



PKO Faktoring Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2021 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. Odroczone podatki dochodowe	30
	17. Wartości niematerialne	31
	18. Rzeczowe aktywa trwałe	32
	19. Należności z tytułu faktoringowych	34
	20. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36
	21. Środki pieniężne	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 2021 roku

w PLN

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku
Przychody ze sprzedaży	8	66 360 159,28	50 662 251,79
- w tym przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu		30 844 616,34	25 013 589,38
Koszty działalności operacyjnej	9, 10, 11	-33 013 283,94	-29 576 454,46
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe	12	-1 356 335,19	-2 011 808,19
Pozostałe przychody operacyjne		121 780,65	400 676,30
Pozostałe koszty operacyjne		-642 023,62	-221 972,48
Wynik z działalności operacyjnej		31 470 297,18	19 252 692,96
Przychody finansowe		17 720,50	2 006 079,09
Koszty finansowe	13	-22 869 320,77	-18 566 069,87
Zysk/(strata) brutto		8 618 696,91	2 692 702,18
Podatek dochodowy	14, 15	-2 341 677,06	-607 080,55
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		6 277 019,85	2 085 621,63
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00
Dochody całkowite razem		6 277 019,85	2 085 621,63

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2021 roku

w PLN

AKTYWA	Noty	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Wartości niematerialne	17	20 103 634,33	15 062 108,35
Rzeczowe aktywa trwałe	18	5 041 039,07	7 083 174,44
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		130 692,95	878 229,48
Należności z tytułu faktoringu	19	2 922 055 841,61	1 627 708 606,67
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	16	563 457,37	649 164,00
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	35 926,00
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20	1 689 155,26	0,00
Inne aktywa		717 730,64	399 007,60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	7 750 217,10	2 632 449,83
SUMA AKTYWÓW		2 958 051 768,33	1 654 448 666,37
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		-7 304 876,40	-9 390 498,03
Zysk/strata za okres bieżący		6 277 019,85	2 085 621,63
Kapitał własny ogółem		8 630 235,79	2 353 215,94
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów	23	2 930 287 740,94	1 637 331 686,69
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	5 919 621,71	6 925 371,70
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 253 633,43	0,00
Inne zobowiązania	25	11 960 536,46	7 838 392,04
Zobowiązania ogółem		2 949 421 532,54	1 652 095 450,43
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		2 958 051 768,33	1 654 448 666,37

III. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

w PLN

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto		8 618 696,91	2 692 702,18
Korekty o pozycje:		-1 253 255 571,61	-281 025 821,30
Amortyzacja	10	4 743 560,62	2 877 179,74
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		14 851 868,81	16 502 746,87
Odsetki zapłacone z tytułu finansowania		21 401 404,21	16 896 463,63
Zapłacony podatek dochodowy		-966 411,00	-1 181 200,00
Zmiana stanu należności		-1 293 599 698,41	-317 183 258,22
Zmiana stanu aktywów trwałych do sprzedaży		-1 689 155,26	0,00
Zmiana stanu innych aktywów		-318 723,04	44 840,22
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		-1 800 561,96	-1 000 852,93
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania		1 904 012,68	758 990,91
Zmiana stanu innych zobowiązań		2 218 131,74	1 259 268,48
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-1 244 636 874,70	-278 333 119,12
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-6 948 139,26	-12 366 461,97
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-6 948 139,26	-12 366 461,97
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		26 408 403 190,84	16 610 216 407,41
Wypływy z tytułu kredytów i pożyczek		-25 130 299 005,40	-16 919 383 192,67
Zapłacone odsetki		-21 099 883,21	-16 896 463,63
Wpływy z emisji obligacji		220 198 479,00	0,00
Spląty wyemitowanych obligacji		-220 500 000,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 256 702 781,23	292 270 321,63
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5 117 767,27	1 570 740,54
Różnice kursowe netto		0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 632 449,83	1 061 709,29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21	7 750 217,10	2 632 449,83
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		5 707 510,52	2 632 449,83

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

za rok zakończony 31 grudnia 2020 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 2020 roku		9 000 000,00	-11 162 304,64	1 771 806,61	308 168,40	349 923,94	267 594,31
Przeniesienie wyniku roku ubiegłego na niepodzielony wynik finansowy		0,00	1 771 806,61	-1 771 806,61	0,00	0,00	0,00
Zysk netto za rok obrotowy		0,00	0,00	2 085 621,63	0,00	0,00	2 085 621,63
Pozostałe dochody całkowite		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	22	9 000 000,00	-9 390 498,03	2 085 621,63	308 168,40	349 923,94	2 353 215,94

V. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe PKO Faktoring Spółka Akcyjna ("Spółka") obejmuje okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 2021 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 2021 oraz dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Pan Sergiusz Kulka, który był członkiem Zarządu od 26.06.2019 roku, złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu w dniu 28 czerwca 2021 ze skutkiem na 31.07.2021. Z rejestru KRS został wykreślony w dniu 23 września 2021 roku.

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 2021 - 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 2021 roku (w nawiasie oczekiwana data wejścia w życie w UE /data zatwierdzenia przez UE).

STANDARD / INTERPRETACJA	OPIS
ZMIANY DO MSSF 9, MSSF 7, MSR 39 ORAZ MSSF 16, MSSF 4 – REFORMA IBOR – FAZA 2 (1.01.2021/15.01.2020)	Przepisy opublikowane w ramach Fazy 2 reformy IBOR dotyczą: <ul style="list-style-type: none"> • zmian przepływów pieniężnych, wynikających z umów – dodanie do MSSF 9 rozwiązania, które umożliwi ujęcie modyfikacji umownych przepływów pieniężnych ze względu na reformę IBOR poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej kontraktu w celu odzwierciedlenia przejścia na alternatywną stopę referencyjną (nie będzie obowiązku zaprzestania ujmowania lub korygowania wartości bilansowej instrumentów finansowych); analogiczne rozwiązanie dotyczy MSSF 16 w zakresie ujęcia przez leasingobiorców modyfikacji leasingu; • rachunkowości zabezpieczeń - nie będzie konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń tylko ze względu na zmiany wymagane przez reformę, jeśli zabezpieczenie spełnia inne kryteria rachunkowości zabezpieczeń; • ujawnień - spółki będą zobowiązane do ujawnienia informacji o nowych ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządzają przejściem na alternatywne stopy referencyjne. Zmiany nie ma istotnego wpływu na Spółkę.
ZMIANY DO MSSF 4 „UMOWY UBEZPIECZENIOWE” (1.01.2021/15.12.2020)	Zmiany przesuwają datę zakończenia okresu tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 z 1 stycznia 2021 roku na 1 stycznia 2023 roku w celu dostosowania do daty wejścia w życie MSSF 17. Zmiany przewidują opcjonalne rozwiązania w celu zmniejszenia wpływu różnych dat wejścia w życie MSSF 9 i MSSF 17. Zmiany nie ma istotnego wpływu na Spółkę.
ZMIANY DO MSSF 16 „LEASING” (1.01.2021/1.03.2021)	W związku z pandemią COVID-19, w 2020 r. wprowadzono zmianę do standardu MSSF 16, która umożliwia zastosowanie uproszczenia w zakresie oceny, czy zmiany w umowach leasingowych wprowadzone w czasach pandemii stanowią modyfikację leasingu. W rezultacie leasingobiorcy mogą skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. Zmiana ta dotyczyła redukcji w opłatach leasingowych należnych do dnia 30 czerwca 2021 r. i wcześniej, i miała zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 r. lub później. W marcu 2021 r. Rada wydłużyła dostępność praktycznego rozwiązania dotyczącego ulg w płatnościach leasingowych do czerwca 2022 r. Zmiana została zatwierdzona

	przez Unię Europejską z możliwością jej zastosowania dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. Zmiany nie ma istotnego wpływu na Spółkę.
--	--

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
ZMIANY DO MSSF 3 „POŁĄCZENIA JEDNOSTEK” (1.01.2022/28.06.2021)	Zmiany do MSSF 3 aktualizują odniesienia do Założeń koncepcyjnych wydanych w 2018 roku. Zmiany wprowadzają nowe wyjątki od zasad ujmowania i wyceny w MSSF 3, aby zapewnić, że ta aktualizacja nie będzie miała wpływu na aktywa i zobowiązania, które kwalifikują się do ujęcia przy połączeniu jednostek. Spółka nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.
ZMIANY DO MSR 16 „RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE” (1.01.2022/28.06.2021)	Zmiany wskazują m.in., że przychody z tytułu sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu, nie mogą być odejmowane od kosztów powiązanych z tym składnikiem. Zamiast tego takie przychody należy ujmować w rachunku zysków i strat wraz z kosztami wytworzenia tych wyrobów. Spółka nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.
MSSF 17 UMOWY UBEZPIECZENIOWE (1.01.2023/ 19.11.2021) ORAZ ZMIANY DO MSSF 17 (1.01.2023/ 19.11.2021)	MSSF 17 zastąpi standard MSSF 4, umożliwiający ujmowanie umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznacza stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 wprowadza wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, w tym m.in. w zakresie metody wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych, rozpoznawania zysku lub straty w czasie, ujmowania reasekuracji, wydzielenia komponentu inwestycyjnego. Zastosowanie standardu ma nastąpić w podejściu retrospektywnym pełnym z niektórymi odstępstwami. Spółka nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.
ZMIANY DO MSR 37 „REZERWY, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE” (1.01.2022/28.06.2021)	Zmiany wyjaśniają, że przy ocenie, czy umowa jest umową rodzącą obciążenia, koszty wykonania umowy obejmują wszystkie bezpośrednio związane koszty. Spółka nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.
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 MSSF. - 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>Spółka nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.</p>

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 nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.

Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 (1.01.2023/brak danych)	Zmiany do MSR 1 precyzują zakres ujawnień istotnych zasad rachunkowości. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami w sprawozdaniu finansowym powinny być ujawniane tylko zasady rachunkowości, które mają istotny wpływ na informacje w nim zawarte. Zmiana do MSR 8 dotyczyła doprecyzowania definicji szacunków księgowych jako kwot pieniężnych, ujętych w sprawozdaniu finansowym, które są przedmiotem niepewności pomiaru. Spółka nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.
Zmiany do MSR 12 (1.01.2023/brak danych)	Zmiany do MSR 12 precyzują zasady ewidencji podatku odroczonego od transakcji, w przypadku których spółki ujmuje zarówno składnik aktywów, jak i zobowiązanie, co z kolei powoduje ewentualnie powstanie dodatnich oraz ujemnych różnic przejściowych jednocześnie. Dotyczy to m.in. transakcji takich jak leasing czy zobowiązań z tytułu likwidacji składnika aktywów. Jednostki są zobowiązane do ujęcia podatku odroczonego z tytułu tego rodzaju operacji (nie jest możliwe zastosowanie wyłączenia z ujęcia podatku odroczonego). Spółka nie oczekuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe tych zmian będzie istotny.

Wpływ pandemii COVID-19

Wpływ pandemii COVID-19, która rozpoczęła się w roku 2020 na działalność Spółki oraz działania podejmowane przez Spółkę od początku pandemii w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa Klientom i pracownikom, a także ciągłości działania procesów biznesowych zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2020.

W 2021 roku Spółka realizowała stabilną działalność, a jej działalność operacyjna miała charakter ciągły i nie wystąpiły żadne istotne ograniczenia działalności i zakłócenia ciągłości działania. Problemy gospodarcze przedsiębiorców nie dotknęły bezpośrednio działalności Spółki.

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

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.

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 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
EUR	4,5994	4,6148
USD	4,0600	3,7584

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

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

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

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

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

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

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

Metoda ustalania wartości godziwej

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

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

5.6 Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

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

Faza 1 (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, reklasifikacja 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 uwzględni 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 uwzględni 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. Dobro zostaje przekazane, a usługa wykonana w momencie uzyskania przez klienta kontroli. Do przychodów ujmowanych według MSSF 15 z tytułu prowizji i opłat zaliczane są jednorazowo opłaty pobierane przez Spółkę za wykonanie czynności niezwiązanych bezpośrednio z powstaniem wierzytelności faktoringowej czy pożyczki faktoringowej. Należą do nich m.in. prowizje za przejęcie ryzyka, opłaty administracyjne, prowizje ryczałtowe czy prowizje operacyjne - minimalne od obrotu. Dla każdego zobowiązania do wykonania usługi Spółka ustala w momencie 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 odroczoney podatek dochodowy ma związek z tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

5.18 Zobowiązania warunkowe

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

Na dzień bilansowy Spółka posiada zobowiązania warunkowe:

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

6. Zmiany zasad rachunkowości

W 2021 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach rachunkowości.

W danych porównywalnych zostały wprowadzone zmiany w stosunku do opublikowanego sprawozdania finansowego za rok 2020. Pozycja należności długoterminowych z tytułu kaucji została przeniesiona do linii bilansu do linii „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”. Zmiana prezentacji dokonana w związku z nieistotnością wartości należności długoterminowych.

	31 grudnia 2020 (sprawozdanie zatwierdzone)	Zmiana	31 grudnia 2020 (dane porównywalne)
Należności długoterminowe (z tytułu kaucji)	3 060,18	(3 060,18)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	875 169,30	3 060,18	878 229,48

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 2021 roku						
Faza 1	476 541,22	10%	427 478,11	8,97%	854 956,57	17,94%
Faza 2	1 228,50	10%	1 031,35	8,40%	2 062,73	16,79%
Faza 3	n/d	n/d	n/d	n/d	1 329,67	0,01%
Według stanu na 31 grudnia 2020 roku						
Faza 1	236 833,59	10%	211 307,53	8,92%	422 615,05	17,84%
Faza 2	10 076,15	10%	10 006,72	9,93%	20 013,43	19,86%
Faza 3	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

8. Przychody ze sprzedaży

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG FAKTORINGOWYCH		
Przychody faktoringowe z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	30 844 616,34	25 013 589,38
Przychody faktoringowe z tytułu opłat i prowizji, w tym:	35 515 542,94	25 648 662,41
- prowizja faktoringowa	13 084 345,02	8 453 327,99
- prowizja za przejęcie ryzyka	3 019 971,17	2 259 951,49
- prowizja od limitu	5 327 503,74	3 272 638,15
- pozostałe prowizje i opłaty	14 059 003,01	11 616 254,78
- pozostałe przychody z działalności faktoringowej	24 720,00	46 490,00
Przychody ze sprzedaży razem	66 360 159,28	50 662 251,79

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

9. Koszty działalności operacyjnej

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM:		
- Amortyzacja (nota 10)	-4 743 560,61	-2 877 179,74
- Zużycie materiałów i energii	-106 636,38	-154 206,54
- Usługi obce	-4 835 049,76	-4 588 004,97
- Podatki i opłaty	-296 908,09	-220 972,85
- Koszty świadczeń pracowniczych (nota 11)	-18 832 218,76	-18 541 934,49
- Pozostałe koszty rodzajowe	-1 119 539,35	-559 843,73
- Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych	-3 079 370,99	-2 634 312,14
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym:	-33 013 283,94	-29 576 454,46
- Ogólne koszty administracyjne	-27 342 696,35	-25 789 977,91
- Prowizje i opłaty dotyczące usług faktoringowych	-5 670 587,59	-3 786 476,55

Koszty prowizji i opłat dotyczące świadczenia usług faktoringowych obejmują:

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Koszty operacji bankowych	-792 060,89	-320 402,80
Koszty ubezpieczenia należności faktoringowych	-2 898 759,37	-2 395 139,84
Koszty oceny ryzyka	-459 685,92	-239 172,30
Koszty pośrednictwa	-758 354,12	-258 485,32
Koszty prowizji sprzedażowych	-526 379,82	-199 971,86
Koszty usług windykacji	-235 347,47	-373 304,43
Razem	-5 670 587,59	-3 786 476,55

10. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Wartości niematerialne	-2 690 789,33	-1 039 006,86
Rzeczowe aktywa trwałe	-546 209,32	-501 439,95
Prawo do użytkowania aktywów (MSSF-16)	-1 506 561,96	-1 336 732,93
Razem	-4 743 560,61	-2 877 179,74

11. Koszty świadczeń pracowniczych

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Wynagrodzenia zasadnicze	-11 771 777,92	-12 432 426,83
Pozostałe koszty wynagrodzeń	-3 766 567,79	-2 921 430,76
Ubezpieczenia społeczne	-2 281 354,46	-2 655 404,99
Inne świadczenia na rzecz pracowników	-1 012 518,59	-532 671,91
Razem	-18 832 218,76	-18 541 934,49

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 2021	31 grudnia 2020
Rozwiązanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	3 214 587,45	4 285 026,33
Utworzenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-4 570 922,64	-6 296 834,52
Razem wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	-1 356 335,19	-2 011 808,19
- odpisy metodą grupową	227 803,61	-1 202 806,06
- odpisy metodą zindywidualizowaną	-1 584 138,80	-809 002,13

13. Koszty finansowe

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Koszty finansowe z tytułu kredytu, w tym:	-22 352 255,28	-18 337 826,64
- prowizje od limitu kredytowego	-1 721 914,58	-1 441 363,01
- odsetki	-20 630 340,70	-16 896 463,63
Odsetki od emitowanych obligacji krótkoterminowych	-390 006,10	0,00
Koszty gwarancji spłaty należności faktoringowych	-46 874,19	-146 479,37
Koszty finansowe umów leasingu (MSSF 16)	-79 536,41	-80 378,58
Inne koszty finansowe	-648,79	-1 385,28
Razem	-22 869 320,77	-18 566 069,87

14. Podatek dochodowy

w PLN

	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Bieżące obciążenie podatkowe	-2 255 970,43	-931 420,55
Korekty podatku z lat ubiegłych	0,00	246 437,00
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-85 706,63	77 903,00
Razem obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-2 341 677,06	-607 080,55

Spółka skorzysta z prawa do odroczenia terminu złożenia deklaracji CIT za rok 2021 do dnia 30 czerwca 2022r.

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 2021 roku nie istnieje istotne ryzyko podatkowe.

15. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

w PLN

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Zysk brutto przed opodatkowaniem	8 618 696,91	2 692 702,18
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	-1 637 552,41	-511 613,41
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:		
- aktualizacja odpisów na należności faktoringowe	-620 959,97	0,00
- koszty PFRON	-28 981,65	-30 452,63
- koszty dotyczące środków transportu	-47 005,13	-52 256,41
- składki na rzecz organizacji (PZF)	-3 420,00	-3 420,00
- pozostałe koszty niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	-3 757,90	-9 338,10
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-2 341 677,06	-607 080,55
Efektywna stopa podatkowa	27,2%	22,5%

Za rok 2021 Spółka wykazuje podstawę opodatkowania w wysokości 11 873 528,57 zł (podstawa opodatkowania wykazana w deklaracji za rok 2020 wynosiła 3 185 455,00 zł).

16. Odroczonego podatek dochodowy

w PLN

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU				
Modernizacja oprogramowania	0,00	0,00	0,00	59 487,00
Oprogramowanie wytworzone wewnątrznie	1 549 114,00	1 101 830,00	-447 284,00	-890 226,00
Prowizje sprzedażowe	91 098,00	25 985,00	-65 113,00	-25 985,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	1 640 212,00	1 127 815,00	-512 397,00	-856 724,00
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU				
Rozliczenia międzyokresowe bezpośrednich kosztów faktoringu	140 482,00	43 206,00	97 276,00	43 206,00
Rozliczenia międzyokresowe ogólnych kosztów administracyjnych	187 814,00	124 844,00	62 970,00	27 301,00
Aktywa i zobowiązania rozpoznane z tytułu leasingu MSSF-16 (netto)	141 473,00	166 540,00	-25 067,00	166 540,00
Rezerwy na należności z tytułu wynagrodzenia faktora	191 879,37	420 073,00	-228 193,63	382 244,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	597 632,00	452 549,00	145 083,00	-6 880,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	944 389,00	569 767,00	374 622,00	322 216,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	2 203 669,37	1 776 979,00	426 690,37	934 627,00
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	563 457,37	649 164,00	-85 706,63	77 903,00

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

17. Wartości niematerialne

	w PLN			
	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
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

	Oprogramowanie	Znak towarowy	Nakłady na oprogramowanie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020	2 848 306,90	10 860,00	3 664 028,28	6 523 195,18
Zwiększenia, w tym:	7 168 379,36			
- nabycia	743 829,89	0,00	10 313 813,41	11 057 643,30
- oddanie do użytkowania	6 424 549,47	0,00	-6 424 549,47	0,00
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 2020	10 016 686,26	10 860,00	7 553 292,22	17 580 838,48
UMORZENIE				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020	1 472 190,58	7 532,69	0,00	1 479 723,27
Zwiększenia, w tym:	1 037 920,86	1 086,00	0,00	1 039 006,86
-- amortyzacja okresu	1 037 920,86	1 086,00	0,00	1 039 006,86
Zmniejszenia-likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Przesunięcia pomiędzy grupami	-403,81	403,81	0,00	0,00
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020	2 509 707,63	9 022,50	0,00	2 518 730,13
WARTOŚĆ NETTO				
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020	1 376 116,32	3 327,31	3 664 028,28	5 043 471,91
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020	7 506 978,63	1 837,50	7 553 292,22	15 062 108,35

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 2021 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 2021 roku ani na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 roku Spółka nie posiadała wartości niematerialnych przeznaczonych do zbycia.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

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

w PLN

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Nakłady na środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020	203 215,25	798 545,33	924 782,09	5 345,35	204 415,74	2 136 303,76
Zwiększenia, w tym:	5 983 421,86	516 500,78	438 573,57	641 242,14	-204 415,74	7 375 322,61
- nabycia	0,00	231 961,96	0,00	0,00	1 076 856,71	1 308 818,67
- oddanie do użytkowania	355 491,49	284 538,82		641 242,14	-1 281 272,45	0,00
- wycena przedmiotów leasingu (MSSF-16)	5 627 930,37	0,00	438 573,57	0,00	0,00	6 066 503,94
Zmniejszenia, w tym:	-203 215,25	0,00	-289 095,02	0,00	0,00	-492 310,27
- zamknięcie umowy użytkowania przedmiotów leasingu (MSSF-16)	-100 593,43	0,00	-289 095,02	0,00	0,00	-389 688,45
- korekta wyceny prawa do użytkowanie przedmiotów leasingu (MSSF-16)	-102 621,82	0,00	0,00	0,00	0,00	-102 621,82
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020	5 983 421,86	1 315 046,11	1 074 260,64	646 587,49	0,00	9 019 316,10
UMORZENIE						
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020	86 735,51	56 237,83	344 683,89	0,00	0,00	487 657,23
Zwiększenia, w tym:	1 075 247,20	362 863,27	291 087,77	108 974,64	0,00	1 838 172,88
- amortyzacja okresu	1 075 247,20	362 863,27	291 087,77	108 974,64	0,00	1 838 172,88
Zmniejszenia, w tym:	-100 593,43	0,00	-289 095,02	0,00	0,00	-389 688,45
- zamknięcie umowy użytkowania przedmiotów leasingu	-100 593,43	0,00	-289 095,02	0,00	0,00	-389 688,45
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020	1 061 389,28	419 101,10	346 676,64	108 974,64	0,00	1 936 141,66
WARTOŚĆ NETTO						
Saldo otwarcia 1 stycznia 2020 roku	116 479,74	742 307,50	580 098,20	5 345,35	204 415,74	1 648 646,53
Saldo zamknięcia 31 grudnia 2020, w tym:	4 922 032,58	895 945,01	727 584,00	537 612,85	0,00	7 083 174,44
- aktywa z tytułu prawa do użytkowanie (MSSF 16)	4 596 143,13	0,00	727 584,00	0,00	0,00	5 323 727,13

19. Należności z tytułu faktoringowych

w PLN

	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Należności wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu		
- Należności faktoringowe bez przejęcia ryzyka	2 221 294 870,40	1 137 726 761,86
- Należności faktoringowe z przejęciem ryzyka	700 760 971,21	489 981 844,81
Należności ogółem (netto)	2 922 055 841,61	1 627 708 606,67
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	22 846 860,94	21 505 488,23
Należności brutto	2 944 902 702,55	1 649 214 094,90

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

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

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

Zmiany wartość brutto instrumentów finansowych – należności faktoringowych:

	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 wypłatą 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

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2020	1 198 193 962,57	80 493 159,59	51 286 798,06	1 329 973 920,22
Transfer z fazy 2 i 3 do fazy 1	16 064 292,00	-14 561 316,00	-1 502 976,00	0,00
Transfer z fazy 1 i 3 do fazy 2	-6 237 242,00	9 135 450,00	-2 898 208,00	0,00
Transfer z fazy 1 i 2 do fazy 3	6 975 064,00	296 295,00	-7 271 359,00	0,00
Udzielenie lub nabycie instrumentów finansowych	973 907 441,59	60 496 233,52	0,00	1 034 403 675,11
Wykorzystanie limitu lub wypłatą transz	-173 159 756,00	18 233 721,00	-923 405,43	-155 849 440,43
Zmniejszenia w związku ze spłatami	-483 189 918,00	-60 157 584,00	-15 966 558,00	-559 314 060,00
Zmiany z tytułu modyfikacji wynikających z umowy przepływów pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych, w tym sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie stanu wartości brutto z tytułu utraty wartości w związku ze spisaniem	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość bilansowa brutto 31 grudnia 2020	1 532 553 844,16	93 935 959,11	22 724 291,63	1 649 214 094,90

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe należności faktoringowych:

	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

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

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.

20. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

w PLN

	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Przejęte zabezpieczenia rzeczowe	1 689 155,26	0,00

Pozycja obejmuje przejęte w listopadzie 2021 roku zabezpieczenia rzeczowe umowy faktoringu o wartości 2 281 200 zł. Na 31 grudnia 2021 aktywa zostały wycenione do bieżących cen sprzedaży netto na podstawie otrzymanych wycen rzeczoznawców. Spółka zakłada sprzedaż aktywów w ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia.

21. Środki pieniężne

w PLN

	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Środki pieniężne w banku	7 750 217,10	2 632 449,83

Środki na rachunku bankowym na 31 grudnia 2021 obejmują przede wszystkim saldo środków pieniężnych na rachunku VAT w kwocie 5 707 510,52 zł (w 2020 odpowiednio 2 632 449,83 zł). Środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym, z wyłączeniem rachunku VAT, są oprocentowane według ustalonej przez PKO BP S.A. zmiennej stopy procentowej.

22. Kapitały własne

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2020 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 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%

Struktura własności kapitału podstawowego na 31 grudnia 2020 roku:

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

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 2021	31 grudnia 2020
Kredyty w rachunkach bieżących	2 931 179 764,72	1 637 331 686,69
Odsetki i prowizja	-892 023,78	0,00
Razem	2 930 287 740,94	1 637 331 686,69

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 2021 wyniósł 3.500.000.000 PLN (na dzień 31 grudnia 2020 roku odpowiednio 2.500.000.000 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 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania tytułu dostaw i usług	971 255,01	186 307,46
Zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16)	4 948 366,70	6 695 334,03
Inne zobowiązania faktoringowe	0,00	43 730,21
Razem	5 919 621,71	6 925 371,70

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 2021	31 grudnia 2020
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 145 434,95	2 381 838,52
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 024 889,08	884 472,83
Przychody przyszłych okresów (prowizje od przyznanego limitu faktoringowego)	4 017 230,98	3 008 129,68
Zobowiązania publicznoprawne, w tym:	2 648 491,46	1 194 069,39
- PIT	239 183,00	204 183,00
- VAT	1 742 242,24	491 058,55
- ZUS	654 848,22	486 470,84
- PFRON	12 218,00	12 357,00
Pozostałe zobowiązania	124 489,99	369 881,62
Razem	11 960 536,46	7 838 392,04

Nie występują zobowiązania przeterminowane.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa aktuarialna na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	43 727,89	34 982,31
Rezerwa na przyznaną odroczoną część wynagrodzenia zmiennego Zarządu	1 401 401,01	713 174,00
Rezerwa na wynagrodzenia zmienne Zarządu	484 380,00	938 640,00
Rezerwa na świadczenia urlopowe	489 784,03	413 902,00
Rezerwa na odpawy i zakaz konkurencji	190 000,00	0,00
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	536 142,02	281 140,21
Rezerwa na świadczenia pracownicze razem	3 145 434,95	2 381 838,52
- w tym: krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 274 228,05	753 344,21

Zmiany rezerwy na świadczenia pracownicze w okresie:

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Saldo na początek okresu	2 381 838,52	2 418 050,19
Utworzone rezerwy	4 624 638,75	2 275 799,15
Wykorzystanie rezerwy (wyplacone świadczenia)	-3 487 180,32	-1 959 356,13
Rozwiązanie rezerwy	-373 862,00	-352 654,69
Saldo na koniec okresu	3 145 434,95	2 381 838,52

26. Zobowiązania warunkowe

w PLN

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku
Zobowiązanie warunkowe udzielone: kwota limitu do wykorzystania	2 116 671 200,35	2 016 189 311,36
Razem	2 116 671 200,35	2 016 189 311,36

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

Struktura zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2020:

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

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 2021 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 2021 kwota wierzytelności do spłaty (sfinansowanych, sfinansowanych częściowo, niesfinansowanych a zgłoszonych) wynosiła łącznie 3 393 789 416,69 zł (2020: 2 459 930 225,91 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 2020 r. Spółka miała zawarte umowy leasingu, które podlegały ujęciu zgodnie ze standardem MSSF16. Poniżej zaprezentowano kwoty ujęte w rachunku zysków i strat i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z tytułu umów leasingu (leasing samochodów osobowych) i leasingu nieruchomości (powierzchnia biurowa).

Leasingobiorca – kwoty dotyczące leasingu ujęte w Rachunku zysków i strat	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 506 561,96	1 336 732,93
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	79 536,41	80 378,58
Koszty związane z krótkoterminowymi umowami leasingowymi	242 988,14	715 357,23
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	526 767,49	278 252,09
Razem	2 355 854,00	2 410 720,83

Leasingobiorca – całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu (z VAT)	2 356 653,96	1 433 184,38

30. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 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 2021	31 grudnia 2020
PKO BP S.A. (odsetki i prowizje od kredytów, opłaty i prowizje za prowadzenie rachunków, inne)	23 581 576,93	19 165 004,05
PKO Leasing S.A. (usługi administracji i zarządzania, usługi księgowo, refaktura kosztów dot. samochodów)	495 559,67	759 358,12
PKO BP FINAT sp. z o.o. (usługi kadrowo-płacowe)	121 090,85	137 393,50
Prime Car Management S.A. (usługi leasingu samochodów)	427 492,05	130 083,63
PKO TFI S.A.	0,00	3 275,69
Razem	24 625 719,50	20 195 114,99

w PLN

Przychody z transakcji z podmiotami powiązanymi	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
PKO BP S.A.	0,00	221 860,16
Razem	0,00	221 860,16

w PLN

Należności krótkoterminowe od podmiotów powiązanych	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
	PKO BP S.A. (środki pieniężne na rachunkach bankowych)	7 750 217,10
PKO BP S.A. (rozrachunki tytułu dostaw i usług)	0,00	290 725,04
PKO Leasing S.A. (należności z tytułu dostaw i usług)	0,00	167 059,41
Razem	7 750 217,10	3 090 234,28

w PLN

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
	PKO BP S.A., w tym:	2 930 290 390,44
- z tytułu otrzymanych faktur zakupów admin.	2 649,50	7 246,13
- z tytułu otrzymanych kredytów	2 930 287 740,94	1 637 331 686,69
PKO Leasing S.A., w tym:	187 090,67	356 755,26
- z tytułu umowy leasingu środków transportu	184 275,19	356 755,26
- z tytułu umowy świadczonych usług administracyjnych	2 815,48	0,00
PKO Leasing S.A., w tym:	180 987,09	388 365,11
- z tytułu umowy leasingu środków transportu	180 987,09	388 365,11
PKO BP FINAT sp. z o.o.	11 500,92	11 124,12
Razem	2 930 669 969,12	1 638 095 177,31

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 29,43% udziałów posiada Skarb Państwa.

Spółka w przeciągu 2021 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 2021 i 2020 wyniosło:

	w PLN	
	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Wynagrodzenie zasadnicze	1 421 396,00	1 611 996,00
Wynagrodzenie zmienne, w tym:	1 044 636,64	728 770,00
- przyznane w formie gotówki i wypłacone w okresie	491 658,57	116 604,00
- przyznane z odroczonym terminem wypłaty, w tym:	552 978,07	612 166,00
-- przyznane w formie gotówki	171 763,93	174 906,00
-- przyznane w formie akcji fantomowych	381 214,53	437 260,00
Razem	2 466 032,64	2 340 766,00

Na wartość wynagrodzenia Członków Zarządu w latach 2021 i 2020 składały się wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji.

Wypłata przyznanej odroczonej części wynagrodzenia zmiennego Zarządu nastąpi w latach 2022 - 2024.

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 2020 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 5.4, ze względu na specyfikę produktów faktoringowych nie mają zastosowania w PKO Faktoring SA.

Ryzykiem kredytowym zarządza się na szczeblu Spółki. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, lokat w bankach, a także 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 2021 roku Spółka posiadała następujące salda aktywów finansowych brutto narażone na ryzyko kredytowe:

	w PLN	
	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

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

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

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 2021 roku posiadał rating A2 według Agencji Moody's. Należności z tytułu dostaw i usług nie są ratingowane.

Poniżej przedstawiono informację na temat jakości kredytowej należności faktoringowych:

RATING 31 grudnia 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

RATING 31 grudnia 2020	Należności faktoringowe brutto				Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem	
Dobra	370 719 383,16	25 874 816,97	0,00	396 594 200,13	755 455,82
Zadowolająca	315 097 206,98	10 692 433,29	19 224,96	325 808 865,23	655 314,96
Przeciętna	379 907 537,83	1 435 049,14	16 844 063,93	398 186 650,90	15 603 157,67
Razem z ratingiem	1 065 724 127,97	38 002 299,40	16 863 288,89	1 120 589 716,26	17 013 928,45
Bez ratingu	466 829 716,19	55 933 659,71	5 861 002,74	528 624 378,64	4 491 559,78
Razem	1 532 553 844,16	93 935 959,11	22 724 291,63	1 649 214 094,90	21 505 488,23

Klasa aktywów finansowych	Zaangażowanie w PLN	
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	27 925 392,05	22 724 291,63
oceniane metodą indywidualną	27 925 392,05	22 724 291,63
Należności bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	2 916 977 310,50	1 626 489 803,27
Nieprzeterminowane	2 293 977 117,49	1 332 962 881,99
Przeterminowane	623 000 193,01	293 526 921,28
Razem brutto	2 944 902 702,55	1 649 214 094,90
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-22 846 860,94	-21 505 488,23
Razem według wartości bilansowej (netto)	2 922 055 841,61	1 627 708 606,67

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

Należności nieprzeterminowane bez rozpoznanej utraty wartości:

31 grudnia 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%
31 grudnia 2020 roku		
Klasa ratingu	Zaangażowanie w PLN	Udział % w portfelu nieprzeterminowanych
Dobra	317 447 886,70	24%
Zadawalająca	288 915 666,16	22%
Przeciętna	371 175 810,53	28%
Brak ratingu	355 423 518,60	27%
RAZEM	1 332 962 881,99	100%

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 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)

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

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

Podejście portfelowe dotyczy naliczenia odpisów od należności niewymagających odpisu indywidualnego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
A - Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	3 704 193,51	1 850 386,00
B - Górnictwo i wydobywanie	13 127 095,95	15 076 211,00
C - Przetwórstwo przemysłowe	929 561 327,64	481 441 987,02
D - Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	6 962 447,47	1 271 186,00
E - Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	13 082 842,22	8 659 603,00
F - Budownictwo	34 904 164,96	17 802 346,00
G - Handel hurtowy i detaliczny	1 764 375 843,69	994 862 034,79
H - Transport i gospodarka magazynowa	139 159 381,31	111 246 892,00
I - Działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi	789 076,56	276 320,00
J - Informacja i komunikacja	2 416 281,28	1 783 370,00
K - Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	13 061 439,30	4 143 519,00
L - Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	2 012 654,82	1 523 054,00
M - Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	6 109 645,57	3 606 894,09
N - Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	6 343 656,77	4 758 721,00
O - Administracja publiczna i obrona narodowa, obowiązkowe ubezpieczenia społeczne	8 565 112,95	103 401,00
P - Edukacja	33 938,44	26 728,00
Q - Opieka zdrowotna i pomoc społeczna	213 258,29	334 909,00
R - Działalność związana z kulturą, rozrywką i rekreacją	259 992,28	148 765,00
S - Pozostała działalność usługowa	220 349,54	297 768,00
Razem	2 944 902 702,55	1 649 214 094,90

Poniżej przedstawiona jest koncentracja ryzyka kredytowego na 5 największych klientach faktoringowych prezentowanych w należnościach z tytułu faktoringu na 31 grudnia 2021 i 2020 roku:

Klient	Udział % w portfelu	
	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Klient nr 1	13,8%	14,7%
Klient nr 2	10,0%	8,6%
Klient nr 3	3,9%	7,3%
Klient nr 4	3,5%	5,4%
Klient nr 5	2,6%	2,8%
Pozostali	66,1%	61,2%
Razem:	100,00%	100,0%

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 2021	Terminy zapadalności w dniach						Razem
	Przeterminowane	do 30	od 30 do 90	od 90 do 180	od 180 do 365	Od 1 do 5 lat	
NALEŻNOŚCI							
Należności 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

w PLN

31 grudnia 2020	Terminy zapadalności w dniach						Razem
	Przeterminowane	do 30	od 30 do 90	od 90 do 180	od 180 do 365	Od 1 do 5 lat	
NALEŻNOŚCI							
Należności z tytułu faktoringu	56 981 040,21	507 153 628,08	1 085 079 426,61	0,00	0,00	0,00	1 649 214 094,90
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	327 553,15	0,00	0,00	0,00	3 060,18	330 613,33
Razem należności	56 981 040,21	507 481 181,23	1 085 079 426,61	0,00	0,00	3 060,18	1 592 563 668,02
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania z tytułu kredytów	0,00	0,00	1 637 331 686,69	0,00	0,00	0,00	1 637 331 686,69
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	269 108,63	305 615,96	460 179,78	926 752,78	4 963 714,55	6 925 371,70
Razem zobowiązania	0,00	269 108,63	1 637 637 302,65	460 179,78	926 752,78	4 963 714,55	1 644 257 058,39
Pozycja netto	56 981 040,21	507 212 072,60	-552 557 876,04	-460 179,78	-926 752,78	-4 960 654,37	5 287 649,84

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

1	Ekspozycja należności faktoringowych na dzień bilansowy	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny Spółki
Należności faktoringowe	2 922 055 841,61	1p.p.	29 220 558,42	23 668 652,32
Zobowiązania z tytułu kredytów	2 930 287 740,94	1p.p.	29 302 877,41	23 735 330,70
Wpływ netto	-	-	-82 318,99	-66 678,38

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 2021 roku	PLN	EUR	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 trwale przeznaczone do sprzedaży	1 689 155,26			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 2020 roku	PLN	EUR	USD	Razem
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 632 449,83	0,00	0,00	2 632 449,83
Należności od klientów z tytułu faktoring (brutto)	1 366 966 780,73	256 533 694,63	25 716 679,72	1 649 214 094,90
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (brutto)	875 169,30	0,00	0,00	875 169,30
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-16 595 257,75	-4 888 746,71	-21 483,77	-21 505 488,23
Należności z tytułu podatku dochodowego	35 926,00	0,00	0,00	35 926,00
Inne aktywa	399 007,60	0,00	0,00	399 007,60
Aktywa finansowe razem	1 354 314 075,71	251 644 947,92	25 695 195,95	1 631 654 219,58
Udział %	83,01%	15,42%	1,57%	100,00%

w PLN

31 grudnia 2021 roku	PLN	EUR	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%

w PLN

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

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 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

39. Struktura zatrudnienia

	2021	2020
Zarząd Spółki	2	3
Pozostali pracownicy (etaty)	94	103
Razem:	96	106

40. Zdarzenia następujące po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 29 kwietnia 2022 roku spółka podpisała aneks do umowy kredytowej przesuwający termin umowy kredytowej na kolejny rok do dnia 30 czerwca 2023 roku zwiększającego wielkość łącznego limitu kredytowego do kwoty 4.250 mld zł. Pozostałe warunki kredytu pozostały bez zmian.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Spółki w 2022 roku. W ocenie Zarządu zdarzenia te nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku oraz nie mają bezpośredniego wpływu na działalność operacyjną Spółki w roku 2022.
