



Raiffeisen-Leasing Polska S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
ul. Grzybowska 78

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.  
W 2016 ROKU**

1. AKCJONARIUSZE
2. RADA NADZORCZA
3. ZARZĄD SPÓŁKI
4. STRUKTURA ZATRUDNIENIA
5. POZYCJA RYNKOWA
6. ODDZIAŁY
7. ŹRÓDŁA FINANSOWANIA
8. RYZYKO FINANSOWE
9. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Warszawa, dnia 20 marca 2017 roku

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY W 2016 ROKU  
SPORZĄDZONE PRZEZ ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ  
RAIFFEISEN-LEASING POLSKA S.A W 2016 ROKU**

**1. AKCJONARIUSZE**

W trakcie 2016 roku zaszły następujące zmiany w strukturze własnościowej Raiffeisen-Leasing Polska S.A. (Jednostka Dominująca lub RLPL):

Do dnia 31 marca 2016 roku jedynym właścicielem Jednostki Dominującej był Raiffeisen Bank Polska S.A. Od dnia 1 kwietnia 2016 roku do 1 grudnia 2016 roku 100% akcji Jednostki Dominującej znajdowało się w posiadaniu Raiffeisen Bank International AG, z siedzibą w Wiedniu.

W dniu 2 listopada 2016 roku podpisana została umowa sprzedaży 100% akcji spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A. Stronami transakcji były Raiffeisen Bank International AG (jako sprzedawca) oraz PKO Leasing S.A. (jako nabywca). Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 1 grudnia 2016 roku. W związku z powyższym, w dniu 1 grudnia 2016 roku Jednostka Dominująca, jako podmiot zależny od PKO Leasing S.A., dołączyła do Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (PKO Banku Polskiego SA).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej była spółka PKO Leasing S.A., która posiadała 35.000 akcji serii A, 70.000 akcji serii B, 118.012 akcji serii C oraz 1.277.026 akcji serii D.

Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej, zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015, odbyło się 23 marca 2016 roku.

**2. RADA NADZORCZA**

Od dnia 1 stycznia 2016 do dnia 31 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pracowała w składzie:

- Władysław Gołębiowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Czarnecki,
- Michael Hackl,
- Marek Patuła,
- Piotr Konieczny.

Od dnia 31 marca 2016 roku do dnia 1 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Michael Hackl - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Władysław Gołębiowski- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Czarnecki,
- Markus Kirchmair,
- Peter Jacenko.

W okresie od 1 grudnia 2016 roku i według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Jakub Papierski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Emeryk Rościszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Mazur,
- Marcin Mosh,
- Maciej Wyszoczarski,
- Rafał Kozłowski.

### **3. ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd Jednostki Dominującej w składzie aktualnym na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- Andrzej Krzemiński - Prezes Zarządu,
- Przemysław Stańczyk - Wiceprezes Zarządu,
- Radosław Drozd - Członek Zarządu.

W 2016 roku i w 2017 roku do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności Grupy nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

### **4. STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa Raiffeisen-Leasing Polska S.A. zatrudniała 524 osoby.

### **5. POZYCJA RYNKOWA**

Raiffeisen-Leasing Polska S.A. jest jedną z czołowych i najbardziej rozpoznawalnych marek na rynku leasingu w Polsce. Firma znana jest z bardzo szerokiej i atrakcyjnej oferty, skierowanej zarówno do klientów mikro, małych i średnich przedsiębiorstw oraz dużych przedsiębiorstw. Grupa Kapitałowa Raiffeisen-Leasing Polska S.A. oferuje finansowanie ruchomości, tj. samochodów osobowych, dostawczych do 3,5 tony, naczep, ciągników i samochodów ciężarowych powyżej 3,5 tony, jak również maszyn i urządzeń, linii technologicznych, sprzętu medycznego, IT, a także nieruchomości.

Grupa Kapitałowa Raiffeisen-Leasing Polska S.A. pozostaje liderem na rynku leasingu w zakresie udziału w programach wsparcia małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce, w tym przy wsparciu środków unijnych. Dotyczy to zarówno projektów ograniczających ryzyko kredytowe, jak i płynnościowych.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Raiffeisen-Leasing Polska S.A. uruchomiła kolejne produkty leasingowe oparte na zawartych z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym umowach gwarancyjnych - COSME oraz InnovFIN. W przypadku pierwszego z programów wartość możliwego do zabezpieczenia portfela to 520 mln zł, z czego wykorzystanie w 2016 roku wyniosło 219 mln zł. W drugim przypadku portfel zabezpieczony nie może przekroczyć kwoty 35 mln euro, z czego wykorzystano 3,4 mln.

W marcu 2016 roku Raiffeisen-Leasing Polska S.A. podpisała również dwie umowy kredytowe z instytucjami międzynarodowymi – Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBRD) oraz International Finance Corporation (IFC) należącym do grupy Banku Światowego. Umowa z EBRD została zawarta na kwotę 255 mln zł, podczas gdy limit kredytowy z IFC wyniósł 75 mln USD. W ramach powyższych linii, w 2016 roku uruchomione zostały kredyty o wartości 170 mln zł w przypadku EBRD oraz 65,7 mln EUR w przypadku IFC. W 2016 roku Grupa kontynuowała również współpracę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym oraz Bankiem Rozwoju Rady Europy.

## 6. ODDZIAŁY

Na koniec 2016 roku liczba przedstawicielstw handlowych wyniosła 43.

Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku 64 zgłoszone w sądzie rejestrowym oddziały, w tym: trzy oddziały we Wrocławiu, po dwa oddziały w Elblągu, Ostrołęce, Łodzi, Częstochowie, Gdyni, Olsztynie, Lublinie, Świdnicy, Koszalinie, Siedlcach, Opolu, Lesznie, Radomiu, Słupsku oraz jeden oddział w Warszawie, Poznaniu, Łazach, Białymstoku, Szczecinie, Katowicach, Wieliczce, Bydgoszczy, Gdańsku, Kielcach, Krakowie, Suchym Lesie, Zielonej Górze, Rzeszowie, Ożarowie Mazowieckim, Pilźnie, Bełchatowie, Kaliszu, Toruniu, Bielsko-Białej, Radwanicach, Nowym Sączu, Gorzowie Wielkopolskim, Grodzisku Mazowieckim, Lubinie, Tarnowie, Ełku, Suwałkach, Pile, Zambrowie, Białej-Podlaskiej, Kłomnicach, Jeleniej Górze.

Pozostałe jednostki organizacyjne nie mają statusu oddziału.

## 7. ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

Grupa Kapitałowa finansuje swoją działalność leasingową głównie poprzez kredyty bankowe. Na koniec 2016 roku zobowiązania Grupy wobec banków z tytułu kredytów wyniosły łącznie 4.661,9 mln zł, których udział w finansowaniu aktywów wynosił na dzień bilansowy 65,9%. Drugim istotnym źródłem finansowania działalności są wyemitowane dłużne papiery wartościowe w wysokości 1.561,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2016 roku, finansujące 22,1% aktywów Grupy.

**Finansowanie z instytucji niekomercyjnych:**

Grupa kontynuuje współpracę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EIB) w ramach programu finansowania przedsiębiorstw z segmentu MŚP. EIB uczestniczy w programie sekurytyzacji należności leasingowych Jednostki Dominującej. Zaangażowanie EIB w programie na koniec grudnia 2016 roku wynosiło 870,2 mln zł.

W zakresie finansowania firm z sektora MŚP Grupa współpracuje również z Bankiem Rozwoju Rady Europy (CEB), w przypadku którego wartość zaangażowania na koniec 2016 roku wynosiła 189,0 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2016 zobowiązania wobec International Finance Corporation (IFC) należącym do grupy Banku Światowego, wyniosły równowartość 289,4 mln zł, podczas gdy wartość bilansowa kredytów otrzymanych od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju wyniosła na dzień bilansowy 152,1 mln zł.

## **8. RYZYKO FINANSOWE**

Podobnie jak w poprzednich latach, w działalności Grupy Kapitałowej duże znaczenie odgrywa ryzyko związane z finansowaniem transakcji leasingu, w tym przede wszystkim: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko kursów walutowych oraz ryzyko stóp procentowych. Nadrzędną zasadą w Grupie jest minimalizowanie wymienionych ryzyk.

Ryzyko kredytowe jest monitorowane przez niezależny od innych jednostek Spółki Departament Zarządzania Ryzykiem. Do zadań Departamentu należy formułowanie polityki dotyczącej ryzyka w oparciu o sytuację rynkową z uwzględnieniem wymogów Grupy. Decyzje kredytowe są podejmowane indywidualnie dla każdej umowy leasingu przez Komitety Kredytowe różnych szczebli, w skład których wchodzi Zarząd, Dyrektorzy Departamentów Sprzedaży, Dyrektorzy Departamentu Zarządzania Ryzykiem oraz Pracownicy Departamentu Zarządzania Ryzykiem. Grupa w ocenie ryzyka kredytowego stosuje metody scoringowe oraz ratingowe.

Ryzyko płynności Grupy jest minimalizowane poprzez finansowanie umów leasingu z wykorzystaniem źródeł o zbliżonym terminie zapadalności. Potrzeby finansowe dla dalszego rozwoju planowane są w oparciu o sprzedażowe założenia budżetowe będące regularnie aktualizowane w kontekście dostępnych źródeł finansowania oraz bieżącej sytuacji rynkowej.

Monitoring ryzyka walutowego polega na regularnej (diennej) kontroli pozycji walutowej. Dla każdej waluty określono dopuszczalny, maksymalny limit otwartej pozycji. W razie konieczności dokonywane są odpowiednie transakcje wymiany walut - natychmiastowe lub terminowe.

W przypadku ryzyka stóp procentowych Grupa dokonuje regularnej (diennej) analizy wykorzystania limitów ekspozycji na ryzyko. W celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian stóp rynkowych Grupa finansuje się zobowiązaniami bazującymi na zbliżonych indeksach (stałych/zmiennych) oraz terminach przeszacowania co aktywa.

## **9. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY**

Rok sprawozdawczy 2016 zamknął się sumą bilansową 7.070,6 mln zł, co oznacza spadek o 3,1% w porównaniu z 2015 rokiem, który zamknął się kwotą 7.294,2 mln zł. Spadek związany był przede wszystkim ze zmniejszeniem się środków pieniężnych o 858,1 mln zł. Wzrost odnotowano w podstawowym składniku aktywów - należnościach leasingowych i udzielonych pożyczkach o 9,7% (z 5.538,0 mln zł w 2015 roku do 6.076,5 mln zł w 2016 roku). Kapitały własne Grupy na koniec 2016 roku wyniosły 722,8 mln zł.

Wynik finansowy netto Grupy w 2016 roku wyniósł 78,0 mln zł w stosunku do 71,3 mln zł w 2015 roku. Na wyniku brutto Grupa odnotowała wzrost o 26,9% do poziomu 116,7 mln zł.

Na wzrost wyniku brutto wpłynął przede wszystkim wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 39,1%. Wzrost wyniku w tej pozycji wynikał m.in. z ujęcia w przychodach odsetek otrzymanych z urzędu skarbowego w kwocie 36,2 mln zł w związku ze sporną sprawą dotyczącą prawidłowości stawki podatku od towarów i usług należnej od składek ubezpieczeniowych, jakimi Jednostka Dominująca obciążała klientów.

Istotnym źródłem przychodów Grupy pozostają prowizje z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego, które w 2016 roku wyniosły 40,6 mln zł. Łącznie przychody z tytułu prowizji i opłat wzrosły o 33,6%, co jest związane ze wzrostem ilości obsługiwanych kontraktów i rosnącą ilością Klientów w portfelu. Pomimo rosnących kosztów finansowania Grupa zrealizowała wynik odsetkowy zbliżony do wyników za 2015, co jest w głównej mierze efektem stabilnego wzrostu portfela należności. Pomimo wzrostu wolumenu nowej sprzedaży i wartości portfela należności z tytułu leasingu i pożyczek poziom ogólnych kosztów administracyjnych nie uległ zmianie. Grupa w dalszym ciągu utrzymuje relatywnie niski poziom rezerw kredytowych, co jest efektem skutecznego zarządzania ryzykiem kredytowym, jak również stabilną sytuacją makroekonomiczną. Wysoka efektywna stawka podatku dochodowego wynika przede wszystkim ze spisania przez Jednostkę Dominującą należności od urzędu skarbowego w kwocie 12,9 mln zł w związku z wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego wydanym w październiku 2016 roku.

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy za lata 2016 oraz 2015 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

	2016	2015
ROE after tax*	12,09%	12,01%
CIR**	39,18%	44,86%
Risk Charge***	0,58%	0,45%

\* stosunek wyniku netto do średnich kapitałów własnych: kapitały na koniec poprzedniego roku plus kapitały na koniec bieżącego roku, bez uwzględnienia niepodzielonego wyniku na koniec bieżącego roku, podzielić na 2

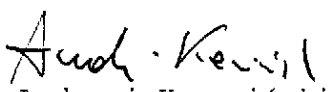
\*\* stosunek ogólnych kosztów administracyjnych, bez kosztów amortyzacji leasingu operacyjnego, do przychodów: Wynik z tytułu odsetek, Wynik z tytułu prowizji i opłat, Przychody z tytułu dywidend, Wynik z pozycji wymiany, Pozostałe przychody operacyjne, Pozostałe koszty operacyjne, amortyzacja leasingu operacyjnego

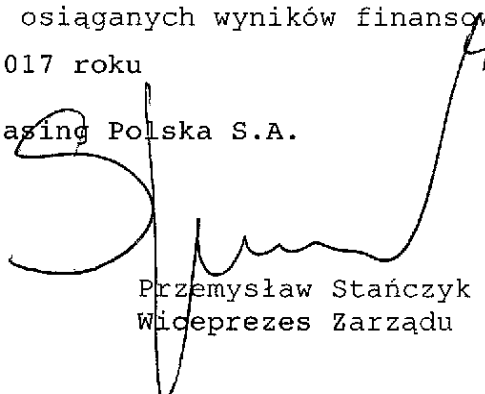
\*\*\* Odpisy netto z tytułu utraty wartości do średnich aktywów

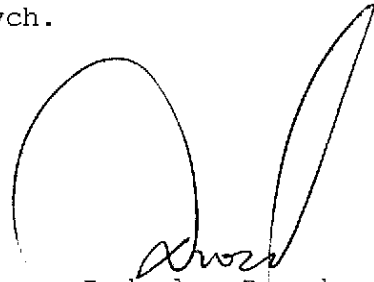
Grupa w 2017 roku planuje kontynuować oferowanie najwyższej jakości produktów finansowych, kładąc nacisk na docelowe rynki, którymi są najbardziej dynamicznie rozwijające się segmenty. W dalszym ciągu prowadzone będą prace nad optymalizacją procesów, w tym automatów decyzyjnych i procedur uproszczonych, zwłaszcza w obszarze finansowania maszyn i urządzeń. Mimo silnej konkurencji ze strony dużych grup finansowych działających w Polsce, Grupa Kapitałowa Raiffeisen-Leasing Polska S.A. zamierza w długim terminie ugruntować swoją wiodącą pozycję na rynku. Istotnym elementem rozwoju Grupy jest nacisk na rozwój bankowego kanału dystrybucyjnego i szeroko rozumianej współpracy cross-sellowej w ramach Grupy. Pozwoli to na maksymalizację wachlarza produktów oferowanych klientom Grupy Polskiej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA. Grupa w dalszym ciągu będzie kontynuować realizację strategii skupiającej się na optymalizacji osiąganych wyników finansowych.

Warszawa, 20 marca 2017 roku

Zarząd Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

  
Andrzej Krzemiński  
Prezes Zarządu

  
Przemysław Stańczyk  
Wiceprezes Zarządu

  
Radosław Drozd  
Członek Zarządu