



Faktoring

PKO Faktoring Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2022 roku**
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Piotr Mierzejewski
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Karol Ostrowski
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Spis treści

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.....	11
6.	Zmiany zasad rachunkowości	26
7.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	26
8.	Przychody ze sprzedaży	27
9.	Koszty działalności operacyjnej.....	27
10.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	28
11.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	28
12.	Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	28
13.	Koszty finansowe.....	29
14.	Podatek dochodowy	29
15.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	30
16.	Odroczony podatek dochodowy.....	30
17.	Środki pieniężne.....	31
18.	Należności z tytułu faktoringowych.....	31
19.	Wartości niematerialne	34
20.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
21.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36
22.	Kapitały własne.....	37
23.	Zobowiązania z tytułu kredytów	37
24.	Pozostałe zobowiązania finansowe	38
25.	Inne zobowiązania	38
26.	Zobowiązania warunkowe	39
27.	Zabezpieczenia zobowiązań Spółki	40
28.	Wartość godziwa.....	40
29.	Leasing.....	40
30.	Sprawy sądowe	40
31.	Informacje o podmiotach powiązanych	41
32.	Rozrachunki ze spółkami Skarbu Państwa.....	42
33.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	42
34.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem	42
35.	Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe	43
36.	Ryzyko związane z płynnością	49
37.	Ryzyko rynkowe.....	50
38.	Zarządzanie kapitałem	52
39.	Struktura zatrudnienia	53
40.	Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy	53

I. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku

w PLN

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku
Przychody ze sprzedaży	8	238 741 728,49	66 360 159,28
- w tym przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu		188 299 794,50	30 844 616,34
Koszty działalności operacyjnej	9, 10, 11	-42 142 857,37	-33 013 283,94
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	12	-4 766 967,95	-1 356 335,19
Pozostałe przychody operacyjne		67 846,42	121 780,65
Pozostałe koszty operacyjne		-18 517,43	-642 023,62
Wynik z działalności operacyjnej		191 880 040,01	31 470 297,18
Przychody finansowe		116 540,39	17 720,50
Koszty finansowe	13	-175 204 955,89	-22 869 320,77
Zysk/(strata) brutto		16 792 816,66	8 618 696,91
Podatek dochodowy	14, 15	-4 560 057,19	-2 341 677,06
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		12 232 759,47	6 277 019,85
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00
Dochody całkowite razem		12 232 759,47	6 277 019,85

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2022 roku

w PLN

AKTYWA	Noty	31 grudnia 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	5 073 098,78	7 750 217,10
Należności z tytułu faktoringu	18	3 596 202 350,10	2 922 055 841,61
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		104 147,75	130 692,95
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	16	630 614,14	563 457,37
Wartości niematerialne	19	24 041 599,12	20 103 634,33
Rzeczowe aktywa trwałe	20	3 736 335,61	5 041 039,07
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	21	1 231 355,26	1 689 155,26
Inne aktywa		1 560 432,53	717 730,64
SUMA AKTYWÓW		3 632 579 933,29	2 958 051 768,33
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22	9 000 000,00	9 000 000,00
Kapitał zapasowy		308 168,40	308 168,40
Pozostałe kapitały rezerwowe		349 923,94	349 923,94
Niepodzielony wynik finansowy		-1 027 856,55	-7 304 876,40
Zysk/strata za okres bieżący		12 232 759,47	6 277 019,85
Kapitał własny ogółem		20 862 995,26	8 630 235,79
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów	23	3 567 992 915,70	2 930 287 740,94
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	23 901 846,29	5 919 621,71
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 551 781,39	1 253 633,43
Inne zobowiązania	25	16 270 394,65	11 960 536,46
Zobowiązania ogółem		3 611 716 938,03	2 949 421 532,54
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		3 632 579 933,29	2 958 051 768,33

III. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku

w PLN

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto		16 792 816,66	8 618 696,91
Korekty o pozycje:		-433 175 663,08	-1 253 255 571,61
Amortyzacja	10	5 803 146,99	4 743 560,62
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		43 154 557,83	14 851 868,81
Odsetki zapłacone z tytułu finansowania		172 408 480,51	21 401 404,21
Zapłacony podatek dochodowy		-2 329 066,00	-966 411,00
Zmiana stanu należności		-674 119 963,29	-1 293 599 698,41
Zmiana stanu aktywów trwałych do sprzedaży		457 800,00	-1 689 155,26
Zmiana stanu innych aktywów		-842 701,89	-318 723,04
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		17 982 224,58	-1 800 561,96
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania		-964 441,16	1 904 012,68
Zmiana stanu innych zobowiązań		5 274 299,35	2 218 131,74
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-416 382 846,42	-1 244 636 874,70
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-8 436 408,32	-6 948 139,26
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-8 436 408,32	-6 948 139,26
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		57 170 325 938,67	26 408 403 190,84
Wypływy z tytułu kredytów i pożyczek		-56 575 775 321,74	-25 130 299 005,40
Zapłacone odsetki		-172 408 480,51	-21 099 883,21
Wpływy z emisji obligacji		0,00	220 198 479,00
Spłaty wyemitowanych obligacji		0,00	-220 500 000,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		422 142 136,42	1 256 702 781,23
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-2 677 118,32	5 117 767,27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 750 217,10	2 632 449,83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	5 073 098,78	7 750 217,10
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		4 034 643,85	5 707 510,52

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku

	Noty	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk/(strata) za okres bieżący	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	w PLN Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku		9 000 000,00	-7 304 876,40	6 277 019,85	308 168,40	349 923,94	8 630 235,79
Przeniesienie wyniku roku ubiegłego na niepodzielony wynik finansowy		0,00	6 277 019,85	-6 277 019,85	0,00	0,00	0,00
Zysk netto za rok obrotowy		0,00	0,00	12 232 759,47	0,00	0,00	12 232 759,47
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	22	9 000 000,00	-1 027 856,55	12 232 759,47	308 168,40	349 923,94	20 862 995,26

za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

	Noty	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk/(strata) za okres bieżący	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	w PLN Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku		9 000 000,00	-9 390 498,03	2 085 621,63	308 168,40	349 923,94	2 353 215,94
Przeniesienie wyniku roku ubiegłego na niepodzielony wynik finansowy		0,00	2 085 621,63	-2 085 621,63	0,00	0,00	0,00
Zysk netto za rok obrotowy		0,00	0,00	6 277 019,85	0,00	0,00	6 277 019,85
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2021 roku	22	9 000 000,00	-7 304 876,40	6 277 019,85	308 168,40	349 923,94	8 630 235,79

V. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe PKO Faktoring Spółka Akcyjna ("Spółka") obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

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

W 2022 roku Spółka w ramach swojej działalności podstawowej zajmowała się świadczeniem usług faktoringowych, polegających na nabywaniu wierzytelności oraz udzielaniu finansowania zbywcom tych wierzytelności. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

2. Skład Zarządu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2022 w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W dniu 19 maja 2023 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu ze skutkiem od 1 czerwca 2023 r. do Zarządu Spółki na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Mateusza Kowalskiego.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o następujące zasady wyceny:

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

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

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

Zarząd dokonał oceny możliwości kontynuacji działalności w związku ze stanem epidemicznym zaistniałym w trakcie roku 2022 - działania Spółki związane ograniczeniem przez Spółkę skutków epidemii i inne okoliczności wpływające na ocenę możliwości kontynuacji działalności zostały opisane poniżej. Na tej

podstawie ocenił, że skutki pandemii COVID-19 nie mają istotnego wpływu na możliwości kontynuowania działalności w roku 2022, w szczególności na przyjęte zasady wyceny wartości bilansowej aktywów i pasywów.

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

Oświadczenie o zgodności

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

4. Nowe standardy i zmiany zasad rachunkowości

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane i zastosowane przez Spółkę po raz pierwszy w 2022 roku (w nawiasie oczekiwana data wejścia w życie w UE /data zatwierdzenia przez UE).

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS
ZMIANY DO MSSF 3 „POŁĄCZENIA JEDNOSTEK” (1.01.2022/28.06.2021)	Zmiany do MSSF 3 zastąpiły odniesienia do zasad ramowych poprzez odniesienia do ram koncepcyjnych z 2018 roku. Dodano również wymóg, że w odniesieniu do transakcji i innych zdarzeń objętych zakresem MSR 37 lub KIMSF 21, jednostka przejmująca stosuje MSR 37 lub KIMSF 21 (zamiast ram koncepcyjnych) w celu zidentyfikowania zobowiązań, które zaciągnęła w ramach połączenia jednostek. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami jednostka przejmująca nie rozpoznaje aktywów warunkowych nabytych w ramach połączenia jednostek. Brak wpływu na sprawozdanie finansowe
ZMIANY DO MSR 16 „RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE” (1.01.2022/28.06.2021)	Zmiany wskazały m.in., że przychody uzyskane przy wykorzystaniu środka trwałego nie oddanego jeszcze do użytkowania powinny zostać ujęte w rachunku zysków i strat a nie pomniejszać koszt środka trwałego. Brak wpływu na sprawozdanie finansowe.
ZMIANY DO MSR 37 „REZERWY, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE” (1.01.2022/28.06.2021)	Zmiany doprecyzowała, że przy ocenie, czy umowa jest umową rodzącą obciążenia, koszty wykonania umowy obejmują zarówno bezpośrednie koszty inkrementalne jak i alokację innych kosztów pośrednich. Brak wpływu na sprawozdanie finansowe.
CYKLICZNE ULEPSZENIA MSSF 2018- 2020 (1.01.2022/28.06.2021)	<ul style="list-style-type: none"> Zmiany do MSSF 1 dotyczą sytuacji gdy jednostka zależna stosuje MSSF po raz pierwszy w dacie późniejszej niż jednostka dominująca; w tym przypadku jednostka zależna może zdecydować się na wycenę skumulowanych różnic kursowych dla wszystkich operacji zagranicznych w kwotach zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej na datę przejścia jednostki dominującej na standardy MSSF.

	<ul style="list-style-type: none"> • Zmiany do MSR 41 dostosowują wymogi dotyczące wyceny do wartości godziwej określone w MSR 41 do założeń MSSF 13. • Zmiana do MSSF 9 wyjaśnia, które opłaty należy uwzględnić do celów testu „10 procent” w przypadku zaprzestania ujmowania zobowiązań finansowych. • Zmiany do przykładów zastosowania MSSF 16 dotyczące identyfikowania zachęt leasingowych. <p>Brak wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>
--	--

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

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS
MSSF 17 UMOWY UBEZPIECZENIOWE (1.01.2023/ 19.11. 2021) ORAZ ZMIANY DO MSSF 17 (1.01.2023/ 19.11. 2021)	MSSF 17 zastąpi dotychczasowy Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 4 „Umowy ubezpieczeniowe”, umożliwiający ujmowanie umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach. Celem nowego standardu jest wprowadzenie nowych, jednolitych zasad wyceny umów ubezpieczenia oraz reasekuracji, zapewniających większą porównywalność sprawozdań pomiędzy podmiotami oferującymi produkty ubezpieczeniowe, a także dostarczenie szeregu nowych ujawnień na użytek odbiorców sprawozdań finansowych. Spółka oczekuje, że standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
ZMIANY DO MSR 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH” ORAZ MSR 8 „ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH I KORYGOWANIE BŁĘDÓW” (1.01.2023/2.03.2022))	Zmiany do MSR 1 zawierają wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności w zakresie ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Zamiast znaczących zasad rachunkowości zmiany wprowadzają wymóg ujawniania istotnych informacji o polityce rachunkowości, wraz z wyjaśnieniami i przykładami w jaki sposób jednostka może zidentyfikować istotne informacje dotyczące zasad rachunkowości. Zmiany do MSR 8 wprowadzają nową definicję szacunków księgowych. Zgodnie z nową definicją szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny. Wprowadzenie definicji szacunków księgowych oraz innych poprawek do MSR 8 ma na celu pomóc jednostkom odróżnić zmiany zasad rachunkowości od zmian w szacunkach księgowych. Spółka uważa, że zmiany te będą mogły mieć wpływ na zakres informacji prezentowanych w jej sprawozdaniach.
ZMIANY DO MSR 12 „PODATEK DOCHODOWY” (1.01.2023/11.08.2022)	Zmiany do MSR 12 wprowadzają wymóg ujęcia w sprawozdaniu finansowym aktywów i zobowiązań z tytułu różnic przejściowych także w przypadku transakcji innych niż połączenia jednostek gospodarczych, które w momencie początkowego ujęcia generują dodatnie i ujemne różnice przejściowe o identycznej wartości. Spółka oczekuje, że standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS
ZMIANY DO MSR 1 – KLASYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ (1.01.2023/ BRAK DANYCH)	Zmiany dotyczą klasyfikacji zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do krótkoterminowych lub długoterminowych. Doprecyzowują one, że klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna uwzględniać na datę klasyfikacji istnienie prolongaty zobowiązania bez względu na intencję podmiotu do skorzystania z niej na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz powinna uwzględniać spełnienie na dzień przeprowadzenia oceny warunków takiej prolongaty, jeżeli jest ona warunkowa. Spółka jest w trakcie szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe.

ZMIANY DO MSSF 16 „LEASING” (1.01.2024/ BRAK DANYCH)	Zmiany objaśniają, w jaki sposób sprzedawca-leasingobiorca powinien wyceniać transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego, które spełniają wymogi MSSF 15 dotyczące ujęcia składnika aktywów jako sprzedaż. W szczególności wycena zobowiązania leasingowego nie powinna uwzględniać zysków i strat związanych z zachowanym prawem do użytkowania. Sprzedający-leasingodawca nadal może ujmować w wyniku finansowym zyski i straty związane z częściowym albo całkowitym wypowiedzeniem leasingu. Do zmian obowiązujących będzie podejście retrospektywne. Spółka oczekuje, że standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
--	---

Wpływ pandemii COVID-19

W 2022 roku Spółka realizowała stabilną działalność, a jej działalność operacyjna miała charakter ciągły i nie wystąpiły żadne istotne ograniczenia działalności i zakłócenia ciągłości działania wynikające bezpośrednio z wpływu pandemii COVID-19.

Skutki pandemii COVID-19 odczuwane w gospodarce kraju nie wywarły bezpośredniego znaczącego wpływu na obroty i wyniki działalności faktoringowej Spółki w 2022 roku.

Wpływ sytuacji geopolitycznej w Ukrainie na działalność Spółki

Spółka nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy. W roku 2022 oraz w okresie do dnia sporządzenia sprawozdania nie posiadała aktywów bezpośrednio lub pośrednio ulokowanych na terenie Ukrainy. W zakresie finansowania obrotu faktoringowego Spółka nie posiadała skupionych wierzytelności ani wypłaconych zaliczek na poczet wierzytelności wymagalnych od podmiotów gospodarczych zarejestrowanych na terenie Ukrainy. Spółka nie zaobserwowała również innego bezpośredniego wpływu sytuacji na Ukrainie na jej działalność operacyjną i finansową.

Dostosowanie poszczególnych wskaźników referencyjnych

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

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

Dla wskaźników z rodziny LIBOR obowiązuje decyzja FCA, o której mowa powyżej – o zaprzestaniu publikacji tych stawek, przy jednoczesnym zastosowaniu ww. wymienionych rozwiązań pomostowych dla USD i GBP w celu obsługi istniejącego portfela. Rozporządzenie ma zastosowanie od 1 stycznia 2022 roku.

W roku 2022 spółka nie finansowała faktoringu w walucie GBP. W przypadku finansowania faktoringu w USD umowy faktoringowe i umowa kredytowa oparte były na stawce LIBOR 1M.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
EUR	4,6899	4,5994
USD	4,4018	4,0600
CZK	0,1942	-

5.2 Środki trwałe

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

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

Spółka stosuje następujące okresy użyteczności dla podstawowych grup środków trwałych:

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

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

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

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

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

5.3 Leasing

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

Do umów leasingu lub umów zawierających leasing Spółka kwalifikuje umowy, zgodnie z którymi:

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

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

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

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

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

5.4 Wartości niematerialne

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

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

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

5.5 Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

Model biznesowy

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

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

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

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

Klasyfikacji instrumentów finansowych Spółka dokonała w momencie ujęcia instrumentu lub jego modyfikacji. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych może wynikać ze zmiany modelu biznesowego lub też niezdania testu SPPI - testu właściwości przepływów pieniężnych (tj. sprawdzenia, czy przepływy pieniężne wynikające z umów obejmują wyłącznie płatności kapitału i odsetek). Zmiana modelu warunkowana jest zmianami zachodzącymi wewnątrz lub na zewnątrz Spółki lub rozpoczęciem albo zakończeniem danego rodzaju działalności, dlatego też zmiany te występują niezwykle rzadko. Niezdanie testu SPPI wynika ze zmiany charakterystyki umownych przepływów pieniężnych, powodujących, że zwrot z instrumentu nie odpowiada wyłącznie wartości kapitału i odsetek.

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

Ocena charakterystyk wynikających z umowy przepływów pieniężnych

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

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

- mogłaby mieć tylko niewielki wpływ na wynikające z umowy przepływy pieniężne z tytułu tego składnika (cecha de minimis),
- nie jest prawdziwa, tj. jeżeli wpływa na wynikające z umowy przepływy pieniężne z tytułu instrumentu

tylko w przypadku wystąpienia zdarzenia niezwykle rzadkiego, wyjątkowo nietypowego i bardzo mało prawdopodobnego (cecha non genuine).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do aktywów finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu Spółka klasyfikuje zaliczki wypłacone klientom na poczet skupionych wierzytelności w ramach faktoringu z regresem oraz skupione wierzytelności w ramach faktoringu bez regresu, należności z tytułu pożyczek faktoringowych w ramach faktoringu z regresem.

Należności z tytułu pożyczek faktoringowych w ramach faktoringu z regresem stanowią wypłacone przez Spółkę faktorantom tzw. zaliczki czyli uzgodniona część nabytych wierzytelności. Należności z tytułu wypłaconych zaliczek powiększają kwoty naliczonych prowizji stanowiących wynagrodzenie Spółki i ewentualnie dodatkowe opłaty oraz należne odsetki. Wynagrodzenie należne Spółce w formie odsetek naliczane jest od dnia wypłaty środków do terminu płatności nabywanej faktury.

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

Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych

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

Zmiana szacunku kontraktowych przepływów pieniężnych – modyfikacje

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

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

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

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

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

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

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

Ze względu na specyfikę produktów faktoringowych, w PKO Faktoring SA nie mają zastosowania modyfikacje aktywów finansowych.

Metoda ustalania wartości godziwej

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

- poziom I: aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane bezpośrednio w oparciu o ceny kwotowane na aktywnym rynku,
- 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 (aktywa, których ryzyko kredytowe nie wzrosło istotnie od dnia początkowego ujęcia)	12 miesięczne oczekiwane straty kredytowe
Faza 2 (istotny wzrost ryzyka kredytowego)	dożywotnie oczekiwane straty kredytowe
Faza 3 (kredyty z utratą wartości) *	*dla ekspozycji z utratą wartości straty kredytowe do przewidywanej daty zakończenia okresu windykacji

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

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

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

Metoda zindywidualizowana

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

Spółka realizuje proces szacowania strat z uwzględnieniem rodzaju produktu oraz rodzaju rozpoznanej przesłanki utraty wartości. Do szacowania straty wykorzystywane są informacje z Banku o wyniku identyfikacji niewykonania zobowiązania dla ekspozycji z portfela PKOF oraz dane z wewnętrznych baz danych, a także posiadana w dacie analizy wiedza o Dłużnikach i ich ekspozycjach w Spółce i Grupie kapitałowej Banku oraz posiadanych zabezpieczeniach, szacunkach przepływów pieniężnych i innych zdarzeniach mających wpływ na ocenę prawdopodobieństwa odzyskania należności z ekspozycji znajdujących się w Fazie 3, w szczególności:

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

Metoda grupowa

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

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

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

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

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

Scenariusze makroekonomiczne nie są uwzględnione w kalkulacji. Ze względu na bardzo niskie poziomy strat historycznych oraz bardzo małą liczebnością przypadków, a także krótkim terminem wymagalności należności i brakiem istotnych zmian w tym czasie, brak jest możliwości wiarygodnego modelowania wpływu czynników makroekonomicznych na jakość portfela faktoringowego.

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

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

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

- Spółka stosuje model oceny ryzyka kredytowego w momencie podejmowania decyzji kredytowej - zastosowanie modelu pozwala na zidentyfikowanie ekspozycji potencjalnie odstających od akceptowalnego profilu transakcji i tym samym odrzucenie ich. Powoduje to, że portfel umów faktoringowych jest jednolity pod kątem spełnienia na moment udzielenia istotnych dla Spółki kryteriów oceny transakcji;
- Historyczne poziomy strat są bardzo niskie - liczba przypadków niespłacenia zobowiązań jest tak mała, że nie pozwala na wiarygodne oszacowanie parametrów strat na bazie statystycznej dla całego

portfela. Stąd nie są możliwe do przeprowadzenia dalsze podziały portfela ze względu na różne poziomy ryzyka na datę udzielenia.

W kolejnych okresach, reklasyfikacja do Fazy 2 może zajść na skutek stosowanych przesłanek pogorszenia jakości kredytowej, w tym spowodowane opóźnieniem spłat powyżej 30 dni). W przypadku faktoringu odwrotnego możliwe jest natomiast skorzystanie z ratingów klientów. Dla tych produktów zastosowanie ma próg pogorszenia jakości kredytowej o 2 stopnie ratingowe. Próg jest wyznaczony w sposób ekspercki.

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

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

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

- Opóźnienie w spłacie wypłaconego finansowania przekraczające 90 dni, przy założeniu progu materialności na poziomie 400 PLN i 1% ekspozycji klienta,
- Restrukturyzacja umowy faktoringowej powodująca utratę przynajmniej 1% należnych przepływów pieniężnych,
- Wypowiedzenie umowy z przeniesieniem wierzytelności w stan wymagalności,
- Przesłanki jakościowe, tj. w szczególności:
 - uzyskanie informacji o problemach finansowych (utrata rynków zbytu, obniżenie dochodów, wzrost zadłużenia, niespłacanie zadłużenia w innych instytucjach),
 - zaewidencjonowanie i zaraportowanie w zakresie ryzyka operacyjnego zdarzenia o charakterze fraudu,
 - powzięcie przez spółkę wiadomości o rozpoznaniu utraty wartości w odniesieniu do dłużnika znaczącego indywidualnie w PKO BP S.A. Jako dłużnika znaczącego indywidualnie uznaje się wszystkich klientów klasyfikowanych do segmentu niedetalicznego,
 - złożenie przez Spółkę wniosku o wszczęcie postępowania egzekucyjnego wobec dłużnika lub przystąpienie do egzekucji wszczętej na wniosek innego wierzyciela,
 - ogłoszenie upadłości dłużnika lub powzięcie przez spółkę wiadomości o złożeniu przez dłużnika wniosku o ogłoszenie upadłości,
 - kwestionowanie przez dłużnika istnienia wierzytelności na drodze sądowej,
 - śmierć bądź likwidacja dłużnika.

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

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

- zagrożenie spłaty udzielonego finansowania niezareportowane w sposób określony w Fазie 3,
- opóźnienie w spłacie wypłaconego finansowania przekraczające 30 dni,
- istotne pogorszenie ryzyka od daty otwarcia – mierzone jako względna zmiana PD danej ekspozycji,
- ustanie przesłanki utraty wartości w okresie krótszym niż 3 miesiące,
- toczące się postępowanie sporne z klientem, w ramach którego kwestionowana jest wysokość bądź istnienie należności,
- indywidualne oznaczenie przez analityka w ramach analizy indywidualnej.

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

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

5.7 Pozostałe należności

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

5.8 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

5.9 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.10 Kapitały

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

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

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

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

5.11 Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

5.12 Inne zobowiązania

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

5.13 Rezerwy

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

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

5.14 Przychody z tytułu opłat i prowizji

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

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

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

Etap I – identyfikacja umowy z klientem

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.15 Przychody i koszty z tytułu odsetek

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

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

5.16 Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Zmienne składniki wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze

Zmienne składniki wynagrodzeń przyznawane są w formie:

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

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

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

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

5.17 Podatki

Podatek dochodowy ujmowany jest jako podatek bieżący oraz podatek odroczonej.

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 odroczonej

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczonej 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 odroczonej ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczonej 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 odroczonej ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty

dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

5.18 Zobowiązania warunkowe

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

Na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązania warunkowe:

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

6. Zmiany zasad rachunkowości

W 2022 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach rachunkowości.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości duże znaczenie mają szacunki księgowe oraz profesjonalny osąd kierownictwa. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie. Metodologia i założenia, na podstawie których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych, i okresy, w których one nastąpią, są poddawane regularnym przeglądom w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkową a rzeczywistą wielkością strat.

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

Szacowana zmiana wartości odpisu dla portfela należności faktoringowych w relacji do zmian PD i LGD, przy założeniu aktualnej na daną datę wartości portfela	Zwiększenie PD o 10p.p.		Zwiększenie LGD o 10p.p.		Zwiększenie LGD o 20p.p.	
	szacowana zmiana odpisu		szacowana zmiana odpisu		szacowana zmiana odpisu	
	wartościowo	procentowo	wartościowo	procentowo	wartościowo	procentowo
Według stanu na 31 grudnia 2022 roku						
Faza 1	553 720	10%	467 281	8,44%	934 777	16,87%
Faza 2	1 157	10%	1 124	9,72%	2 248	19,44%
Faza 3	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Według stanu na 31 grudnia 2021 roku						
Faza 1	476 541	10%	427 478	8,97%	854 957	17,94%
Faza 2	1 228	10%	1 031	8,40%	2 063	16,79%
Faza 3	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

8. Przychody ze sprzedaży

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG FAKTORINGOWYCH		
Przychody faktoringowe z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	188 299 794,50	30 844 616,34
Przychody faktoringowe z tytułu opłat i prowizji, w tym:	50 441 933,99	35 515 542,94
- prowizja faktoringowa	19 207 493,28	13 084 345,02
- prowizja za przejęcie ryzyka	4 566 927,68	3 019 971,17
- prowizja od limitu	7 630 360,05	5 327 503,74
- pozostałe prowizje i opłaty	19 017 202,98	14 059 003,01
- pozostałe przychody z działalności faktoringowej	19 950,00	24 720,00
Przychody ze sprzedaży razem	238 741 728,49	66 360 159,28

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

9. Koszty działalności operacyjnej

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI W UKŁADZIE RODZAJOWYM:		
- Amortyzacja (nota 10)	-5 803 146,99	-4 743 560,61
- Zużycie materiałów i energii	-306 686,64	-106 636,38
- Usługi obce	-7 824 424,35	-4 835 049,76
- Podatki i opłaty	-223 601,39	-296 908,09
- Koszty świadczeń pracowniczych (nota 11)	-21 996 596,97	-18 832 218,76
- Pozostałe koszty rodzajowe	-2 116 888,15	-1 119 539,35
- Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych	-3 871 512,88	-3 079 370,99
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RAZEM, w tym:	-42 142 857,37	-33 013 283,94
- Ogólne koszty administracyjne	-34 371 006,62	-27 342 696,35
- Prowizje i opłaty dotyczące usług faktoringowych	-7 771 850,75	-5 670 587,59

Koszty prowizji i opłat dotyczące świadczenia usług faktoringowych obejmują:

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Koszty operacji bankowych	-865 530,84	-792 060,89
Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych	-3 871 512,88	-2 898 759,37
Koszty oceny ryzyka	-593 303,14	-459 685,92
Koszty pośrednictwa	-1 738 055,23	-758 354,12
Koszty prowizji sprzedażowych	-538 770,92	-526 379,82
Koszty usług windykacji	-164 677,74	-235 347,47
Razem	-7 771 850,75	-5 670 587,59

10. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Wartości niematerialne	-3 718 865,82	-2 690 789,33
Rzeczowe aktywa trwałe	-514 243,89	-546 209,32
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF-16)	-1 570 037,28	-1 506 561,96
Razem	-5 803 146,99	-4 743 560,61

11. Koszty świadczeń pracowniczych

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Wynagrodzenia zasadnicze	-14 594 996,42	-11 771 777,92
Pozostałe koszty wynagrodzeń	-3 649 154,12	-3 766 567,79
Ubezpieczenia społeczne	-3 122 506,24	-2 281 354,46
Inne świadczenia na rzecz pracowników	-629 940,19	-1 012 518,59
Razem	-21 996 596,97	-18 832 218,76

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 2022	31 grudnia 2021
Rozwiązanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	2 066 109,51	3 214 587,45
Utworzenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-6 833 077,46	-4 570 922,64
Razem wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	-4 766 967,95	-1 356 335,19
- odpisy metodą grupową	-1 980 777,49	227 803,61
- odpisy metodą zindywidualizowaną	-2 786 190,46	-1 584 138,80

13. Koszty finansowe

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Koszty finansowe z tytułu kredytu, w tym:	-175 071 039,82	-22 352 255,28
- prowizje od limitu kredytowego	-2 732 778,17	-1 721 914,58
- odsetki	-172 338 261,65	-20 630 340,70
Odsetki od emitowanych obligacji krótkoterminowych	0,00	-390 006,10
Koszty gwarancji spłaty należności faktoringowych	-62 505,06	-46 874,19
Koszty finansowe umów leasingu (MSSF 16)	-70 218,86	-79 536,41
Inne koszty finansowe	-1 192,15	-648,79
Razem	-175 204 955,89	-22 869 320,77

14. Podatek dochodowy

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Bieżące obciążenie podatkowe	-4 627 213,96	-2 255 970,43
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	67 156,77	-85 706,63
Razem obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-4 560 057,19	-2 341 677,06

Spółka skorzysta z prawa do odroczenia terminu złożenia deklaracji CIT za rok 2022 do dnia 30 czerwca 2023r.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku nie istnieje istotne ryzyko podatkowe.

15. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

w PLN

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Zysk brutto przed opodatkowaniem	16 792 816,66	8 618 696,91
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	-3 190 635,17	-1 637 552,41
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:		
- aktualizacja odpisów na należności faktoringowe	-1 270 329,21	-620 959,97
- koszty PFRON	-35 375,72	-28 981,65
- koszty dotyczące środków transportu	-57 723,62	-47 005,13
- składki na rzecz organizacji (PZF)	-3 420,00	-3 420,00
- pozostałe koszty niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	-2 573,48	-3 757,90
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-4 560 057,19	-2 341 677,06
Efektywna stopa podatkowa	27,2%	27,2%

Za rok 2022 Spółka wykazuje podstawę opodatkowania w wysokości 24 353 757,66 zł (podstawa opodatkowania wykazana w deklaracji za rok 2021 wynosiła 11 873 528,57 zł).

16. Odroczonego podatek dochodowy

w PLN

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU				
Modernizacja oprogramowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Oprogramowanie wytworzone wewnątrznie	1 717 607,94	1 549 114,00	-168 493,94	-447 284,00
Prowizje sprzedażowe	180 905,56	91 098,00	-89 807,56	-65 113,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	1 898 513,50	1 640 212,00	-258 301,50	-512 397,00
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU				
Rozliczenia międzyokresowe bezpośrednich kosztów faktoringu	150 521,23	140 482,00	10 039,23	97 276,00
Rozliczenia międzyokresowe ogólnych kosztów administracyjnych	72 580,09	187 814,00	-115 233,91	62 970,00
Aktywa i zobowiązania rozpoznane z tytułu leasingu MSSF-16 (netto)	40 573,48	141 473,00	-100 899,52	-25 067,00
Rezerwy na należności z tytułu wynagrodzenia faktora	169 554,37	191 879,37	-22 325,00	-228 193,63
Rezerwy na świadczenia pracownicze	576 016,80	597 632,00	-21 615,20	145 083,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 519 881,67	944 389,00	575 492,67	374 622,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	2 529 127,64	2 203 669,37	325 458,27	426 690,37
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	630 614,14	563 457,37	67 156,77	-85 706,63

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

17. Środki pieniężne

w PLN

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Środki pieniężne w banku	5 073 098,78	7 750 217,10

Środki na rachunku bankowym na 31 grudnia 2022 obejmują przede wszystkim saldo środków pieniężnych na rachunku VAT w kwocie 4 034 643,85 zł (w 2021 odpowiednio 5 707 510,52 zł). Środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym, z wyłączeniem rachunku VAT, są oprocentowane według ustalonej przez PKO BP S.A. zmiennej stopy procentowej.

18. Należności z tytułu faktoringowych

w PLN

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Należności wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu		
- Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	2 699 229 615,10	2 221 294 870,40
- Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	896 972 735,00	700 760 971,21
Należności ogółem (netto)	3 596 202 350,10	2 922 055 841,61
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	27 712 855,96	22 846 860,94
Należności brutto	3 623 915 206,06	2 944 902 702,55

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

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

31 grudnia 2021 roku	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka, w tym:	2 237 775 816,41	16 480 946,01	2 221 294 870,40
- faza 1	2 216 858 094,26	4 166 581,23	2 212 691 513,03
- faza 2	4 166 576,98	5 973,00	4 160 603,98
- faza 3	16 751 145,17	12 308 391,78	4 442 753,39
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka, w tym:	707 126 886,14	6 365 914,93	700 760 971,21
- faza 1	681 925 474,00	598 834,68	681 326 639,32
- faza 2	14 027 165,26	6 312,23	14 020 853,03
- faza 3	11 174 246,88	5 760 768,02	5 413 478,86
Razem należności faktoringowe	2 944 902 702,55	22 846 860,94	2 922 055 841,61
- faza 1	2 898 783 568,26	4 765 415,91	2 894 018 152,35
- faza 2	18 193 742,24	12 285,23	18 181 457,01
- faza 3	27 925 392,05	18 069 159,80	9 856 232,25

Zmiany wartość brutto instrumentów finansowych – należności faktoringowych:

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

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2021	1 532 553 844,16	93 935 959,11	22 724 291,63	1 649 214 094,90
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	209 892 342,00	-208 429 294,00	-1 463 048,00	0,00
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	-23 460 989,00	23 493 875,00	-32 886,00	0,00
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	-3 426 061,00	-3 498 136,00	6 924 197,00	0,00
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	916 383 785,00	0,00	0,00	916 383 785,00
Wykorzystanie limitu lub wypłata transz	329 475 578,1	112 993 791,13	0,00	442 469 369,23
Zmniejszenia w związku ze spłatami	-62 634 931,00	-302 453,00	-227 162,58	-62 634 931,00
Zmiany z tytułu modyfikacji wynikających z umowy przepływów pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych, w tym sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie stanu wartości brutto z tytułu utraty wartości w związku ze spisaniem	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto 31 grudnia 2021	2 898 783 568,26	18 193 742,24	27 925 392,05	2 944 902 702,55

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe należności faktoringowych:

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

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Stan odpisów na 1 stycznia 2021	2 368 335,98	100 761,35	19 036 390,90	21 505 488,23
Zwiększenia w związku z utworzeniem i nabyciem	1 336 143,93	330 539,88	1 316 056,00	2 982 739,81
Zmniejszenia w związku z zaprzestaniem ujmowania	-83 563,00	-325,00	-2 269 752,10	-2 353 640,10
Zmiany wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	1 144 499,00	-418 691,00	-13 535,00	712 273,00
Stan odpisów na 31 grudnia 2021	4 765 415,91	12 285,23	18 069 159,80	22 846 860,94

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

19. Wartości niematerialne

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

	Oprogramowanie	Znak towarowy	Nakłady na oprogramowanie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2021	10 016 686,26	10 860,00	7 553 292,22	17 580 838,48
Zwiększenia, w tym:	12 314 642,59	0,00	-4 582 327,27	7 732 315,32
- nabycia	0,00	0,00	7 732 315,32	7 732 315,32
- oddanie do użytkowania	12 314 642,59	0,00	-12 314 642,59	0,00
Zmniejszenia - likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2021	22 331 328,85	10 860,00	2 970 964,95	25 313 153,80
UMORZENIE				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2021	2 509 707,63	9 022,50	0,00	2 518 730,13
Zwiększenia, w tym:	2 689 852,09	937,25	0,00	2 690 789,34
-- amortyzacja okresu	2 689 852,09	937,25	0,00	2 690 789,34
Zmniejszenia-likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Przesunięcia pomiędzy grupami	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2021	5 199 559,72	9 959,75	0,00	5 209 519,47
WARTOŚĆ NETTO				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2021	7 506 978,63	1 837,50	7 553 292,22	15 062 108,35
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2021	17 131 769,13	900,25	2 970 964,95	20 103 634,33

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 2022 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 2022 roku ani na dzień 31 grudnia 2021 roku.

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

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

w PLN

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2021	5 983 421,86	1 315 046,11	1 074 260,64	646 587,49	9 019 316,10
Zwiększenia, w tym:	7 257,46	3 378,45	0,00	0,00	10 635,91
- nabycia	7 257,46	3 378,45	0,00	0,00	10 635,91
- oddanie do użytkowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- wycena przedmiotów leasingu (MSSF-16)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-159 273,02	0,00	0,00	-159 273,02
- zamknięcie umowy użytkowania przedmiotów leasingu (MSSF-16)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	-159 273,02	0,00	0,00	-159 273,02
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2021	5 990 679,32	1 159 151,54	1 074 260,64	646 587,49	8 870 678,99
UMORZENIE					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2021	1 061 389,28	419 101,10	346 676,64	108 974,64	1 936 141,66
Zwiększenia, w tym:	1 162 405,31	381 645,89	380 975,88	127 744,20	2 052 771,28
- amortyzacja okresu	1 162 405,31	381 645,89	380 975,88	127 744,20	2 052 771,28
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-159 273,02	0,00	0,00	-159 273,02
- zamknięcie umowy użytkowania przedmiotów leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	-159 273,02	0,00	0,00	-159 273,02
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2021	2 223 794,59	641 473,97	727 652,52	236 718,84	3 829 639,92
WARTOŚĆ NETTO					
Saldo otwarcia 1 stycznia 2021	4 922 032,58	895 945,01	727 584,00	537 612,85	7 083 174,44
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2021, w tym:	3 766 884,73	517 677,57	346 608,12	409 868,65	5 041 039,07
- aktywa z tytułu prawa do użytkowanie (MSSF 16)	3 470 557,05	0,00	346 608,12	0,00	3 817 165,17

21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

w PLN

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Przejęte zabezpieczenia rzeczowe	1 231 355,26	1 689 155,26

Pozycja obejmuje przejęte w listopadzie 2021 roku zabezpieczenia rzeczowe umowy faktoringu o wartości 2 281 200 zł. Na 31 grudnia 2022 aktywa zostały wycenione do bieżących cen sprzedaży netto.

22. Kapitały własne

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosił 9.000.000 zł. Zarejestrowany kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Podzielony jest na 9.000 akcji o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, w pełni opłaconych. Ilość emisji i liczbę wyemitowanych akcji oraz strukturę własności kapitału podstawowego zawierają poniższe tabele:

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

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2022 roku:

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

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2021 roku:

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

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

23. Zobowiązania z tytułu kredytów

w PLN

Zobowiązania wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Kredyty w rachunkach bieżących	3 569 415 887,34	2 931 179 764,72
Odsetki i prowizja	-1 422 971,64	-892 023,78
Razem	3 567 992 915,70	2 930 287 740,94

Zobowiązania z tytułu kredytów stanowią zobowiązania z tytułu wykorzystania środków finansowych w ramach linii kredytowych w rachunkach bieżących. Łączny limit na wszystkie rachunki bieżące na dzień 31 grudnia 2022 wyniósł 4.500.000.000 PLN (na dzień 31 grudnia 2021 roku odpowiednio 3.500.000.000 PLN). Otrzymane kredyty spłacane są terminowo. Oprocentowanie kredytu jest zmienne odpowiednio do zmian stawek bazowych WIBOR 1M, EURLIBOR 1M i LIBOR 1M (reset stawek bazowych na koniec miesiąca) i stałych marż finansowania.

24. Pozostałe zobowiązania finansowe

w PLN

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania tytułu dostaw i usług	2 365 278,71	971 255,01
Zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16)	3 755 294,96	4 948 366,70
Inne zobowiązania faktoringowe	17 781 272,62	0,00
Razem	23 901 846,29	5 919 621,71

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

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

25. Inne zobowiązania

w PLN

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 031 665,42	3 145 434,95
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 174 217,45	2 024 889,08
Przychody przyszłych okresów (provizje od przyznanego limitu faktoringowego)	5 413 589,02	4 017 230,98
Zobowiązania publicznoprawne, w tym:	6 549 493,46	2 648 491,46
- PIT	235 627,00	239 183,00
- VAT	5 385 769,70	1 742 242,24
- ZUS	910 463,76	654 848,22
- PFRON	17 633,00	12 218,00
Pozostałe zobowiązania	101 429,30	124 489,99
Razem	16 270 394,65	11 960 536,46

Nie występują zobowiązania przeterminowane.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Rezerwa aktuarialna na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	55 971,70	43 727,89
Rezerwa na przyznaną odroczoną część wynagrodzenia zmiennego Zarządu	892 569,09	1 401 401,01
Rezerwa na wynagrodzenia zmienne Zarządu	578 000,00	484 380,00
Rezerwa na świadczenia urlopowe	696 738,17	489 784,03
Rezerwa na odpawy i zakaz konkurencji	34 200,00	190 000,00
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	774 186,46	536 142,02
Rezerwa na świadczenia pracownicze razem	3 031 665,42	3 145 434,95
- w tym: krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 505 124,63	1 274 228,05

Zmiany rezerwy na świadczenia pracownicze w okresie:

	31 grudnia 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
Saldo na początek okresu	3 145 434,95	2 381 838,52
Utworzone rezerwy	4 224 246,36	4 624 638,75
Wykorzystanie rezerwy (wyplacone świadczenia)	-3 877 203,97	-3 487 180,32
Rozwiązanie rezerwy	-460 811,92	-373 862,00
Saldo na koniec okresu	3 031 665,42	3 145 434,95

26. Zobowiązania warunkowe

w PLN

	31 grudnia 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
Zobowiązanie warunkowe udzielone: kwota limitu do wykorzystania	2 749 179 006,52	2 116 671 200,35
Razem	2 749 179 006,52	2 116 671 200,35

Struktura zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2022:

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

Struktura zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2021:

Fazy:	Przyznany limit	Wykorzystany limit	Kwota limitu do wykorzystania
- faza 1	4 999 529 800,03	2 887 239 769,53	2 112 290 030,50
- faza 2	22 527 289,78	18 146 119,93	4 381 169,85
- faza 3	37 428 052,08	26 282 832,94	n/a
Razem	5 059 485 141,89	2 931 668 722,40	2 116 671 200,35

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

Co do wysokości poziomu finansowania, na rynku faktoringowym jest to zwykle ok. 70% wartości skupionych faktur, jednak jego wysokość może być wyższa lub niższa w zależności od branży, rozproszenia portfela odbiorców, weryfikacji rozrachunków klienta z odbiorcami ze zwróceniem szczególnej uwagi na poziom faktur korygujących, kompensat oraz stosowanych dotychczas sposobów rozliczeń z odbiorcą.

Nie wystąpiły odpisy na zobowiązania pozabilansowe.

27. Zabezpieczenia zobowiązań Spółki

Na dzień 31 grudnia 2022 roku zabezpieczeniem zobowiązań Spółki z tytułu kredytu zaciągniętego w PKO BP S.A. był:

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

Na dzień 31 grudnia 2022 kwota wierzytelności do spłaty (sfinansowanych, sfinansowanych częściowo, niesfinansowanych a zgłoszonych) wynosiła łącznie 4 392 582 634,54 zł (2021: 3 393 789 416,69 zł).

28. Wartość godziwa

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

29. Leasing

W 2022 r. Spółka miała zawarte umowy leasingu, które podlegały ujęciu zgodnie ze standardem MSSF16. Poniżej zaprezentowano kwoty ujęte w rachunku zysków i strat i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z tytułu umów leasingu (leasing samochodów osobowych) i leasingu nieruchomości (powierzchnia biurowa).

Leasingobiorca – kwoty dotyczące leasingu ujęte w Rachunku zysków i strat	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 570 037,28	1 506 561,96
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	70 219,00	79 536,41
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	519 271,71	242 988,14
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	452 438,75	526 767,49
Razem	2 611 966,74	2 355 854,00

Leasingobiorca – całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu (z VAT)	2 753 598,20	2 356 653,96

30. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku Spółka nie była stroną postępowań sądowych, w których występuje po stronie powodowej dochodząc należności od swoich dłużników (tj. odbiorców przekazanych do faktoringu przez klientów Spółki).

Spółka nie posiada potencjalnych zobowiązań z tytułu spraw spornych.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

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

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

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

w PLN

Koszty z transakcji z podmiotami powiązanymi	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
PKO BP S.A. (odsetki i prowizje od kredytów, opłaty i prowizje za prowadzenie rachunków, inne)	176 764 697,87	23 581 576,93
PKO Leasing S.A. (usługi administracji i zarządzania, usługi księgowo, refaktura kosztów dot. samochodów)	542 879,23	495 559,67
PKO BP FINAT sp. z o.o. (usługi kadrowo-płacowe)	149 118,29	121 090,85
Prime Car Management S.A. (usługi leasingu samochodów)	511 331,09	427 492,05
Razem	177 968 026,48	24 625 719,50

w PLN

Przychody z transakcji z podmiotami powiązanymi	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
PKO BP S.A.	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

w PLN

Należności krótkoterminowe od podmiotów powiązanych	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
	PKO BP S.A. (środki pieniężne na rachunkach bankowych)	5 073 098,78
PKO BP S.A. (rozrachunki tytułu dostaw i usług)	0,00	0,00
PKO Leasing S.A. (należności z tytułu dostaw i usług)	0,00	0,00
Razem	5 073 098,78	7 750 217,10

w PLN

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
	PKO BP S.A., w tym:	3 568 012 233,22
- z tytułu otrzymanych faktur zakupów admin.	19 317,52	2 649,50
- z tytułu otrzymanych kredytów	3 567 992 915,70	2 930 287 740,94
PKO Leasing S.A., w tym:	39 356,02	187 090,67
- z tytułu umowy leasingu środków transportu	16 420,44	184 275,19
- z tytułu umowy świadczonych usług administracyjnych	22 935,58	2 815,48
PKO Leasing S.A., w tym:	504 402,46	180 987,09
- z tytułu umowy leasingu środków transportu	504 402,46	180 987,09
PKO BP FINAT sp. z o.o.	13 747,78	11 500,92
Razem	3 568 569 739,48	2 930 669 969,12

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

32. Rozrachunki ze spółkami Skarbu Państwa

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

Spółka w przeciągu 2022 roku przeprowadzała transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa. Saldo rozliczeń z tymi spółkami wynika z normalnego trybu prowadzenia działalności.

33. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie członków Zarządu (z wyłączeniem narzutów) w roku 2022 i 2021 wyniosło:

	w PLN	
	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Wynagrodzenie zasadnicze	1 145 312,13	1 421 396,00
Wynagrodzenie zmienne, w tym:	1 169 413,12	1 044 636,64
- przyznane w formie gotówki i wypłacone w okresie	653 303,32	491 658,57
- przyznane z odroczonym terminem wypłaty, w tym:	516 109,80	552 978,07
-- przyznane w formie gotówki	147 459,95	171 763,93
-- przyznane w formie akcji fantomowych	368 649,85	381 214,53
Razem	2 314 725,25	2 466 032,64

Na wartość wynagrodzenia Członków Zarządu w latach 2022 i 2021 składały się wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji.

Wypłata przyznanej odroczonej części wynagrodzenia zmiennego Zarządu nastąpi w latach 2023 - 2026.

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Nad zarządzaniem tymi ryzykami pieczę sprawuje Zarząd Spółki, wspomagany przez stanowiska zajmujące się monitorowaniem ryzyk i Komitet Faktoringowy. Komitet stanowi organ decyzyjny w zakresie ograniczenia przede wszystkim ryzyka kredytowego i określania zasad zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb Spółki. Natomiast podstawowym zadaniem stanowiska ds. ryzyka finansowego jest zapewnienie, by działania 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 Faktoranta 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) 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 2022 roku nie wystąpiły zabezpieczenia, które pomniejszałyby wartość utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości. Z drugiej strony, w przypadku niesolidności kontrahenta, Spółka jest przygotowana do sprawnego przeprowadzenia windykacji. Ponadto dzięki zawarciu własnej umowy ubezpieczenia wierzytelności nabywanych i finansowanych w ramach transakcji faktoringowych z przejęciem ryzyka (bez regresu do klienta) zmniejszyło się ryzyko poniesienia strat spowodowanych niewypłacalnością kontrahenta lub przewlekłą zwłoką w płatnościach kontrahenta.

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

35. Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała następujące salda narażone na ryzyko kredytowe:

	31 grudnia 2021	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe
Należności z tytułu dostaw i usług		
-- do 1 miesiąca	127 632,77	127 632,77
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i ich ekwiwalenty:		
-- do 1 miesiąca	7 750 217,10	7 750 217,10
Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	2 221 294 870,40	2 221 294 870,40
Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	700 760 971,21	700 760 971,21
Razem aktywa finansowe	2 929 933 691,48	2 929 933 691,48
Zobowiązania warunkowe do udzielenia finansowania	2 116 671 200,35	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 2022 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 2022 gwarancja objęte są 144 podmioty, a wartość gwarancji BGK wynosi 472 075 989 zł.

Poniżej przedstawiono informację na temat jakości kredytowej należności faktoringowych:

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

RATING 31 grudnia 2021	Należności faktoringowe brutto				Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	
Dobra	1 000 240 788,33	2 270 877,09	592 554,39	1 003 104 219,81	1 916 657,20
Zadowolająca	1 022 549 830,09	0,00	73 783,02	1 022 623 613,11	1 853 972,35
Przeciętna	125 126 296,61	1 167 789,82	16 960 222,80	143 254 309,23	13 545 073,88
Razem z ratingiem	2 147 916 915,03	3 438 666,91	17 626 560,21	2 168 982 142,15	17 315 703,43
Bez ratingu	750 866 653,23	14 755 075,33	10 298 831,84	775 920 560,40	5 531 157,51
Razem	2 898 783 568,26	18 193 742,24	27 925 392,05	2 944 902 702,55	22 846 860,94

Umowy bez ratingu obejmują przede wszystkim należności od podmiotów zagranicznych wynikające z umów faktoringu z przejęciem ryzyka. Należności te są ubezpieczone, na dzień 31 grudnia 2023 saldo należności ubezpieczonych bez ratingu wynosiło 622 366 276,84 zł (za rok 2021 odpowiednio 491 056 407,70 zł).

Klasa aktywów finansowych	Zaangażowanie w PLN	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	37 563 666,30	27 925 392,05
oceniane metodą indywidualną	37 563 666,30	27 925 392,05
Należności bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	3 586 351 539,76	2 916 977 310,50
Nieprzeterminowane	2 822 597 056,80	2 293 977 117,49
Przeterminowane	763 754 482,96	623 000 193,01
Razem brutto	3 623 915 206,06	2 944 902 702,55
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-27 712 855,96	-22 846 860,94
Razem według wartości bilansowej (netto)	3 596 202 350,10	2 922 055 841,61

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

Należności bez rozpoznanej utraty wartości wg. ratingów kredytowych:

31 grudnia 2022 roku		
Klasa ratingu	Zaangażowanie w PLN	Udział % w portfelu nieprzeterminowanych
Dobra	1 665 633 022,05	46%
Zadawalająca	631 697 573,93	17%
Przeciętna	407 554 135,42	12%
Brak ratingu	881 466 808,36	25%
RAZEM	3 586 351 539,76	100%
31 grudnia 2021 roku		
Klasa ratingu	Zaangażowanie w PLN	Udział % w portfelu nieprzeterminowanych
Dobra	911 599 185,73	40%
Zadawalająca	902 286 724,48	39%
Przeciętna	112 815 835,84	5%
Brak ratingu	367 275 371,44	16%
RAZEM	2 293 977 117,49	100%

Zasady klasyfikacji należności do poszczególnych klas ratingu:

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

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

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

Klasy ryzyka przyjęte w PKO Faktoring S.A.:

- A - pierwszorzędna
- B - bardzo dobra
- C - dobra
- D - zadawalająca
- 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 wspierającym ocenę sytuacji Klienta, tj. w Kredytorze Plus.

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

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

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

31 grudnia 2021 roku				
Okres przeterminowania	Saldo należności faktoringowych z przeterminowaniem	Udział % w portfelu	Kwoty przeterminowanych wierzytelności	Udział % w portfelu
Do 30 dni	509 616 826,97	82%	92 212 074,01	94%
Od 31 do 90 dni	73 696 623,30	12%	5 666 529,76	6%
Powyżej 90 dni*	39 686 742,74	6%	162 967,43	0%
RAZEM	623 000 193,01	100%	98 041 571,20	100%

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

Podejście portfelowe dotyczy naliczenia odpisów od należności niewymagających odpisu indywidualnego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
A - Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	9 517 392,89	3 704 193,51
B - Górnictwo i wydobywanie	3 542 769,98	13 127 095,95
C - Przetwórstwo przemysłowe	1 362 057 597,20	929 561 327,64
D - Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	74 677 362,36	6 962 447,47
E - Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	16 722 586,37	13 082 842,22
F - Budownictwo	74 846 540,41	34 904 164,96
G - Handel hurtowy i detaliczny	1 793 434 386,67	1 764 375 843,69
H - Transport i gospodarka magazynowa	211 447 098,39	139 159 381,31
I - Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi	1 666 166,80	789 076,56
J - Informacja i komunikacja	12 179 300,91	2 416 281,28
K - Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	23 508 437,99	13 061 439,30
L - Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	12 868 629,08	2 012 654,82
M - Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	10 315 069,86	6 109 645,57
N - Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	13 088 090,56	6 343 656,77
O - Administracja publiczna i obrona narodowa, obowiązkowe ubezpieczenia społeczne	3 194 629,54	8 565 112,95
P - Edukacja	78 055,63	33 938,44
Q - Opieka zdrowotna i pomoc społeczna	679 685,96	213 258,29
R - Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją	16 671,08	259 992,28
S - Pozostała działalność usługowa	74 734,38	220 349,54
Razem	3 623 915 206,06	2 944 902 702,55

Poniżej przedstawiona jest koncentracja ryzyka kredytowego na 5 największych klientach faktoringowych prezentowanych w należnościach z tytułu faktoringu brutto na 31 grudnia 2022 i 2021 roku:

Klient	Udział % w portfelu	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Klient nr 1	10,8%	13,8%
Klient nr 2	8,2%	10,0%
Klient nr 3	3,3%	3,9%
Klient nr 4	3,3%	3,5%
Klient nr 5	2,5%	2,6%
Pozostali	71,9%	66,1%
Razem:	100,00%	100,00%

36. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentów kredytowych. Z uwagi na dynamiczny rozwój prowadzonej działalności, Zarząd zachowuje elastyczność finansowania dzięki nieprzekraczaniu przyznanym linii kredytowych.

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

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

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

w PLN

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

w PLN

31 grudnia 2021	Terminy zapadalności w dniach						Razem
	Przeterminowane	do 30	od 30 do 90	od 90 do 180	od 180 do 1 rok	Od 1 do 5 lat	
NALEŻNOŚCI							
Należności z tytułu faktoringu	114 080 593,00	605 645 671,00	1 384 748 632,57	817 580 945,04	0,00	0,00	2 922 055 841,61
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	127 632,77	0,00	0,00	0,00	3 060,18	130 692,95
Razem należności	114 080 593,00	605 773 303,77	1 384 748 632,57	817 580 945,04	0,00	3 060,18	2 808 105 941,56
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania z tytułu kredytów	0,00	0,00	2 930 287 740,94	0,00	0,00	0,00	2 930 287 740,94
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	1 126 141,92	310 497,39	467 566,30	875 593,41	3 139 822,68	5 919 621,71
Razem zobowiązania	0,00	1 126 141,92	2 930 598 238,33	467 566,30	875 593,41	3 139 822,68	2 936 207 362,65
Pozycja netto	114 080 593,00	604 647 161,85	-1 545 849 605,76	817 113 378,74	-875 593,41	-3 136 762,50	-14 020 828,09

37. Ryzyko rynkowe

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

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

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

Na proces zarządzania składają się:

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

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

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

	w PLN			
	Ekspozycja należności faktoringowych na dzień bilansowy	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny Spółki
Należności faktoringowe	3 596 202 350,10	1p.p.	35 962 023,50	29 129 239,04
Zobowiązania z tytułu kredytów	3 567 992 915,70	1p.p.	35 679 929,16	28 900 742,62
Wpływ netto	-	-	282 094,34	228 496,42

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

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

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

w PLN

31 grudnia 2021 roku	PLN	EUR	Inne, w tym USD	Razem
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 750 217,10	0,00	0,00	7 750 217,10
Należności od klientów z tytułu faktoring (brutto)	2 382 027 283,79	453 318 625,25	86 709 932,58	2 922 055 841,61
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (brutto)	72 689,09	58 003,86	0,00	130 692,95
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-17 919 171,69	-4 827 817,84	-99 871,41	-22 846 860,94
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 689 155,26	0,00	0,00	1 689 155,26
Inne aktywa	717 730,64	0,00	0,00	717 730,64
Aktywa finansowe razem	2 374 337 904,19	448 548 811,27	86 610 061,16	2 909 496 776,62
Udział %	81,61%	15,42%	2,98%	100,00%

w PLN

31 grudnia 2022 roku	PLN	EUR	Inne, w tym USD	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów	2 918 972 102,13	582 255 824,66	66 764 988,91	3 567 992 915,70
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 784 179,29	8 117 667,00	0,00	23 901 846,29
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 551 781,39	0,00	0,00	3 551 781,39
Inne zobowiązania	16 270 394,65	0,00	0,00	16 270 394,65
Zobowiązania razem	2 951 026 676,07	590 373 491,66	66 764 988,91	3 608 165 156,64
Udział %	81,79%	16,36%	1,85%	100,00%

w PLN

31 grudnia 2021 roku	PLN	EUR	Inne, w tym USD	Razem
Zobowiązania z tytułu kredytów	2 399 995 716,09	443 754 976,74	86 537 048,11	2 930 287 740,94
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 335 800,17	4 583 821,54	0,00	5 919 621,71
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 253 633,43	0,00	0,00	1 253 633,43
Inne zobowiązania	11 960 536,46	0,00	0,00	11 960 536,46
Zobowiązania razem	2 413 292 052,72	448 338 798,28	86 537 048,11	2 948 167 899,11
Udział %	81,86%	15,21%	2,94%	100,00%

38. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka w zakresie zarządzania strukturą kapitałową stosuje zasady przyjęte przez jej akcjonariusza. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

39. Struktura zatrudnienia

	2022	2021
Zarząd Spółki	2	2
Pozostali pracownicy (etaty)	114	94
Razem:	116	96

40. Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 20 czerwca 2023 roku spółka podpisała aneks do umowy kredytowej przesuający termin umowy kredytowej na kolejny rok do dnia 30 czerwca 2024 roku zwiększającego wielkość łącznego limitu kredytowego do kwoty 6,5 mld zł. Pozostałe warunki kredytu pozostały bez zmian.

W maju 2023 rozliczono sprzedaż wszystkich aktywów do zbycia pozostających na stania na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 r. Wynik na sprzedaży aktywów wyniósł 146,6 tys. zł.
