



**PKO Leasing
Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie z działalności
w 2022 roku**

Łódź, dnia 28 lutego 2023 roku

SPIS TREŚCI

| | | |
|------|--|----|
| A. | Podstawowe dane o Spółce i jej organizacji..... | 3 |
| B. | Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki | 9 |
| B.1. | Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły w życie w 2022 roku..... | 9 |
| B.2. | Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2022 roku | 10 |
| C. | Rynek leasingu w Polsce | 11 |
| D. | Działalność biznesowa Spółki w 2022 roku | 11 |
| E. | Wyniki finansowe Spółki..... | 13 |
| E.1. | Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku | 13 |
| E.2. | Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku | 15 |
| E.3. | Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki | 16 |
| F. | Zarządzanie ryzykiem finansowym. | 17 |
| G. | Informacja o nabywaniu akcji własnych..... | 21 |
| H. | Oświadczenie na temat informacji niefinansowych lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych | 21 |
| I. | Wydarzenia po dacie bilansowej..... | 21 |

A. Podstawowe dane o Spółce i jej organizacji

Podstawa prawna i przedmiot działalności

PKO Leasing Spółka Akcyjna („PKO Leasing S.A.”, „PKO Leasing”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 lutego 1999 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Łodzi, Al. Marszałka Edwarda Śmigłego-Rydza 20.

Spółka prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności kodeksu spółek handlowych, ustaw szczególnych oraz Statutu Spółki. Zakres prowadzonej działalności gospodarczej w 2022 roku nie uległ zmianie i obejmował głównie leasing finansowy i operacyjny oraz udzielanie pożyczek, a także dzierżawę.

Podmiotem bezpośrednio dominującym posiadającym 100% akcji Spółki jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO Bank Polski S.A.”, „PKO Bank Polski”, „Bank”), która jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosił 347.856 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na koniec 2022 roku wynosiły 1.035.970 tys. zł.

Władze Spółki

Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2022 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Maks Kraczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Król – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Mańko – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Maruszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Oszast – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Siekacz – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wrońska – Członek Rady Nadzorczej.

Oświadczeniem z dnia 18 lipca 2022 roku pan Grzegorz Oszast został odwołany z Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień doręczenia oświadczenia, tj. 19 lipca 2022 roku.

W dniu 26 września 2022 roku do Rady Nadzorczej Spółki, poczynwszy od 27 września 2022 roku, zostali powołani:

- pani Katarzyna Kreczmańska-Gigol,
- pan Paweł Majewski.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziłi:

- Maks Kraczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Król – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kreczmańska-Gigol – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Majewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Mańko – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Maruszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Siekacz – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wrońska – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2022 roku w skład Zarządu Spółki wchodziłi:

- Paweł Pach – Prezes Zarządu,
- Jarosław Brzuzny – Wiceprezes Zarządu,
- Radosław Drozd – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Grzelak – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Popielski – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Zarządu Spółki wchodziłi:

- Paweł Pach – Prezes Zarządu,
- Radosław Drozd – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Grzelak – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Odrzywołek – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Popielski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 9 maja 2022 roku pan Jarosław Brzuzny złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 9 maja 2022 roku.

W dniu 9 maja 2022 roku pan Michał Odrzywołek został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 16 maja 2022 roku.

W dniu 19 stycznia 2023 roku pan Mateusz Socha został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 24 stycznia 2023 roku.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodziłi:

- Paweł Pach – Prezes Zarządu,
- Radosław Drozd – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Grzelak – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Odrzywołek – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Popielski – Wiceprezes Zarządu,
- Mateusz Socha – Wiceprezes Zarządu.

Zatrudnienie

Na koniec 2022 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło 1.009 osób.

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2022 roku Spółka prowadziła działalność w oparciu o sieć 128 oddziałów.

Spółki zależne (bezpośrednio)

Wartość inwestycji PKO Leasing S.A. w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 301.676 tys. zł; w tym:

- Prime Car Management S.A. - 283.209 tys. zł,
- PKO Faktoring S.A. - 14.094 tys. zł,
- PKO Leasing Sverige AB - 4.170 tys. zł,
- PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o. - 203 tys. zł.

| Jednostka | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale | |
|--|--|---|-------------------------------------|------------|
| | | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Prime Car Management S.A. | Gdańsk, ul. Polanki 4 | Usługi leasingowe oraz usługi zarządzania flotą | 100% | 100% |
| PKO Faktoring S.A. | Warszawa, al. Solidarności 171 | Usługi faktoringowe | 100% | 100% |
| PKO Leasing Sverige AB | c/o KAM Redovisning AB Upplagsvägen 1, 4 tr 117 43 Stockholm, Sweden | Usługi leasingowe | 100% | 100% |
| PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o. | Warszawa, ul. Chłodna 52 | Pośrednictwo ubezpieczeniowe | 100% | 100% |

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są – obok wyżej wymienionych spółek zależnych bezpośrednio – następujące podmioty:

- PKO Leasing Finanse sp. z o.o. – spółka zależna bezpośrednio od PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.;
- Futura Leasing S.A. – spółka zależna bezpośrednio od Prime Car Management S.A.;
- Masterlease Sp. z o.o. – spółka zależna bezpośrednio od Prime Car Management S.A.;
- MasterRent24 Sp. z o.o. – spółka zależna bezpośrednio od Prime Car Management S.A.;
- ROOF Poland Leasing 2014 DAC - spółka celowa powołana do obsługi sekurytyzacji wierzytelności leasingowych Spółki (do 25 czerwca 2022 roku);
- Polish Lease Prime 1 DAC - spółka celowa powołana do obsługi sekurytyzacji wierzytelności leasingowych Spółki.

W dniu 25 czerwca 2022 roku proces likwidacji spółki ROOF Poland Leasing 2014 DAC zakończył się poprzez wykreślenie z rejestru spółek.

Przewidywany rozwój jednostki

Spółka, wchodząca w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A., zamierza prowadzić działalność zarówno w dotychczasowym zakresie, jak i w nowych segmentach rynku.

Zgodnie z oczekiwaniami właściciela, PKO Leasing S.A. będzie dążyć w najbliższych latach do umocnienia pozycji lidera na rynku leasingu. Spółka zamierza zwiększać udział rynkowy przy jednoczesnym podwyższaniu rentowności swoich aktywów.

Spółka pod koniec 2019 roku opracowała i ogłosiła strategię *Cyfrowa Era Leasingu* na lata 2020-2022. Strategia obejmowała 14 inicjatyw segmentowych, digitalizacyjnych oraz efektywnościowych. Głównymi celami strategii było utrzymanie pozycji lidera rynku, wzrost sprzedaży oraz rozwój w kierunku stania się w pełni cyfrową i nowoczesną organizacją. Strategia Spółki była częścią strategii Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, która zakładała wyższy poziom wykorzystania nowych technologii również w spółkach zależnych oraz pogłębienie relacji z klientami poprzez personalizację ofert i digitalizację kanałów sprzedaży.

Strategia *Cyfrowa Era Leasingu* kładła bardzo mocny nacisk na cyfryzację rozwijaną w trzech wymiarach: standaryzacji, digitalizacji oraz robotyzacji. Pomimo istotnych perturbacji wynikających z czynników zewnętrznych w okresie 2020-2022 (pandemia Covid-19, wojna w Ukrainie i związana z nimi niestabilna sytuacja na rynku), PKO Leasing realizowała całość strategii w pełnym pierwotnie planowanym zakresie, wdrażając większość z zaplanowanych działań. Sytuacja pandemiczna jedynie przyspieszyła zmiany zaplanowane w ramach strategii na lata 2020-2022, tj.: wzrost udziału zdalnych kanałów sprzedaży, digitalizację procesów oraz przejście na zdalny model pracy.

Strategia umożliwiła rozwój systemów oraz wdrożenie wielu nowych funkcjonalności. Kluczowymi osiągnięciami są:

- Opracowanie koncepcji, uruchomienie i rozwój platformy internetowej Automarket.pl, projektu strategicznego realizowanego przez PKO Leasing wspólnie z PKO Bankiem Polskim oraz Grupą Kapitałową Masterlease. Do końca 2022 roku sprzedaż za pośrednictwem tej platformy przekroczyła 7.500 pojazdów, z czego 78% transakcji zostało sfinansowanych przy udziale produktów finansowych z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego. W samym 2022 roku Automarket.pl odnotował 17% wzrost liczby sprzedanych pojazdów oraz ponad 30% wzrost wolumenu wartości sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku.
- Wdrożenie narzędzia do obsługi procesu leasingu online i udostępnienie w iPKO leasingu online nowych samochodów. W ramach strategii w 2022 roku został opracowany proces leasingu online nowych samochodów dostępny dla małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) bezpośrednio w bankowości internetowej PKO Banku Polskiego (iPKO). PKO Leasing wraz z PKO Bankiem Polskim rozpoczęli testy poprzedzające wdrożenie, które umożliwi klientom Banku z segmentu MŚP korzystanie z leasingu w serwisie internetowym iPKO całkowicie online. Obecnie planowana jest szeroka promocja Portalu Klienta oraz budowanie świadomości klientów w zakresie nowych funkcji tego narzędzia.

- Wysoka aktywność w zakresie tematyki związanej z elektromobilnością. Spółka przystąpiła do realizacji rządowego programu „Mój elektryk”, w ramach którego klienci mogą uzyskać dofinansowanie do leasingu pojazdów elektrycznych. PKO Leasing jest liderem finansowania samochodów elektrycznych w Polsce i posiada 16% udział w rynku. PKO Leasing jest również w trakcie rozwijania kompleksowej oferty na odnawialne źródła energii (OZE): plan na rok 2023 to między innymi aktualizacja oferty na fotowoltaikę i wprowadzenie nowego finansowania pomp ciepła.
- Rozwój w obszarze dosprzedaży ubezpieczeń, który zaowocował wzrostem nasycenia produktami ubezpieczeniowymi bazy klientów PKO Leasing, m.in. dzięki wdrożeniu nowego narzędzia do dosprzedaży ubezpieczeń oraz poprzez wdrożenie nowych webserwisów z wiodącymi towarzystwami ubezpieczeniowymi w Polsce.
- Wdrożenie zdalnego podpisywania umów z użyciem platformy Autenti, digitalizacja licznych procesów wsparcia.

W 2023 roku Spółka planuje koncentrować się na kontynuacji kierunków obranych w horyzoncie strategicznym 2020-2022. Dalsza digitalizacja procesów sprzedażowych i obsługowych będą stanowić oś rozwoju Spółki. W tym celu planowane jest prowadzenie kolejnych grup projektów optymalizacyjno-sprzedażowych. Projekty te będą dotyczyć m.in. dalszego rozwoju głównego narzędzia sprzedażowego w procesie zawierania umów leasingu oraz pożyczek; dalszego rozwoju platformy Automarket; koncentracji na dosprzedaży ubezpieczeń; rozwoju procesu cyfrowego i wzmocnienie pozycji PKO Leasing w świecie e-commerce. Jednocześnie Spółka będzie dążyć do dalszego rozwoju współpracy z PKO Bankiem Polskim poprzez aktywny udział w strategii PKO Banku Polskiego na lata 2023-2025 w celu maksymalizacji synergii grupowych. W ramach wspólnych działań zapisanych w strategii Banku planowane są m.in. dalsze integracje platformy Automarket z IKO/iPKO (w tym usprawnienia ofertowe i procesowe), leasing/najem online oraz usługi dodane w bankowości internetowej i mobilnej Banku, zaangażowanie w transformację ekologiczną i wdrożenie regulacji ESG, tj.: zasad związanych z ochroną środowiska naturalnego, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym (ang. Environmental, Social and Corporate Governance), w tym poprzez zapewnienie dostępu do szerokiego pakietu rozwiązań z obszaru elektromobilności.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 12,1%¹ udziałem rynkowym. Priorytetem Spółki pozostaje rozwój, kontynuowane są działania, które pozwolą na umocnienie pozycji lidera na rynku leasingu poprzez:

- wzrost udziału rynkowego,
- koncentrację na wysokomarżowym segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) oraz
- dalszy rozwój modelu sprzedaży, który koncentruje się na wzmocnieniu kluczowych kompetencji w dwóch obszarach: kanału bankowego i kanałów własnych.

W 2022 roku w związku z inwazją Rosji na Ukrainę Spółka monitorowała sytuację istotnych klientów, których działalność narażona jest na negatywne skutki wojny, takie jak utrata rynków zbytu, odpływ pracowników z Ukrainy, szczególnie w branży budowlanej, transportowej, brak zleceń na rynkach wschodnich, bezpośrednie zagrożenie dla przedmiotów leasingu, które są wykorzystywane lub znajdują się na terenach objętych działaniami zbrojnymi.

Dodatkowo, oprócz analizy przypadków istotnych klientów, Spółka analizuje ryzyka związane z prowadzeniem działalności w konkretnych branżach, realnie dotkniętych zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną (w tym wysoką inflacją, wysokimi cenami surowców czy wzrostem stóp procentowych), i wpływ tych ryzyk na zdolność do regulowania zobowiązań przez klientów z tych branż.

Spółka w sposób ciągły monitoruje wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w ramach zarządzania pozycją płynnościową. PKO Leasing S.A. ma zabezpieczenie w źródłach finansowania, posiada możliwości pozyskania kredytu od jednostki dominującej lub banków międzynarodowych, z którymi posiada wieloletnią historię współpracy. W umowach dotyczących źródeł finansowania nie występują warunki ("covenants"), co do których istnieje ryzyko ich przekroczenia w najbliższym czasie.

Zarząd przeanalizował również potencjalny wpływ skutków zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego (w tym: trwającej wojny w Ukrainie, wysokiego poziomu inflacji oraz stóp procentowych) na działalność operacyjną, finansową i płynność w perspektywie 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym. W szczególności rozważono następujące czynniki ryzyka, jak:

- zaburzenia działalności operacyjnej,
- ryzyko płynności oraz
- wpływ na utratę wartości aktywów.

W oparciu o wykonane analizy Zarząd nie identyfikuje zagrożenia i istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Spółkę w perspektywie 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby zminimalizować negatywne skutki, o ile wystąpią, dbając przede wszystkim o zachowanie stabilności i bezpieczeństwa Spółki.

¹ Wyczerpanie własne na podstawie informacji opublikowanych przez Związek Leasingu Polskiego z 9 lutego 2023 roku, dostępnych na <http://www.leasing.org.pl/>

B. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki

B.1. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły w życie w 2022 roku

Na sytuację finansową i organizacyjną PKO Leasing S.A. miały wpływ nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w 2022 roku, wymienione poniżej.

| Nowe rozwiązanie / nowa regulacja | Wpływ |
|---|-------------------------------------|
| <p>Tzw. Polski Ład, w tym zmiany dotyczące opodatkowania wykupu przedmiotu leasingu</p> <p>Na działalność biznesową Spółki w 2022 roku wpływał pakiet zmian w przepisach podatkowych zwany „Polskim Ładem”, stanowiący największą od lat reformę prawa podatkowego w Polsce. Jedną z najważniejszych zmian z punktu widzenia Spółki była zmiana w zakresie podatku dochodowego, zgodnie z którą od 1 stycznia 2022 roku korzystający, który chce wykupić samochód z leasingu do majątku prywatnego, nie skorzysta już z możliwości sprzedaży bez podatku po upływie pół roku od wykupu. Cena uzyskana ze sprzedaży samochodu, wykupionego z leasingu przed upływem 6 lat od zakończenia umowy leasingu, stanowi bowiem przychód przedsiębiorcy z działalności gospodarczej. Przedsiębiorca ma obowiązek zapłaty podatku według takiej metody opodatkowania, jaka została wybrana w prowadzonej działalności gospodarczej. Ponadto od dochodu trzeba zapłacić jeszcze składkę na ubezpieczenie zdrowotne, bez prawa do jej odliczenia.</p> | Wpływ na działalność biznesową |
| <p>Zmiany w Kodeksie spółek handlowych (KSH)</p> <p>W październiku 2022 roku w życie weszła nowelizacja Kodeksie spółek handlowych, która wzmocniła pozycję rad nadzorczych w spółkach kapitałowych. Nowe uprawnienia, uzyskiwane przez rady nadzorcze spółek kapitałowych, zostały skorelowane z nowymi obowiązkami rad nadzorczych oraz zarządów. Do najistotniejszych zmian należy zaliczyć: obowiązek sporządzania sprawozdania z działalności rady nadzorczej, udział kluczowego biegłego rewidenta w posiedzeniu rady nadzorczej, prawo żądania informacji przez radę nadzorczą, nowe obowiązki informacyjne zarządu wobec rady nadzorczej w spółce akcyjnej, doradcy rady nadzorczej, zasady zwoływania, odbywania i protokolowania posiedzeń rady nadzorczej. Nowelizacja KSH zakłada również profesjonalizację członków rad nadzorczych spółek kapitałowych.</p> | Dostosowanie przepisów wewnętrznych |
| <p>Zastąpienie wskaźnika LIBOR CHF wskaźnikiem SARON</p> <p>Na działalność Spółki w 2022 roku niewielki wpływ miały także zmiany regulacyjno-prawne w zakresie unijnej reformy wskaźników referencyjnych, wprowadzone Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 z 8 czerwca 2016 roku (BMR).</p> <p>Od 1 stycznia 2022 roku, w związku z unijną reformą wskaźników referencyjnych i decyzją brytyjskiego organu nadzoru (Financial Conduct Authority – FCA), przestały być opracowywane i publikowane wskaźniki referencyjne LIBOR CHF. Komisja Europejska w Rozporządzeniu Wykonawczym Komisji (UE) 2021/1847 z 14 października 2021 roku w sprawie wyznaczenia ustawowego zamiennika dla niektórych terminów zapadalności stopy LIBOR dla franka szwajcarskiego (CHF LIBOR), które obowiązuje z mocy prawa i jest od 1 stycznia 2022 roku bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich Unii Europejskiej, wyznaczyła zamienniki dla wskaźników LIBOR CHF. Zamiennikami tymi są odpowiednio 1-miesięczna albo 3-miesięczna stopa składana SARON ze wskazaną wartością spreadu korygującego. Stopa SARON zastąpiła stopę LIBOR CHF w każdej umowie i instrumencie finansowym na terenie Unii Europejskiej. Od początku 2022 roku wycofane zostały także wskaźniki LIBOR EUR, LIBOR GBP, LIBOR JPY, LIBOR USD dla tenorów 1W i 2M. FCA rozpoczęło publikowanie tzw. stawek syntetycznych 1M, 3M i 6M dla LIBOR GBP i JPY.</p> | Wpływ na działalność biznesową |

B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2022 roku

| Nowe rozwiązanie / nowa regulacja | Wpływ |
|---|--|
| <p>Zastąpienie wskaźnika WIBOR wskaźnikiem WIRON</p> <p>Ustawa o finansowaniu społecznym dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom z 7 lipca 2022 roku zapoczątkowała reformę wskaźnika WIBOR. Wskaźnik WIBOR zostanie wycofany i zastąpiony zamiennikiem. Ustawa zawiera prawną delegację do jego ogłoszenia w drodze rozporządzenia.</p> <p>Powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której prace mają na celu zapewnienie wiarygodności, przejrzystości i rzetelności opracowywania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnej stopy procentowej. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej (KS NGR) podjął decyzję o wyborze indeksu WIRON jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej oraz przedstawił Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR przez indeks WIRON. Zgodnie z Mapą Drogową reforma wskaźników referencyjnych w Polsce ma zostać zrealizowana do końca 2024 roku, z jednoczesnym wdrożeniem w latach 2023-2024 nowej oferty produktów finansowych opartych o WIRON i pełną gotowością do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR od początku 2025 roku.</p> | <p>Wpływ na działalność biznesową</p> |
| <p>Implementacja dyrektywy „Omnibus”</p> <p>W dniu 1 stycznia 2023 roku w życie weszła ustawa implementująca Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2161, szerzej znana jako dyrektywa Omnibus. Dyrektywa ta wprowadza w europejskim porządku prawnym szereg zmian w zakresie handlu (zarówno stacjonarnym, jak i elektronicznym) oraz ochrony konsumentów. Najważniejsze zmiany dotyczą: nowych obowiązków przedsiębiorców w zakresie komunikacji konsumentom obniżek cen (teraz będą musiały być bardziej klarowne), nowych obowiązków przedsiębiorców w zakresie informacji na temat dostawcy internetowej platformy handlowej, sprzedawcy oraz obowiązków, jakie ciążą na tych podmiotach, konieczności informowania o kryteriach, według których prezentowane są oferty w internetowej platformie handlowej, zwiększenia rygorów dotyczących publikowanych opinii konsumentów.</p> | <p>Wpływ na działalność biznesową, zmiany produktowe</p> |
| <p>Uregulowanie w Kodeksie pracy tzw. pracy zdalnej</p> <p>W 2023 roku wejdzie w życie długo wyczekiwana nowelizacja Kodeksu pracy dotycząca pracy zdalnej. Nowe uregulowania miałyby zastąpić dotychczasowe przepisy o telepracy. Wykonywanie pracy zdalnej będzie musiało być uzgodnione z pracownikiem, ale w niektórych sytuacjach pracodawca będzie mógł wydać jednostronne polecenie pracy zdalnej (m.n. w okresie stanu nadzwyczajnego lub czasowego braku możliwości zapewnienia bezpiecznych i higienicznych warunków pracy). Jednocześnie Spółka będzie miała obowiązek uregulowania zasad wykonywania pracy zdalnej w regulaminie skonsultowanym z przedstawicielami pracowników, w tym określenia zasad pokrywania przez pracodawcę kosztów związanych wykonywaniem pracy zdalnej.</p> | <p>Dostosowanie przepisów wewnętrznych</p> |
| <p>Implementacja dyrektywy „Work life balance”</p> <p>Dnia 20 czerwca 2019 roku przyjęta została dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1158 w sprawie równowagi między życiem zawodowym a prywatnym rodziców i opiekunów (tzw. dyrektywa work life balance), która powinna być implementowana do krajowych porządków prawnych Państw Członkowskich do dnia 2 sierpnia 2022 roku. Dyrektywa ma na celu zapewnienie lepszego podziału obowiązków opiekuńczych między mężczyzn i kobiety. Dyrektywa przewiduje indywidualne prawa związane z urlopem ojcowskim, urlopem rodzicielskim i urlopem opiekuńczym, w tym.in.in. prawo do 5 dni urlopu na zapewnienie osobistej opieki dziecku lub innej osobie pozostającej we wspólnym gospodarstwie domowym. Zgodnie z Dyrektywą pracownicy posiadający dzieci do 8 roku życia powinni mieć również prawo do występowania z wnioskiem o elastyczną organizację pracy w celu sprawowania opieki. Taka organizacja pracy obejmuje wykorzystanie pracy zdalnej, elastycznych rozkładów czasu pracy lub zmniejszenie wymiaru czasu pracy.</p> | <p>Dostosowanie przepisów wewnętrznych</p> |

C. Rynek leasingu w Polsce

Według danych Związku Polskiego Leasingu wartość finansowana leasingiem w Polsce pozostała w 2022 roku na niemal tym samym poziomie, co w 2021 roku (wzrost o 0,1% r/r), i wyniosła 88,1 mld zł².

Finansowanie w formie leasingu pojazdów w porównaniu do roku poprzedniego zwiększyło się jedynie o 0,3%, przy czym grupa samochodów osobowych i ciężarowych do 3,5 tony odnotowała spadek o 5% w porównaniu do 2021 roku, natomiast sprzedaż pojazdów ciężarowych wzrosła o 11%. Rynek maszyn i urządzeń odnotował niewielkie tempo wzrostu na poziomie 1,2%.

Najwyższy udział w finansowaniu odnotowano w grupie pojazdów osobowych i dostawczych do 3,5 tony (udział w rynku wyniósł 42,3%, tj. 37,3 mld zł). Wysoki poziom finansowania odnotowano w grupie maszyn i innych urządzeń (25,1 mld zł), które stanowiły 28,4% rynku, oraz transportu ciężkiego (21,5 mld zł), który miał 24,4% udział w rynku. Na niskim poziomie pozostało finansowanie leasingiem nieruchomości (0,6 mld zł), którego udział w rynku leasingu wyniósł poniżej 1%.

Według szacunkowych danych Związku Polskiego Leasingu nastąpiła nieznaczna zmiana odbiorców usług leasingowych. O ile w 2021 roku mikro i małe firmy (o obrotach do 20 mln zł) stanowiły 73,7% klientów, o tyle w 2022 roku - jedynie 69,1%, w tym udział mikro firm (klienci o obrotach do 5 mln zł) wyniósł 48,7%, a firm o obrotach od 5 do 20 mln zł - 20,4%. Firmy o obrotach powyżej 20 mln zł stanowiły w 2022 roku 30,0% klientów, natomiast transakcje zawierane z klientami indywidualnymi miały niecały 1% udziału w rynku.

Prognozy rozwoju rynku na 2023 rok wskazują na wzrost wartości finansowania w leasingu do wartości ponad 95 mld zł (wzrost ok. 9% r/r). Zakładane są wzrosty we wszystkich grupach przedmiotowych, przy czym największe zwiększenia spodziewane są w grupie pojazdów (o ok. 9-10%) oraz maszyn i urządzeń (o ok. 6%).

Na wyniki w kolejnym roku będzie miała wpływ sytuacja związana z wojną w Ukrainie oraz wewnętrzne czynniki makroekonomiczne, w tym poziom inflacji i wysokość stóp procentowych, co może osłabiać popyt na nowe inwestycje.

D. Działalność biznesowa Spółki w 2022 roku

PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 10.640 mln zł (-1,6% r/r).

Tabela Nr 1. Kwartalne wyniki sprzedaży w 2022 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania)

| | 2021 | 1 kwartał 2022 | 2 kwartał 2022 | 3 kwartał 2022 | 4 kwartał 2022 | Razem 2022 | Zmiana r/r w % 2022/2021 |
|---------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|--------------------------|
| Wartość umów [mln zł] | 10 813,1 | 2 274,7 | 2 660,7 | 2 644,2 | 3 060,5 | 10 640,1 | -1,6% |
| Liczba umów | 68 732 | 13 587 | 14 128 | 12 647 | 14 007 | 54 369 | -20,9% |
| Średnia wartość umowy [tys. zł] | 157,3 | 167,4 | 188,3 | 209,1 | 218,5 | 195,7 | 24,4% |

² Informacje opublikowane przez Związek Polskiego Leasingu z dnia 9 lutego 2023 roku, dostępna na <http://www.leasing.org.pl/>

Dominującym segmentem klientów PKO Leasing S.A. są mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa. Spółka obsługuje również klientów z segmentów korporacyjnego i strategicznego oraz w przypadku wybranych produktów – również klienta indywidualnego.

Spółka w ramach działalności leasingowej i pożyczkowej finansuje wszystkie typy aktywów: od samochodów osobowych przez transport ciężki po maszyny (produkcyjne, rolnicze, budowlane, medyczne i inne), z wyłączeniem z bieżącej oferty leasingu nieruchomości. Dedykowana linia biznesowa obsługuje finansowanie – również online – drobnej elektroniki i wyposażenia. Oferta produktowa Spółki jest cały czas rozwijana pod kątem lepszego dopasowania do potrzeb i oczekiwań klientów.

Coraz większym zainteresowaniem cieszą się produkty oparte o stałą stopę procentową, dające klientom stabilność w zakresie wysokości rat leasingu i pożyczek. Ich udział w sprzedaży w 2022 roku wyniósł 22,9% i wzrósł o 10,7% r/r.

W 2022 roku nastąpił bardzo wyraźny wzrost zainteresowania klientów finansowaniem w walucie EUR. O ile w 2022 roku Spółka odnotowała blisko 19% spadek wartości początkowej umów leasingu/pożyczek z walutą płatności PLN, o tyle w tym okresie o ponad 60% zwiększyła wartość początkowa umów leasingu/pożyczek z walutą płatności EUR. Wzrost zainteresowania klientów Spółki finansowaniem w EUR jest konsekwencją rosnącej dysproporcji pomiędzy stopami procentowymi w Polsce i strefie euro obserwowanej przez znaczną część 2022 roku oraz odzwierciedleniem wzrostu segmentu transportu ciężkiego w 2022 roku.

Spółka od lat uczestniczy w programach gwarancji portfelowych oferowanych przez Europejski Fundusz Inwestycyjny (dalej: „EFI”). Pozwalają one finansować klientów o niższej wiarygodności kredytowej i/lub oferować im niższe oprocentowanie lub lepszą strukturę transakcji.

W 2022 roku jednym z najważniejszych programów gwarancyjnych oferowanym przez PKO Leasing był program COSME. Program ten wspiera udzielanie finansowania firmom z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw poprzez transfer ryzyka pomiędzy Spółką a EFI. W ramach obecnej edycji programu PKO Leasing objął gwarancją COSME umowy o łącznej wartości 3 mld zł, z czego około 500 mln zł przypada na rok 2022.

W 2022 roku Spółka kontynuowała uruchomiony we współpracy z EFI kolejny program gwarancyjny o charakterze portfelowym, komplementarny wobec COSME, o nazwie EGF (*European Guarantee Fund*). Na mocy umowy dotyczącej EGF, Spółka otrzymuje od EFI ochronę kredytową w wysokości do 70% strat na portfelu objętym gwarancją. PKO Leasing w zamian za to utrzymuje finansowanie transakcji o profilu ryzyka od słabszego do średniego, obniżając jednocześnie marżę płaconą przez kwalifikujących się do programu klientów. W ramach obecnej edycji programu Spółka objęła gwarancją EGF umowy o łącznej wartości blisko 500 mln zł, z czego około 450 mln zł przypada na rok 2022.

W 2022 roku Spółka kontynuowała oferowanie swoim klientom gwarancji oferowanej przez Bank Gospodarstwa Krajowego, który także dystrybuuje środki w ramach programu gwarancji portfelowej EGF. Program EGF we współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego został przeznaczony na wsparcie większych transakcji (powyżej 600 tys. zł).

E. Wyniki finansowe Spółki

Sprawozdanie finansowe za 2022 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego za 2022 rok (w tys. zł)

| | 31 grudnia 2022 roku | 31 grudnia 2021 roku | Zmiana r/r w % |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Suma bilansowa | 21 562 355 | 20 701 453 | 4,16% |
| Kapitały własne | 1 035 970 | 778 427 | 33,09% |
| Zysk netto | 349 579 | 215 329 | 62,35% |

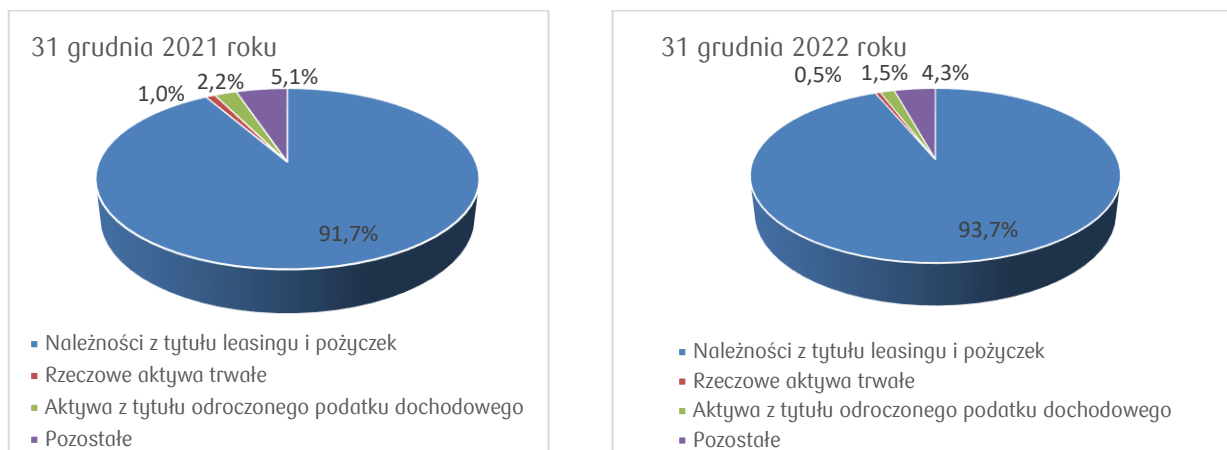
E.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 21.562.355 tys. zł, co oznacza wzrost o 4,2% w porównaniu do roku ubiegłego (20.701.453 tys. zł). Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 93,7% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu i pożyczek, których udział w sumie aktywów nieznacznie zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego (+2,0 p.p.). Zmniejszenie udziału pozostałych pozycji aktywów dotyczyło przede wszystkim:

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, których udział w sumie bilansowej spadł do poziomu 0,0% (-0,9 p.p.), czyli do standardowego relatywnie niskiego poziomu,
- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których udział w sumie aktywów zmniejszył do poziomu 1,5% (-0,7 p.p.), co było następstwem zmienionych przepisów w podatku dochodowym od osób prawnych,
- pozostałych aktywów, których udział w sumie bilansowej zredukowany został do poziomu 0,6% (-0,6 p.p.), w tym w szczególności należności z tytułu podatku od towarów i usług,
- rzeczowych aktywów trwałych, których udział w sumie aktywów spadł do poziomu 0,5% (-0,5 p.p.), w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny, z uwagi na zaprzestanie oferowania przez Spółkę usług leasingu operacyjnego i zarządzania flotą³.

³ Działalność, obejmująca usługi leasingu operacyjnego samochodów, wynajmu długoterminowego oraz zarządzania flotą, została przeniesiona do spółki zależnej Prime Car Management S.A., w której koncentrują się kompetencje z segmentu samochodów osobowych.

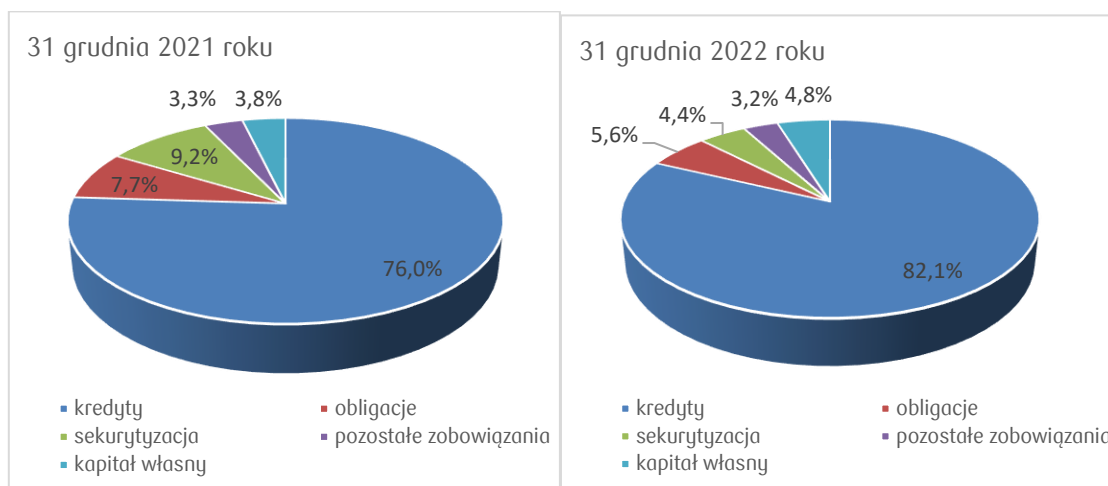
Wykres nr 1 Struktura aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku



Struktura finansowania w 2022 roku pozostaje zbliżona do 2021 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Spółki. Na dzień 31 grudnia 2022 roku otrzymane kredyty finansowały 82,1% sumy aktywów, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 5,6%, zobowiązania z tytułu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych – 4,4% sumy bilansowej. Zmniejszenie sekurytyzacji jako źródła finansowania wynika z wejścia programu w listopadzie 2021 roku w fazę amortyzacji.

Kapitały własne Spółki wyniosły na dzień 31 grudnia 2022 roku 1.035.970 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 4,8% (+1,0 p.p. r/r). Kapitały własne zwiększyły się o 257.543 tys. zł, tj. o 33,1% w porównaniu do 31 grudnia 2021 roku.

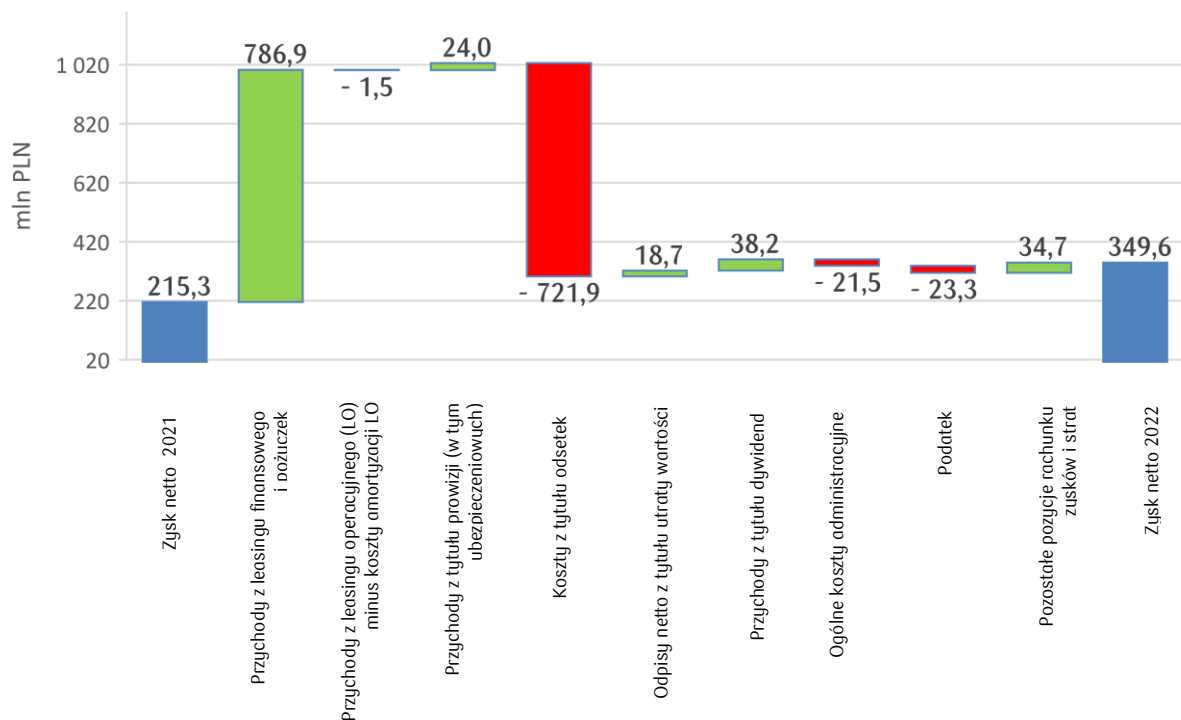
Wykres nr 2 Struktura pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku



E.2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 435.191 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 349.579 tys. zł.

Wykres nr 3 Czynniki wpływające na zmianę zysku netto w 2022 roku (w mln zł)



Przychody z działalności podstawowej zwiększyły się w 2022 roku o 85,2%, tj. o 777.567 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu były przede wszystkim wyższe stopy procentowe w efekcie decyzji banków centralnych (Narodowy Bank Polski i Europejski Bank Centralny) oraz wyższy poziom portfela leasingowego i pożyczkowego, które przełożyły się na wyższe przychody z tytułu leasingu finansowego i pożyczek łącznie o 786.928 tys. zł. Spółka odnotowała spadek przychodów z leasingu operacyjnego oraz ze sprzedaży przedmiotów leasingu z powodu zaprzestania aktywnego oferowania tego produktu przez PKO Leasing S.A. (ten obszar działalności został przesunięty do spółki zależnej Prime Car Management S.A.).

W 2022 roku wzrosły koszty bezpośrednie łącznie o 674.855 tys. zł, w tym głównie koszty finansowania (+721.877 tys. zł) z uwagi przede wszystkim na wyższe stopy procentowe. Zmniejszyły się koszty sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego i amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym łącznie o 48.002 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku.

Dodatkowymi pozycjami, które wpłynęły na wzrost zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, były wyższe przychody z tytułu dywidend (+38.184 tys. zł) oraz niższe odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (-18.662 tys. zł), większe przychody finansowe (+9.576 tys. zł), wyższy wynik z pozycji wymiany (+9.419 tys. zł) oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto (+527 tys. zł). W 2022 roku Spółka rozpoznała utratę wartości relacji z klientami z sektora detalicznego w wysokości 21.254 tys. zł, ujętą w pozostałych kosztach operacyjnych.

W 2022 roku o 21.500 tys. zł wzrosły ogólne koszty administracyjne, w tym przede wszystkim wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze (+17.764 tys. zł), koszty informatyczne i telekomunikacyjne (+2.554 tys. zł) oraz koszty paliwa (+1.346 tys. zł). Zmniejszyła się natomiast amortyzacja wartości niematerialnych (-2.153 tys. zł).

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego w 2022 roku było o 23.330 tys. zł wyższe niż w roku ubiegłym. Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2022 roku 19,7%.

W konsekwencji, zysk netto Spółki w 2022 roku wyniósł 349.579 tys. zł i był o 134.250 tys. zł wyższy od zysku netto w 2021 roku.

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki

Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki za lata 2022 oraz 2021 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Tabela Nr 3. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Leasing S.A. za lata 2022 oraz 2021

| | 2022 | 2021 |
|-----------------------------|-------|-------|
| ROE netto * | 47,7% | 30,0% |
| C/I ** | 35,0% | 38,6% |
| Wskaźnik kosztów ryzyka *** | 0,7% | 0,8% |

* stosunek zysku netto za rok bieżący do średnich kapitałów własnych (średnia z wartości kapitałów własnych na koniec poprzedniego i bieżącego roku, bez uwzględnienia zysku netto bieżącego roku pomniejszonego o zaliczki na poczet dywidendy z zysku za rok bieżący),

** stosunek Ogólnych kosztów administracyjnych do sumy: Przychody z działalności podstawowej, Koszty działalności podstawowej, Wynik z pozycji wymiany, Pozostałe przychody operacyjne, Pozostałe koszty operacyjne, Przychody finansowe,

*** Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych do średniej wartości należności z tytułu leasingu i pożyczek (średnia z wartości należności z tytułu leasingu i pożyczek na koniec poprzedniego i bieżącego roku).

Wzrost wartości wskaźnika ROE netto w 2022 roku w porównaniu do 2021 roku wynika głównie z wyższego zysku osiągniętego w okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku ubiegłego.

Spadek wskaźnika C/I o 3,6 p.p. jest efektem pozytywnego trendu utrzymania dyscypliny kosztowej i niższego tempa wzrostu kosztów przy rosnącej skali działania Spółki w obszarze leasingu finansowego oraz pożyczek. Przychody zwiększyły się r/r o 20,3% przy mniejszym tempie wzrostu kosztów (+9,3% r/r). Wskaźnik kosztów ryzyka w 2022 roku pozostał na nieco niższym poziomie w porównaniu do ubiegłego roku, pomimo wzrostu portfela.

W 2022 roku nie wystąpiły zagrożenia terminowego realizowania zobowiązań Spółki ani sytuacja zagrożenia finansowania rozwoju działalności leasingowej. Oznacza to, że wszystkie zaakceptowane pod względem ryzyka umowy zawarte przez Spółkę zostały uruchomione, a planowane źródła finansowania były wystarczające do sfinansowania zakupu związanych z nimi przedmiotów leasingu/dzierżawy, udzielenia pożyczek.

F. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe wynikające ze zmienności rynków finansowych. Spółka w tym celu stosuje zabezpieczenie naturalne (tzw. *hedging* naturalny), polegające na dopasowaniu względem siebie struktury aktywów i pasywów pod kątem takich parametrów, jak waluta, rodzaj stopy procentowej czy termin zapadalności. Dodatkowo, Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe służące do zarządzania ryzykiem rynkowym. Jeśli chodzi o ryzyko kredytowe, instrumentem wspomagającym zarządzanie tym ryzykiem są programy gwarancji portfelowych, w jakich Spółka uczestniczy we współpracy z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

Ze swej natury działalność Spółki skupia się przede wszystkim na udostępnianiu i pozyskiwaniu instrumentów finansowych. W ramach prowadzonej działalności podstawowej Spółka zawiera umowy leasingu finansowego z opcją zakupu przedmiotu leasingu, leasingu operacyjnego oraz pożyczki, zarówno o zmiennym, jak i stałym oprocentowaniu. Drugą grupę instrumentów stanowią środki pieniężne oraz kredyty bankowe, obligacje i sekurytyzacja wierzytelności leasingowych, które wykorzystywane są do pozyskania środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Instrumenty pochodne stosowane są wyłącznie jako jedno z narzędzi ograniczania ryzyka rynkowego związanego z prowadzoną działalnością.

Wśród transakcji zawieranych przez Spółkę z udziałem instrumentów pochodnych wymienić należy przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe - IRS). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej powstającym w toku działalności Spółki.

Spółka nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi w celach spekulacyjnych/handlowych.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko związane z płynnością.

Spółka dokonuje cyklicznych przeglądów zasad i procedur związanych z zarządzaniem każdym z rodzajów ryzyka po kątem ich aktualności i adekwatności do bieżącej sytuacji makroekonomicznej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości, nie ureguluje w umówionym terminie płatności przewidzianej w chwili zawarcia transakcji albo w odrębnej umowie.

Spółka dokonuje comiesięcznego przeglądu portfela, monitoruje największe zaangażowania pod kątem identyfikacji ekspozycji zagrożonych indywidualną utratą wartości. Uwzględniane są również zmieniające się uwarunkowania rynkowe i ryzyko branży w aspekcie modyfikacji procedur uproszczonych. Spółka prowadzi ocenę w zakresie monitorowania sytuacji i zaostrzania kryteriów oceny klientów starających się o zawarcie nowych umów. Narzędziami zarządzania ryzykiem są m.in.:

- polityka zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie Kapitałowej PKO Leasing S.A.,
- procedury oceny ryzyka transakcji leasingu (model ratingowy, model scoringowy),
- proces decyzyjny regulujący sposób akceptacji transakcji leasingu.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wynika z faktu możliwych negatywnych lub pozytywnych zmian osiągniętych wyników finansowych lub zmian wartości godziwej posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych w efekcie zmian rynkowych stóp procentowych. Przyczyną powstawania ryzyka stopy procentowej jest niedopasowanie struktury aktywów i zobowiązań pod kątem terminów przeszacowana oprocentowania danych elementów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.

Głównymi celami zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest identyfikacja obszarów, które narażają Spółkę na ryzyko stopy procentowej oraz kształtowanie struktury sprawozdania z sytuacji finansowej i pozycji pozabilansowych w sposób pozwalający na maksymalną stabilizację wyniku odsetkowego.

Polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Spółce prowadzona jest w taki sposób, aby termin zmiany poziomu stóp procentowych należności i zobowiązań następowały w jak najbardziej zbliżonym do siebie czasie. Dla utrzymania ryzyka stopy procentowej w ramach przyznaných limitów, Spółka wykorzystuje transakcje pochodne – IRS (Interest Rate Swap). Spółka stosuje od 2009 roku rachunkowość zabezpieczeń. PKO Leasing S.A. wykorzystuje transakcje IRS dla zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych z tytułu kredytów w PLN oraz EUR (opartych na zmiennym oprocentowaniu), wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych.

Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Spółka wykorzystuje wrażliwość cenową (Basis Point Value - BPV). BPV jest to zmiana wartości godziwej instrumentu finansowego, która wynika z równoległego przesunięcia krzywej dochodowości o jeden punkt bazowy w górę. Spółka wyznacza BPV zarówno w ujęciu skumulowanym (łącznie w PLN), jak i w podziale na poszczególne waluty.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika ze zmiany wartości poszczególnych instrumentów finansowych spowodowanych fluktuacjami kursów walutowych. Spółka narażona jest na wpływy wynikające z wahań kursowych z uwagi na zawieranie umów leasingu i pożyczek w walutach obcych.

Ryzyko walutowe rozumiane jako prawdopodobieństwo wystąpienia straty jest uzależnione od zmienności kursów oraz niedopasowania aktywów i pasywów walutowych. Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ustalenie obszarów ryzyka walutowego i podejmowanie działań mających na celu jego ograniczenie do akceptowanych przez Spółkę rozmiarów. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Spółka wykorzystuje mechanizmy określonych limitów dotyczących ekspozycji w poszczególnych walutach.

W celu minimalizacji ryzyka walutowego Spółka stosuje mechanizm zabezpieczenia naturalnego poprzez dopasowanie przepływów pieniężnych z tytułu rozpoznanych w księgach aktywów i pasywów oraz planowanych przyszłych transakcji pod kątem struktury walutowej. W przypadku, gdy naturalne zabezpieczenie nie jest możliwe, stosowane są transakcje natychmiastowe dopasowujące strukturę aktywów i pasywów w danej walucie lub kontrakty na dostawę waluty z przyszłą datą realizacji (tzw. forward'y walutowe).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku długa pozycja walutowa netto Spółki wynosiła 528 tys. zł, co stanowiło 0,05% kapitałów własnych Spółki.

Tabela Nr 4. Pozycja walutowa Spółki według poszczególnych walut (równowartość w tys. zł)

| Pozycja walutowa Spółki według poszczególnych walut | | | | |
|--|------------|----------|------------|------------|
| 31 grudnia 2022 | EUR | USD | CHF | Razem |
| Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa | 5 793 986 | 83 369 | 1 442 | 5 878 797 |
| Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa | 5 790 599 | 83 804 | 261 | 5 874 664 |
| Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania | 0 | 440 | 0 | 440 |
| Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania | 3 020 | 0 | 1 025 | 4 045 |
| Pozycja walutowa długa (+) | 367 | 5 | 156 | 528 |
| Pozycja walutowa krótka (-) | - | - | - | - |

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko utraty zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonania zobowiązań w toku normalnej działalności Spółki lub w innych przewidywalnych warunkach, powodujące konieczność poniesienia nieakceptowalnych strat.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest wywiązywanie się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań, z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących

się pojawić w wyniku zmian na rynku pieniężnym lub wynikających z zachowań klientów Spółki, poprzez kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych w sposób zapewniający niezbędną wysokość środków finansowych.

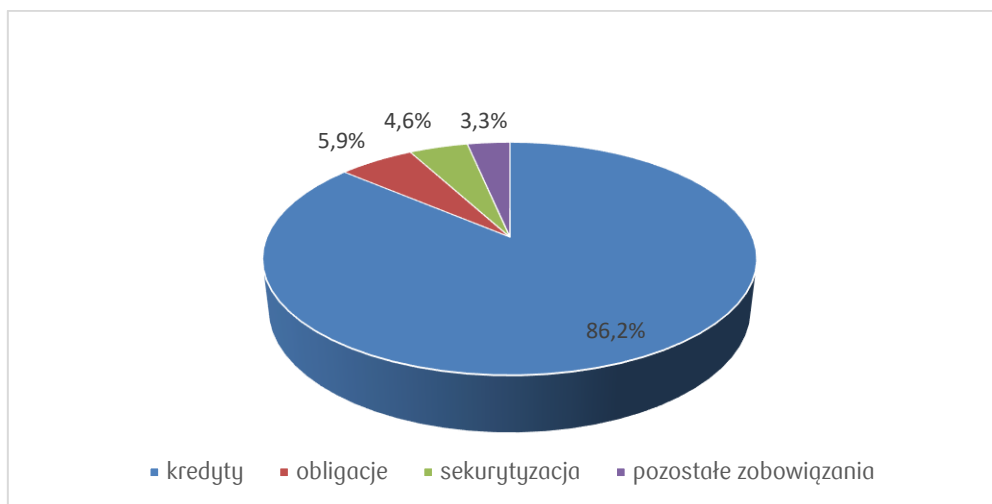
Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie ryzyka płynności na bezpiecznym poziomie. Podstawowym celem systemu zarządzania tym ryzykiem jest takie kształtowanie struktury aktywów i pasywów Spółki, która umożliwi realizację określonych w planie finansowym celów dochodowych przy jednoczesnym utrzymaniu ciągłej zdolności terminowego wywiązywania się Spółki z zobowiązań oraz zachowaniu nałożonych limitów.

Płynność finansowa jest monitorowana i analizowana zarówno w krótkim, średnio- oraz długoterminowym horyzoncie czasowym.

Głównymi źródłami finansowania działalności leasingowej i udzielania pożyczek są kredyty, emisja obligacji oraz sekurytyzacja wierzytelności leasingowych.

W 2022 roku PKO Leasing S.A. wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 3.972.500 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 4.337.500 tys. zł, także na koniec 2022 roku Spółka posiadała w bilansie 1.210 mln zł zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Wykres nr 4 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2022 roku



Wszystkie analizowane i monitorowane przez Spółkę miary płynności wskazują na wysoki poziom bezpieczeństwa, zarówno w kontekście krótko-, jak i długoterminowego zapotrzebowania Spółki na źródła finansowania.

W 2022 roku Spółka kontynuowała strategię integracji polityki zarządzania ryzykiem z Bankiem, co w praktyce oznacza zapewnienie spójności procedur Spółki z procedurami Banku oraz korzyści płynące z wymiany danych.

G. Informacja o nabywaniu akcji własnych

Spółka nie posiada i nie nabywała akcji własnych.

H. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych

Spółka, działając na podstawie art. 49b ust. 11 ustawy o rachunkowości, nie sporządza oświadczenia na temat informacji niefinansowych ani sprawozdania na temat informacji niefinansowych, ponieważ jej jednostka dominująca, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie sporządza oświadczenie grupy kapitałowej na temat informacji niefinansowych zgodnie z ustawą o rachunkowości, którym obejmuje także PKO Leasing S.A.

I. Wydarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej, które nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu z działalności.

Łódź, dnia 28 lutego 2023 roku

Paweł Pach
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Radosław Drozd
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Mirosław Grzelak
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Michał Odrzywołek
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Andrzej Popielski
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Mateusz Socha
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja