5.7 Pozostałe należności

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

### 5.8 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

### 5.9 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

### 5.10 Kapitały

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

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

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

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

### 5.11 Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

#### Zobowiązania z tytułu kredytów

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

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

### **5.12 Inne zobowiązania**

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

### **5.13 Rezerwy**

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

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

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

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

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

#### Etap I – identyfikacja umowy z klientem

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

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

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

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

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

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

W przypadku gdy w procesie dostarczania wybranych usług dla klienta zaangażowany jest podmiot trzeci, Spółka dokonuje oceny, czy występuje w roli agenta czy 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 oczekiwaniami Spółki będzie przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Przy ustalaniu ceny transakcyjnej uwzględniane są następujące komponenty: wynagrodzenie zmienne, wartość pieniądza w czasie, wynagrodzenie niegotówkowe oraz wynagrodzenie płatne klientowi. W zakresie

wynagrodzenia zmiennego Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych usług.

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

Etap V: ujęcie przychodu z momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy - Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi. Dobra 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.

#### 5.15 Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody i koszty z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej służącej do bieżącego ustalenia (naliczenia) przychodu/kosztu odsetkowego wygenerowanego w danym okresie od wartości bilansowej instrumentu finansowego. W przypadku 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 kontraktu dotyczącego danego instrumentu finansowego.

#### 5.16 Świadczenia pracownicze

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

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

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

Jako płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych ujmowany jest nieodroczony i odroczony 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:

- nieodroczonej (w pierwszym roku po roku kalendarzowym stanowiącym okres oceny),
- odroczonej (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.

## 5.17 Podatki

Podatek dochodowy ujmowany jest jako podatek bieżący oraz podatek odroczony.

### 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym organem podatkowym.

#### Podatek od towarów i usług

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

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

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

#### **5.18 Zobowiązania warunkowe**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo 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 2023 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach rachunkowości.

W danych porównywalnych zostały wprowadzone zmiany w stosunku do opublikowanego sprawozdania finansowego za rok 2022. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dokonano wyodrębnienia z pozycji zmiany stanu innych zobowiązań i przeniesienia spłaty części kapitałowej umów leasingowych do przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej, zgodnie z IFRS 16.50(a). Dokonana zmiana nie ma wpływu na sumę bilansową i wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r.

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                          | 31 grudnia 2022<br>(sprawozdanie<br>zatwierdzone) | Zmiana                | 31 grudnia 2022<br>(dane<br>porównywalne) |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|
| Zyski/(straty) z wyceny umów leasingu (MSSF 16)                | 0,00                                              | (219 561,29)          | -219 561,29                               |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych                | 17 982 224,58                                     | 1 602 771,83          | 19 584 996,41                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>       | <b>-416 382 846,42</b>                            | <b>1 383 210,54</b>   | <b>-414 999 635,88</b>                    |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -8 436 408,32                                     | 219 561,29            | -8 216 847,03                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>     | <b>-8 436 408,32</b>                              | <b>219 561,29</b>     | <b>-8 216 847,03</b>                      |
| Spłata części kapitałów umów leasingu                          | 0,00                                              | (1 602 771,83)        | -1 602 771,83                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>        | <b>422 142 136,42</b>                             | <b>(1 602 771,83)</b> | <b>420 539 364,59</b>                     |

## 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 31.12.2023                                                                                                                                   |                         |            |                          |            |                          |            |
| Faza 1                                                                                                                                                       | 147 134                 | 10,0%      | 147 134                  | 10,0%      | 294 267                  | 20,00%     |
| Faza 2                                                                                                                                                       | 843                     | 10,0%      | 843                      | 10,0%      | 1 687                    | 20,00%     |
| Faza 3                                                                                                                                                       | 16 794                  | 10,0%      | 16 794                   | 0,06%      | 33 588                   | 0,12%      |
| Według stanu na 31.12.2022                                                                                                                                   |                         |            |                          |            |                          |            |
| Faza 1                                                                                                                                                       | 553 720                 | 10%        | 467 281                  | 8,44%      | 934 777                  | 16,87%     |
| Faza 2                                                                                                                                                       | 1 157                   | 10%        | 1 124                    | 9,72%      | 2 248                    | 19,44%     |
| Faza 3                                                                                                                                                       | n/d                     | n/d        | n/d                      | n/d        | n/d                      | n/d        |

## 8. Przychody ze sprzedaży

w PLN

|                                                                                                | Rok zakończony        | Rok zakończony        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                | 31 grudnia 2023       | 31 grudnia 2022       |
| <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG FAKTORINGOWYCH</b>                                             |                       |                       |
| Przychody faktoringowe z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej | 276 103 120,35        | 188 299 794,50        |
| Przychody faktoringowe z tytułu opłat i prowizji, w tym:                                       | 57 517 376,71         | 50 441 933,99         |
| - prowizja faktoringowa                                                                        | 19 924 583,42         | 19 207 493,28         |
| - prowizja za przejęcie ryzyka                                                                 | 5 268 199,51          | 4 566 927,68          |
| - prowizja od limitu                                                                           | 10 273 365,06         | 7 630 360,05          |
| - pozostałe prowizje i opłaty                                                                  | 22 044 176,72         | 19 017 202,98         |
| - pozostałe przychody z działalności faktoringowej                                             | 7 052,00              | 19 950,00             |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                                                            | <b>333 620 497,06</b> | <b>238 741 728,49</b> |

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

## 9. Koszty działalności operacyjnej

w PLN

|                                                      | Rok zakończony        | Rok zakończony        |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                      | 31 grudnia 2023       | 31 grudnia 2022       |
| <b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI W UKŁADZIE RODZAJOWYM:</b>    |                       |                       |
| - Amortyzacja (nota 10)                              | -7 182 025,11         | -5 803 146,99         |
| - Zużycie materiałów i energii                       | -673 302,32           | -306 686,64           |
| - Usługi obce                                        | -10 918 694,02        | -7 824 424,35         |
| - Podatki i opłaty                                   | -298 129,98           | -223 601,39           |
| - Koszty świadczeń pracowniczych (nota 11)           | -28 450 224,36        | -21 996 596,97        |
| - Pozostałe koszty rodzajowe                         | -4 394 202,83         | -2 116 888,15         |
| - Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych     | -4 645 187,96         | -3 871 512,88         |
|                                                      |                       |                       |
| <b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RAZEM, w tym:</b> | <b>-56 561 766,58</b> | <b>-42 142 857,37</b> |
| - Ogólne koszty administracyjne                      | -47 522 375,79        | -34 371 006,62        |
| - Prowizje i opłaty dotyczące usług faktoringowych   | -9 039 390,79         | -7 771 850,75         |

Koszty prowizji i opłat dotyczące świadczenia usług faktoringowych obejmują:

|                                                | Rok zakończony       | Rok zakończony       |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                | 31 grudnia 2023      | 31 grudnia 2022      |
| Koszty operacji bankowych                      | -1 317 238,37        | -865 530,84          |
| Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych | -4 645 187,96        | -3 871 512,88        |
| Koszty oceny ryzyka                            | -532 994,95          | -593 303,14          |
| Koszty pośrednictwa                            | -1 303 749,76        | -1 738 055,23        |
| Koszty prowizji sprzedażowych                  | -869 742,87          | -538 770,92          |
| Koszty usług windykacji                        | -370 476,88          | -164 677,74          |
| <b>Razem</b>                                   | <b>-9 039 390,79</b> | <b>-7 771 850,75</b> |

#### 10. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

w PLN

|                                        | Rok zakończony       | Rok zakończony       |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                        | 31 grudnia 2023      | 31 grudnia 2022      |
| Wartości niematerialne                 | -4 920 351,68        | -3 718 865,82        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                 | -395 996,04          | -514 243,89          |
| Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16) | -1 865 677,39        | -1 570 037,28        |
| <b>Razem</b>                           | <b>-7 182 025,11</b> | <b>-5 803 146,99</b> |

#### 11. Koszty świadczeń pracowniczych

w PLN

|                                       | Rok zakończony        | Rok zakończony        |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                       | 31 grudnia 2023       | 31 grudnia 2022       |
| Wynagrodzenia zasadnicze              | -20 255 986,29        | -14 594 996,42        |
| Pozostałe koszty wynagrodzeń          | -3 182 017,60         | -3 649 154,12         |
| Ubezpieczenia społeczne               | -4 167 756,31         | -3 122 506,24         |
| Inne świadczenia na rzecz pracowników | -844 464,16           | -629 940,19           |
| <b>Razem</b>                          | <b>-28 450 224,36</b> | <b>-21 996 596,97</b> |

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

#### 12. Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe

w PLN

|                                                                                                      | Rok zakończony       | Rok zakończony       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                      | 31 grudnia 2023      | 31 grudnia 2022      |
| Rozwiązanie odpisów na oczekiwanie straty kredytowe                                                  | 9 081 733,26         | 2 066 109,51         |
| Utworzenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe                                                    | -12 190 150,35       | -6 833 077,46        |
| <b>Razem wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:</b> | <b>-3 108 417,09</b> | <b>-4 766 967,95</b> |
| - odpisy metodą grupową                                                                              | 175 168,56           | -1 980 777,49        |
| - odpisy metodą zindywidualizowaną                                                                   | -3 283 585,65        | -2 786 190,46        |

### 13. Koszty finansowe

w PLN

|                                                   | Rok zakończony         | Rok zakończony         |
|---------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                   | 31 grudnia 2023        | 31 grudnia 2022        |
| Koszty finansowe z tytułu kredytu, w tym:         | -257 366 549,27        | -175 071 039,82        |
| - prowizje od limitu kredytowego                  | -3 486 721,62          | -2 732 778,17          |
| - odsetki                                         | -253 879 827,65        | -172 338 261,65        |
| Koszty gwarancji spłaty należności faktoringowych | 0,00                   | -62 505,06             |
| Koszty finansowe umów leasingu (MSSF 16)          | -188 723,26            | -70 218,86             |
| Wynik z pozycji wymiany                           | -192 018,99            | 0,00                   |
| Inne koszty finansowe                             | -234 154,16            | -1 192,15              |
| <b>Razem</b>                                      | <b>-257 981 445,68</b> | <b>-175 204 955,89</b> |

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

### 14. Podatek dochodowy

w PLN

|                                                                                          | Rok zakończony       | Rok zakończony       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                          | 31 grudnia 2023      | 31 grudnia 2022      |
| Bieżące obciążenie podatkowe                                                             | -3 700 298,43        | -4 627 213,96        |
| Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 10 730,10            | 67 156,77            |
| <b>Razem obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>                     | <b>-3 689 568,33</b> | <b>-4 560 057,19</b> |

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 2023 roku nie istnieje istotne ryzyko podatkowe.

## 15. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

w PLN

|                                                                                                                    | Rok zakończony       | Rok zakończony       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                                    | 31 grudnia 2023      | 31 grudnia 2022      |
| <b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>                                                                            | <b>16 884 262,07</b> | <b>16 792 816,66</b> |
| Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%                         | -3 208 009,79        | -3 190 635,17        |
| Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym: | -481 558,54          | -1 369 422,02        |
| - aktualizacja odpisów na utratę wartości                                                                          | -337 820,84          | -1 270 329,21        |
| - koszty PFRON                                                                                                     | -50 633,86           | -35 375,72           |
| - koszty dotyczące środków transportu                                                                              | -75 264,80           | -57 723,62           |
| - składki na rzecz organizacji (PZF)                                                                               | -4 560,00            | -3 420,00            |
| - pozostałe koszty niestanowiących kosztów uzyskania przychodów                                                    | -13 279,03           | -2 573,48            |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>                                                        | <b>-3 689 568,33</b> | <b>-4 560 057,19</b> |
| Efektywna stopa podatkowa                                                                                          | 21,9%                | 27,2%                |

Za rok 2023 Spółka wykazuje podstawę opodatkowania w wysokości 19 618 734,04 zł (podstawa opodatkowania za rok 2022 wynosiła 24 353 757,66 zł).

## 16. Odroczony podatek dochodowy

w PLN

|                                                                    | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |                     | Rachunek zysków i strat za rok zakończony |                    |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------|--------------------|
|                                                                    | 31 grudnia 2023                    | 31 grudnia 2022     | 31 grudnia 2023                           | 31 grudnia 2022    |
| <b>REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU</b>                         |                                    |                     |                                           |                    |
| Oprogramowanie wytworzone wewnątrznie                              | 2 200 900,51                       | 1 717 607,94        | -483 292,57                               | -168 493,94        |
| Prowizje sprzedażowe                                               | 219 607,34                         | 180 905,56          | -38 701,78                                | -89 807,56         |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem</b>                  | <b>2 420 507,85</b>                | <b>1 898 513,50</b> | <b>-521 994,35</b>                        | <b>-258 301,50</b> |
| <b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU</b>                          |                                    |                     |                                           |                    |
| Rozliczenia międzyokresowe bezpośrednich kosztów faktoringu        | 143 218,01                         | 150 521,23          | -7 303,22                                 | 10 039,23          |
| Rozliczenia międzyokresowe ogólnych kosztów administracyjnych      | 213 021,02                         | 72 580,09           | 140 440,93                                | -115 233,91        |
| Aktywa i zobowiązania rozpoznane z tytułu leasingu MSSF 16 (netto) | 50 583,81                          | 40 573,48           | 10 010,33                                 | -100 899,52        |
| Rezerwy na należności z tytułu wynagrodzenia faktora               | 295 356,92                         | 169 554,37          | 125 802,55                                | -22 325,00         |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                 | 663 618,74                         | 576 016,80          | 87 601,94                                 | -21 615,20         |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                              | 1 696 053,59                       | 1 519 881,67        | 176 171,92                                | 575 492,67         |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem</b>                   | <b>3 061 852,09</b>                | <b>2 529 127,64</b> | <b>532 724,45</b>                         | <b>325 458,27</b>  |
| <b>Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>       | <b>641 344,24</b>                  | <b>630 614,14</b>   | <b>10 730,10</b>                          | <b>67 156,77</b>   |

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

## 17. Środki pieniężne

w PLN

|                          | 31 grudnia 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku | 5 211 558,81    | 5 073 098,78    |

Środki na rachunku bankowym na 31 grudnia 2023 obejmują przede wszystkim saldo środków pieniężnych na rachunku VAT w kwocie 4 743 033,19 zł (w 2022 odpowiednio 4 034 643,85 zł). Środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym, z wyłączeniem rachunku VAT, są oprocentowane według ustalonej przez PKO BP S.A. zmiennej stopy procentowej.

## 18. Należności z tytułu faktoringowych

w PLN

|                                                         | 31 grudnia 2023         | 31 grudnia 2022         |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Należności wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu:</b> |                         |                         |
| - Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka          | 3 920 154 929,25        | 2 699 229 615,10        |
| - Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka           | 1 488 568 696,37        | 896 972 735,00          |
| <b>Należności razem netto</b>                           | <b>5 408 723 625,62</b> | <b>3 596 202 350,10</b> |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe                    | 30 459 882,93           | 27 712 855,96           |
| <b>Należności razem brutto</b>                          | <b>5 439 183 508,55</b> | <b>3 623 915 206,06</b> |

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

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

W 2023 roku Spółka dokonała zmiany szacunku odpisów metoda grupową (portfelową) w zakresie parametrów PD i LGD poprzez odejście do metody eksperckiej (stosowanej od 2018 roku) i zastosowanie szacunku parametrów na podstawie posiadanych danych historycznych portfela faktoringowego. Zmiana metody szacunku odpisów spowodowała zmniejszenie poziomu odpisów o kwotę 5 024 187,02 zł.

| 31 grudnia 2022 roku                                        | wartość brutto          | odpisy na<br>oczekiwane straty<br>kredytowe | wartość netto           |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka, w tym:</b> | <b>2 720 134 578,68</b> | <b>20 904 963,91</b>                        | <b>2 699 229 614,77</b> |
| - faza 1                                                    | 2 694 693 488,71        | 4 741 361,58                                | 2 689 952 127,13        |
| - faza 2                                                    | 2 038 241,44            | 3 719,65                                    | 2 034 521,79            |
| - faza 3                                                    | 23 402 848,53           | 16 159 882,68                               | 7 242 965,85            |
| <b>Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka, w tym:</b>  | <b>903 780 627,38</b>   | <b>6 807 892,05</b>                         | <b>896 972 735,33</b>   |
| - faza 1                                                    | 872 178 438,67          | 798 210,43                                  | 871 380 228,24          |
| - faza 2                                                    | 17 441 370,94           | 7 848,64                                    | 17 433 522,30           |
| - faza 3                                                    | 14 160 817,77           | 6 001 832,98                                | 8 158 984,79            |
| <b>Razem należności faktoringowe</b>                        | <b>3 623 915 206,06</b> | <b>27 712 855,96</b>                        | <b>3 596 202 350,10</b> |
| - faza 1 (metoda portfelowa)                                | 3 566 871 927,38        | 5 539 572,01                                | 3 561 332 355,37        |
| - faza 2 (metoda portfelowa)                                | 19 479 612,38           | 11 568,29                                   | 19 468 044,09           |
| - faza 3 (metoda indywidualna)                              | 37 563 666,30           | 22 161 715,66                               | 15 401 950,64           |

Zmiany wartość brutto instrumentów finansowych – należności faktoringowych:

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

|                                                                                       | Faza 1                  | Faza 2               | Faza 3               | Razem                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2022</b>                                    | <b>2 898 783 568,26</b> | <b>18 193 742,24</b> | <b>27 925 392,05</b> | <b>2 944 902 702,55</b> |
| Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1                                                       | 7 201 034,00            | -5 506 981,00        | -1 694 053,00        | 0,00                    |
| Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2                                                       | -8 488 043,00           | 9 640 234,00         | -1 152 191,00        | 0,00                    |
| Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3                                                       | -13 930 704,00          | -1 907 026,00        | 15 837 730,00        | 0,00                    |
| Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych                                       | 869 868 194,88          | 0,00                 | 0,00                 | 869 868 194,88          |
| Wykorzystanie limitu lub wypłatą transz                                               | 901 477 813,00          | 7 041 920,00         | 1 309 664,25         | 909 829 397,25          |
| Zmniejszenia w związku ze spłatami                                                    | -1 071 980 714,76       | -7 709 417,86        | -4 458 608,00        | -1 084 148 740,62       |
| 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                                                                          | -16 059 221,00          | -272 859,00          | -204 268,00          | -16 536 348,00          |
| <b>Wartość bilansowa brutto 31 grudnia 2022</b>                                       | <b>3 566 871 927,38</b> | <b>19 479 612,38</b> | <b>37 563 666,30</b> | <b>3 623 915 206,06</b> |

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe należności faktoringowych:

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

|                                                  | Faza 1              | Faza 2           | Faza 3               | Razem                |
|--------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Stan odpisów na 1 stycznia 2022</b>           | <b>4 765 415,91</b> | <b>12 285,23</b> | <b>18 069 159,80</b> | <b>22 846 860,94</b> |
| Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem   | 5 639 711,00        | 1 095 840,00     | 80 338,86            | 6 815 889,86         |
| Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania | -1 586 832,00       | -3 782,94        | -460 334,00          | -2 050 948,94        |
| Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego   | -3 278 722,90       | -1 092 774,00    | 4 472 551,00         | 101 054,10           |
| <b>Stan odpisów na 31 grudnia 2022</b>           | <b>5 539 572,01</b> | <b>11 568,29</b> | <b>22 161 715,66</b> | <b>27 712 855,96</b> |

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

## 19. Wartości niematerialne

w PLN

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

|                                         | Oprogramowanie       | Znak towarowy    | Nakłady na oprogramowanie | Razem                |
|-----------------------------------------|----------------------|------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>                   |                      |                  |                           |                      |
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2022          | 22 331 328,85        | 10 860,00        | 2 970 964,95              | 25 313 153,80        |
| Zwiększenia, w tym:                     | 6 038 586,60         | 0,00             | 1 618 244,01              | 7 656 830,61         |
| - nabycia                               | 0,00                 | 0,00             | 7 656 830,61              | 7 656 830,61         |
| - oddanie do użytkowania                | 6 038 586,60         | 0,00             | -6 038 586,60             | 0,00                 |
| Zmniejszenia - likwidacja               | 0,00                 | 0,00             | 0,00                      | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia 31 grudnia 2022</b> | <b>28 369 915,45</b> | <b>10 860,00</b> | <b>4 589 208,96</b>       | <b>32 969 984,41</b> |
| <b>UMORZENIE</b>                        |                      |                  |                           |                      |
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2022          | 5 199 559,72         | 9 959,75         | 0,00                      | 5 209 519,47         |
| Zwiększenia, w tym:                     | 3 718 034,82         | 831,00           | 0,00                      | 3 718 865,82         |
| -- amortyzacja okresu                   | 3 718 034,82         | 831,00           | 0,00                      | 3 718 865,82         |
| Zmniejszenia-likwidacja                 | 0,00                 | 0,00             | 0,00                      | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia 31 grudnia 2022</b> | <b>8 917 594,54</b>  | <b>10 790,75</b> | <b>0,00</b>               | <b>8 928 385,29</b>  |
| <b>WARTOŚĆ NETTO</b>                    |                      |                  |                           |                      |
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2022          | 17 131 769,13        | 900,25           | 2 970 964,95              | 20 103 634,33        |
| <b>Saldo zamknięcia 31 grudnia 2022</b> | <b>19 452 320,91</b> | <b>69,25</b>     | <b>4 589 208,96</b>       | <b>24 041 599,12</b> |

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 2023 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 2023 roku ani na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do zbycia.

## 20. Rzeczowe aktywa trwałe

w PLN

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

w PLN

|                                                  | Budynki i lokale    | Urządzenia techniczne | Środki transportu   | Inne środki trwałe | Razem               |
|--------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>                            |                     |                       |                     |                    |                     |
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2022                   | 5 990 679,32        | 1 159 151,54          | 1 074 260,64        | 646 587,49         | 8 870 678,99        |
| Zwiększenia, w tym:                              | 242 983,72          | 189 087,91            | 347 506,08          | 0,00               | 779 577,71          |
| - nabycia                                        | 23 422,43           | 189 087,91            | 347 506,08          | 0,00               | 560 016,42          |
| - ujęcie umów leasingu (MSSF 16)                 | 0,00                | 0,00                  | 0,00                | 0,00               | 0,00                |
| - wycena umów leasingu (MSSF 16)                 | 219 561,29          | 0,00                  | 0,00                | 0,00               | 219 561,29          |
| Zmniejszenia, w tym:                             | 0,00                | 0,00                  | -233 718,28         | 0,00               | -233 718,28         |
| - zamknięcie umów leasingu (MSSF 16)             | 0,00                | 0,00                  | -233 718,28         | 0,00               | -233 718,28         |
| - likwidacja                                     | 0,00                | 0,00                  | 0,00                | 0,00               | 0,00                |
| <b>Saldo zamknięcia 31 grudnia 2022</b>          | <b>6 233 663,04</b> | <b>1 348 239,45</b>   | <b>1 188 048,44</b> | <b>646 587,49</b>  | <b>9 416 538,42</b> |
| <b>UMORZENIE</b>                                 |                     |                       |                     |                    |                     |
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2022                   | 2 223 794,59        | 641 473,97            | 727 652,52          | 236 718,84         | 3 829 639,92        |
| Zwiększenia, w tym:                              | 1 233 460,44        | 508 906,99            | 213 969,11          | 127 944,63         | 2 084 281,17        |
| - amortyzacja okresu                             | 1 233 460,44        | 508 906,99            | 213 969,11          | 127 944,63         | 2 084 281,17        |
| Zmniejszenia, w tym:                             | 0,00                | 0,00                  | -233 718,28         | 0,00               | -233 718,28         |
| - zamknięcie umów leasingu (MSSF 16)             | 0,00                | 0,00                  | -233 718,28         | 0,00               | -233 718,28         |
| - likwidacja                                     | 0,00                | 0,00                  | 0,00                | 0,00               | 0,00                |
| <b>Saldo zamknięcia 31 grudnia 2022</b>          | <b>3 457 255,03</b> | <b>1 150 380,96</b>   | <b>707 903,35</b>   | <b>364 663,47</b>  | <b>5 680 202,81</b> |
| <b>WARTOŚĆ NETTO</b>                             |                     |                       |                     |                    |                     |
| Saldo otwarcia 1 stycznia 2022                   | 3 766 884,73        | 517 677,57            | 346 608,12          | 409 868,65         | 5 041 039,07        |
| <b>Saldo zamknięcia 31 grudnia 2022, w tym:</b>  | <b>2 776 408,01</b> | <b>197 858,49</b>     | <b>480 145,09</b>   | <b>281 924,02</b>  | <b>3 736 335,61</b> |
| - aktywa z tytułu prawa do użytkowanie (MSSF 16) | 2 493 323,19        | 0,00                  | 480 145,09          | 0,00               | 2 973 468,28        |

## 21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

w PLN

|                                  | 31 grudnia 2023 | 31 grudnia 2022 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Przejęte zabezpieczenia rzeczowe | 0,00            | 1 231 355,26    |

W maju 2023 dokonano sprzedaży wszystkich aktywów do zbycia pozostających na stanie na dzień 31 grudnia 2022 r. Wynik na sprzedaży aktywów wyniósł 146,6 tys. zł. oraz przychód z rozwiązanych odpisów na utratę wartości w kwocie 592 044,74 zł.

## 22. Kapitały własne

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2023 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosił 9.000.000 zł.

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

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

| 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            |
| <b>Razem</b>  |                    |                                         | <b>X</b>          | <b>9 000 000</b>         | <b>X</b>      | <b>13 330 000</b>    |

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2023 roku:

| Akcjonariusz     | Ilość        | Wartość nominalna | Łączna wartość nominalna | Udział %       |
|------------------|--------------|-------------------|--------------------------|----------------|
| PKO Leasing S.A. | 9 000        | 1 000             | 9 000 000,00             | 100,00%        |
| <b>Łącznie</b>   | <b>9 000</b> | <b>1 000</b>      | <b>9 000 000,00</b>      | <b>100,00%</b> |

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2022 roku:

| Akcjonariusz     | Ilość        | Wartość nominalna | Łączna wartość nominalna | Udział %       |
|------------------|--------------|-------------------|--------------------------|----------------|
| PKO Leasing S.A. | 9 000        | 1 000             | 9 000 000,00             | 100,00%        |
| <b>Łącznie</b>   | <b>9 000</b> | <b>1 000</b>      | <b>9 000 000,00</b>      | <b>100,00%</b> |

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.

## 23. Zobowiązania z tytułu kredytów

w PLN

| Zobowiązania wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu | 31 grudnia 2023         | 31 grudnia 2022         |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kredyty w rachunkach bieżących                    | 5 346 566 376,09        | 3 569 415 887,34        |
| Odsetki i prowizje                                | -2 063 750,02           | -1 422 971,64           |
| <b>Razem</b>                                      | <b>5 344 502 626,07</b> | <b>3 567 992 915,70</b> |

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 2023 wyniósł 6.500.000.000 PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku odpowiednio 4.500.000.000 PLN). Limit obowiązuje do 30 czerwca 2024 roku. Otrzymane kredyty spłacane są terminowo. Oprocentowanie kredytu jest zmienne odpowiednio do zmian stawek bazowych WIBOR 1M, EURLIBOR 1M, USD LIBOR 1M (od października 2023 wskaźnik syntetyczny) oraz PRIBOR 1M i stałych marż finansowania.

## 24. Pozostałe zobowiązania finansowe

w PLN

|                                          | 31 grudnia 2023      | 31 grudnia 2022      |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Zobowiązania tytułu dostaw i usług       | 1 530 845,67         | 2 365 278,71         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16) | 2 704 864,29         | 3 755 294,96         |
| Inne zobowiązania faktoringowe           | 44 567 990,87        | 17 781 272,62        |
| <b>Razem</b>                             | <b>48 803 700,83</b> | <b>23 901 846,29</b> |

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

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

## 25. Inne zobowiązania

w PLN

|                                                                              | 31 grudnia 2023      | 31 grudnia 2022      |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                           | 3 477 167,81         | 3 031 665,42         |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                           | 1 890 503,18         | 1 174 217,45         |
| Przychody przyszłych okresów (provizje od przyznanego limitu faktoringowego) | 6 308 324,89         | 5 413 589,02         |
| Zobowiązania publicznoprawne, w tym:                                         | 8 495 140,24         | 6 549 493,46         |
| - PIT                                                                        | 387 909,00           | 235 627,00           |
| - VAT                                                                        | 6 790 233,22         | 5 385 769,70         |
| - ZUS                                                                        | 1 291 457,02         | 910 463,76           |
| - PFRON                                                                      | 25 541,00            | 17 633,00            |
| Pozostałe zobowiązania                                                       | 194 269,17           | 101 429,30           |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>20 365 405,29</b> | <b>16 270 394,65</b> |

Nie występują zobowiązania przeterminowane.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

|                                                                        | 31 grudnia 2023     | 31 grudnia 2022     |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rezerwa aktuarialna na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia | 237 046,00          | 55 971,70           |
| Rezerwa na przyznaną odroczoną część wynagrodzenia zmiennego Zarządu   | 923 920,32          | 892 569,09          |
| Rezerwa na wynagrodzenia zmienne Zarządu                               | 740 057,77          | 578 000,00          |
| Rezerwa na świadczenia urlopowe                                        | 929 249,62          | 696 738,17          |
| Rezerwa na odpawy i zakaz konkurencji                                  | 0,00                | 34 200,00           |
| Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze                           | 646 894,10          | 774 186,46          |
| <b>Rezerwa na świadczenia pracownicze razem</b>                        | <b>3 477 167,81</b> | <b>3 031 665,42</b> |
| - w tym: krótkoterminowe świadczenia pracownicze                       | 1 576 143,72        | 1 505 124,63        |

Zmiany rezerwy na świadczenia pracownicze w okresie:

|                                               | 31 grudnia 2023 roku | 31 grudnia 2022 roku |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Saldo na początek okresu</b>               | <b>3 031 665,42</b>  | <b>3 145 434,95</b>  |
| Utworzone rezerwy                             | 4 441 583,73         | 4 224 246,36         |
| Wykorzystanie rezerwy (wyplacone świadczenia) | -3 929 964,70        | -3 877 203,97        |
| Rozwiązanie rezerwy                           | -66 116,64           | -460 811,92          |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                 | <b>3 477 167,81</b>  | <b>3 031 665,42</b>  |

## 26. Zobowiązania warunkowe

w PLN

|                                                                                 | 31 grudnia 2023 roku    | 31 grudnia 2022 roku    |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Zobowiązanie warunkowe udzielone - kwota limitu faktoringowego do wykorzystania | 4 328 278 308,12        | 2 749 179 006,52        |
| <b>Razem</b>                                                                    | <b>4 328 278 308,12</b> | <b>2 749 179 006,52</b> |

Struktura zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2023:

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

Struktura zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2022:

| Fazy:        | Przyznany limit         | Wykorzystany limit      | Kwota limitu do wykorzystania |
|--------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| - faza 1     | 6 304 496 351,87        | 3 559 068 540,00        | 2 745 427 811,87              |
| - faza 2     | 23 122 178,65           | 19 370 984,00           | 3 751 194,65                  |
| - faza 3     | 35 765 455,00           | 35 765 455,00           | n/a                           |
| <b>Razem</b> | <b>6 363 383 985,52</b> | <b>3 614 204 979,00</b> | <b>2 749 179 006,52</b>       |

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

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

Limity faktoringowe nie mają charakteru nieodwołalnych zobowiązań finansowych. Warunki umów faktoringowych i stosowane procedury operacyjne akceptacji kontrahenta i skupowanych wierzytelności umożliwiają odmowę finansowania w przypadku spełnienia kryteriów oceny ryzyka. W 2023 i 2022 nie wystąpiły odpisy na zobowiązania warunkowe wynikające z limitów faktoringowych.

## 27. Zabezpieczenia zobowiązań Spółki

Na dzień 31 grudnia 2023 roku zabezpieczeniem zobowiązań Spółki z tytułu kredytu zaciągniętego w PKO BP S.A. był:

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

Na dzień 31 grudnia 2023 kwota wierzytelności do spłaty (sfinansowanych, sfinansowanych częściowo, niesfinansowanych a zgłoszonych) wynosiła łącznie 5 671 686 256,28 zł (2022: 4 392 582 634,54 zł).

## 28. Wartość godziwa

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych została zdefiniowana jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wartości godziwe środków pieniężnych i lokat 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.

## 29. Leasing

W 2023 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                                                                                                                                            | 31 grudnia 2023     | 31 grudnia 2022     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania                                                                                                                                                                    | 1 865 677,39        | 1 570 037,28        |
| Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu                                                                                                                                                                       | 188 723,26          | 70 219,00           |
| Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi                                                                                                                                                             | 288 248,84          | 519 271,71          |
| Koszty związane z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi, koszty z tytułu podatku od towarów i usług niepodlegającego odliczeniu oraz koszty opłat eksploatacyjnych | 1 230 526,74        | 452 438,75          |
| <b>Razem</b>                                                                                                                                                                                                         | <b>3 573 176,23</b> | <b>2 611 966,74</b> |

| Leasingobiorca – całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu | 31 grudnia 2023 | 31 grudnia 2022 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu (z VAT)          | 4 682 979,90    | 2 753 598,20    |

## 30. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych, w których występuje po stronie pozwanej. Spółka jest stroną powodową w postępowaniach sądowych dotyczących należności od klientów i dłużników (tj. odbiorców przekazanych do faktoringu przez klientów Spółki). Liczba prowadzonych przez Spółkę spraw wyniosła 32 postępowania na łączną kwotę przedmiotu sporu 5 234 425,32 zł., oraz 58 postępowań przedsądowych na łączną wartość przedmiotu sporu 24 722 663,85 zł.

Spółka nie posiada potencjalnych zobowiązań z tytułu spraw spornych.

### 31. 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 2023       | 31 grudnia 2022       |
| PKO BP S.A. (odsetki i prowizje od kredytów, opłaty i prowizje za prowadzenie rachunków, inne)            | 259 379 609,22        | 176 764 697,87        |
| PKO Leasing S.A. (usługi administracji i zarządzania, usługi księgowe, refaktura kosztów dot. samochodów) | 542 879,23            | 542 879,23            |
| PKO BP FINAT sp. z o.o. (usługi kadrowo-płacowe)                                                          | 179 349,00            | 149 118,29            |
| Prime Car Management S.A. (usługi leasingu samochodów)                                                    | 969 184,15            | 511 331,09            |
| <b>Razem</b>                                                                                              | <b>261 071 021,60</b> | <b>177 968 026,48</b> |

w PLN

| Przychody z transakcji z podmiotami powiązanymi | Rok zakończony  | Rok zakończony  |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                 | 31 grudnia 2023 | 31 grudnia 2022 |
| PKO BP S.A.                                     | 0,00            | 0,00            |
| <b>Razem</b>                                    | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>     |

w PLN

| Należności krótkoterminowe od podmiotów powiązanych    | 31 grudnia 2023     | 31 grudnia 2022     |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| PKO BP S.A. (środki pieniężne na rachunkach bankowych) | 5 211 558,81        | 5 073 098,78        |
| PKO BP S.A. (rozrachunki tytułu dostaw i usług)        | 0,00                | 0,00                |
| PKO Leasing S.A. (należności z tytułu dostaw i usług)  | 0,00                | 0,00                |
| <b>Razem</b>                                           | <b>5 211 558,81</b> | <b>5 073 098,78</b> |

w PLN

| Zobowiązania krótkoterminowe                          | 31 grudnia 2023         | 31 grudnia 2022         |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| PKO BP S.A., w tym:                                   | 5 344 505 160,07        | 3 568 012 233,22        |
| - z tytułu otrzymanych faktur zakupów admin.          | 2 534,00                | 19 317,52               |
| - z tytułu otrzymanych kredytów                       | 5 344 502 626,07        | 3 567 992 915,70        |
| PKO Leasing S.A., w tym:                              | 0,00                    | 39 356,02               |
| - z tytułu umowy leasingu środków transportu          | 0,00                    | 16 420,44               |
| - z tytułu umowy świadczonych usług administracyjnych | 0,00                    | 22 935,58               |
| PKO Leasing S.A., w tym:                              | 5 584,00                | 504 402,46              |
| - z tytułu umowy leasingu środków transportu          | 5 584,00                | 504 402,46              |
| PKO BP FINAT sp. z o.o.                               | 23 106,47               | 13 747,78               |
| <b>Razem</b>                                          | <b>5 344 533 850,54</b> | <b>3 568 569 739,48</b> |

### 32. 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 2023 roku przeprowadzała transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa. Saldo rozliczeń z tymi spółkami wynika z normalnego trybu prowadzenia działalności. Na dzień 31 grudnia 2023 roku saldo należności z tytułu zawartych umów faktoringowych ze spółkami Skarbu Państwa wynosi 508 214 978,20 zł, a przychody uzyskane w roku 2023 ze świadczonych usług faktoringowych wyniosły 3 476 587,00 zł.

### 33. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu (z wyłączeniem narzutów) w roku 2023 i 2022 wyniosło:

w PLN

|                                                    | Rok zakończony<br>31 grudnia 2023 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2022 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu                   | 1 501 896,00                      | 1 145 312,13                      |
| Wynagrodzenie zmienne Zarządu, w tym:              | 1 096 055,70                      | 1 169 413,12                      |
| - przyznane w formie gotówki i wypłacone w okresie | 691 666,75                        | 653 303,32                        |
| - przyznane z odroczonym terminem wypłaty, w tym:  | 404 388,95                        | 516 109,80                        |
| -- przyznane w formie gotówki                      | 115 539,70                        | 147 459,95                        |
| -- przyznane w formie akcji fantomowych            | 288 849,25                        | 368 649,85                        |
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej                      | 34 829,20                         | 0,00                              |
| <b>Razem, w tym:</b>                               | <b>2 632 780,90</b>               | <b>2 314 725,25</b>               |
| -- ujęte w rachunku zysków i strat okresu          | 2 228 391,95                      | 1 798 615,45                      |

Na wartość wynagrodzenia Członków Zarządu w latach 2023 i 2022 składały się wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji na podstawie zawartych kontraktów managerskich.

Wypłata przyznanej odroczonej część wynagrodzenia zmiennego Zarządu nastąpi w latach 2025 - 2029.

### 34. 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 2023 roku nie wystąpiły zabezpieczenia, które pomniejszałyby 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 przejęciem ryzyka (bez regresu do klienta) zmniejszyło się ryzyko poniesienia strat spowodowanych niewypłacalnością kontrahenta lub przewlekłą zwłoką w płatnościach kontrahenta.

Niezależnie od wymienionych ogólnych zasad, poszczególni pracownicy prowadzą stały monitoring wierzytelności wobec klientów, którymi się zajmują oraz 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.

### 35. Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzykiem kredytowym zarządza się na szczeblu Spółki. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, lokat w bankach, a także zaangażowania kredytowego w odniesieniu do klientów faktoringowych, również nierozliczonych należności z tytułu dostaw i usług. Klientami faktoringowymi są 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 2023 roku Spółka posiadała następujące salda aktywów finansowych brutto narażone na ryzyko kredytowe:

|                                                             |                         | w PLN                                    |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|
|                                                             | 31 grudnia 2023         | Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe |
| Należności z tytułu dostaw i usług                          |                         |                                          |
| -- do 1 miesiąca                                            | 530 373,55              | 530 373,55                               |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych i ich ekwiwalenty: |                         |                                          |
| -- do 1 miesiąca                                            | 5 211 558,81            | 5 073 098,78                             |
| Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka                | 3 920 154 929,25        | 3 354 364 670,23                         |
| Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka                 | 1 488 568 696,37        | 920 211 357,99                           |
| <b>Razem aktywa finansowe</b>                               | <b>5 414 465 557,98</b> | <b>4 280 179 500,55</b>                  |
| Zobowiązania warunkowe do udzielenia finansowania           | 4 288 854 646,27        | 0,00                                     |

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała następujące salda narażone na ryzyko kredytowe:

|                                                             | 31 grudnia 2022         | Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                          |                         |                                          |
| -- do 1 miesiąca                                            | 104 147,75              | 104 147,75                               |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych i ich ekwiwalenty: |                         |                                          |
| -- do 1 miesiąca                                            | 5 073 098,78            | 5 073 098,78                             |
| Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka                | 2 699 229 615,10        | 2 227 153 626,10                         |
| Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka                 | 896 972 735,00          | 874 917 740,38                           |
| <b>Razem aktywa finansowe</b>                               | <b>3 601 379 596,63</b> | <b>3 107 248 613,01</b>                  |
| Zobowiązania warunkowe do udzielenia finansowania           | 2 749 179 006,52        | 0,00                                     |

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji jest tylko PKO Bank Polski SA, posiadający wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe. Bank PKO BP S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku posiadał rating A2 według Agencji Moody's. Należności z tytułu dostaw i usług nie są ratingowane.

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

Na 31 grudnia 2023 gwarancja objęte są 313 podmioty, a wartość gwarancji BGK wynosi 1 015 779 000 zł. (na 31 grudnia 2022 odpowiednio 472 075 989 zł.).

Poniżej przedstawiono informację na temat jakości kredytowej należności faktoringowych:

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

| RATING<br>31 grudnia 2022 | Należności faktoringowe brutto |                      |                      |                         | Odpisy na<br>oczekiwane straty<br>kredytowe |
|---------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------------|
|                           | Faza 1                         | Faza 2               | Faza 3               | Razem                   |                                             |
| A (dobra)                 | 1 665 633 022,05               | 0,00                 | 0,00                 | 1 665 633 022,05        | 3 034 350,14                                |
| B (przeciętna)            | 631 642 955,34                 | 54 618,59            | 0,00                 | 631 697 573,93          | 1 002 347,33                                |
| C (ryzykowna)             | 405 361 614,13                 | 2 192 521,29         | 28 589 056,64        | 436 143 192,06          | 21 786 615,14                               |
| <b>Razem z ratingiem</b>  | <b>2 702 637 591,52</b>        | <b>2 247 139,88</b>  | <b>28 589 056,64</b> | <b>2 733 473 788,04</b> | <b>25 823 312,61</b>                        |
| Bez ratingu               | 864 234 335,86                 | 17 232 472,50        | 8 974 609,66         | 890 441 418,02          | 1 889 543,35                                |
| <b>Razem</b>              | <b>3 566 871 927,38</b>        | <b>19 479 612,38</b> | <b>37 563 666,30</b> | <b>3 623 915 206,06</b> | <b>27 712 855,96</b>                        |

Umowy bez ratingu obejmują przede wszystkim należności od podmiotów krajowych i zagranicznych wynikające z umów faktoringu z przejęciem ryzyka, w kwocie 894 998 070,61 zł. Należności te są ubezpieczone, na dzień 31 grudnia 2023 saldo należności ubezpieczonych bez ratingu wynosiło 752 636 378,92 zł (za rok 2022 odpowiednio 622 366 276,84 zł).

| Klasa aktywów finansowych                          | Zaangażowanie w PLN     |                         |
|----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                    | 31 grudnia 2023         | 31 grudnia 2022         |
| Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:    | 42 018 803,37           | 37 563 666,30           |
| oceniane metodą indywidualną                       | 42 018 803,37           | 37 563 666,30           |
| Należności bez rozpoznanej utraty wartości, w tym: | 5 397 164 705,18        | 3 586 351 539,76        |
| Nieprzeterminowane                                 | 4 498 520 218,74        | 2 822 597 056,80        |
| Przeterminowane                                    | 898 644 486,44          | 763 754 482,96          |
| <b>Razem brutto</b>                                | <b>5 439 183 508,55</b> | <b>3 623 915 206,06</b> |
| Odpisy na oczekiwane straty kredytowe              | -30 459 882,93          | -27 712 855,96          |
| <b>Razem według wartości bilansowej (netto)</b>    | <b>5 408 723 625,62</b> | <b>3 596 202 350,10</b> |

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

Należności bez rozpoznanej utraty wartości wg. ratingów kredytowych:

| 31 grudnia 2023 roku |                         |                                          |
|----------------------|-------------------------|------------------------------------------|
| Klasa ratingu        | Zaangażowanie w PLN     | Udział % w portfelu nieprzeterminowanych |
| A (dobra)            | 2 642 147 235,98        | 49%                                      |
| B (przeciętna)       | 1 618 620 536,28        | 30%                                      |
| C (ryzykowna)        | 231 427 152,01          | 4%                                       |
| Brak ratingu         | 904 969 780,91          | 17%                                      |
| <b>RAZEM</b>         | <b>5 397 164 705,18</b> | <b>100%</b>                              |
| 31 grudnia 2022 roku |                         |                                          |
| Klasa ratingu        | Zaangażowanie w PLN     | Udział % w portfelu nieprzeterminowanych |
| A (dobra)            | 1 665 633 022,05        | 46%                                      |
| B (przeciętna)       | 631 697 573,93          | 17%                                      |
| C (ryzykowna)        | 407 554 135,42          | 12%                                      |
| Brak ratingu         | 881 466 808,36          | 25%                                      |
| <b>RAZEM</b>         | <b>3 586 351 539,76</b> | <b>100%</b>                              |

**Zasady klasyfikacji należności do poszczególnych klas ratingu:**

**A (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%.

**B (przeciętna)** – 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.

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

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

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

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

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

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

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

| 31 grudnia 2022 roku   |                                                     |                     |                                        |                     |
|------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|---------------------|
| Okres przeterminowania | Saldo należności faktoringowych z przeterminowaniem | Udział % w portfelu | Kwoty przeterminowanych wierzytelności | Udział % w portfelu |
| Do 30 dni              | 647 892 494,96                                      | 85%                 | 244 146 676,38                         | 94%                 |
| Od 31 do 90 dni        | 98 903 227,61                                       | 13%                 | 15 084 517,77                          | 6%                  |
| Powyżej 90 dni*        | 16 958 760,39                                       | 2%                  | 1 683 168,69                           | 1%                  |
| <b>RAZEM</b>           | <b>763 754 482,96</b>                               | <b>100%</b>         | <b>260 914 362,84</b>                  | <b>100%</b>         |

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

Podejście portfelowe dotyczy naliczenia odpisów od należności niewymagających odpisu indywidualnego.

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 2023         | 31 grudnia 2022         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| A - Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo                                                                            | 13 569 084,78           | 9 517 392,89            |
| B - Górnictwo i wydobywanie                                                                                    | 510 837 273,11          | 3 542 769,98            |
| C - Przetwórstwo przemysłowe                                                                                   | 1 390 902 067,74        | 1 362 057 597,20        |
| D - Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych | 123 234 736,89          | 74 677 362,36           |
| E - Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją                  | 12 509 985,53           | 16 722 586,37           |
| F - Budownictwo                                                                                                | 55 532 311,53           | 74 846 540,41           |
| G - Handel hurtowy i detaliczny                                                                                | 2 985 412 744,87        | 1 793 434 386,67        |
| H - Transport i gospodarka magazynowa                                                                          | 219 841 162,69          | 211 447 098,39          |
| I - Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi                                         | 6 584 276,89            | 1 666 166,80            |
| J - Informacja i komunikacja                                                                                   | 43 329 136,29           | 12 179 300,91           |
| K - Działalność finansowa i ubezpieczeniowa                                                                    | 34 232 981,11           | 23 508 437,99           |
| L - Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości                                                         | 2 699 272,26            | 12 868 629,08           |
| M - Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna                                                            | 22 755 639,28           | 10 315 069,86           |
| N - Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca                                     | 17 115 351,28           | 13 088 090,56           |
| O - Administracja publiczna i obrona narodowa, obowiązkowe ubezpieczenia społeczne                             | 0,00                    | 3 194 629,54            |
| P - Edukacja                                                                                                   | 233 092,77              | 78 055,63               |
| Q - Opieka zdrowotna i pomoc społeczna                                                                         | 189 867,41              | 679 685,96              |
| R - Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją                                                       | 62 697,03               | 16 671,08               |
| S - Pozostała działalność usługowa                                                                             | 141 827,09              | 74 734,38               |
| <b>Razem</b>                                                                                                   | <b>5 439 183 508,55</b> | <b>3 623 915 206,06</b> |

Poniżej przedstawiona jest koncentracja ryzyka kredytowego na 5 największych klientach faktoringowych prezentowanych w należnościach z tytułu faktoringu brutto na 31 grudnia 2023 i 2022 roku:

| Klient        | Udział % w portfelu |                 |
|---------------|---------------------|-----------------|
|               | 31 grudnia 2023     | 31 grudnia 2022 |
| Klient nr 1   | 12,7%               | 10,8%           |
| Klient nr 2   | 10,2%               | 8,2%            |
| Klient nr 3   | 9,3%                | 3,3%            |
| Klient nr 4   | 7,4%                | 3,3%            |
| Klient nr 5   | 2,5%                | 2,5%            |
| Pozostali     | 58,0%               | 71,9%           |
| <b>Razem:</b> | <b>100,00%</b>      | <b>100,00%</b>  |

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

w PLN

| 31 grudnia 2022                    | Terminy zapadalności w dniach |                |                  |                   |                 |               | Razem            |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------|------------------|-------------------|-----------------|---------------|------------------|
|                                    | Przeterminowane               | do 30          | od 30 do 90      | od 90 do 180      | od 180 do 1 rok | Od 1 do 5 lat |                  |
| <b>NALEŻNOŚCI</b>                  |                               |                |                  |                   |                 |               |                  |
| Należności z tytułu faktoringu     | 139 339 770,53                | 873 969 143,23 | 1 600 120 177,00 | 888 881 517,14    | 93 886 895,77   | 4 846,43      | 3 596 202 350,10 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 0,00                          | 104 147,75     | 0,00             | 0,00              | 0,00            | 0,00          | 104 147,75       |
| <b>Razem należności</b>            | 139 339 770,53                | 874 073 290,98 | 1 600 120 177,00 | 888 881 517,14    | 93 886 895,77   | 4 846,43      | 3 456 966 727,32 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                |                               |                |                  |                   |                 |               |                  |
| Zobowiązania z tytułu kredytów     | 0,00                          | 0,00           | 0,00             | 3 567 992 915,70  | 0,00            | 0,00          | 3 567 992 915,70 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 0,00                          | 20 304 491,89  | 304 042,05       | 449 114,96        | 904 799,20      | 1 939 398,19  | 23 901 846,29    |
| <b>Razem zobowiązania</b>          | 0,00                          | 20 304 491,89  | 304 042,05       | 3 568 442 030,66  | 904 799,20      | 1 939 398,19  | 3 591 894 761,99 |
| <b>Pozycja netto</b>               | 139 339 770,53                | 853 768 799,09 | 1 599 816 134,95 | -2 679 560 513,52 | 92 982 096,57   | -1 934 551,76 | 4 411 735,86     |

### 37. 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 1,0 punktu procentowego mógłby wpłynąć na wynik i kapitał:

w PLN

|                                | Ekspozycja należności faktoringowych na dzień bilansowy | Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe | Wpływ na wynik finansowy brutto | Wpływ na kapitał własny Spółki |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Należności faktoringowe        | 5 401 908 404,04                                        | 1p.p.                                          | 54 019 084,04                   | 43 755 458,07                  |
| Zobowiązania z tytułu kredytów | 5 346 566 376,09                                        | 1p.p.                                          | 53 465 663,76                   | 43 307 187,65                  |
| <b>Wpływ netto</b>             |                                                         |                                                | 553 420,28                      | 448 270,43                     |

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 2023 roku                                                  | PLN                     | EUR                   | Inne, w tym USD      | Razem                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                              | 5 211 558,81            | 0,00                  | 0,00                 | 5 211 558,81            |
| Należności od klientów z tytułu faktoring (brutto)                    | 4 413 790 548,75        | 902 021 385,76        | 92 911 691,11        | 5 408 723 625,62        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (brutto) | 530 373,55              | 0,00                  | 0,00                 | 530 373,55              |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe                                  | -26 579 573,13          | -3 869 996,30         | -10 313,50           | -30 459 882,93          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                               | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                 | 0,00                    |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                               | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                 | 0,00                    |
| Inne aktywa                                                           | 585 959,38              | 0,00                  | 0,00                 | 585 959,38              |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>                                         | <b>4 393 538 867,36</b> | <b>898 151 389,46</b> | <b>92 901 377,61</b> | <b>5 384 591 634,43</b> |
| Udział %                                                              | 81,59%                  | 16,68%                | 1,73%                | 100,00%                 |

w PLN

| 31 grudnia 2022 roku                                                  | PLN                     | EUR                   | Inne, w tym USD      | Razem                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                              | 5 073 098,78            | 0,00                  | 0,00                 | 5 073 098,78            |
| Należności od klientów z tytułu faktoring (brutto)                    | 2 933 818 076,72        | 595 479 491,90        | 66 904 781,48        | 3 596 202 350,10        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (brutto) | 102 743,03              | 1 404,72              | 0,00                 | 104 147,75              |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe                                  | -22 727 889,85          | -4 896 707,96         | -88 258,15           | -27 712 855,96          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                               | 0,00                    | 0,00                  | 0,00                 | 0,00                    |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                               | 1 231 355,26            | 0,00                  | 0,00                 | 1 231 355,26            |
| Inne aktywa                                                           | 1 560 432,53            | 0,00                  | 0,00                 | 1 560 432,53            |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>                                         | <b>2 919 057 816,47</b> | <b>590 584 188,66</b> | <b>66 816 523,33</b> | <b>3 576 458 528,46</b> |
| Udział %                                                              | 81,62%                  | 16,51%                | 1,87%                | 100,00%                 |

w PLN

| 31 grudnia 2023 roku                      | PLN                     | EUR                   | Inne, w tym USD      | Razem                   |
|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów            | 4 376 375 015,07        | 876 174 182,00        | 91 953 429,00        | 5 344 502 626,07        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe          | 25 515 931,47           | 23 269 391,93         | 18 377,43            | 48 803 700,83           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 410 685,82            | 0,00                  | 0,00                 | 1 410 685,82            |
| Inne zobowiązania                         | 20 365 405,29           | 0,00                  | 0,00                 | 20 365 405,29           |
| <b>Zobowiązania razem</b>                 | <b>4 423 667 037,65</b> | <b>899 443 573,93</b> | <b>91 971 806,43</b> | <b>5 415 082 418,01</b> |
| Udział %                                  | 81,69%                  | 16,61%                | 1,70%                | 100,00%                 |

w PLN

| 31 grudnia 2022 roku                      | PLN                     | EUR                   | Inne, w tym USD      | Razem                   |
|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów            | 2 918 972 102,13        | 582 255 824,66        | 66 764 988,91        | 3 567 992 915,70        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe          | 15 784 179,29           | 8 117 667,00          | 0,00                 | 23 901 846,29           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 3 551 781,39            | 0,00                  | 0,00                 | 3 551 781,39            |
| Inne zobowiązania                         | 16 270 394,65           | 0,00                  | 0,00                 | 16 270 394,65           |
| <b>Zobowiązania razem</b>                 | <b>2 954 578 457,46</b> | <b>590 373 491,66</b> | <b>66 764 988,91</b> | <b>3 611 716 938,03</b> |
| Udział %                                  | 81,81%                  | 10,90%                | 1,23%                | 93,94%                  |

### 38. 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 2023 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

**39. Struktura zatrudnienia**

|                      | 2023       | 2022       |
|----------------------|------------|------------|
| Zarząd Spółki        | 3          | 2          |
| Pozostali pracownicy | 145        | 114        |
| <b>Razem:</b>        | <b>148</b> | <b>116</b> |

**40. Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujęcia bądź ujawnienia w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2023 roku

\*\*\*