



PKO Faktoring Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2025 roku**
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bartłomiej Świeca
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Karol Ostrowski
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Spis treści

I.	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
II.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
III.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
V.	NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
1.	INFORMACJE OGÓLNE	7
2.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI	7
3.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
4.	NOWE STANDARDY I ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	8
5.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
6.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	24
7.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	24
8.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	25
9.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	26
10.	AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	26
11.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	27
12.	WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	27
13.	KOSZTY FINANSOWE.....	27
14.	PODATEK DOCHODOWY	28
15.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ.....	28
16.	ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	29
17.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30
18.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU FAKTORINGU.....	30
19.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	33
20.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	34
21.	KAPITAŁY WŁASNE	35
22.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I EMISJI OBLIGACJI	36
23.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	36
24.	INNE ZOBOWIĄZANIA	37
25.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	38
26.	ZABEZPIECZENIA ZOBOWIĄZAŃ SPÓŁKI.....	38
27.	WARTOŚĆ GODZIWA	39
28.	LEASING.....	39
29.	SPRAWY SĄDOWE	39
30.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	40
31.	ROZRACHUNKI ZE SPÓŁKAMI SKARBU PAŃSTWA	40
32.	WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI	41
33.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	41
34.	EKSPOZYCJE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE	42
35.	RYZYZKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	48
36.	RYZYZKO RYNKOWE.....	49
37.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	51
38.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	51
39.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	51

I. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku

w PLN

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku
Przychody ze sprzedaży	8	407 137 700,42	405 113 214,58
- w tym przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		349 586 937,82	338 963 182,27
Koszty działalności operacyjnej	9, 10, 11	-72 150 320,60	-68 749 110,04
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	12	-6 587 517,04	-7 942 092,87
Pozostałe przychody operacyjne		191 397,53	441 286,20
Pozostałe koszty operacyjne		-320 581,76	-3 527,74
Wynik z działalności operacyjnej		328 270 678,55	328 859 770,13
Przychody finansowe		0,00	0,00
Koszty finansowe	13	-315 059 060,80	-321 310 377,60
Zysk brutto		13 211 617,75	7 549 392,53
Podatek dochodowy	14, 15	-4 351 918,24	-3 194 354,42
Zysk netto		8 859 699,51	4 355 038,11
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00
Dochody całkowite razem		8 859 699,51	4 355 038,11

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2025 roku

w PLN

	Noty	31 grudnia 2025 roku	31 grudnia 2024 roku
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 069 112,02	73 614 508,89
Należności z tytułu faktoringu	18	6 764 921 088,72	6 540 817 362,96
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		75 546,14	251 579,88
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	435 569,58	1 178 556,82
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		83 913,18	768 240,18
Wartości niematerialne	19	36 388 437,35	34 020 822,83
Rzeczowe aktywa trwałe	20	6 282 381,46	2 397 439,79
Inne aktywa		982 380,20	975 985,99
SUMA AKTYWÓW		6 812 238 428,65	6 654 024 497,34
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21	9 000 000,00	9 000 000,00
Kapitał zapasowy		2 690 767,71	2 342 364,66
Kapitały rezerwowe		16 495 677,24	12 489 042,18
Niepodzielony wynik finansowy		10 226 282,16	10 226 282,16
Zysk za okres bieżący		8 859 699,51	4 355 038,11
Kapitał własny ogółem		47 272 426,62	38 412 727,11
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i emisji obligacji	22	6 719 559 684,14	6 588 773 682,28
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	25 718 685,90	5 342 186,48
Inne zobowiązania	24	19 687 631,99	21 495 901,47
Zobowiązania ogółem		6 764 966 002,03	6 615 611 770,23
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		6 812 238 428,65	6 654 024 497,34

III. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku

w PLN

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		13 211 617,75	7 549 392,53
Zapłacony podatek dochodowy		-2 924 604,00	-5 910 493,00
Korekta o pozycje:		263 227 277,60	330 369 896,68
Amortyzacja	10	10 126 897,09	9 181 985,13
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych		-56 248 423,17	4 438 055,11
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej		298 616,98	0,00
Wynik odsetkowy netto		-48 012 742,32	-16 503 187,66
Otrzymane odsetki od umów faktoringu		357 062 929,02	333 253 044,10
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym		273 514 291,35	332 008 796,21
Zmiana stanu należności		-223 927 692,02	-1 131 814 943,67
Zmiana stanu innych aktywów		-6 394,21	-390 026,61
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		20 163 247,89	-41 144 503,90
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		-294 997,40	80 663,74
Zmiana stanu innych zobowiązań		-857 861,16	1 049 832,44
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		68 590 594,45	-840 210 181,79
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-15 277 641,49	-12 153 002,34
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-15 277 641,49	-12 153 002,34
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wypłaty kredytu w rachunku bieżącym		216 928 822 039,64	206 101 773 357,09
Spłaty kredytu w rachunku bieżącym		-217 052 224 651,37	-204 861 940 355,99
Wypłaty/(spłaty) netto kredytu w rachunku bieżącym		-123 402 611,73	1 239 833 001,10
Spłata odsetek od kredytu		-308 766 933,86	-316 636 267,51
Wpływy z emisji obligacji		309 781 625,84	0,00
Spłata części kapitałowej umów leasingu		-1 187 177,24	-2 317 010,45
Spłata odsetek od umów leasingu		-283 252,84	-113 588,93
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-123 858 349,83	920 766 134,21
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-70 545 396,87	68 402 950,08
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		73 614 508,89	5 211 558,81
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17	3 069 112,02	73 614 508,89
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		3 068 560,16	73 610 238,95

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku

w PLN

	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk/(strata) za okres bieżący	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2025 roku		9 000 000,00	2 342 364,66	12 489 042,18	10 226 282,16	4 355 038,11	38 412 727,11
Podział zysku za rok ubiegły		0,00	348 403,05	4 006 635,06	0,00	-4 355 038,11	0,00
Zysk netto za rok obrotowy		0,00	0,00	0,00	0,00	8 859 699,51	8 859 699,51
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	21	9 000 000,00	2 690 767,71	16 495 677,24	10 226 282,16	8 859 699,51	47 272 426,62

za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

w PLN

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

V. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

PKO Faktoring Spółka Akcyjna ("Spółka") utworzona aktem notarialnym z dnia 21 listopada 2008 roku została wpisana w dniu 6 stycznia 2009 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000320367. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141641793. Siedziba Spółki na dzień bilansowy mieściła się pod adresem: 00-805 Warszawa, ul. Chłodna 89. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego siedziba Spółki mieści się pod adresem: 00-877 Warszawa, Aleja Solidarności 171.

W 2025 i 2024 roku Spółka w ramach swojej działalności podstawowej zajmowała się świadczeniem usług faktoringowych, polegających na nabywaniu wierzytelności oraz udzielaniu finansowania zbywcom tych wierzytelności. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

2. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2025 w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Bartłomiej Świeca – Prezes Zarządu,
- Pan Karol Ostrowski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 12 grudnia 2024 na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Bartłomiej Świeca, który objął funkcję z dniem 1 stycznia 2025r.

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dane porównawcze dotyczą okresu od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PKO Leasing SA oraz PKO BP SA, w której jednostki dominujące wyższego szczebla PKO Leasing oraz PKO BP SA sporządzają skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się po dniu 1 stycznia 2025 roku.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o następujące zasady wyceny:

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

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

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

Sprawozdanie finansowe za 2024 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 26 czerwca 2025 roku.

Oświadczenie o zgodności

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

4. NOWE STANDARDY I ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS ZMIAN I WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI W OKRESIE ICH POCZĄTKOWEGO UJĘCIA	OBOWIĄZUJE OD
Zmiany do MSR 21	Doprecyzowanie zasad stosowania kursów wymiany w przypadku braku wymienialności waluty oraz określenie ujawnień. Wpływ na sprawozdanie finansowe: brak wpływu	01.01.2025 / 12.11.2024

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

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS ZMIAN I WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI W OKRESIE ICH POCZĄTKOWEGO UJĘCIA	OBOWIĄZUJE OD
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiany dotyczą zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem systemu płatności elektronicznych, doprecyzowują zasady oceny charakterystyki umownych przepływów pieniężnych aktywów w przypadku których modyfikacja przepływów pieniężnych nie wynika ze zmiany podstawowych ryzyk związanych z udzieleniem pożyczki, ale np. z czynników ESG oraz rozszerzają obowiązujące ujawnienia. Wpływ na sprawozdanie finansowe: brak wpływu	01.01.2026
Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - tom 11	Ujednoczenie i doprecyzowanie zapisów wybranych standardów (m.in. MSSF 1, 7, 9, 10, MSR 7) przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Wpływ na sprawozdanie finansowe: brak wpływu	01.01.2026
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7	Zmiany dotyczą umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody poprzez określenie warunków, których spełnienie umożliwi sklasyfikowanie takiej umowy jako „na własny użytek” i zastosowania w rachunkowości zabezpieczeń takich umów jako	01.01.2026

	instrumentów zabezpieczających. Wprowadzają nowe ujawnienia w tym obszarze. Wpływ na sprawozdanie finansowe: brak wpływu	
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”	Standard zastępuje MSR 1 i wprowadza m.in. nowe kategorie w rachunku zysków i strat i wymogi w zakresie stosowanych przez Zarząd miar wyników (MPM) i zasady agregacji. Wpływ na sprawozdanie finansowe: w trakcie analizy	01.01.2027

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

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS ZMIAN I WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI W OKRESIE ICH POCZĄTKOWEGO UJĘCIA	OBOWIĄZUJE OD
MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” oraz zmiany do MSSF 19	Standard wprowadza uproszczone wymogi raportowania oraz ujawnienia dla spółek zależnych bez odpowiedzialności publicznej w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiany do MSSF 19 określają zakres ujawnień w sprawozdaniach ww. podmiotów dla standardów lub ich zmian opublikowanych w okresie od lutego 2021 r. do maja 2024 r. Wpływ na sprawozdanie finansowe: nie dotyczy	01.01.2027
Zmiany do MSR 21	Standard doprecyzowuje zasady sporządzania sprawozdań finansowych podmiotów w walucie prezentacji będącej walutą gospodarki w hiperinflacji, w przypadku, gdy waluta funkcjonalna tego podmiotu lub jego jednostek zagranicznych jest walutą gospodarki nie będącej w hiperinflacji. Wpływ na sprawozdanie finansowe: brak wpływu	01.01.2027

Wpływ sytuacji geopolitycznej w Ukrainie na działalność Spółki

Spółka nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy. Zarówno w roku 2025, jak i w 2024 oraz w okresie do dnia zatwierdzenia przez Zarząd niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka nie posiadała aktywów bezpośrednio lub pośrednio ulokowanych na terenie Ukrainy. W zakresie finansowania obrotu faktoringowego Spółka nie posiadała skupionych wierzytelności ani wypłaconych zaliczek na poczet wierzytelności wymagalnych od podmiotów gospodarczych zarejestrowanych na terenie Ukrainy. Spółka nie zaobserwowała również innego bezpośredniego wpływu sytuacji na Ukrainie na jej działalność operacyjną i finansową.

5. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

5.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
EUR	4,2267	4,2730
USD	3,6016	4,1012
CZK	0,1746	0,1699
GBP	4,8399	5,1488

5.2 Środki trwałe

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

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

Spółka stosuje następujące okresy użyteczności dla podstawowych grup środków trwałych:

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

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

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych.

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

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

5.3 Leasing

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

Do umów leasingu Spółka kwalifikuje umowy, zgodnie z którymi:

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

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

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

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

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

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

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

5.4 Wartości niematerialne

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

Koszty prac rozwoju oprogramowania własnego zalicza się do wartości niematerialnych w związku z oczekiwanym uzyskaniem korzyści ekonomicznych oraz spełnieniem określonych warunków, tj. jeżeli istnieje możliwość i zamiar ukończenia oraz użytkowania wytwarzanego składnika, dostępne są stosowne środki techniczne i finansowe służące ukończeniu prac i użytkowania wytwarzanego składnika oraz istnieje możliwość

wiarygodnego ustalenia wysokości nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować wytworzeniu składników wartości niematerialnych.

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

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

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

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

5.5 Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

Model biznesowy

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

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

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

- model „utrzymywane dla przepływów pieniężnych” - model, w którym powstałe lub nabyte aktywa finansowe są utrzymywane w celu pozyskiwania korzyści z umownych przepływów pieniężnych - model typowy dla działalności kredytowej;

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

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

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

Ocena charakterystyk wynikających z umowy przepływów pieniężnych

Ocena charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych polega na ustaleniu, poprzez przeprowadzenie jakościowego testu umownych przepływów pieniężnych (test SPPI, z ang. Solely Payments of Principal and Interest test), czy wynikające z umowy przepływy pieniężne z tego składnika aktywów są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Odsetki obejmują zapłatę za wartość pieniądza w czasie, za ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie i za inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzieleniem leasingu lub pożyczki, a także marżę zysku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych

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

Zmiana szacunku kontraktowych przepływów pieniężnych – modyfikacje

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

Jeśli wynikające z umowy przepływy pieniężne związane ze składnikiem aktywów finansowych podlegają renegotjacji lub jakiegokolwiek innej modyfikacji na podstawie aneksu do umowy, a renegotjacja lub

modyfikacja nie prowadzi do zaprzestania ujmowania danego składnika aktywów finansowych („Modyfikacja nieistotna”) dokonuje się ponownego obliczenia wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych i ujmuje zysk lub stratę z tytułu modyfikacji w wyniku finansowym. Korekta wartości bilansowej aktywa finansowego z tytułu modyfikacji podlega rozliczeniu w czasie w wyniku odsetkowy metodą efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych oblicza się jako obecną wartość renegegowanych 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 renegegowanie 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 lub wystąpienie kryterium ilościowego (różnicy) powyżej 10% skutkuje uznaniem modyfikacji za istotną, natomiast wystąpienie kryterium ilościowego co najwyżej 10% skutkuje uznaniem modyfikacji za nieistotną.

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

Metoda ustalania wartości godziwej

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

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

5.6 Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

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

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

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

- straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy (bądź okresu zapadalności ekspozycji, jeśli jest krótszy) 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 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. Parametr ryzyka jest szacowany w horyzoncie sześciomiesięcznym z uwzględnieniem okresu zapadalności ekspozycji.

Metoda portfelową

Portfelową metodę ustalania kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe 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 ustalone są w oparciu o dane historyczne pochodzące z okresu nie późniejszego niż 60 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 60 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 maksymalnego dostępnego zakresu danych po dacie wejścia w default.

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

- Ryzyko umowy faktoringowej tylko w niewielkim stopniu zależy od ryzyka klienta – ryzyko umowy jest pochodną jakości kontrahentów, jakości faktur oraz – tylko częściowo – wypłacalności klienta.

- Stąd, ryzyko klienta nie stanowi istotnego komponentu przy podejmowaniu decyzji o udzieleniu i warunkach umowy faktoringowej.

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

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

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

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

- opóźnienie w spłacie wypłaconego finansowania przekraczające 30 dni,
- istotne pogorszenie ryzyka od daty otwarcia – dotyczy faktoringu odwrotnego (pogorszenia jakości kredytowej o 2 stopnie ratingowe od momentu udzielenia transakcji),
- ustanie przesłanki utraty wartości w okresie krótszym niż 3 miesiące,
- 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 klientowskich. 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 zareportowanie w zakresie ryzyka operacyjnego zdarzenia o charakterze fraudu,
 - powzięcie przez Spółkę wiadomości o rozpoznaniu utraty wartości w odniesieniu do dłużnika znaczącego indywidualnie w PKO BP; jako dłużnika znaczącego indywidualnie uznaje się wszystkich klientów klasyfikowanych do segmentu niedetalicznego,
 - złożenie przez Spółkę wniosku o wszczęcie postępowania egzekucyjnego wobec dłużnika lub przystąpienie do egzekucji wszczętej na wniosek innego wierzyciela lub powzięcie informacji o prowadzeniu egzekucji wobec dłużnika,
 - ogłoszenie upadłości dłużnika lub powzięcie przez Spółkę wiadomości o złożeniu przez dłużnika wniosku o ogłoszenie upadłości albo prowadzonym postępowaniu restrukturyzacyjnym, w tym układowym lub sanacyjnym,
 - kwestionowanie przez dłużnika istnienia wierzytelności na drodze sądowej,
 - śmierć bądź likwidacja dłużnika.

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

W ramach oceny portfelowej strata oczekiwana wyznaczana jest jako iloczyn parametrów ryzyka kredytowego: prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD), poziomu straty w momencie niewykonania zobowiązania (LGD) oraz wartości ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania (EAD). W ramach oceny zindywidualizowanej odpis na bilansową ekspozycję faktoringową ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową ekspozycji faktoringowej, a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych

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

Metoda zindywidualizowana

Zindywidualizowaną metodę ustalania kwoty odpisu na oczekiwaną stratę stosuje się w odniesieniu do ekspozycji faktoringowych w stanie z utratą wartości (default), dla których ustalenie odpisu z wykorzystaniem parametrów portfelowych jest niezasadne – ze względu na specyfikę transakcji, z której ona wynika, w tym w szczególności poziom zaangażowania wobec danego podmiotu przekraczający 3 mln zł, lub innych zdarzeń warunkujących jej spłatę lub posiadane zabezpieczenia. Spółka realizuje proces szacowania strat z uwzględnieniem rodzaju produktu oraz rodzaju przyjętego zabezpieczenia.

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

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

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

5.7 Pozostałe należności

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

5.8 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.9 Kapitały

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

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

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

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

5.10 Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i emitowanych obligacji

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

5.11 Inne zobowiązania

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

5.12 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje

konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że straty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

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

5.13 Przychody z tytułu opłat i prowizji

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

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

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

Etap I – identyfikacja umowy z klientem

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

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

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

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

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

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne (tj. dobro lub usługa mogą być odrębne) oraz

- zobowiązanie jednostki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie (tj. dobro lub usługa są odrębne w ramach samej umowy).

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

Etap III: ustalenie ceny transakcyjnej - Spółka na moment zawarcia umowy ustala cenę transakcyjną odrębnego dobra lub odrębnej usługi będącej przedmiotem każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, uwzględniając warunki umowy oraz stosowane zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z 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 oczekiwaniami Spółki - przysługuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Spółka przypisuje ceny transakcyjne na podstawie modelu względnej wartości godziwej.

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

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

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

5.14 Przychody i koszty z tytułu odsetek

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

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

5.15 Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Zmienne składniki wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze

Zmienne składniki wynagrodzeń przyznawane są w formie:

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

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

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

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

5.16 Podatki

Podatek dochodowy ujmowany jest jako podatek bieżący oraz podatek odroczonego.

Podatek dochodowy bieżący

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego 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.

5.17 Zobowiązania warunkowe

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

Na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązania warunkowe:

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

6. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2025 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach rachunkowości za wyjątkiem zmian do standardów i interpretacji opisanych w punkcie 4.

7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

W Spółce przeprowadzana jest cykliczna ocena wpływu zmiany parametrów przyjętych do wyliczenia wartości odpisów metodą portfelową 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 metodą portfelową dla portfela należności faktoringowych w relacji do zmian PD i LGD, przy założeniu aktualnej na daną datę wartości portfela	Zwiększenie PD o 10%		Zwiększenie LGD o 10%		Zwiększenie LGD o 20%	
	szacowana zmiana odpisu		szacowana zmiana odpisu		szacowana zmiana odpisu	
	Wartościowo (PLN)	procentowo	wartościowo (PLN)	procentowo	Wartościowo (PLN)	procentowo
Według stanu na 31.12.2025						
Faza 1	364 654	10,0%	364 654	10,00%	729 308	20,00%
Faza 2	2 781	10,0%	2 781	10,00%	5 562	20,00%
Faza 3	4 404	0,018%	2 456 610	10,00%	4 913 220	20,00%
Według stanu na 31.12.2024						
Faza 1	69 324	10,0%	69 324	10,00%	138 649	20,00%
Faza 2	1 291	10,0%	1 291	10,00%	2 581	20,00%
Faza 3	1 188	n/a	16 655	0,04%	33 309	0,09%

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

8. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG FAKTORINGOWYCH		
Przychody faktoringowe z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	349 586 937,82	338 963 182,27
Przychody faktoringowe z tytułu opłat i prowizji, w tym:	57 550 762,60	66 150 032,31
- prowizja faktoringowa	4 302 354,36	15 352 039,07
- prowizja za przejście ryzyka	5 905 039,11	5 882 698,15
- prowizja od limitu	12 070 475,45	11 364 860,66
- pozostałe prowizje i opłaty	35 271 093,68	33 549 434,43
- pozostałe przychody z działalności faktoringowej	1 800,00	1 000,00
Przychody ze sprzedaży razem	407 137 700,42	405 113 214,58

Główne opłaty, jakie pobiera Spółka, to między innymi prowizja faktoringowa za nabycie wierzytelności, prowizja za przejście 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 za czynności związane z obsługą umów faktoringowych, w tym opłaty za nie zgłoszenie w terminie faktur do finansowania, opłaty za monity, opłaty windykacyjne, opłaty administracyjne.

9. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI W UKŁADZIE RODZAJOWYM:		
- Amortyzacja (nota 10)	-10 126 897,09	-9 181 985,13
- Zużycie materiałów i energii	-301 531,51	-260 661,07
- Usługi obce	-13 354 157,35	-13 186 906,33
- Podatki i opłaty	-383 318,94	-367 658,26
- Koszty świadczeń pracowniczych (nota 11)	-35 196 765,75	-32 963 719,40
- Pozostałe koszty rodzajowe dotyczące usług faktoringowych	-7 718 642,48	-6 882 623,74
- Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych	-5 069 007,48	-5 905 556,11
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RAZEM, w tym:	-72 150 320,60	-68 749 110,04
- Ogólne koszty administracyjne	-59 362 670,64	-55 960 930,19
- Prowizje i opłaty dotyczące usług faktoringowych	-12 787 649,96	-12 788 179,85

Koszty prowizji i opłat dotyczące świadczenia usług faktoringowych obejmują:

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Koszty operacji bankowych	-1 713 657,68	-1 817 234,03
Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych	-5 069 007,48	-5 905 556,11
Koszty oceny ryzyka	-404 837,53	-410 752,51
Koszty pośrednictwa	-3 711 094,92	-3 072 160,37
Koszty prowizji sprzedażowych	-751 438,94	-1 264 372,82
Koszty usług windykacji	-1 137 613,41	-318 104,01
Razem	-12 787 649,96	-12 788 179,85

10. AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Wartości niematerialne	-8 009 836,55	-6 669 261,70
Rzeczowe aktywa trwałe	-542 574,50	-425 093,05
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF 16)	-1 574 486,04	-2 087 630,38
Razem	-10 126 897,09	-9 181 985,13

11. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Wynagrodzenia zasadnicze	-23 573 434,56	-22 726 842,10
Pozostałe koszty wynagrodzeń	-4 974 398,96	-3 922 896,49
Ubezpieczenia społeczne	-5 138 961,32	-4 787 143,09
Inne świadczenia na rzecz pracowników	-1 509 970,91	-1 526 837,72
Razem	-35 196 765,75	-32 963 719,40

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 2025	31 grudnia 2024
Rozwiązanie odpisów na oczekiwanie straty kredytowe	7 422 467,44	2 321 051,01
Utworzenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-14 009 984,48	-10 263 143,88
Razem wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe wykazany w rachunku zysków i strat	-6 587 517,04	-7 942 092,87

13. KOSZTY FINANSOWE

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Koszty finansowe z tytułu kredytu, w tym:	-313 886 802,55	-321 107 363,45
- prowizje od limitu kredytowego	-5 119 868,69	-4 471 095,94
- odsetki	-308 766 933,86	-316 636 267,51
Koszty odsetek i prowizji od emisji obligacji	-768 566,66	0,00
Koszty gwarancji spłaty należności faktoringowych	-52 485,46	-42 853,77
Koszty finansowe umów leasingu (MSSF 16)	-283 252,84	-113 588,93
Wynik z pozycji wymiany	-67 942,29	-43 176,57
Inne koszty finansowe	-11,00	-3 394,88
Razem	-315 059 060,80	-321 310 377,60

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

14. PODATEK DOCHODOWY

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Bieżące obciążenie podatkowe	-3 608 931,00	-3 731 567,00
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-742 987,24	537 212,58
Razem obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-4 351 918,24	-3 194 354,42

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 2025 roku nie istnieje istotne ryzyko podatkowe.

W związku z wdrożeniem globalnych przepisów dotyczących minimalnego poziomu opodatkowania w ramach filaru 2 (Pillar 2) OECD, Spółka szacuje, że przepisy nie mają wpływu na opodatkowanie Spółki.

15. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zysk brutto przed opodatkowaniem	13 211 617,75	7 549 392,53
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	-2 510 207,37	-1 434 384,58
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-1 823 710,87	-1 727 651,96
- odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-1 251 628,24	-1 560 537,70
- koszty PFRON	-68 149,96	-62 197,26
- koszty dotyczące środków transportu	-82 797,27	-67 853,82
- składki na rzecz organizacji (PZF)	-5 510,00	-5 320,00
- pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-415 625,40	-31 743,18
Ulga podatkowa od dochodu do opodatkowania	-18 000,00	0,00
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-4 351 918,24	-3 194 354,42
Efektywna stopa podatkowa	32,9%	42,3%

Za rok 2025 Spółka wykazuje podstawę opodatkowania w wysokości 18 994 374,00 zł (podstawa opodatkowania za rok 2024 wynosiła 19 639 824,00 zł).

16. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

w PLN

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO				
Oprogramowanie wytworzone wewnątrznie	3 183 277,51	2 657 862,79	-525 414,72	-456 962,28
Provizje sprzedażowe	69 158,64	171 731,22	102 572,58	47 876,12
Provizja od otrzymanego kredytu	481 057,44	96 519,99	-384 537,45	-96 519,99
Provizje faktoringowe	22 205,01	34 271,16	12 066,15	-34 271,16
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	3 755 698,60	2 960 385,16	-795 313,44	-539 877,31
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO				
Rozliczenia międzyokresowe bezpośrednich kosztów faktoringu	29 352,22	108 785,15	-79 432,93	-34 432,86
Rozliczenia międzyokresowe ogólnych kosztów administracyjnych	16 024,98	43 459,67	-27 434,69	-169 561,35
Aktywa i zobowiązania rozpoznane z tytułu leasingu MSSF 16 (netto)	33 703,44	7 501,75	26 201,69	-43 082,06
Rezerwy na należności faktoringowe	307 721,22	244 362,29	63 358,93	-50 994,63
Odsetki i opłaty od finansowania	125 478,07	0,00	125 478,07	0,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	933 756,89	878 764,51	54 992,38	215 145,77
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 745 231,36	2 856 068,61	-110 837,25	1 160 015,02
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	4 191 268,18	4 138 941,98	52 326,20	1 077 089,89
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	435 569,58	1 178 556,82	-742 987,24	537 212,58

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

17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

w PLN

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku	3 069 112,02	73 614 508,89

Środki na rachunku bankowym na 31 grudnia 2025 obejmują przede wszystkim saldo środków pieniężnych na rachunku VAT w kwocie 3 068 560,16 zł (na 31 grudnia 2024 odpowiednio 73 610 238,95 zł).

18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU FAKTORINGU

w PLN

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu:		
- Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	1 042 018 345,03	957 518 168,62
- Należności z faktoringu odwrotnego	3 840 587 505,88	3 859 967 348,05
- Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	1 882 315 237,81	1 723 331 846,29
Należności razem netto	6 764 921 088,72	6 540 817 362,96
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	44 796 532,22	38 323 919,57
Należności razem brutto	6 809 717 620,94	6 579 141 282,53

w PLN

31 grudnia 2025 roku	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka i faktoringu odwrotnego, w tym:	4 920 057 197,00	37 451 346,09	4 882 605 850,91
- faza 1	4 794 421 147,39	3 318 863,93	4 791 102 283,46
- faza 2	36 295 566,86	27 791,64	36 267 775,22
- faza 3	89 340 482,75	34 104 690,52	55 235 792,23
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka, w tym:	1 889 660 423,94	7 345 186,13	1 882 315 237,81
- faza 1	1 851 292 104,64	327 694,18	1 850 964 410,46
- faza 2	10 482 526,53	15,92	10 482 510,61
- faza 3	27 885 792,77	7 017 476,03	20 868 316,74
Razem należności faktoringowe	6 809 717 620,94	44 796 532,22	6 764 921 088,72
- faza 1 (metoda portfelowa)	6 645 713 252,03	3 646 558,11	6 642 066 693,92
- faza 2 (metoda portfelowa)	46 778 093,39	27 807,56	46 750 285,83
- faza 3, w tym wg. metody szacunku:	117 226 275,52	41 122 166,55	76 104 108,97
• metoda portfelowa	50 447 564,75	24 562 127,84	25 885 436,91
• metoda indywidualna	66 778 710,77	16 560 038,71	50 218 672,06

w PLN

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

Zmiany wartości brutto instrumentów finansowych – należności faktoringowych:

w PLN

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	6 384 607 929,40	81 575 453,76	112 957 899,37	6 579 141 282,53
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	34 356 482,00	-13 105 537,00	-21 250 945,00	0,00
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	-24 204 629,00	24 382 017,00	-177 388,00	0,00
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	-42 205 749,00	-9 942 969,00	52 148 718,00	0,00
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	775 594 517,76	0,00	0,00	775 594 517,76
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	-62 227 034,93	-8 200 036,35	19 326 518,69	-51 100 552,59
Zmniejszenia w związku ze spłatami	-394 054 494,00	-32 861 663,00	-15 563 505,00	-442 479 662,00
Inne korekty	-26 153 770,20	4 930 827,98	-30 215 022,54	-51 437 964,76
Wartość bilansowa brutto 31 grudnia 2025	6 645 713 252,03	46 778 093,39	117 226 275,52	6 809 717 620,94

w PLN

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

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe należności faktoringowych:

w PLN

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stan odpisów na 1 stycznia 2025	693 244,87	12 906,22	37 617 768,48	38 323 919,57
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	13 156,00	-1 058,00	-12 098,00	0,00
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	-11 517,00	12 586,00	-1 069,00	0,00
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	-39 464,00	-2 427,00	41 891,00	0,00
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	633 993,00	5 565,00	19 685,00	659 243,00
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania i spłatami	-66 557,00	-8 897,00	-877 912,00	-953 366,00
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	2 435 309,16	9 152,02	4 437 178,40	6 881 639,58
Inne korekty	-11 606,92	-19,68	-103 277,33	-114 903,93
Stan odpisów na 31 grudnia 2025	3 646 558,11	27 807,56	41 122 166,55	44 796 532,22

w PLN

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

Spółka posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży usług faktoringowych tylko zweryfikowanym klientom w procesach oceny ryzyka PKO BP SA.

19. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

w PLN

	Oprogramowanie	Inne	Nakłady na oprogramowanie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2025	49 095 012,60	0,00	3 673 020,78	52 768 033,38
Zwiększenia, w tym:	9 458 970,30	0,00	918 480,77	10 377 451,07
- nabycia	0,00	0,00	10 377 451,07	10 377 451,07
- oddanie do użytkowania	9 458 970,30	0,00	-9 458 970,30	0,00
Zmniejszenia - likwidacja	-134 569,32	0,00	0,00	-134 569,32
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2025	58 419 413,58	0,00	4 591 501,55	63 010 915,13
UMORZENIE				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2025	18 747 210,55	0,00	0,00	18 747 210,55
Zwiększenia, w tym:	8 009 836,55	0,00	0,00	8 009 836,55
- amortyzacja okresu	8 009 836,55	0,00	0,00	8 009 836,55
Zmniejszenia-likwidacja	-134 569,32	0,00	0,00	-134 569,32
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2025	26 622 477,78	0,00	0,00	26 622 477,78
WARTOŚĆ NETTO				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2025	30 347 802,05	0,00	3 673 020,78	34 020 822,83
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2025	31 796 935,80	0,00	4 591 501,55	36 388 437,35

w PLN

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

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 2025 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 2025 roku ani na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Na dzień 31 grudnia 2025 i 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do zbycia.

20. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w PLN

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2025	6 672 189,88	2 523 581,20	1 763 943,47	724 566,14	11 684 280,69
Zwiększenia, w tym:	4 382 878,48	702 070,86	951 214,82	264 455,03	6 300 619,19
- nabycia	0,00	702 070,86	0,00	264 455,03	966 525,89
- ujęcie umów leasingu (MSSF 16)	4 382 878,48	0,00	951 214,82	0,00	5 334 093,30
Zmniejszenia, w tym:	-6 672 189,88	-1 212 335,21	-448 503,57	-509 906,35	-8 842 935,01
- zamknięcie umów leasingu (MSSF 16)	-6 286 018,50	0,00	-448 503,57	0,00	-6 734 522,07
- likwidacja	-386 171,38	-1 212 335,21	0,00	-509 906,35	-2 108 412,94
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2025	4 382 878,48	2 013 316,85	2 266 654,72	479 114,82	9 141 964,87
UMORZENIE					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2025	6 346 738,79	1 630 223,96	681 202,91	628 675,24	9 286 840,90
Zwiększenia, w tym:	1 024 170,87	557 541,08	756 165,67	77 799,90	2 415 677,52
- amortyzacja okresu	821 538,47	469 965,85	756 165,67	69 390,55	2 117 060,54
- nieplanowane odpisy amortyzacyjne	202 632,40	87 575,23	0,00	8 409,35	298 616,98
Zmniejszenia, w tym:	-6 672 189,88	-1 212 335,21	-448 503,57	-509 906,35	-8 842 935,01
- zamknięcie umów leasingu (MSSF 16)	-6 286 018,50	0,00	-448 503,57	0,00	-6 734 522,07
- likwidacja	-386 171,38	-1 212 335,21	0,00	-509 906,35	-2 108 412,94
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2025	698 719,78	975 429,83	988 865,01	196 568,79	2 859 583,41
WARTOŚĆ NETTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2025	325 451,09	893 357,24	1 082 740,56	95 890,90	2 397 439,79
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2025, w tym:	3 684 158,70	1 037 887,02	1 277 789,71	282 546,03	6 282 381,46
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF 16)	3 684 158,70	0,00	1 277 789,71	0,00	4 961 948,41

w PLN

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

21. KAPITAŁY WŁASNE

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosił 9.000.000 zł.

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

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2025 roku:

w PLN

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

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2024 roku:

w PLN

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

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

w PLN

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

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

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I EMISJI OBLIGACJI

w PLN

Zobowiązania wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kredyty w rachunkach bieżących	6 411 654 528,66	6 591 345 432,25
Odsetki i prowizje	-2 531 881,28	-2 571 749,97
Razem zobowiązania z tytułu kredytów	6 409 122 647,38	6 588 773 682,28
Emisja obligacji	309 776 625,84	0,00
Odsetki i prowizje	660 410,92	0,00
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	310 437 036,76	0,00
Razem	6 719 559 684,14	6 588 773 682,28

Zobowiązania z tytułu kredytów stanowią zobowiązania z tytułu wykorzystania środków finansowych w ramach linii kredytowych w rachunkach bieżących udzielonych przez PKO BP. Łączny limit na wszystkie rachunki bieżące na dzień 31 grudnia 2025 wyniósł 8.000.000.000 PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku odpowiednio 8.000.000.000 PLN). Limit obowiązuje do 30 czerwca 2026 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne odpowiednio do zmian stawek bazowych WIBOR 1M, EURIBOR 1M, USD SOFR O/N oraz PRIBOR 1M i stałych marż finansowania. Odsetki od kredytu naliczane są i płatne w okresach miesięcznych.

W 2025 roku Spółka rozpoczęła program emisji obligacji niepublicznych krótkoterminowych z terminami wykupu do 6 miesięcy na finansowanie działalności podstawowej do 1 mld zł.

23. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

w PLN

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania tytułu dostaw i usług	4 093 604,59	3 013 991,77
Zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16)	5 158 619,88	1 241 824,03
Inne zobowiązania faktoringowe	16 466 461,43	1 086 370,68
Razem	25 718 685,90	5 342 186,48

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

24. INNE ZOBOWIĄZANIA

	w PLN	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 914 509,95	4 625 076,38
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	238 827,38	823 258,35
Przychody przyszłych okresów (w tym prowizje od przyznanego limitu faktoringowego)	6 720 295,02	6 831 424,91
Zobowiązania publicznoprawne, w tym:	7 778 105,15	9 124 285,64
- PIT	465 018,00	410 438,00
- VAT	5 976 982,02	7 411 394,86
- ZUS	1 308 565,13	1 275 049,78
- PFRON	27 540,00	27 403,00
Pozostałe zobowiązania	35 894,49	91 856,19
Razem	19 687 631,99	21 495 901,47

Nie występują zobowiązania przeterminowane.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

	w PLN	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rezerwa aktuarialna na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	332 699,00	272 897,00
Rezerwa na przyznaną odroczoną część wynagrodzenia zmiennego Zarządu	1 270 160,93	1 379 723,22
Rezerwa na wynagrodzenia zmienne Zarządu	644 380,02	404 476,00
Rezerwa na świadczenia urlopowe	1 151 470,00	1 012 917,00
Rezerwa na odprawy i zakaz konkurencji	0,00	410 264,00
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	1 515 800,00	1 144 799,16
Rezerwa na świadczenia pracownicze razem	4 914 509,95	4 625 076,38
- w tym: krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 311 650,02	2 972 456,16

Zmiany rezerw na świadczenia pracownicze w okresie:

	w PLN	
	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Saldo na początek okresu	4 625 076,38	3 477 167,81
Utworzone rezerwy	5 507 572,50	6 154 701,87
Wykorzystanie rezerwy (wypłacone świadczenia)	-5 218 138,93	-5 006 793,30
Rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00
Saldo na koniec okresu	4 914 509,95	4 625 076,38

25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

w PLN

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązanie warunkowe udzielone - kwota limitu faktoringowego do wykorzystania	7 022 877 747,02	5 116 426 969,94
Razem	7 022 877 747,02	5 116 426 969,94

Struktura zobowiązań warunkowych udzielonych na 31 grudnia 2025:

w PLN

Fazy:	Przyznany limit	Wykorzystany limit	Kwota limitu do wykorzystania
- faza 1	13 627 127 019,33	6 645 713 252,03	6 981 413 767,30
- faza 2	57 150 443,56	46 778 093,39	10 372 350,17
- faza 3	148 317 905,07	117 226 275,52	31 091 629,55
Razem	13 832 595 367,96	6 809 717 620,94	7 022 877 747,02

Struktura zobowiązań warunkowych udzielonych na 31 grudnia 2024:

w PLN

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

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 braku spełnienia kryteriów oceny ryzyka. W 2025 i 2024 roku nie wystąpiły odpisy na oczekiwane straty kredytowe na zobowiązania warunkowe wynikające z limitów faktoringowych.

26. ZABEZPIECZENIA ZOBOWIĄZAŃ SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 zabezpieczeniem zobowiązań Spółki z tytułu kredytu zaciągniętego w PKO BP był:

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

Na dzień 31 grudnia 2025 kwota wierzytelności do spłaty (sfinansowanych, sfinansowanych częściowo, niesfinansowanych a zgłoszonych) wynosiła łącznie 9 155 104 599,98 zł (31.12.2024: 8 327 593 116,11 zł), z tego objęte skupem i finansowaniem w kwocie 6 938 543 938,78 zł (31.12.2024: 6 741 774 670,44 zł).

27. WARTOŚĆ GODZIWA

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

28. LEASING

W 2025 r. Spółka miała zawarte umowy leasingu, które podlegały ujęciu zgodnie ze standardem MSSF16. Poniżej zaprezentowano kwoty ujęte w rachunku zysków i strat i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z tytułu umów leasingu (leasing samochodów osobowych) i leasingu nieruchomości (powierzchnia biurowa).

w PLN

Leasingobiorca – kwoty dotyczące leasingu ujęte w Rachunku zysków i strat	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 574 486,04	2 087 630,38
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	283 252,84	113 588,93
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	5 348,11	72 405,31
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	1 181 829,13	1 030 947,28
Razem	3 044 916,12	3 304 571,90

w PLN

Leasingobiorca – całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu (z VAT)	2 716 565,83	4 346 760,92

29. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych, w których występuje po stronie pozwanej. Spółka jest stroną powodową w postępowaniach sądowych i pozasądowych (w tym postępowania egzekucyjne) dochodzenia roszczeń z tytułu należności od klientów i dłużników (tj. odbiorców przekazanych do faktoringu przez klientów Spółki). Liczba prowadzonych przez Spółkę spraw sądowych wyniosła 31 postępowań na łączną kwotę przedmiotu sporu 11 276 448,37 zł. (31.12.2024: 29 postępowań na kwotę 5 390 826,83 zł) oraz 121 postępowań pozasądowych na łączną wartość przedmiotu sporu 46 286 633,14 zł (31.12.2024: 75 postępowań na kwotę 28 320 044,86 zł).

Na 31 grudnia 2025 Spółka posiada roszczenie z tytułu jednej sprawy pracowniczej o wartości przedmiotu sporu na 246.000,00 zł. Spółka nie utworzyła rezerwy na to postępowanie z uwagi na ocenę niskiego prawdopodobieństwa przegrania sprawy.

Spółka prowadzi spór z dostawcą oprogramowania, któremu w dniu 31 marca 2025 wypowiedziała umowę na utrzymanie i rozwój systemu operacyjnego. Na dzień 31 grudnia 2025 roszczenia dostawcy obejmują zapłaty zobowiązań za świadczone usługi na kwotę 994 848,99 zł oraz dodatkowe roszczenia z tytułu dodatkowego wynagrodzenia za gotowość świadczenia usług na łączną kwotę 2 619 081,82 zł. Jednocześnie Spółka wystąpiła z roszczeniem zwrotnym z tytułu kar umownych za nienależyte wykonanie umowy na kwotę 2 617 200,00 zł. Spółka nie utworzyła rezerwy na roszczenia dostawcy z uwagi na ocenę niskiego prawdopodobieństwa przegrania sprawy.

30. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Spółka w okresie sprawozdawczym przeprowadzała transakcje z podmiotami dominującymi wobec Spółki tj. z PKO BP S.A., PKO Leasing S.A., PKO Masterlease SA (poprzednio Prime Car Management SA) oraz ze spółką PKO BP Finat sp. z o.o.

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

w PLN

Koszty z transakcji z podmiotami powiązаныmi	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
PKO BP S.A. (odsetki i prowizje od kredytów, opłaty i prowizje za prowadzenie rachunków, inne)	316 138 468,00	322 405 380,00
PKO Leasing S.A. (usługi administracji i zarządzania, usługi księgowo, refaktura kosztów dot. samochodów)	121 636,18	116 442,64
PKO BP FINAT sp. z o.o. (usługi kadrowo-płacowe)	226 515,96	217 565,14
PKO Masterlease S.A. (usługi leasingu samochodów)	1 422 717,75	1 239 913,31
Razem	317 909 337,89	323 979 301,09

w PLN

Należności krótkoterminowe od podmiotów powiązanych	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
PKO BP S.A. (środki pieniężne na rachunkach bankowych)	3 069 112,02	73 614 508,89
Razem	3 069 112,02	73 614 508,89

w PLN

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
PKO BP S.A., w tym:	6 413 081 052,27	6 588 956 376,99
- z tytułu otrzymanych faktur zakupów admin.	132 478,77	182 694,71
- z tytułu umowy leasingu powierzchni biurowej	3 825 926,12	0,00
- z tytułu otrzymanych kredytów	6 409 122 647,38	6 588 773 682,28
PKO Leasing S.A., w tym:	9 951,07	9 081,85
- z tytułu umowy świadczonych usług administracyjnych	9 951,07	9 081,85
PKO Masterlease, w tym:	1 395 885,87	1 184 424,49
- z tytułu umowy leasingu środków transportu	1 395 885,87	1 184 424,49
PKO BP FINAT sp. z o.o.	22 123,03	24 348,00
Razem	6 414 509 012,24	6 590 174 231,33

31. ROZRACHUNKI ZE SPÓŁKAMI SKARBU PAŃSTWA

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

Spółka w 2025 roku przeprowadzała transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa. Saldo rozliczeń z tymi spółkami wynika z normalnego trybu prowadzenia działalności. Na dzień 31 grudnia 2025 roku saldo należności z tytułu zawartych umów faktoringowych ze spółkami Skarbu Państwa wynosi 2 005 291,69 zł (31.12.2024: 429 428 847,14 zł), a przychody uzyskane w roku 2025 ze świadczonych usług faktoringowych wyniosły 15 753 023,59 zł (31.12.2024: 41 437 592,40 zł). Wartość limitów faktoringowych na 31 grudnia 2025 wyniosła 1 465 995 947,93 zł (31.12.2024: 1 428 499 996,02 zł).

32. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej (z wyłączeniem narzutów) w roku 2025 i 2024 wyniosło:
w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu	1 140 000,00	1 249 275,30
Wynagrodzenie zmienne Zarządu, w tym:	1 059 233,51	1 294 629,91
- przyznane w formie gotówki i wypłacone w okresie	673 129,00	872 910,00
- przyznane z odroczonym terminem wypłaty, w tym:	386 104,51	421 719,91
-- przyznane w formie gotówki	105 782,05	115 539,70
-- przyznane w formie akcji fantomowych	280 322,46	306 180,21
Odprawy i zakaz konkurencji Zarządu, w tym:	0,00	722 614,00
- wypłacone w okresie	410 000,00	295 350,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	23 979,92
Razem, w tym:	2 199 233,51	3 290 499,13
-- ujęte w rachunku zysków i strat okresu	1 813 129,00	2 868 779,22

Na wartość wynagrodzenia Członków Zarządu w latach 2025 i 2024 składały się wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji na podstawie zawartych kontraktów managerskich.

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

33. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiada zabezpieczenia, które pomniejszają wartość utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości. W przypadku niesolidności kontrahenta, Spółka jest przygotowana do sprawnego przeprowadzenia windykacji. Ponadto dzięki zawarciu własnej umowy ubezpieczenia wierzytelności

nabywanych i finansowanych w ramach transakcji faktoringowych z przejęciem ryzyka (bez regresu do klienta) zmniejszyło się ryzyko poniesienia strat spowodowanych niewypłacalnością kontrahenta lub przewlekłą zwłoką w płatnościach kontrahenta.

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

34. EKSPOZYCJE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

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

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu pożyczki faktoringowej ograniczane jest stosowaniem się do polityki przyjętej w Spółce, jej procedur i mechanizmów kontroli dotyczących zarządzania ryzykiem kredytowym klientów i portfela wiarygodności stanowiącego zabezpieczenie wypłaconego finansowania. Limity finansowania wyznaczone 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 anulowania w każdej chwili bez wypowiedzenia umowy (zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, załącznik I ust 4 lit. a.).

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała następujące salda aktywów finansowych brutto narażone na ryzyko kredytowe (ang. „Exposure at default”, EAD), uwzględniające posiadane zabezpieczenia, gwarancje i ubezpieczenia należności faktoringowych:

w PLN

	31 grudnia 2025	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe
Należności z tytułu dostaw i usług:		
-- do 1 miesiąca	75 546,14	75 546,14
Środki pieniężne na rachunkach bankowych:		
-- do 1 miesiąca	3 069 112,02	3 069 112,02
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	4 882 605 850,91	4 654 438 733,71
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	1 882 315 237,81	695 073 056,49
Razem aktywa finansowe	6 768 065 746,88	5 352 656 448,36
Zobowiązania warunkowe do udzielenia finansowania	7 022 877 747,02	0,00

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała następujące salda narażone na ryzyko kredytowe:

w PLN

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

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 2025 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 2025 gwarancją objęte były 29 podmioty (2024: 160 podmiotów), a wartość gwarancji BGK wynosiła 74 789 200,00 zł (na 31 grudnia 2024 odpowiednio 365 713 456,00 zł).

Poniżej przedstawiono informację na temat jakości kredytowej należności faktoringowych:

w PLN

RATING 31 grudnia 2025	Należności faktoringowe brutto				Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	
A (dobra)	3 448 968 376,90	0,00	0,00	3 448 968 376,90	1 419 208,75
B (przeciętna)	1 991 673 556,98	0,00	0,00	1 991 673 556,98	873 543,70
C (ryzykowna)	136 568 878,04	36 466 657,36	98 419 163,17	271 454 698,57	40 900 126,41
Razem z ratingiem	5 577 210 811,92	36 466 657,36	98 419 163,17	5 712 096 632,45	43 192 878,86
Bez ratingu	1 068 502 440,11	10 311 436,03	18 807 112,35	1 097 620 988,49	1 603 653,36
Razem	6 645 713 252,03	46 778 093,39	117 226 275,52	6 809 717 620,94	44 796 532,22

w PLN

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

Umowy bez ratingu obejmują przede wszystkim należności od podmiotów krajowych i zagranicznych, będących odbiorcami faktorantów wynikające z umów faktoringu z przejęciem ryzyka, w kwocie 1 077 771 879,74 zł. (2024: 835 065 232,67 zł). Należności te są w większości ubezpieczone, na dzień 31 grudnia 2025 saldo należności ubezpieczonych bez ratingu wynosiło 1 015 070 652,22 zł (2024: 801 685 351,14 zł).

w PLN

Klasa aktywów finansowych	Zaangażowanie w PLN	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	117 226 275,52	112 957 899,37
-- oceniane metodą indywidualną	66 778 710,76	51 830 529,94
Należności bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	6 692 491 345,42	6 466 183 383,16
-- nieprzeterminowane	5 925 394 211,56	5 611 520 841,53
-- przeterminowane	767 097 133,86	854 662 541,63
Razem brutto	6 809 717 620,94	6 579 141 282,53
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-44 796 532,22	-38 323 919,57
Razem według wartości bilansowej (netto)	6 764 921 088,72	6 540 817 362,96

Należności bez rozpoznanej utraty wartości wg. ratingów kredytowych:

w PLN

31 grudnia 2025 roku		
Klasa ratingu	Zaangażowanie w PLN	Udział % w portfelu bez rozpoznania utraty wartości
A (dobra)	3 448 968 376,90	51,5%
B (przeciętna)	1 991 673 556,98	29,8%
C (ryzykowna)	173 035 535,40	2,6%
Brak ratingu	1 078 813 876,14	16,1%
RAZEM	6 692 491 345,42	100,0%

w PLN

31 grudnia 2024 roku		
Klasa ratingu	Zaangażowanie w PLN	Udział % w portfelu bez rozpoznania utraty wartości
A (dobra)	3 204 067 051,71	49,6%
B (przeciętna)	2 243 628 127,34	34,7%
C (ryzykowna)	206 984 691,67	3,2%
Brak ratingu	811 503 512,44	12,5%
RAZEM	6 466 183 383,16	100,0%

Zasady klasyfikacji należności do poszczególnych klas ratingu:

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

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

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

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

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

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

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

31 grudnia 2025 roku				
Okres przeterminowania	Saldo należności faktoringowych z przeterminowaniem	Udział % w portfelu	Kwoty przeterminowanych wierzytelności	Udział % w portfelu
Do 30 dni	556 333 754,35	72,5%	140 131 238,67	92,6%
Od 31 do 90 dni	204 310 392,47	26,6%	10 531 621,34	7,0%
Powyżej 90 dni*	6 452 987,04	0,8%	651 144,30	0,4%
RAZEM	767 097 133,86	100,0%	151 314 004,31	100,0%

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

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

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

Podejście portfelowe dotyczy naliczenia odpisów od należności niewymagających odpisu indywidualnego.

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

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

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

Wszystkie parametry ryzyka są szacowane w horyzontach jednorocznych bądź okresie zapadalności ekspozycji, jeśli jest krótszy, z uwagi na krótkoterminowy charakter produktów oferowanych przez Spółkę, 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.

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

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

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
A - Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	26 070 420,20	12 108 078,00
B - Górnictwo i wydobywanie	5 864 700,57	428 968 145,00
C - Przetwórstwo przemysłowe	1 504 973 067,13	2 634 929 466,53
D - Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	205 928 604,47	4 015 463,00
E - Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	25 520 225,24	16 273 872,00
F - Budownictwo	83 083 678,59	66 869 728,00
G - Handel hurtowy i detaliczny	4 502 192 319,79	3 123 093 227,00
H - Transport i gospodarka magazynowa	251 862 452,41	162 285 954,00
I - Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi	10 055 896,82	6 403 062,00
J - Informacja i komunikacja	58 533 995,44	54 047 471,00
K - Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	58 078 499,96	4 521 401,00
L - Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	2 866 498,74	2 579 249,00
M - Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	34 938 389,27	46 058 272,00
N - Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	17 678 423,79	14 800 889,00
O - Administracja publiczna i obrona narodowa	18 367 424,29	0,00
P - Edukacja	836 710,35	48 027,00
Q - Opieka zdrowotna i pomoc społeczna	1 842 523,20	268 130,00
R - Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją	175 878,21	1 456 495,00
S - Pozostała działalność usługowa	847 912,47	414 353,00
Razem	6 809 717 620,94	6 579 141 282,53

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

Poniżej przedstawiona jest koncentracja ryzyka kredytowego wobec 5 największych klientów faktoringowych prezentowanych w należnościach z tytułu faktoringu brutto na 31 grudnia 2025 i 2024 roku:

Klient	Udział % w portfelu	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Klient nr 1	15,8%	13,8%
Klient nr 2	12,3%	13,1%
Klient nr 3	8,2%	10,2%
Klient nr 4	3,5%	6,4%
Klient nr 5	2,9%	3,7%
Pozostali	57,3%	52,7%
Razem:	100,00%	100,00%

35. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

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

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

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

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

w PLN

31 grudnia 2025	Terminy zapadalności w dniach						Razem
	Przeterminowane	do 30	od 30 do 90	od 90 do 180	od 180 do 1 roku	Od 1 do 5 lat	
NALEŻNOŚCI							
Należności z tytułu faktoringu	180 398 659,42	1 888 788 263,75	4 213 557 358,14	464 518 774,11	17 658 033,30	0,00	6 764 921 088,72
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	75 546,14	0,00	0,00	0,00	0,00	75 546,14
Razem aktywa finansowe	180 398 659,42	1 888 863 809,89	4 213 557 358,14	464 518 774,11	17 658 033,30	0,00	6 764 996 634,86
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	0,00	0,00	310 437 036,76	6 409 122 647,38	0,00	0,00	6 719 559 684,14
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	20 194 558,70	167 992,26	230 020,28	645 923,31	4 480 191,35	25 718 685,90
Razem zobowiązania finansowe	0,00	20 194 558,70	310 605 029,02	6 409 352 667,66	645 923,31	4 480 191,35	6 745 278 370,04
Luka płynności	180 398 659,42	1 868 669 251,19	3 902 952 329,12	-5 944 833 893,55	17 012 109,99	-4 480 191,35	19 718 264,82

w PLN

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

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 nieprzewidywanych sytuacji. Ciągły nadzór nad należnościami odbywa się w oparciu o informacje dostarczane z faktoringowego systemu informatycznego kontrolującego m.in. terminowość spływu środków od dłużników.

36. RYZYKO RYNKOWE

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

W Spółce pojęcie ryzyka rynkowego obejmuje ryzyko: stopy procentowej i ryzyko walutowe.

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

Na proces zarządzania składają się:

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

	w PLN			
	Ekspozycja należności faktoringowych na dzień bilansowy	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny Spółki
Należności faktoringowe - skupione wierzytelności (zaliczki)	6 817 185 739,85	1p.p.	68 171 857,40	55 219 204,49
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	6 721 431 154,50	1p.p.	67 214 311,55	54 443 592,35
Wpływ netto			957 545,85	775 612,14

Wyniki finansowe wypracowane przez Spółkę są uzależnione od nominalnego poziomu stóp procentowych oraz dostępności finansowania działalności. Ze względu na to, iż należności faktoringowe i kredyty pozyskiwane przez Spółkę oparte są o te same zmienne stopy procentowe (tenor 1M, z wyjątkiem waluty USD gdzie oprocentowanie bazuje na SOFR O/N), obniżenie nominalnych stóp procentowych doprowadziłoby do spadku nominalnego poziomu uzyskiwanych przychodów finansowych oraz zmniejszenia realizowanej marży liczonej jako procent od przychodów. Ewentualne podwyżki stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na wynik finansowy w związku z kosztami finansowymi. Podwyżka stóp procentowych zwiększy koszty finansowe ponoszone przez Spółkę poprzez nominalny wzrost kosztu instrumentów finansowych pozyskiwanych przez Spółkę na finansowanie podstawowej działalności.

Ze względu na konkurencję, w pewnych sytuacjach Spółce może nie udać się w całości przenieść wzrostu kosztów finansowania na przychody, tj. na zawierane umowy faktoringowe, gdyż w sytuacji wzrastających stóp procentowych zwiększa się ryzyko konieczności obniżania uzyskiwanej marży ponad stopę bazową. Jest to związane ze zmniejszającą się skłonnością przedsiębiorców do zaciągania zobowiązań kredytowych, którym być może trzeba będzie oferować niższe marże ponad stopę referencyjną, aby móc sprzedawać produkty finansowe oferowane przez Spółkę. Podkreślić należy, iż struktura oprocentowania zobowiązań oraz aktywów jest oparta na zmiennej stopie procentowej, gdzie stawką bazową jest stopa WIBOR, co zapewnia tzw. naturalny „hedge” przed ryzykiem stopy procentowej. Niemniej jednak trzeba brać pod uwagę możliwość zmniejszenia poziomu efektywnej marży uzyskiwanej na sprzedawanych produktach Spółki oraz płaconej na rynku finansowym z tytułu pozyskiwanego finansowania.

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

Ryzyko walutowe

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

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

w PLN

31 grudnia 2025 roku	EUR	USD	Inne	Razem
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	0,00	0,00	551,86	551,86
Należności od klientów z tytułu faktoringu (brutto)	1 019 037 479,82	290 204 597,62	3 335 418,62	1 312 577 496,06
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-6 580 516,59	-1 981 740,36	-5 370,46	-8 567 627,41
Aktywa finansowe razem	1 012 456 963,23	288 222 857,26	3 330 600,02	1 304 010 420,51
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 000 752 433,73	287 888 199,17	3 370 732,11	1 292 011 365,01
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 665 580,29	110 916,57	0,00	11 776 496,86
Zobowiązania razem	1 012 418 014,02	287 999 115,74	3 370 732,11	1 303 787 861,87
Pozycja walutowa netto	38 949,21	223 741,52	-40 132,09	222 558,64

w PLN

31 grudnia 2024 roku	EUR	USD	Inne	Razem
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 270,00	0,00	0,00	4 270,00
Należności od klientów z tytułu faktoring (brutto)	802 853 749,69	360 079 856,78	3 285 299,67	1 166 218 906,14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-4 541 603,62	-6 648,29	-1 019,60	-4 549 271,51
Aktywa finansowe razem	798 316 416,07	360 073 208,49	3 284 280,07	1 161 673 904,63
Zobowiązania z tytułu kredytów	799 559 941,82	359 298 704,19	3 279 572,66	1 162 138 218,67
Pozostałe zobowiązania finansowe	157 058,16	846 076,04	0,00	1 003 134,20
Zobowiązania razem	799 716 999,98	360 144 780,23	3 279 572,66	1 163 141 352,87
Pozycja walutowa netto	-1 400 583,91	-71 571,74	4 707,41	-1 467 448,24

37. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka w zakresie zarządzania strukturą kapitałową stosuje zasady przyjęte przez jej akcjonariusza. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka jest wyłączona z wypłaty dywidendy do czasu osiągnięcia kapitałów własnych adekwatnych do skali działalności. Spółka nie wypłacała dywidendy za rok 2024, jak również nie planuje wypłaty dywidendy z zysku roku 2025.

38. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

	31.12.2025	31.12.2024
Zarząd Spółki	2	2
Pozostali pracownicy	147	137
Razem:	149	139

39. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujęcia bądź ujawnienia w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2025 roku.
