



**PKO Leasing
Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie z działalności
w 2020 roku**

Łódź, dnia 23 lutego 2021 roku

SPIS TREŚCI

A.	Podstawowe dane o Spółce i jej organizacji	3
B.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki	8
B.1.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły w życie w 2020 roku	8
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2020 roku	9
C.	Rynek leasingu w Polsce	10
D.	Działalność biznesowa Spółki w 2020 roku	11
E.	Wyniki finansowe Spółki.....	12
E.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku	12
E.2.	Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku	14
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki	15
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.	16
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	19
H.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych.....	19
I.	Wydarzenia po dacie bilansowej.....	20

A. Podstawowe dane o Spółce i jej organizacji

Podstawa prawna i przedmiot działalności

PKO Leasing Spółka Akcyjna („PKO Leasing S.A.”, „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 2020 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.”, „Bank”), która jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 347.856 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na koniec 2020 roku wynosiły 820.457 tys. zł.

Władze Spółki

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2020 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Rafał Antczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Papierski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Mazur – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Wyszoczarski – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Oszast – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Galas – Członek Rady Nadzorczej,
- Kajus Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Kopka – Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2019 rok, tj. w dniu 10 czerwca 2020 roku, wygasła kadencja członków Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. kolejnej kadencji z dniem następującym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj. w dniu 11 czerwca 2020 roku, do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. zostali

powołani i sprawowali tę funkcję na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania z działalności PKO Leasing S.A.:

- Rafał Antczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
(wybrany do pełnienia tej funkcji w dniu 22 czerwca 2020 roku),
- Jakub Papierski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
(wybrany do pełnienia tej funkcji w dniu 22 czerwca 2020 roku),
- Grzegorz Oszast – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Galas – Członek Rady Nadzorczej,
- Kajus Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Kopka – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wrońska – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania z działalności PKO Leasing S.A. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Paweł Pach – Prezes Zarządu,
- Jarosław Brzuzy – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Grzelak – Wiceprezes Zarządu,
- Radosław Drozd – Członek Zarządu,
- Maciej Jakubowski – Członek Zarządu.

Zatrudnienie

Na koniec 2020 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło 888 osób.

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2020 roku Spółka prowadziła działalność w oparciu o sieć 126 oddziałów.

Spółki zależne (bezpośrednio)

Wartość inwestycji PKO Leasing S.A. w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2020 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	
			31.12.2020	31.12.2019
Prime Car Management S.A.	Gdańsk, ul. Polanki 4	Usługi leasingowe oraz usługi zarządzania flotą	100%	100%
PKO Faktoring S.A.	Warszawa, ul. Chłodna 52	Usługi faktoringowe	100%	100%
PKO Leasing Sverige AB	c/o 1909 Corporate Services Norrländsgatan 18 111 43 Stockholm, Sweden	Usługi leasingowe	100%	100%
PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.	Warszawa, ul. Chłodna 52	Pośrednictwo ubezpieczeniowe	100%	100%
PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o.	Warszawa, ul. Chłodna 52	Usługi leasingowe	-	100%

W dniu 28 lutego 2020 roku zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego połączenie PKO Leasing S.A. oraz PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. Połączenie spółek nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh z uwzględnieniem procedury uproszczonej połączenia uregulowanej w art. 516 § 6 w związku z art. 516 § 5 Ksh przez przeniesienie całego majątku PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. na PKO Leasing S.A. (łączenie przez przejęcie), zgodnie z art. 515 § 1 Ksh bez podwyższenia kapitału zakładowego PKO Leasing S.A. (PKO Leasing S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o.) oraz bez wymiany udziałów PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. na akcje PKO Leasing S.A. PKO Leasing S.A. nie wyemitowała nowych akcji. Wysokość kapitału zakładowego PKO Leasing S.A. pozostała bez zmian. Działalność PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. w zakresie finansowania nieruchomości w formie leasingu jest kontynuowana w 2020 roku od daty połączenia przez PKO Leasing S.A. jako następcę prawnego PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o., przy czym działalność ta polega na obsłudze istniejących finansowań i nie jest uruchamiane nowe finansowania nieruchomości w formie leasingu.

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;
- Polish Lease Prime 1 DAC - spółka celowa powołana do obsługi sekurytyzacji wierzytelności leasingowych Spółki.

Na początku lipca 2020 roku, w związku z zamknięciem transakcji sekurytyzacji wierzytelności leasingowych PKO Leasing S.A. prowadzonej we współpracy ze spółką celową ROOF Poland Leasing 2014 DAC, rozpoczęto działania operacyjne związane z likwidacją spółki celowej.

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 i planem strategicznym, PKO Leasing S.A. będzie dążyć w najbliższych latach do umocnienia pozycji lidera na rynku leasingu oraz wynajmu długoterminowego pojazdów. Spółka zamierza zwiększać udział rynkowy przy jednoczesnym podwyższeniu rentowności swoich aktywów.

Spółka pod koniec 2019 roku opracowała i ogłosiła strategię na lata 2020-2022, która zakłada silniejsze wykorzystanie cyfrowych narzędzi oraz rozwój działalności w nowych segmentach rynku. Strategia Spółki jest częścią strategii Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, która zakłada wyższy poziom wykorzystania nowych technologii również w spółkach zależnych oraz pogłębienie relacji z klientami poprzez personalizację ofert i digitalizację kanałów sprzedaży.

Pomimo pandemii i konieczności koncentracji PKO Leasing S.A. na bieżącej działalności, Spółka kontynuuje realizację strategii w pierwotnie planowanym zakresie. W ramach tych działań, w 2020 roku PKO Leasing S.A. m.in. uruchomiła pierwszą platformę bankową do sprzedaży samochodów – automarket.pl. Rynkowy start platformy nastąpił zgodnie z pierwotnym harmonogramem. Dodatkowo, Spółka zbudowała nowy proces cyfrowy – narzędzie do sprzedaży leasingu online, które w 2021 roku będzie integrowane z pierwszymi sklepami internetowymi. W ramach strategii Spółka istotnie przyspieszyła digitalizację procesów w obszarach sprzedaży i operacji, m.in. wprowadzając kolejne roboty oraz cyfryzując znaczną część procesów wewnętrznych.

Cele strategii Spółki w perspektywie 2022 roku pozostają bez zmian. PKO Leasing S.A. dąży do umocnienia pozycji lidera na rynku leasingu oraz wynajmu długoterminowego poprzez wzrost udziałów rynkowych do poziomu 17%. Strategia nadal wykorzystuje potencjał biznesowy przejętej w maju 2019 roku Grupy Prime Car Management S.A., dostrzegając rosnące znaczenie segmentu wynajmu długoterminowego na polskim rynku.

Strategia na lata 2020-2022 kładzie bardzo mocny nacisk na kontynuację procesu cyfryzacji, który będzie rozwijany w trzech wymiarach: standaryzacji, digitalizacji oraz robotyzacji przy wykorzystaniu kompetencji, jakie posiada w tym zakresie PKO Bank Polski. Proces sprzedaży produktów leasingowych ma ulec całkowitej standaryzacji, czego efektem będzie w kolejnym kroku pełna dostępność tego produktu online. Sytuacja pandemiczna jedynie przyspieszyła zmiany zaplanowane w ramach strategii na lata 2020-2022: wzrost udziału zdalnych kanałów sprzedaży, digitalizację procesów, przejście na zdalny model pracy.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 11,4%¹ udziałem rynkowym. Wybuch pandemii nie wpłynął znacząco na realizację założeń strategicznych. Strategia jest realizowana zgodnie z przyjętym harmonogramem, a jedynie w poszczególnych jej obszarach zostały dokonane korekty uwzględniające nowe uwarunkowania wynikające z sytuacji związanej z COVID-19. Spółka nie rezygnuje jednak ze swoich priorytetów rozwoju i w krytycznych obszarach kontynuuje zamierzone działania, które pozwolą na umocnienie pozycji lidera na rynku leasingu oraz wynajmu długoterminowego 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.

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię koronawirusa SARS-CoV-2. W okresie epidemii Spółka zachowuje ciągłość operacyjną i dobrą sytuację płynnościową, istotne procesy w Spółce przebiegają bez zakłóceń. Spółka zapewniła ochronę pracowników przez zmianę organizacji pracy. W znaczącym stopniu pracownicy wszystkich jednostek organizacyjnych Spółki realizują zadania w trybie pracy zdalnej, pozostali w trybie rotacyjnym wykonują pracę w biurach/oddziałach Spółki. Nie zostały zaburzone dostawy usług i towarów na rzecz Spółki, niezbędnych do prowadzenia działalności. Spółka umożliwia zawieranie umowy lub aneksu do umowy w trybie zdalnym, bez konieczności osobistego kontaktu klienta z pracownikiem Spółki.

Wybuch pandemii COVID-19 ma istotny wpływ na sytuację ekonomiczną wielu przedsiębiorstw i osób prywatnych, prowadząc do braku płynności finansowej i trudności w terminowym regulowaniu swoich zobowiązań finansowych. Spółka niezwłocznie podjęła działania mające na celu wsparcie klientów w walce ze skutkami gospodarczymi pandemii COVID-19 i tym samym zminimalizowanie pogorszenia się jakości portfela kredytowego. Działania podejmowane przez Spółkę w celu złagodzenia skutków gospodarczych rozprzestrzeniania się COVID-19 dla firm, przedsiębiorstw i klientów korporacyjnych obejmowały moratoria leasingowe i pożyczkowe. W ramach moratoriów leasingowych i pożyczkowych Spółka wprowadziła udogodnienia, mające na celu umożliwienie pożyczkobiorcom i leasingobiorcom, na ich wniosek, zawieszenia płatności rat kapitałowych maksymalnie na okres 6 miesięcy z możliwością wydłużenia okresu finansowania.

Dbając o swoją pozycję płynnościową, Spółka zwiększyła częstotliwość monitorowania wpłat i wypłat środków pieniężnych. 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. Nie występują bankowe warunki umowne ("covenants"), co do których istnieje ryzyko ich przekroczenia w najbliższym czasie.

¹ Dane na podstawie raportu Związku Leasingu Polskiego opublikowanego dnia 15 lutego 2021 roku <http://www.leasing.org.pl/>

Spółka oczekuje, iż pandemia negatywnie wpłynie na wyniki z powodu zmniejszenia się rynku leasingu w Polsce oraz realizacji mniejszej sprzedaży przez Spółkę w 2020 roku (por. pkt C). Nawet przy założeniu ograniczeń w wydatkach, zmniejszone przychody i adekwatne do sytuacji wzrosty odpisów na ryzyko kredytowe spowodują dużą presję na wyniki Spółki, co może skutkować spadkiem wyników finansowych poniżej poziomów z 2020 roku.

Zarząd przeanalizował również potencjalny wpływ skutków pandemii 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 nie może jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla gospodarki Polski działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby zminimalizować skutki tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

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 2020 roku

Na sytuację finansową i organizacyjną PKO Leasing S.A. miały wpływ nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w 2020 roku, w tym w szczególności:

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
Regulacje związane z przeciwdziałaniem COVID-19 W związku z sytuacją epidemiologiczną wywołaną COVID-19, od marca 2020 roku do końca 2020 roku w życie weszło szereg ustaw i rozporządzeń mających na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom COVID-19 – tzw. Tarcze antykryzysowe. Regulacje te miały na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom COVID-19 w zakresie zdrowia publicznego oraz gospodarki. Wprowadzone rozwiązania przewidywały wsparcie dla zagrożonych sektorów gospodarki, umożliwiając przedsiębiorcom prowadzenie działalności gospodarczej w okresie ogłoszonego stanu epidemii oraz przeciwdziałanie negatywnym skutkom wprowadzanych obostrzeń.	Wpływ na działalność biznesową
Obowiązek zawiadamiania o nabyciu lub zbyciu pojazdu Ustawa z dnia 19 lipca 2019 roku o zmianie ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw wprowadziła szereg zmian, również w ustawie Prawo o ruchu drogowym, które weszły w życie 1 stycznia 2020 roku. Wprowadzone zmiany nakładają na właścicieli pojazdów obowiązek zawiadomienia starosty w terminie 30 dni o zbyciu lub nabyciu pojazdu. Brak wymaganego zgłoszenia zagrożony jest karą pieniężną.	Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne

Nowe obowiązki informacyjne (BDO oraz status dużego przedsiębiorcy)

Nowelizacja ustawy o odpadach nałożyła obowiązek rejestracji w BDO (Baza Danych o Odpadach) na nowe kategorie podmiotów lub w przypadku podmiotów, które już były wpisane do BDO obowiązek aktualizacji danych znajdujących się w rejestrze. Ustawa z dnia 19 lipca 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych, dodaje w Ustawie z dnia 8 marca 2013 roku o terminach zapłaty w transakcjach handlowych art. 4c, zgodnie z którym „Dłużnik będący dużym przedsiębiorcą składa drugiej stronie transakcji handlowej oświadczenie o posiadaniu statusu dużego przedsiębiorcy. Oświadczenie składa się w formie, w jakiej jest zawierana transakcja handlowa, najpóźniej w momencie jej zawarcia”. Obie zmiany weszły w życie od 1 stycznia 2020 roku.

Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne

Zwiększenie płacy minimalnej

Rozporządzeniem Rady Ministrów z 10 września 2019 roku w sprawie wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz wysokości minimalnej stawki godzinowej w 2020 roku, zwiększone zostało minimalne wynagrodzenie za pracę, co przełożyło się na poziom wynagrodzeń w PKO Leasing S.A.

Wzrost kosztu działania

B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2020 roku

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p>Nowe regulacje związane z przeciwdziałaniem COVID-19 W styczniu 2021 roku przyjęta została nowa odsłona Tarczy antykryzysowej, uwzględniająca tzw. Tarczę finansową PFR 2.0 zakładająca wsparcie finansowe dla określonych sektorów gospodarki oraz dająca przedsiębiorcom możliwość zwolnienia z obowiązku opłacania składek ZUS za kolejne miesiące 2021 roku. W trakcie roku 2021 można spodziewać się dalszych działań władzy ustawodawczej i wykonawczej zmierzającej do łagodzenia skutków epidemii COVID-19.</p>	<p>Wpływ na działalność biznesową</p>
<p>Przyznanie jednoosobowym działalnościami gospodarczymi ochrony częściowo zrównanej z ochroną konsumentką Z dniem 1 stycznia 2021 roku w życie weszły przepisy ustawy z dnia 31 lipca 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia obciążeń regulacyjnych, która to ustawa umożliwia przedsiębiorcom prowadzącym działalność w formie jednoosobowej działalności gospodarczej, spółek cywilnych oraz rolnikom („JDG”) korzystanie z tzw. ochrony konsumentkiej. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą będzie w określonych sytuacjach traktowana jak konsument i, w związku z tym, będzie objęta ochroną przewidzianą dla konsumentów, mimo że jest przedsiębiorcą. Po zmianie przepisów osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą będzie objęta ochroną przewidzianą dla konsumentów w następujących zakresach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • niedozwolonych postanowień umownych – tzw. klauzul abuzywnych, • rękojmi za wady, • prawa odstąpienia od umowy zawartej na odległość (np. przez internet czy telefon) lub poza lokalem przedsiębiorstwa. 	<p>Wpływ na działalność biznesową, zmiany organizacyjne</p>
<p>Dematerializacja akcji Ustawa z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw przewiduje nowe obowiązki dla spółek akcyjnych dotyczące dematerializacji akcji i konieczności prowadzenia strony internetowej. Dematerializacja akcji to zmiana formy akcji z dokumentu (akcji papierowej) na zapis w systemie teleinformatycznym. Dotyczyć będzie akcji na okaziciela i akcji imiennych spółek akcyjnych, które nie podlegają obowiązkowej dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej (...) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Obowiązek prowadzenia Rejestru Akcjonariuszy wejdzie w życie z dniem 1 marca 2021 roku.</p>	<p>Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne</p>

Prawo holdingowe

Planowana jest nowelizacja Kodeksu spółek handlowych mająca na celu kompleksowe uregulowanie zagadnienia tzw. prawa holdingowego (prawa grup spółek, prawa koncernowego), które reguluje relacje prywatno-prawne pomiędzy spółką dominującą i jej spółkami zależnymi, w sposób uwzględniający interes wierzycieli, członków organów oraz drobnych współników (akcjonariuszy) zwłaszcza spółki zależnej.

Jak wskazano w uzasadnieniu do projektu, nowe regulacje dotyczyć będą przede wszystkim holdingów faktycznych, a więc pozaumownych, choć mogą mieć także zastosowanie do holdingów umownych.

Nowelizacja zakłada wprowadzenie definicji „grupy spółek” jako kwalifikowanego stosunku dominacji i zależności pomiędzy spółkami. Grupą spółek ma więc być spółka dominująca i spółka lub spółki od niej zależne, kierujące się wspólną strategią gospodarczą (interes grupy spółek), umożliwiającą spółce dominującej sprawowanie jednolitego kierownictwa nad spółką albo spółkami zależnymi.

Spółka dominująca i spółka zależna powinny, zgodnie z projektowanymi przepisami, ujawnić w rejestrze przedsiębiorców KRS swoje uczestnictwo w grupie spółek.

Projekt wprowadza wiążące polecenie kierowane przez spółkę dominującą do spółki zależnej, które ma być sposobem zapewniania spółce dominującej zarządzania grupą spółek. Jednoosobowa spółka zależna należąca do grupy spółek nie może, zgodnie z projektem, odmówić wykonania wiążącego polecenia spółki dominującej.

W nowelizacji przewidziano prawo dostępu spółki dominującej do dokumentów spółek zależnych. Przyjęto także, że rada nadzorcza spółki dominującej sprawuje stały nadzór nad realizacją interesu grupy spółek.

Wpływ na działalność biznesową, zmiany organizacyjne

C. Rynek leasingu w Polsce

Według danych Związku Polskiego Leasingu, sprzedaż leasingu w Polsce zmniejszyła się po czterech kwartałach 2020 roku o 10,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku i wyniosła 70,1 mld zł. Ogłoszenie pandemii COVID-19 przez Światową Organizację Zdrowia w marcu 2020 roku w znacznym stopniu wpłynęło na ograniczenie planów inwestycyjnych przedsiębiorców i gwałtownie obniżyło poziom nastrojów społecznych.

Na wynik rynku w okresie 2020 roku znaczący wpływ miał spadek finansowania pojazdów o (-)12,5%, tj. o (-)6,6 mld zł, w tym pojazdów lekkich (osobowe i ciężarowe do 3,5 tony) o (-)5,7%, tj. o (-)2,0 mld zł, oraz transportu ciężkiego o (-)26,8%, tj. o (-)4,6 mld zł. Rynek maszyn i urządzeń odnotował niższe spadki niż w przypadku pojazdów o (-)5,0%, tj. o (-)1,1 mld zł. Najwyższy udział w finansowaniu odnotowano w grupie pojazdów osobowych i dostawczych do 3,5 tony (udział w rynku wyniósł 47,5%, tj. 33,3 mld zł). Widoczny był również wysoki poziom finansowania maszyn i innych urządzeń (20,4 mld zł) oraz środków transportu ciężkiego (12,5 mld zł) przy niższej wartości finansowania nieruchomości (0,9 mld zł).

Kluczowa w tym czasie była elastyczność działania i dostosowanie oferty do potrzeb klientów w niespotykanych dotychczas warunkach. Firmy leasingowe zdecydowały się pomóc przedsiębiorcom w czasie kryzysu, wprowadzono program moratoriów na spłatę rat leasingowych, co pomogło najbardziej potrzebującym klientom przetrwać najtrudniejszy okres braku płynności.

Aktualnie prognozy wskazują, że rynek leasingu powróci na ścieżkę wzrostu już w 2021 roku. Prognoza wg danych Związku Polskiego Leasingu wskazuje, że dynamika w kolejnym roku wyniesie +11%, co pozwoli na powrót do wyników sprzed ogłoszenia pandemii. Wzrosty finansowania oczekiwane są w każdej z grup przedmiotowych, najwyższe będą w pojazdach lekkich, ale wysokie powinny zostać odnotowane również w kategoriach maszyn oraz branży informatycznej. Natomiast obszar środków transportu ciężkiego wskazuje na kontynuację negatywnych trendów w finansowaniu.

D. Działalność biznesowa Spółki w 2020 roku

PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 8.057 mln zł (-14,9% r/r).

Tabela Nr 1. Kwartalne wyniki sprzedaży w 2020 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania)

	2019	1 kwartał 2020	2 kwartał 2020	3 kwartał 2020	4 kwartał 2020	Razem 2020	Zmiana r/r w % 2020/2019
Wartość umów [mln zł]	9 468,9	1 858,2	1 418,6	2 147,9	2 632,3	8 057,1	-14,9%
Liczba umów	71 920	15 406	11 535	16 420	18 202	61 563	-14,4%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	131,7	120,6	123,0	130,8	144,6	130,9	-0,6%

Dominującym segmentem klientów PKO Leasing S.A. są małe i średnie przedsiębiorstwa (MSP) (obroty powyżej 5 mln zł rocznie), natomiast Spółka obsługuje również klientów z segmentów korporacyjnego i strategicznego oraz w przypadku wybranych produktów – klienta indywidualnego.

Spółka, w zakresie działalności leasingowej, finansuje wszystkie typy aktywów: od samochodów przez transport ciężki i 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 2020 roku wyniósł 5,9% i wzrósł o 62,9% r/r.

Spółka od lat uczestniczy w programach gwarancji portfelowych oferowanych przez Europejski Fundusz Inwestycyjny. Pozwalają one finansować klientów o gorszym profilu ryzyka i/lub oferować im niższe oprocentowanie lub lepszą strukturę transakcji.

W dniu 4 listopada 2020 roku Spółka podpisała z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym nową umowę, na mocy której zwiększono i wydłużono program COSME, dla którego narodowym pośrednikiem jest Spółka. COSME to duży program gwarancji portfelowej wspierającej udzielanie finansowania firmom z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw poprzez transfer ryzyka pomiędzy Spółką a Europejskim Funduszem Inwestycyjnym. W ramach podpisanej umowy wydłużeniu o 2,5 roku uległ okres obowiązywania gwarancji, zaś poziom maksymalnej wartości finansowanej portfela ze wsparciem wzrósł o 1,4 mld zł do 2,9 mld zł. Jak dotychczas, Spółka w ramach tej edycji programu udzieliła przedsiębiorstwom finansowania wartego łącznie blisko 1,7 mld zł, z czego około 700 mln przypada na rok 2020.

W ramach COSME dodatkowe 500 mln zł Spółka może przeznaczyć na specjalną COVID-ową odstonę programu, dzięki której dostarczana będzie klientom płynność finansowa poprzez produkt leasingu zwrotnego. Produkt ten, uruchomiony w końcu 2020 roku, dostępny jest dla klientów Spółki do czerwca 2021 roku.

Równolegle, Spółka oferuje wsparcie płynnościowe w ramach drugiego programu Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego, czyli InnovFin COVID, dla klientów lub projektów innowacyjnych. W 2020 roku w jego ramach udzielono finansowania rządu 9 mln zł, a do rozdysponowania do czerwca 2021 roku pozostało 35 mln zł.

W 2020 roku zakończył się kolejny z programów, w których pośrednikiem była Spółka, czyli InnovFin dla pożyczek i leasingu standardowego, nie-zwrotnego. W samym minionym roku Spółka sfinansowała w jego ramach umowy objęte gwarancją na 147 mln zł.

E. Wyniki finansowe Spółki

Sprawozdanie finansowe za 2020 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego za 2020 rok (w tys. zł)

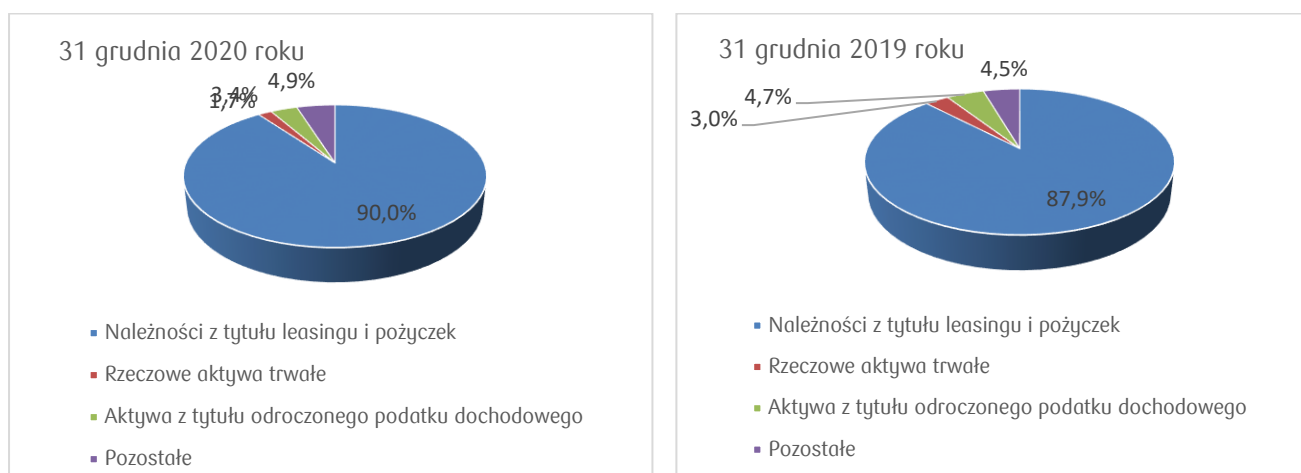
	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	19 516 854	19 011 339	2,7%
Kapitały własne	820 457	696 092	17,9%
Zysk netto	127 035	137 339	-7,5%

E.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 19.516.854 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,7% w porównaniu do roku ubiegłego (19.011.339 tys. zł). Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 90,0% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu i pożyczek, których udział w sumie aktywów nieznacznie zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego (+2,1 p.p.). Zmniejszenie udziału pozostałych pozycji aktywów dotyczyło przede wszystkim:

- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których udział w sumie aktywów spadł do poziomu 3,4% (-1,3 p.p.), będące następstwem zmienionych przepisów w podatku dochodowym od osób prawnych,
- rzeczowych aktywów trwałych, których udział w sumie aktywów zredukowany został do poziomu 1,7% (-1,3 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 flotą.

Wykres nr 1 Struktura aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

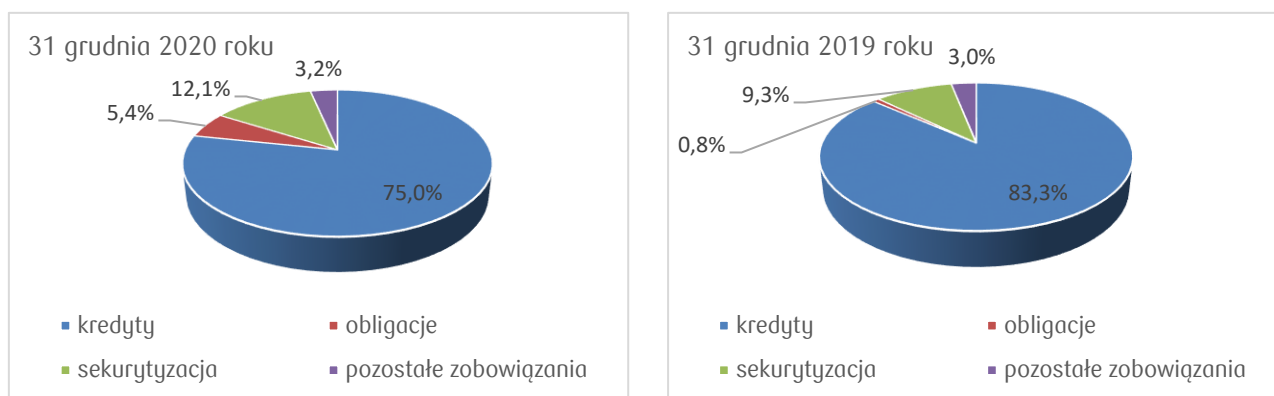


Struktura finansowania w 2020 roku pozostaje zbliżona do 2019 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Spółki. Na dzień 31 grudnia 2020 roku otrzymane kredyty finansowały 75,0% sumy aktywów, zobowiązania z tytułu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych – 12,1%, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 5,4% sumy bilansowej. Zmniejszenie udziału kredytów w finansowaniu aktywów było możliwe dzięki:

- uplasowaniu na rynku krótkoterminowych obligacji, których wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wzrosła o 911 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego,
- sprzedaży obligacji podporządkowanych objętych w ramach programu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych i zwiększeniu udziału sekurytyzacji w sumie bilansowej o 2,8 p.p. oraz
- pozostawieniu w Spółce zysku za rok 2019.

Kapitały własne Spółki wyniosły na dzień 31 grudnia 2020 roku 820.457 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 4,2% (+0,5 p.p. r/r). Kapitały własne zwiększyły się o 124.365 tys. zł, tj. o 17,9% w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku.

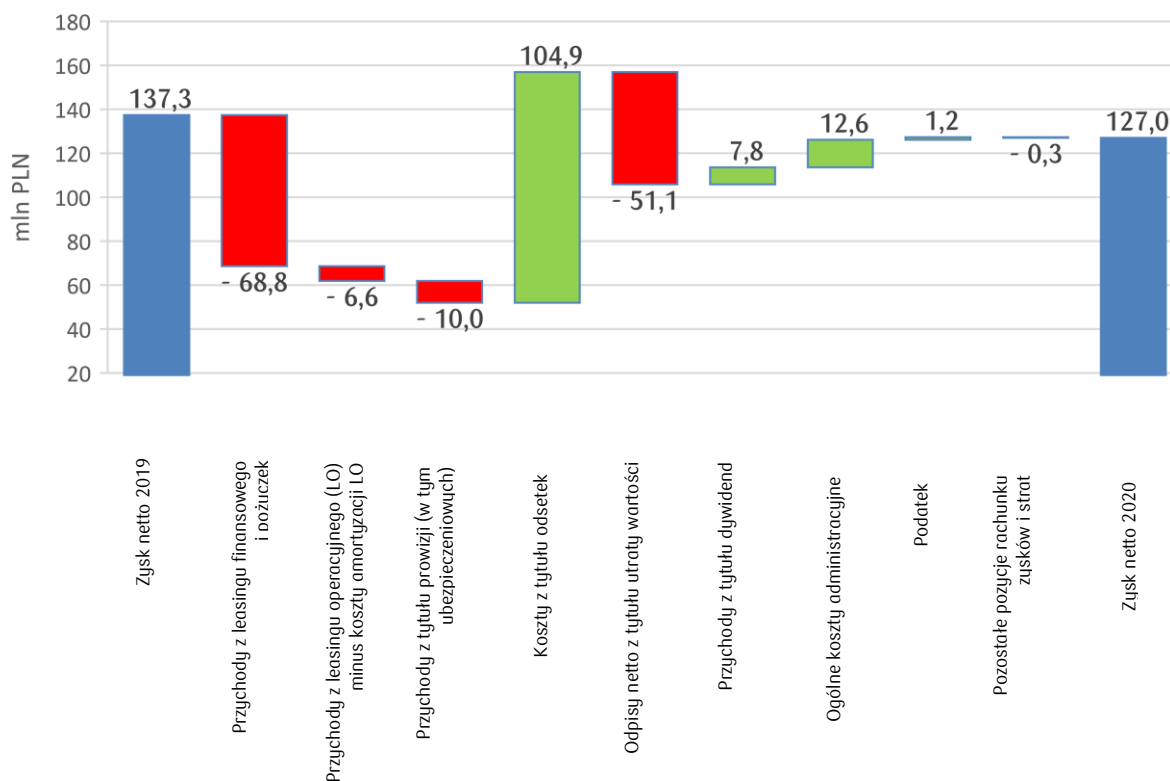
Wykres nr 2 Struktura pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku



E.2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 164.090 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 127.035 tys. zł.

Wykres nr 3 Czynniki wpływające na zmianę zysku netto w 2020 roku (w mln zł)



Przychody z działalności podstawowej zmniejszyły się w 2020 roku o 9,6%, tj. o 100.595 tys. zł. Główną przyczyną zmniejszenia były: obniżenie poziomu stóp referencyjnych, nieznacznie niższa wartość nowo zawartych umów leasingu oraz spadek przychodów z leasingu operacyjnego 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 większym tempie spadły koszty bezpośrednie, tj. koszty finansowania – odsetki, koszty prowizyjne, koszty sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego i amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym, łącznie o 109.530 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku.

Istotną pozycją, która wpłynęła na spadek zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, było utworzenie w 2020 roku wyższych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. W 2020 roku koszty te wyniosły 148.302 tys. zł wobec 97.181 tys. zł w 2019 roku. Wpływ COVID-19 na pogorszenie jakości portfela kredytowego w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wyniósł ok. 61,4 mln zł i ujęty został w rachunku zysków i strat w pozycji Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe. Kwota ta uwzględnia głównie aktualizację parametrów LGD, zwiększenie poziomu rezerw dla branż zagrożonych oraz zmianę scenariuszy makroekonomicznych.

Przychody z tytułu dywidend wzrosły w 2020 roku o 7.771 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Pomimo zbliżonej wartości obsługiwanego portfela umów Spółka zmniejszyła ogólne koszty administracyjne, które w 2020 roku spadły o 12.634 tys. zł, tj. o 5,7 %, w porównaniu do poprzedniego okresu.

Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2020 roku 22,6% i była na poziomie zbliżonym do stawki z 2019 roku (21,8%).

W konsekwencji zysk netto Spółki w 2020 roku wyniósł 127.035 tys. zł i był o 10.304 tys. zł niższy od zysku netto w 2019 roku.

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki

Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki za lata 2020 oraz 2019 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Tabela Nr 3. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Leasing S.A. za lata 2020 oraz 2019

	2020	2019
ROE netto *	18,3%	28,9%
C/I **	43,9%	48,5%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,9%	0,6%

* 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).

Obniżenie wartości wskaźnika ROE netto w 2020 roku w porównaniu do roku 2019 roku związane jest głównie z wyższymi kapitałami własnymi na dzień 31 grudnia 2020 roku w związku z brakiem wypłaty dywidendy w trakcie 2020 roku.

Spadek wskaźnika C/I o 4,6 p.p. jest efektem pozytywnego trendu utrzymania dyscypliny kosztowej przy podobnej skali działania Spółki (przychody zwiększyły się r/r o 4,2% przy jednoczesnym obniżeniu kosztów (-5,7% r/r)).

Wyższy wskaźnik kosztów ryzyka w 2020 roku w porównaniu do roku poprzedniego jest skutkiem wpływu pandemii COVID-19 na sytuację Klientów Spółki.

W 2020 roku nie wystąpiły zagrożenia terminowego realizowania zobowiązań/utruty płynności ani sytuacja zagrożenia finansowania rozwoju działalności leasingowej. Oznacza to, że wszystkie zaakceptowane pod względem ryzyka umowy zawarte przez Spółkę na rynku zostały zrealizowane, 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 przypadku gdy zabezpieczenie naturalne nie może zostać zastosowane, wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczania się przed niektórymi zagrożeniami.

Ze swej natury działalność Spółki skupia się przede wszystkim na wykorzystywaniu 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 i lokaty krótkoterminowe 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

proceedzi ocenę w zakresie monitorowania sytuacji i zaostrzania kryteriów oceny klientóv starających się o zawarcie nowych umóv. Narzędziami zarządzania ryzykiem są m.in.:

- polityka zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie 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 instrumentóv finansowych w efekcie zmian rynkowych stóp procentowych. Przyczyną powstawania ryzyka stopy procentowej jest niedopasowanie struktury aktywóv i zobowiązań pod kątem terminóv przeliczowana oprocentowania danych elementóv sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.

Głównymi celami zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest identyfikacja obszaróv, 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 limitóv, 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 przepływóv pieniężnych z tytułu kredytóv 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 instrumentóv finansowych spowodowanych fluktuacjami kursóv walutowych. Spółka narażona jest na wpływv wynikające z wahań kursowych z uwagi na zawieranie umóv leasingu i pożyczek w walutach obcych.

Ryzyko walutowe rozumiane jako prawdopodobieństwo wystąpienia straty jest uzależnione od zmienności kursóv oraz niedopasowania aktywóv i pasywóv walutowych. Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ustalenie obszaróv ryzyka walutowego i podejmowanie działañ mających na celu jego ograniczenie do akceptowanych przez Spółkę rozmiaróv. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Spółka wykorzystuje mechanizmy określonych limitóv dotyczących ekspozycji w poszczególnych walutach.

W celu minimalizacji ryzyka walutowego Spółka stosuje mechanizm zabezpieczenia naturalnego poprzez dopasowanie przepływóv pieniężnych z tytułu rozpoznanych w księgach aktywóv i pasywóv oraz

planowanych przyszłych transakcji pod kątem struktury walutowej. W przypadku, gdy naturalne zabezpieczenie nie jest możliwe, stosowane są kontrakty na dostawę waluty z przyszłą datą realizacji (tzw. forward'y walutowe).

Na dzień 31 grudnia 2020 roku krótka pozycja walutowa netto Spółki wynosiła 14 tys. zł, co stanowiło 0,00% kapitałów własnych Spółki.

Tabela Nr 4. Podział pozycji bilansowych i pozabilansowych Spółki według poszczególnych walut na dzień 31 grudnia 2020 roku

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych w walutach oraz pozycja walutowa Spółki				
31 grudnia 2020	EUR	USD	CHF	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	4 248 192	164 961	1 308	4 414 461
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	4 415 869	149 546	1 311	4 566 726
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	2 780 936	44 586	3 923	2 829 445
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	2 613 265	60 006	3 923	2 677 194
Pozycja walutowa netto długa (+)	-	-	-	-
Pozycja walutowa netto krótka (-)	-6	-5	-3	-14

Ryzyko związane z utratą płynności

Ryzyko utraty 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. Płynność jest to stan, w którym Spółka utrzymuje zdolność do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań.

Celem zarządzania ryzykiem utraty 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.

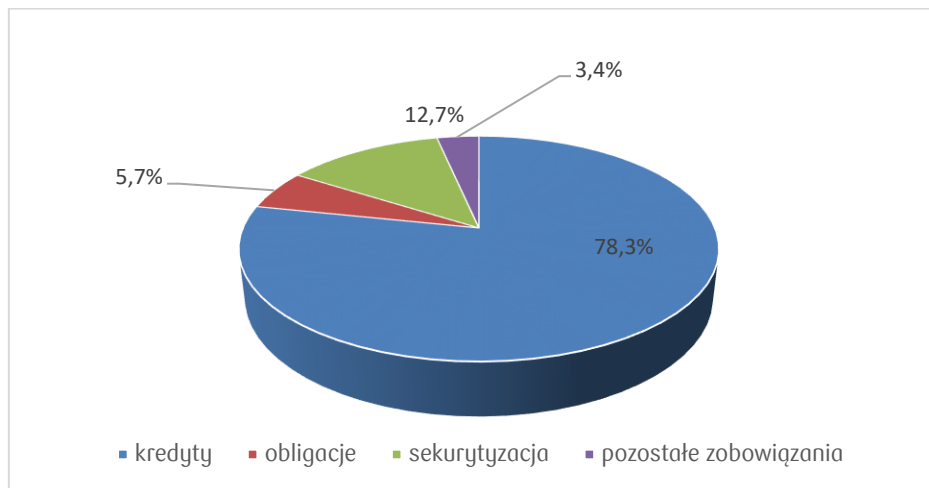
Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie ryzyka utraty płynności na bezpiecznym poziomie. Podstawowym celem systemu zarządzania tym ryzykiem jest takie kształtowanie struktury aktywów i pasywów Spółki, która umożliwi realizację określonych w planie finansowym celów dochodowych przy jednoczesnym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

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

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

W 2020 roku PKO Leasing S.A. wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 1.507.000 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 595.000 tys. zł.

Wykres nr 4 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 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 23 lutego 2021 roku

Paweł Pach

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Jarosław Brzuzj

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Mirosław Grzelak

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Radosław Drozd

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja

Maciej Jakubowski

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja