



**PKO Leasing
Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie z działalności
w 2019 roku**

Łódź, dnia 20 kwietnia 2020 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 2019 roku.....	8
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2019 roku	9
C.	Rynek leasingu w Polsce	10
D.	Działalność biznesowa Spółki w 2019 roku	10
E.	Wyniki finansowe Spółki.....	11
E.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku	11
E.2.	Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku	13
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki	14
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.	15
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	19
H.	Podsumowanie projektu integracji Nowy PKOL	19
I.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych	19
J.	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 2019 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 2019 roku wynosi 347.856 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na koniec 2019 roku wynosiły 696.092 tys. zł.

W dniu 28 czerwca 2019 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie PKO Leasing S.A. i Qualia Development sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmioty zależne w 100% od Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 (łączenie się przez przejęcie) ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Qualia Development sp. z o.o. na PKO Leasing S.A. z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji, które Spółka przyznała jednemu akcjonariuszowi Qualia Development sp. z o.o., tj. PKO Bankowi Polskiemu S.A. W celu połączenia kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 174.057 tys. zł do kwoty 347.856 tys. zł, tj. o kwotę 173.799 tys. zł, poprzez emisję 17.379.876 akcji imiennych o wartości nominalnej 10,00 zł każda akcja, które zostały wydane PKO Bankowi Polskiemu S.A. Na kapitał zapasowy została przeniesiona nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji w łącznej wysokości 193.152 tys. zł.

Tabela Nr 1. Zmiany wybranych pozycji kapitałów własnych Spółki w 2019 roku z związku z emisją akcji (w tys. zł)

	Stan na 31 grudnia 2018 roku	Emisja akcji w 2019 roku	Stan na 31 grudnia 2019 roku	Zmiana r/r w %
Kapitał podstawowy	174 057	173 799	347 856	99,85%
Kapitał zapasowy	58 411	193 152	251 563	330,68%

Władze Spółki

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2019 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.

W dniu 4 stycznia 2019 roku do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani pan Grzegorz Oszast oraz pan Piotr Galas.

W dniu 16 września 2019 roku do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani pan Kajus Augustyniak oraz pani Anna Kopka.

Na dzień 31 grudnia 2019 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.

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2019 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Przemysław Stańczyk – Członek Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu,
- Jarosław Brzuzy – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Grzelak – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Mierzejewski – Wiceprezes Zarządu,
- Elżbieta Anders – Członek Zarządu,
- Radosław Drozd – Członek Zarządu,
- Maciej Jakubowski – Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego 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.

W dniu 13 lutego 2019 roku pan Przemysław Stańczyk złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing ze skutkiem na dzień 14 lutego 2019 roku.

W dniu 1 marca 2019 roku pan Paweł Pach został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Prezesa Zarządu Spółki z dniem 4 marca 2019 roku.

W dniu 13 marca 2019 roku pan Piotr Mierzejewski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 31 marca 2019 roku.

W dniu 27 maja 2019 roku pani Elżbieta Anders złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2019 roku.

Zatrudnienie

Na koniec 2019 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło 924 osoby.

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2019 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 2019 roku wyniosła 301.727 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,
- PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. - 51 tys. zł.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31.12.2019	31.12.2018
Prime Car Management S.A.	Gdańsk, ul. Polanki 4	Usługi leasingowe oraz usługi zarządzania flotą	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%	100%

PKO Leasing S.A. w dniu 27 maja 2019 roku nabyła 11.244.402 akcje spółki Prime Car Management S.A. (dalej „PCM”), stanowiące 94,42% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 94,42% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki. Spółka Prime Car Management S.A. oraz jej podmioty zależne stały się podmiotami Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. Do nabycia wskazanych akcji Prime Car Management S.A. doszło w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji spółki objętych zapisami w ramach I fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki w dniu 18 kwietnia 2019 roku w trybie art. 74 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623).

W dniu 24 czerwca 2019 roku PKO Leasing S.A. nabyła 664.438 akcji spółki Prime Car Management S.A. stanowiących 5,58% kapitału zakładowego tej spółki. Do nabycia wskazanych akcji Prime Car Management S.A. doszło w ramach przymusowego wykupu akcji spółki Prime Car Management S.A. w trybie art. 82 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 listopada 2005 roku w sprawie nabywania akcji spółki publicznej w drodze przymusowego wykupu (Dz. U. nr 229, poz. 1948).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku PKO Leasing S.A. posiada 100% kapitału akcyjnego w spółce Prime Car Management S.A., czyli 11.908.840 akcji, uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki.

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.

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 rosnąć w zakresie udziału rynkowego przy jednoczesnym podwyższeniu rentowności swoich aktywów.

Spółka w 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 jeszcze silniejsze wykorzystanie nowych technologii również w spółkach zależnych oraz pogłębienie relacji z klientami poprzez personalizację ofert i digitalizację kanałów sprzedaży.

Celem strategii Spółki w perspektywie 2022 roku jest umocnienie pozycji lidera na rynku leasingu oraz wynajmu długoterminowego poprzez wzrost udziałów rynkowych w okolicach 17%. Strategia zakłada wykorzystanie potencjału biznesowego przejętej w maju 2019 roku Grupy Prime Car Management S.A., dostrzegając rosnący potencjał 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 nabycia leasingu ma ulec całkowitej standaryzacji, czego efektem będzie w dalszym kroku pełna dostępność tego produktu online.

Jednym z głównych działań realizowanych w ramach strategii będzie stworzenie platformy online do dystrybucji samochodów, która będzie zintegrowana z kanałami cyfrowymi PKO Banku Polskiego.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 12,2%¹ udziałem rynkowym. Kontynuowanie wcześniej podjętych działań biznesowych, koncentracja 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, pozwalają oczekiwać dodatniego wyniku finansowego w 2020 roku.

W świetle wydarzeń po dniu bilansowym, opisanych w punkcie J niniejszego sprawozdania z działalności Zarząd Spółki dokonał ponownej oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W rezultacie, Zarząd Spółki nie zidentyfikował zagrożenia ani istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Spółkę w perspektywie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym.

¹ Dane na podstawie raportu Związku Leasingu Polskiego opublikowanego dnia 4 lutego 2020 roku <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 2019 roku

Na sytuację finansową i organizacyjną PKO Leasing S.A. miały wpływ nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w 2019 roku, w tym w szczególności:

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p>Użytkowanie samochodów osobowych na gruncie podatku dochodowego</p> <p>Ustawa z 23 października 2018 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw wprowadzająca zmiany podatkowe w zakresie opodatkowania w podatku dochodowym od osób prawnych i fizycznych leasingu i opodatkowania używania samochodów osobowych (Dz.U. 2018, poz. 2193). W szczególności podwyższony został limit z 20 tys. EUR do 150 tys. zł dla samochodów osobowych przy zaliczaniu do kosztów uzyskania przychodów kosztów amortyzacji (225 tys. zł dla samochodów elektrycznych) oraz ubezpieczeń samochodów osobowych. Od 2019 roku limitem zostały objęte wydatki z tytułu odpłatnego zbycia samochodu osobowego do wysokości 150 tys. zł. Z obowiązku stosowania limitu na potrzeby amortyzacji samochodów osobowych, oddanych do używania na podstawie umów leasingu, najmu i dzierżawy, zostali wyłączeni leasingodawcy. Jednocześnie wprowadzono od 2019 roku ograniczenia w możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów kosztów rat leasingu, najmu, dzierżawy w części będącej spłatą kapitału w proporcji, w jakiej pozostaje wartość początkowa samochodu osobowego do kwoty 150 tys. zł. Nowe przepisy dotyczą umów leasingu/najmu/dzierżawy zawartych po dniu 31 grudnia 2018 roku oraz samochodów osobowych, wprowadzonych do ewidencji środków trwałych po 31 grudnia 2018 roku. Dodatkowo, przy wykorzystywaniu samochodu osobowego także na cele niezwiązane z działalnością gospodarczą, do kosztów uzyskania przychodów można od 2019 roku zaliczyć 75% kosztów eksploatacji.</p>	<p>Wpływ na działalność biznesową</p>
<p>MSSF 16 Leasing</p> <p>Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF 16) Leasing od 1 stycznia 2019 roku eliminuje pojęcie leasingu operacyjnego, czyli pozabilansowe ujęcie aktywów użytkowanych w ramach takich umów. Wymaga od leasingobiorcy aktywowania prawie wszystkich umów noszących znamiona leasingu, gdzie występuje składnik aktywów kontrolowany przez leasingobiorcę. Wszystkie prawa do używania aktywów w danym czasie i związane z nimi zobowiązania do zapłaty czynszów/rat leasingowych zostały ujęte w bilansie. Pojawił się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowy składnik aktywów - prawo użytkowania składnika aktywów. Zmienił się również rozkład kosztu leasingu w czasie i struktura rachunku zysków i strat. Koszty nabywanych dotychczas usług leasingu, rozpoznawanych zwykle metodą liniową, zostały zastąpione liniowym kosztem amortyzacji prawa użytkowania składnika aktywów oraz kosztem odsetek obliczanych metodą stałej stopy zwrotu, co do zasady, malejących wraz ze spłatą zobowiązań z tytułu leasingu. Standard nie wprowadził znaczących zmian po stronie leasingodawców.</p>	<p>Wzrost sumy bilansowej, wzrost wskaźników zadłużenia, spadek współczynników kapitałowych</p>
<p>Biała lista – wykaz rachunków bankowych podatników VAT</p> <p>Zmiany w ustawie o podatku od towarów i usług (Ustawa z dnia 12 kwietnia 2019 roku o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. nr 2019, poz. 1018)) generujące obowiązek dokonywania płatności przez podatników VAT wyłącznie na rachunki wskazane w prowadzonym w postaci elektronicznej wykazie przez Szefa Krajowej Administracji Podatkowej (KAS) pod rygorem sankcji obowiązujących od 1 stycznia 2020 roku w zakresie podatku od towarów i usług (solidarna odpowiedzialność z podatnikiem za podatek od towarów i usług od kwoty zapłaconej na inny rachunek aniżeli wskazany w wykazie) oraz w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (brak możliwości zaliczenia zapłaconej kwoty na rachunek bankowy spoza wykazu do kosztów uzyskania przychodu).</p>	<p>Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne</p>
<p>Wyrok TSUE w sprawie przedterminowej spłaty kredytu</p> <p>Wyrok TSUE z 11 września 2019 roku w sprawie Lexitor, dotyczący interpretacji art. 49 ustawy o kredycie konsumenckim, nakazuje proporcjonalny zwrot kredytobiorcy kosztów związanych z tym kredytem w przypadku przedterminowej spłaty kredytu, w tym w szczególności prowizji.</p>	<p>Wpływ na wyniki finansowe</p>

Upadłość konsumencka

Ustawa z 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe oraz niektórych innych ustaw, wprowadzająca nowe rozwiązania dotyczące ułatwienia ogłoszenia upadłości przez konsumentów, ale również przez osoby fizyczne prowadzące jednoosobową działalność gospodarczą („JDG”), w praktyce zrównując sytuację JDG z konsumentami. Dodatkowo wprowadzone zmiany pozwalają sądom w przypadku konsumentów oraz JDG nie badać przyczynienia się dłużnika do powstania długu oraz pozwalają na umorzenie długu.

Wpływ na przebieg procesu windykacji i poziom odzysków

Zmiany w procedurze cywilnej

Nowelizacja Kodeksu Postępowania Cywilnego wprowadzona ustawą z dnia 31 lipca 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia obciążeń regulacyjnych – która weszła w życie 7 listopada 2019 roku - stanowi największą zmianę procedury cywilnej od nowelizacji z 2012 roku. Ze względu na swoją obszerność i zakres ma ogromne znaczenie dla przebiegu postępowania cywilnego, a tym samym dla dochodzenia przez PKO Leasing S.A. należności na drodze sądowej.

Wpływ na przebieg procesu windykacji i poziom odzysków

B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2019 roku

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
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
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
Przyznanie jednoosobowym działalnościami gospodarczymi ochrony zrównanej z ochroną konsumencką Z dniem 1 stycznia 2021 roku wejdą w życie przepisy ustawy z dnia 31 lipca 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia obciążeń regulacyjnych, która to ustawa umożliwi przedsiębiorcom prowadzącym działalność w formie jednoosobowej działalności gospodarczej („JDG”) korzystanie z tzw. ochrony konsumenckiej. 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:	Wpływ na działalność biznesową
<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.	

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. Ustawa nowelizująca wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku z dwoma wyjątkami. Pierwszy dotyczy powinności spółek i członków ich zarządów związanych z wdrożeniem obowiązkowej dematerializacji akcji. Wymóg dematerializacji dotyczyć będzie bowiem wszystkich akcji, w tym tych już wyemitowanych. Regulacje te zaczęły obowiązywać z dniem 1 stycznia 2020 roku. Również od tej daty każda spółka akcyjna (obecnie tylko spółki publiczne) będzie musiała posiadać swoją stronę internetową. Podlegać ona będzie obowiązkowemu ujawnieniu i aktualizacji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne

C. Rynek leasingu w Polsce

Według danych opublikowanych przez Związek Polskiego Leasingu, sprzedaż leasingu zmniejszyła się w 2019 roku w Polsce o 5,8% w porównaniu z czterema kwartałami 2018 roku i wyniosła 77,8 mld zł. Na łączny wynik rynku w 2019 roku znaczący wpływ miał spadek finansowania pojazdów o (-)9,9%; tj. o (-)5,8 mld zł, w tym pojazdów osobowych o (-)11,7%, tj. o (-)4,7 mld zł, oraz transportu ciężkiego o (-)6,1%, tj. o (-)1,1 mld zł, podczas gdy rynek maszyn i urządzeń wzrósł o 3,5%, tj. o 0,7 mld zł. Najwyższy udział w finansowaniu leasingiem odnotowano w grupie pojazdów osobowych i dostawczych do 3,5 tony (udział w rynku wyniósł 45,3%, tj. 35,3 mld zł). Widoczny był również wysoki poziom finansowania maszyn i innych urządzeń (21,5 mld zł) oraz środków transportu ciężkiego (17,4 mld zł) przy niższej wartości finansowania nieruchomości (0,8 mld zł).

Wartość umów obsługiwanych przez firmy leasingowe wzrosła o 9,4% r/r i wyniosła 160,4 mld zł. Rozwój rynku w 2019 roku zależny był od wprowadzonych z dniem 1 stycznia 2019 roku zmian w zakresie opodatkowania używania samochodów osobowych, co spowodowało znacznie większą ilość zawartych umów leasingu w ostatnim kwartale 2018 roku. Niewielkie obniżenie tempa rozwoju gospodarki w 2019 roku wpłynęło negatywnie na rozwój rynku leasingu w Polsce. Z prognoz Związku Polskiego Leasingu wynika, że jest to sytuacja przejściowa i rynek powinien wrócić do pozytywnej dynamiki wzrostu już w 2020 roku, jednak nie w tak wysokich wartościach jak w poprzednich latach. Estymacja wyników sprzedaży leasingu jest ściśle powiązana z prognozowanym wzrostem inwestycji i dalszego rozwoju gospodarki. Planowana dynamika finansowania w formie leasingu w 2020 roku na poziomie ok. 6% powinna pozwolić nieznacznie przekroczyć rekordowe wyniki branży leasingowej z 2018 roku.

D. Działalność biznesowa Spółki w 2019 roku

PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 9.469 mln zł (+2,4% r/r) wg klasyfikacji zgodnej z przyjętym od 2008 roku standardem sprawozdań do Związku Polskiego Leasingu, którego Spółka jest członkiem. Rekordowy w historii Spółki wynik sprzedaży pozwolił na zwiększenie udziału rynkowego z 11,2% w 2018 roku do 12,2% w roku sprawozdawczym (+1,0 p.p. r/r).

Tabela Nr 2. Kwartalne wyniki sprzedaży w 2019 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania)

	2018	1 kwartał	2 kwartał	3 kwartał	4 kwartał	Razem 2019	Dynamika 2019/2018
Wartość umów [mln zł]	9.248,15	2.398,25	2.629,61	2.142,66	2.298,42	9.468,94	2,4%
Liczba umów	68 816	18 029	19 080	16 707	18 104	71 920	4,51%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	134,39	133,02	137,82	128,25	126,96	131,66	-2,03%

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 finansuje wszystkie typy aktywów: od samochodów przez transport ciężki i maszyny (produkcyjne, rolnicze, budowlane, medyczne i inne). Dedykowana linia biznesowa obsługuje finansowanie – również online – drobnej elektroniki i wyposażenia.

E. Wyniki finansowe Spółki

Sprawozdanie finansowe za 2019 rok zamyka się następującymi kwotami:

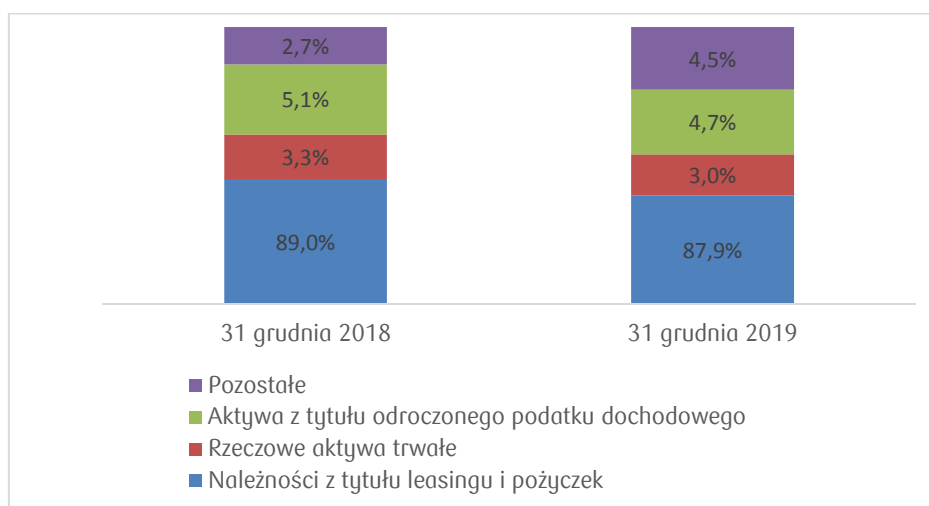
Tabela Nr 3. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego za 2019 rok (w tys. zł)

	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	19 011 339	17 299 473	9,90%
Kapitały własne	696 092	350 660	98,51%
Zysk netto	137 339	156 629	-12,32%

E.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 19.011.339 tys. zł, co oznacza wzrost o 9,9% w porównaniu do roku ubiegłego (17.299.473 tys. zł). Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 87,9% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu i pożyczek, których udział w sumie aktywów nieznacznie zmniejszył się w porównaniu do roku ubiegłego (-1,1 p.p.). Zwiększenie udziału pozostałych pozycji aktywów dotyczy przede wszystkim inwestycji w jednostkach zależnych, których udział w strukturze aktywów wzrósł z 0,01% na 31 grudnia 2018 roku do 1,6% na dzień 31 grudnia 2019 roku w związku z nabyciem akcji Prime Car Management S.A.

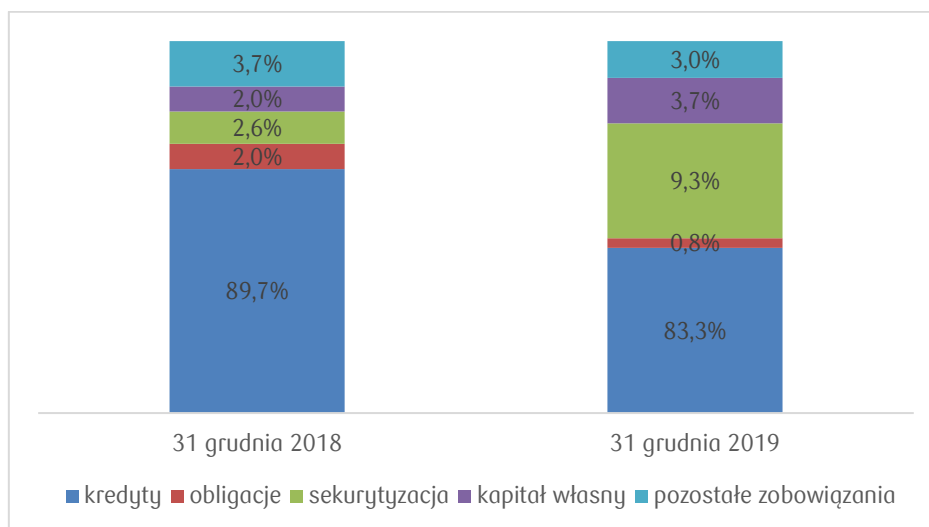
Wykres nr 1 Struktura aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku



Struktura finansowania w 2019 roku pozostaje zbliżona do 2018 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Spółki. Na dzień 31 grudnia 2019 roku otrzymane kredyty finansowały 83,3% sumy aktywów, zobowiązania z tytułu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych - 9,3%, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - 0,8% sumy bilansowej. Zwiększenie udziału finansowania aktywów sekurytyzacją wierzytelności leasingowych wynika z uruchomienia w 2019 roku kolejnego programu z udziałem spółki celowej Polish Lease Prime 1 DAC.

Kapitały własne Spółki wyniosły na koniec 2019 roku 696.092 tys. zł. Spółka wyemitowała w dniu 28 czerwca 2019 roku akcje o wartości nominalnej 173.799 tys. zł za cenę emisyjną 366.951 tys. zł, które objął jedyny akcjonariusz Spółki, PKO Bank Polski S.A. wnosząc w zamian majątek spółki Qualia Development sp. z o.o.

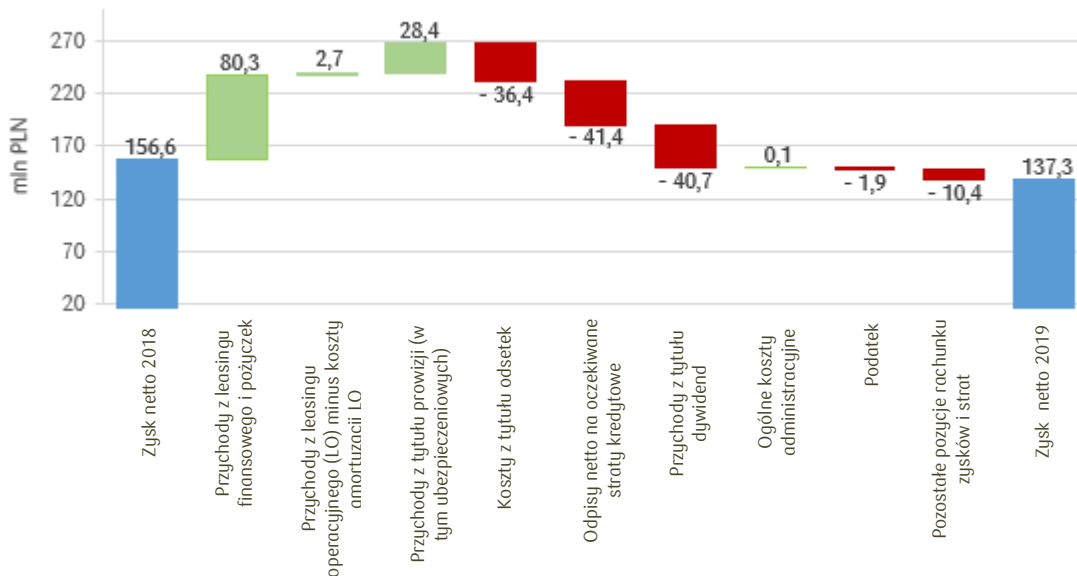
Wykres nr 2 Struktura pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku



E.2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 175.582 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 137.339 tys. zł.

Wykres nr 3 Czynniki wpływające na zmianę zysku netto w 2019 roku (w mln zł)



Przychody z działalności podstawowej wzrosły w 2019 roku o 15,9%, tj. o 124.758 tys. zł. Wzrost odnotowano we wszystkich typach przychodów, z których najistotniejszym pozostaje leasing finansowy. Znacząco wzrosły przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych, co wynika ze zmiany w 2019 roku modelu dystrybucji ubezpieczeń związanych z umową leasingu lub przedmiotem leasingu.

W mniejszym tempie wzrosły koszty bezpośrednie, tj. koszty finansowania – odsetki, koszty prowizyjne i amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym, łącznie o 50.942 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku. Istotną pozycją, która wpłynęła na spadek zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, było utworzenie w 2019 roku wyższych odpisów netto na oczekiwane straty kredytowe. W 2019 roku koszty te wyniosły 97.181 tys. zł wobec 55.826 tys. zł w 2018 roku (w 2018 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów z tytułu zdarzenia jednorazowego związanego z otrzymanym odszkodowaniem).

W wyniku za 2019 rok ujęto także przychody z tytułu dywidend w wysokości 36.384 tys. zł (niższe o 40.725 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego), jakie Spółka otrzymała od spółek zależnych: PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o., PKO Leasing Sverige AB, Prime Car Management S.A. oraz PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. (w tym 4.500 tys. zł zaliczki wypłaconej przez PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o. na poczet dywidendy z zysku za 2019 rok).

Wzrost nowego biznesu oraz wartości obsługiwane portfela umów nie pociągnęły za sobą wzrostu ogólnych kosztów administracyjnych, które w 2019 roku ukształtowały się na poziomie z poprzedniego okresu.

Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2019 roku 21,8% i była o 3 p.p. wyższa od stawki z 2018 roku (18,8%). Na tę różnicę przede wszystkim miały wpływ niższe w 2019 roku przychody z tytułu dywidend zwolnione z opodatkowania podatkiem dochodowym.

W konsekwencji zysk netto Spółki w 2019 roku wyniósł 137.339 tys. zł i był o 19.290 tys. zł niższy od zysku netto w 2018 roku.

Wydatki poniesione przez Spółkę na usługi wskazane w par. 21 ust. 1 pkt 3) Statutu Spółki wyniosły odpowiednio:

Tabela Nr 4. Wydatki poniesione przez PKO Leasing S.A. na usługi wskazane w par. 21 ust. 1 pkt 3) Statutu (w zł)

rodzaj wydatków	2019	2018
wydatki reprezentacyjne	1 146 514,44	876 036,30
wydatki na usługi prawne	2 436 946,02	838 711,84
wydatki na usługi marketingowe	3 104 575,56	2 510 191,86
usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej	2 995 445,28	2 781 356,70
usługi doradztwa związanego z zarządzaniem	1 399 500,00	444 115,64

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki

Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki za lata 2019 oraz 2018 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Tabela Nr 5. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Leasing S.A. za lata 2019 oraz 2018

	2019	2018
ROE netto *	28,93%	64,22%
C/I **	48,52%	56,48%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,61%	0,38%

* 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 na oczekiwane straty kredytowe 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 2019 roku w porównaniu do roku 2018 roku związane jest głównie z istotnie wyższymi kapitałami własnymi na dzień 31 grudnia 2019 roku w związku z emisją akcji o wartości emisyjnej 366.951 tys. zł (por. część A).

Spadek wskaźnika C/I o 7,96 p.p. jest efektem pozytywnego trendu utrzymania dyscypliny kosztowej przy wzroście skali działania Spółki (przychody wzrosły r/r 16,36% przy stabilnym poziomie kosztów (-0,05% r/r)).

Wyższy wskaźnik kosztów ryzyka w 2019 roku w porównaniu do roku poprzedniego wynika przede wszystkim z ujęcia w 2018 roku zdarzenia jednorazowego, związanego z otrzymanym odszkodowaniem w wysokości 15,4 mln zł, co pozwoliło na rozwiązanie w tej wysokości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu leasingu.

W 2019 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 zabezpieczenia 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 kredyty bankowe, obligacje, sekurytyzacja wierzytelności leasingowych, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, 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 zaostrożenia kryteriów oceny klientów starających się o zawarcie nowych umów. 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 instrumentów finansowych w efekcie zmian rynkowych stóp procentowych. Przyczyną powstawania ryzyka stopy procentowej jest niedopasowanie struktury aktywów i zobowiązań pod kątem terminów przeliczania 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 maksymalizację wartości aktywów netto i wyniku odsetkowego.

Polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Spółce prowadzona jest w taki sposób, aby termin zmiany poziomu stóp procentowych oraz termin przepływów pieniężnych należności i zobowiązań następowały w jak najbardziej zbliżonym do siebie czasie. Dla utrzymania ryzyka stopy procentowej w ramach przyznaných limitów, Spółka wykorzystuje w razie potrzeby źródła finansowania oparte na stałej stopie procentowej (zabezpieczenie naturalne) lub zawiera 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 instrumenty pochodne typu swapy, forwardy walutowe, transakcje CIRS.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku długa pozycja walutowa netto Spółki wynosiła 502 tys. zł, co stanowi 0,07% kapitałów własnych Spółki.

Tabela Nr 6. Podział pozycji bilansowych i pozabilansowych Spółki według poszczególnych walut na dzień 31 grudnia 2019 roku

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych w walutach oraz pozycja walutowa Spółki				
31 grudnia 2019	EUR	USD	CHF	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	4 233 636	173 223	1 319	4 408 178
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	4 062 923	215 525	27 998	4 306 446
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	1 410 917	105 095	49 565	1 565 577
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	1 581 592	62 570	22 645	1 666 807
Pozycja walutowa netto długa (+)	38	223	241	502
Pozycja walutowa netto krótka (-)	-	-	-	-

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.

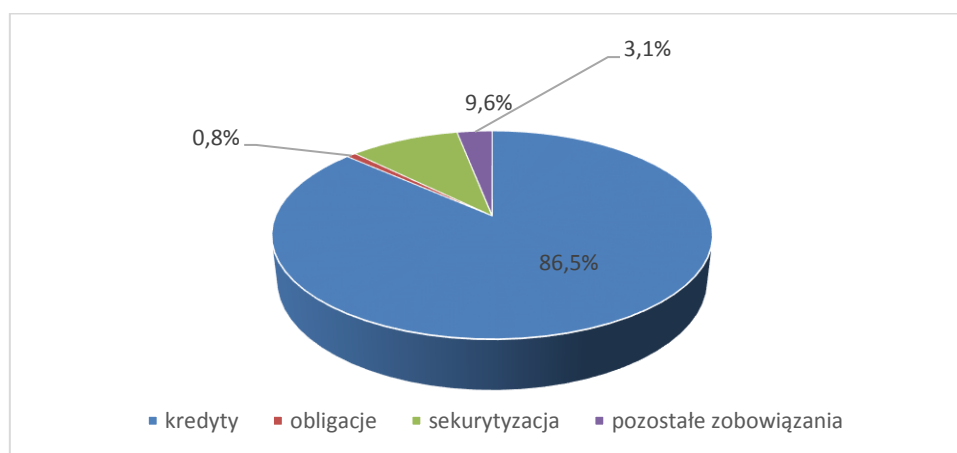
Płynność finansowa jest monitorowana i analizowana zarówno w krótkim, jak i średnio- oraz długoterminowym horyzoncie czasowym.

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

We wrześniu 2019 roku PKO Leasing S.A. uruchomiła program sekurytyzacji wierzytelności leasingowych o wartości 2.500 mln zł. W dniu 26 września 2019 roku Spółka dokonała sprzedaży wierzytelności leasingowych do spółki celowej Polish Lease Prime 1 Designated Activity Company (Polish Lease Prime 1 DAC) z siedzibą w Dublinie (Irlandia). Nabyte przez spółkę celową wierzytelności zostały sfinansowane głównie poprzez emisję papierów wartościowych (obligacji) przeprowadzoną dnia 26 września 2019 roku z terminem wykupu w dniu 28 grudnia 2029 roku. Obligacje o wartości nominalnej 1.835 mln zł zostały objęte przez podmioty spoza Grupy PKO Leasing S.A.

W 2019 roku PKO Leasing S.A. wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 1.184.700 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 1.316.400 tys. zł oraz długoterminowe o nominalnej wartości 73.000 tys. zł.

Wykres nr 4 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2019 roku



W 2019 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. Przyjęto szereg regulacji w obszarze ryzyka kredytowego, operacyjnego i rynkowego oraz zgodności, których treść jest spójna z regulacjami bankowymi. Spółka podpisała umowę dotyczącą zasad przetwarzania danych osobowych, która sankcjonuje przepływ danych osobowych w relacji biznesowej między Bankiem a spółkami grupy PKO Leasing S.A.

G. Informacja o nabywaniu akcji własnych

Spółka nie posiada i nie nabywała akcji własnych.

H. Podsumowanie projektu integracji Nowy PKOL

Zgodnie z przyjętą ścieżką realizacji Projektu Integracji Nowego PKOL w 2019 roku zakończony został ostatni etap projektu integracji Nowy PKOL, tj. Synergia. W 2017-2018 realizowane były poprzednie etapy, tj. Fuzja Prawna i Fuzja Operacyjna.

W 2018-2019 realizowany był etap Synergii, którego celem było wyłączenie systemów nadmiarowych oraz osiągnięcie synergii poprzez wzrost efektywności procesów sprzedażowych i posprzedażowych wynikający z przejścia na docelowe systemy transakcyjne, księgowość oraz wspierające obsługę Klienta. Etap Synergii, kończący projekt integracji NPKOL, został sfinalizowany w 2019 roku, a Spółka osiągnęła założone cele.

I. 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.

J. Wydarzenia po dacie bilansowej

W celu optymalizacji struktury w Grupie Kapitałowej PKO Leasing S.A. oraz osiągnięcia efektów synergii kosztowej i operacyjnej w 2019 roku podjęto decyzję o połączeniu PKO Leasing S.A. z PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o.

W dniu 19 listopada 2019 roku Zarząd PKO Leasing S.A. oraz Zarząd PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. przyjęły plan połączenia. W dniu 28 lutego 2020 roku połączenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Połączenie PKO Leasing S.A. i PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. 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 w ramach PKO Leasing S.A. jako następcy prawnego.

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie. W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię koronawirusa SARS-CoV-2. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie odnotował negatywnego wpływu skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność operacyjną i sytuację finansową Spółki. W ocenie Zarządu Spółka zachowuje ciągłość operacyjną i dobrą sytuację płynnościową, istotne procesy w Spółce przebiegają bez zakłóceń.

Zarząd przeanalizował potencjalny wpływ skutków pandemii na działalność operacyjną, finansową i płynność w perspektywie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym. W szczególności rozważono następujące czynniki ryzyka, jak:

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

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. Zawierane są nowe umowy leasingu i pożyczek. Spółka umożliwia zawieranie umowy lub aneksu do umowy w trybie zdalnym, bez konieczności osobistego kontaktu klienta z pracownikiem Spółki.

Spółka zwiększyła częstotliwość monitorowania wpłat i wypłat środków pieniężnych ze Spółki 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 złamania po końcu roku.

Spółka finansuje grupy klientów, reprezentujących różne branże, finansuje różne przedmioty leasingu. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację klientów działających w poszczególnych branżach i analizuje wpłaty klientów.

Ze względu na negatywny wpływ koronawirusa na aktywność gospodarczą Spółka spodziewa się obniżenia aktywności klientów, pogorszenia ich sytuacji finansowej i niższej sprzedaży produktów, oferowanych przez Spółkę. Spółka łagodzi sytuację części klientów m.in. poprzez ofertę zawieszenia na okres 3-6 miesięcy spłat części kapitałowej opłat leasingowych. Spółka spodziewa się wzrostu kosztów ryzyka, którego skala jest obecnie trudna do wiarygodnego oszacowania. Wpływ zostanie uwzględniony w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty oraz kosztach w 2020 roku.

W oparciu o wykonane analizy Zarząd nie identyfikuje zagrożenia i istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Spółkę w perspektywie co najmniej 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 istotnie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

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

Łódź, dnia 20 kwietnia 2020 roku

Paweł Pach

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Jarosław Brzuzę

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