

**PKO Faktoring
Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie
z działalności Spółki
w 2025 roku**



Warszawa

SPIS TREŚCI

1. Ważniejsze zdarzenia z działalności Spółki w 2025 roku	3
Informacje rejestrowe.....	3
Działalność faktoringowa.....	3
Instrumenty finansowe: ryzyka i sposoby zarządzania nimi	4
Struktura zatrudnienia	4
2. Aktualna sytuacja finansowa	4
Sprawozdanie z rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Wskaźniki finansowe	6
3. Przewidywany rozwój Spółki.....	7
4. Przewidywana sytuacja finansowa	8
Propozycje do przedłożenia na Walnym Zgromadzeniu.....	8

1. Ważniejsze zdarzenia z działalności Spółki w 2025 roku

Informacje rejestrowe

Według stanu na 31 grudnia 2025 r. kapitał zakładowy PKO Faktoring S.A. (dalej: PKO Faktoring lub Spółka) wynosi 9.000.000 zł i dzieli się na 9.000 akcji imiennych serii A, B, C, D, E oraz F o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

W 2025 roku nie dokonywano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Jedynym właścicielem wszystkich 9.000 akcji (seria A, B, C, D, E i F) stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki pozostaje firma PKO Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie, która jest jednostką dominującą w stosunku do Spółki.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Chmielnej 89 w Warszawie.

Spółka nie posiada oddziałów.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marcin Majewski - Przewodniczący Rady,
- Tomasz Bogus - Wiceprzewodniczący Rady,
- Janusz Wesołowski - Wiceprzewodniczący Rady.

W dniu 12 grudnia 2024 Pan Piotr Mierzejewski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie w dniu 12 grudnia 2024 na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Bartłomiej Świeca, który objął funkcję z dniem 2 stycznia 2025r.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. w skład Zarządu wchodzili:

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

Kadencja powyższych członków Zarządu wygaśnie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2026 rok.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

Działalność faktoringowa

PKO Faktoring S.A. należy do Polskiego Związku Faktorów (PZF), organizacji zrzeszającej firmy faktoringowe działające na polskim rynku. Faktoring zyskuje uznanie przedsiębiorców, o czym świadczy utrzymujący się co najmniej od kilku lat dwucyfrowy procentowy wzrost rynku. W 2025 obroty faktoringowe firm skupionych w Polskim Związku Faktorów wyniosły 519,9 mld zł., co stanowi wzrost do poprzedniego roku o 10,4% (obroty w 2024 wynosiły 471,0 mld zł.).

PKO Faktoring zajmuje 4 miejsce pod względem obrotów wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z wynikiem 51,6 mld zł, co stanowi wzrost do poprzedniego roku o +11,7% (obroty za poprzedni rok 46,2 mld zł, miejsce 5) oraz na 2 miejscu pod względem liczby klientów z wynikiem 5 615 klientów (poprzedni rok 5 017 klientów, miejsce 2). Udział w rynku usług faktoringowych Spółki mierzony wartością obrotów w 2025 wynosił 9,93%.

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

Spółka nie posiada oddziałów.

Instrumenty finansowe: ryzyka i sposoby zarządzania nimi

Ryzyko zmiany cen -	w PKO Faktoring ryzyko jest ograniczane poprzez stosowanie dla każdej z walut jednakowej lub zbliżonej stawki referencyjnej dla udzielanego finansowania i zaciąganych zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym wobec Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. (dalej: „PKO BP” lub „Bank”).
Ryzyko kredytowe -	ryzyko występujące w Spółce jest minimalizowane poprzez stosowanie zasad oceny ryzyka transakcji faktoringowych obowiązujących w Banku. Przy zachowaniu ostrożnościowego podejścia do ryzyka kredytowego Spółka nie jest w stanie całkowicie wykluczyć jego wystąpienia.
Ryzyko utraty płynności finansowej -	ryzyko znacząco ograniczone poprzez uzyskanie od Banku limitów finansowania w ramach kredytu w rachunku bieżącym w poszczególnych walutach na poziomie zapewniającym Spółce pełną płynność finansową w bieżącym i planowanym poziomie działalności faktoringowej.
Ryzyko walutowe -	ryzyko minimalizowane poprzez bieżące kształtowanie tej samej struktury pozyskiwanego finansowania z finansowaniem udzielanym klientom - w walucie, terminie i stawce referencyjnej.

Więcej informacji w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok w nocy - cele i zasady zarządzania ryzykiem rynkowym.

Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2025 roku kształtowało się następująco:

	2025	2024
Zarząd Spółki	2	2
Pracownicy zatrudnieni na podstawie umowy o pracę	147	137
Razem	149	139
Inne formy zatrudnienia, w tym:	42	36
-- prowadzący działalność gospodarczą	38	32
-- zatrudnieni na podstawie umowy zlecenia	4	4

Zarząd - 2 osoby pełniące funkcje na podstawie powołania i zawartych kontraktów managerskich.

2. Aktualna sytuacja finansowa

Sprawozdanie z rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

W 2025 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 407 137 700,42 zł. Wynik z działalności operacyjnej wyniósł 328 270 678,55 zł. W 2025 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 8 859 699,51 zł.

Sprawozdanie z rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025 roku	31 grudnia 2024 roku
Przychody ze sprzedaży	407 137 700,42	405 113 214,58
- w tym przychody od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	349 586 937,82	338 963 182,27
Koszty działalności operacyjnej	-72 150 320,60	-68 749 110,04
- w tym ogólne koszty administracyjne	-59 362 670,64	-55 960 930,19
Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe	-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	-315 059 060,80	-321 310 377,60
Zysk/strata brutto	13 211 617,75	7 549 392,53
Podatek dochodowy	-4 351 918,24	-3 194 354,42
Zysk/strata netto za rok obrotowy	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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na koniec 2025 roku wyniosła 6 812 238 428,65 zł. Największą pozycją aktywów są należności od klientów z tytułu faktoringu w wysokości 6 764 921 088,72 zł. Po stronie pasywów największą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i wyemitowanych obligacji w kwocie 6 719 559 684,14 zł.

Kapitał własny Spółki wynosi 47 272 426,62 zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w PLN

AKTYWA	31 grudnia 2025 roku	31 grudnia 2024 roku
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 069 112,02	73 614 508,89
Należności z tytułu faktoringu	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 netto z tytułu podatku odroczonego	435 569,58	1 178 556,82
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	83 913,18	768 240,18
Wartości niematerialne	36 388 437,35	34 020 822,83
Rzeczowe aktywa trwałe	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	9 000 000,00	9 000 000,00
Kapitał zapasowy	2 690 767,71	2 342 364,66
Pozostałe kapitały rezerwowe	16 495 677,24	12 489 042,18
Niepodzielony wynik finansowy	10 226 282,16	10 226 282,16
Zysk/strata 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	6 719 559 684,14	6 588 773 682,28
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 718 685,90	5 342 186,48
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
Inne zobowiązania	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

Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych.

		2025	2024
rentowność majątku (%)	=	Wynik finansowy netto	0,13%
		Suma aktywów	
rentowność kapitału własnego (%)	=	Wynik finansowy netto	18,74%
		Kapitał własny	
wskaźnik płynności I (bieżącej)	=	Aktywa obrotowe ogółem	100,06%
		Zobowiązania ogółem	
wskaźnik płynności III (szybkiej)	=	Środki pieniężne	0,05%
		Zobowiązania ogółem	

- Wskaźnik rentowności majątku informuje o zdolności Spółki do wypracowywania zysków i efektywności gospodarowania jej majątkiem. W 2025 roku PKO Faktoring osiągnęła dodatnią wartość tego wskaźnika na poziomie 0,13% przy jednoczesnym spadku wskaźnika w porównaniu do wskaźnika za rok poprzedni.
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego oznacza jak wiele zysku udało się wygospodarować Spółce z wniesionych kapitałów własnych. W roku 2025 ten wskaźnik osiągnął wartość dodatnią (18,74%), spadek do roku poprzedniego.
- Wskaźnik płynności I bieżącej pokazuje zdolność przedsiębiorstwa w zakresie zobowiązań posiadanyimi środkami obrotowymi. Spółka utrzymała ten wskaźnik w 2025 roku na poziomie co w roku poprzednim.
- Wskaźnik płynności II szybkiej odzwierciedla natychmiastową zdolność przedsiębiorstwa do spłaty zaciągniętych zobowiązań. Z uwagi na specyfikę branży faktoringowej oraz finansowanie działalności

kredytem w rachunku bieżącym środki pieniężne Spółki są utrzymywane na niskim poziomie, czego konsekwencją jest niski wskaźnik płynności szybkiej, natomiast wskaźnik płynności bieżącej utrzymany jest na bezpiecznym poziomie.

3. Przewidywany rozwój Spółki

W 2025 roku obrót firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów osiągnął poziom 519,9 mld PLN (471,0 mld w 2024r.), co oznacza wzrost o 10,4% wspierany ożywieniem gospodarczym oraz zwiększającym się zainteresowaniem dużych przedsiębiorstw usługami faktoringowymi jako formą bieżącego finansowania.”

Strategia rozwoju PKO Faktoring, należącej do Grupy PKO Banku Polskiego, zakłada dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej oraz osiągnięcie jednej z czołowych lokat wśród podmiotów oferujących usługi faktoringowe w Polsce. Plany rozwojowe Spółki koncentrują się na utrzymaniu wysokiej dynamiki sprzedaży, skalowaniu obecnej oraz rozbudowie nowej oferty produktowej, a także dalszym podnoszeniu efektywności operacyjnej, w tym w szczególności poprzez automatyzację procesów i rozwój rozwiązań cyfrowych wspierających obsługę klientów. Branża faktoringowa nadal charakteryzuje się znaczącym potencjałem wzrostu, wynikającym m.in. z rosnącej świadomości znaczenia faktoringu jako narzędzia finansowania działalności bieżącej oraz zwiększonego zapotrzebowania przedsiębiorstw na elastyczne formy zarządzania należnościami. W tym kontekście PKO Faktoring przewiduje dalszy wzrost wolumenów faktoringowych i przychodów, przy jednoczesnym utrzymaniu dotychczasowego modelu działania opartego na efektywności, bezpieczeństwie operacyjnym oraz wysokiej jakości świadczonych usług.

Jednocześnie Spółka monitoruje uwarunkowania zewnętrzne, w tym zmienną sytuację geopolityczną i podwyższoną niepewność globalną. Ewentualne napięcia międzynarodowe mogą oddziaływać na tempo wzrostu gospodarczego lub warunki handlu zagranicznego, jednak na obecnym etapie przewiduje się, że ich pośredni wpływ na Spółkę poprzez branże obsługiwane przez PKO Faktoring będzie ograniczony. W związku z tym Spółka nie zakłada istotnych zmian w realizacji swoich planów rozwojowych, jednocześnie zachowując zdolność do elastycznego dostosowywania działań w przypadku materializacji ryzyk zewnętrznych.

Spółka opracowała i przyjęła Strategię rozwoju na lata 2025-2027. Główne filary strategii to:

- aktywizacja sprzedaży,
- doświadczenia klienta,
- innowacyjne rozwiązania,
- efektywne rozwiązania.

W związku z realizacją strategii rynkowej Spółka w 2026 roku planuje:

- przeprowadzić gruntowną przebudowę głównego systemu operacyjnego obsługi faktoringu dostosowując go do współczesnych wymagań technologicznych i operacyjnych,
- kontynuować wdrożenie nowych funkcjonalności i dalszy rozwój automatyzacji i cyfryzacji (proste i szybkie procesy dostępne on-line), w szczególności zakładany jest dalszy rozwój produktu finansowanie faktur „Mikro faktoring” w integracji z usługami i systemami mobilnymi Banku,
- budowanie pozytywnych doświadczeń Klientów poprzez zapewnianie Klientom systemowych i procesowych rozwiązań odpowiadających na ich potrzeby i preferencje zakupowe,
- rozwijanie współpracy z obecnymi (zwiększenie poziomu cross-sell produktów faktoringowych) i potencjalnymi klientami Grupy PKO BP (efektywna sieć sprzedaży PKO BP umożliwia Spółce dostęp do nowych klientów zainteresowanych produktami faktoringowymi, pozwalając na uzyskanie dynamicznego wzrostu sprzedaży produktów) oraz otwarcie w zakresie rozwoju zewnętrznych kanałów sprzedaży,

- kontynuowanie działań marketingowych mających na celu budowanie marki i ukierunkowane na klienta zewnętrznego jako siła napędowa nowej sprzedaży.

W oparciu o wykonane analizy nie zidentyfikowano zagrożenia i istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Spółkę w perspektywie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym.

4. Przewidywana sytuacja finansowa

Plan finansowy na 2026 rok przewiduje wzrost wielkości aktywów oraz dochodów, a także utrzymanie wzrostu nakładów inwestycyjnych związany z pracami nad rozwojem własnych systemów informatycznych obsługi faktoringu i automatyzacją procesów operacyjnych.

Na koniec 2026 roku planowane jest osiągnięcie przez Spółkę zysku netto w wysokości ok. 9,8 mln zł.

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

Propozycje do przedłożenia na Walnym Zgromadzeniu

Zarząd Spółki proponuje, aby na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzono roczne sprawozdanie finansowe sporządzone przez PKO Faktoring S.A., które wykazuje kapitał własny w wysokości 47 272 426,62 zł, sumę aktywów w wysokości 6 812 238 428,65 zł. oraz zysk netto w wysokości 8 859 699,51 zł.

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć całości zysku netto w wysokości 8 859 699,51 zł na kapitały własne.

Bartłomiej Świeca
Prezes Zarządu

Karol Ostrowski
Wiceprezes Zarządu