



**Grupa Kapitałowa
PKO Leasing
Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie z działalności
w 2017 roku**

Łódź, dnia 6 kwietnia 2018 roku

SPIS TREŚCI

A.	Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i jej organizacji.....	3
B.	Sprzedż usług leasingowych w 2017 roku oraz działalność faktoringowa.....	7
C.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	8
1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku..	8
2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku ..	8
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej ..	9
D.	Zarządzanie ryzykiem finansowym ..	10
E.	Informacja o nabywaniu udziałów (akcji) własnych.....	12
F.	Podsumowanie projektu integracji Nowy PKOL.....	12
G.	Wydarzenia po dacie bilansowej ..	13
H.	Zakończenie ..	13

A. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i jej organizacji

Informacje ogólne

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej PKO Leasing S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest PKO Leasing Spółka Akcyjna („PKO Leasing S.A.”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), która została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 lutego 1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Łodzi, Al. Marszałka Edwarda Śmigłego-Rydza 20.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022886.

Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi PKO Leasing S.A. oraz spółki zależne:

1. PKO Leasing Sverige AB,
2. PKO Faktoring S.A.,
3. PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o.,
4. PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.,
5. PKO Leasing Finanse sp. z o.o.,
6. ROOF Poland Leasing 2014 DAC.

W dniu 2 listopada 2016 roku PKO Leasing S.A. (jako nabywca), Raiffeisen Bank International AG (jako sprzedawca) oraz PKO Bank Polski S.A. (jako gwarant), podpisały umowę dotyczącą sprzedaży przez Raiffeisen Bank International AG (RBI AG) 100% akcji spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A. (RLPL) na rzecz PKO Leasing S.A. Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 1 grudnia 2016 roku po spełnieniu warunków zawieszających, w tym m.in. uzyskaniu wymaganych zgód antymonopolowych w Polsce i na Ukrainie.

W wyniku wyżej wymienionej transakcji PKO Leasing S.A. nabyła 1.500.038 akcji zwykłych o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego RLPL i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu RLPL. Cena nabycia wyniosła 850.000 tys. zł.

Przedmiotem działalności Raiffeisen-Leasing Polska S.A. było prowadzenie działalności leasingowej i udzielanie pożyczek.

W związku z nabyciem spółki RLPL w skład Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. weszły jej jednostki zależne:

- PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. (do 28 kwietnia 2017 roku: Raiffeisen-Leasing Real Estate Sp. z o.o.) – przedmiotem działalności Spółki jest finansowanie nieruchomości w formie leasingu; według stanu na 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy,

- PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o. (do 28 kwietnia 2017 roku: Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o.) - agencja ubezpieczeniowa, której przedmiotem działalności jest tworzenie produktów i programów ubezpieczeniowych dla klientów instytucji finansowych; według stanu na 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000 zł i dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy,
- PKO Leasing Finanse sp. z o.o. (do 28 kwietnia 2017 roku: Raiffeisen-Leasing Service Sp. z o.o.) - przedmiotem działalności Spółki jest przechowywanie, przygotowywanie oraz aktywna sprzedaż przedmiotów powindykacyjnych lub pokontraktowych oraz - do kwietnia 2017 roku - udzielanie pożyczek; według stanu na 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000 zł i dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy; jedynym udziałowcem spółki jest PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.,
- ROOF Poland Leasing 2014 DAC z siedzibą w Irlandii - spółka celowa powołana do obsługi sekurytyzacji wierzytelności leasingowych przeprowadzanej w ramach Grupy Kapitałowej Raiffeisen-Leasing Polska S.A. Spółka ta wyemitowała obligacje w celu pozyskania środków na nabycie wierzytelności od Raiffeisen-Leasing Polska S.A., obecnie od PKO Leasing S.A.; według stanu na 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 1 EUR i jest równy 1 udziałowi objętemu przez BADB Charitable Trust Ltd.; Jednostka Dominująca (do dnia 28 kwietnia 2017 roku Raiffeisen-Leasing Polska S.A.) sprawuje nad wyżej wymienioną spółką kontrolę zgodnie z MSSF 10 mimo iż nie posiada w niej zaangażowania kapitałowego.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS) właściwym dla spółki przejmującej zostało zarejestrowane połączenie PKO Leasing S.A. (jako spółki przejmującej) i RLPL (jako spółki przejmowanej). Połączenie nastąpiło w drodze przeniesienia całego majątku spółki RLPL na spółkę PKO Leasing S.A. (łączenie przez przejęcie), bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki PKO Leasing S.A. oraz bez wymiany akcji. W związku z powyższym PKO Leasing S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki RLPL. Proces integracji PKO Leasing S.A. i RLPL zamknie fuzja operacyjna, której zakończenie zaplanowane jest na 2018 rok.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności kodeksu spółek handlowych, ustaw szczególnych oraz statutów/umów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zakres prowadzonej działalności gospodarczej obejmuje świadczenie usług w zakresie leasingu finansowego i operacyjnego, udzielania pożyczek oraz faktoringu. Od dnia nabycia Raiffeisen-Leasing Polska S.A. działalność Grupy poszerzyła się także o pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na koniec 2017 roku wynosiły 329.511 tys. zł. Wartość kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 174.057 tys. zł. Akcjonariuszem, posiadającym 100% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, jest PKO Bank Polski S.A. („Bank”).

Władze Jednostki Dominującej

Władze PKO Leasing S.A. stanowią: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd Jednostki Dominującej.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

W trakcie 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W dniu 9 stycznia 2018 roku pan Rafał Antczak został powołany do Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W dniu 14 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza PKO Leasing S.A. wybrała poniższych Członków Rady Nadzorczej do pełnienia następujących funkcji:

- Rafał Antczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Papierski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Emeryk Rościszewski - Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- Andrzej Krzemiński - Prezes Zarządu,
- Piotr Mierzejewski - Wiceprezes Zarządu,
- Elżbieta Anders - Członek Zarządu,
- Przemysław Stańczyk - Członek Zarządu,
- Radosław Drozd - Członek Zarządu.

26 kwietnia 2017 roku pan Marcin Kuksinowicz złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 28 kwietnia 2017 roku.

26 kwietnia 2017 roku pan Radosław Hoc złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 28 kwietnia 2017 roku.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku pan Andrzej Krzemiński został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku pan Przemysław Stańczyk został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Członka Zarządu Jednostki Dominującej.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku pan Radosław Drozd został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Członka Zarządu Jednostki Dominującej.

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2017 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w oparciu o sieć 119 Oddziałów.

Zatrudnienie

Na koniec 2017 roku zatrudnienie w Grupie wyniosło 1.102 osoby.

Przewidywany rozwój Grupy

Spółki, które wchodzą w skład Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A., zamierzają kontynuować działalność w niezmiennym zakresie. Zgodnie z oczekiwaniami właściciela i przyjętym przez Radę Nadzorczą dokumentami, spółki będą dążyć w kolejnych latach do zwiększenia udziału w rynku poprzez wzrost wolumenu sprzedaży przy jednoczesnym podwyższeniu rentowności swoich aktywów.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. jest wiodącą spółką na rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 12% udziałem rynkowym. Komplementarne sieci sprzedaży stworzyły szansę implementacji najlepszych praktyk obu spółek: PKO Leasing S.A. oraz Raiffeisen-Leasing Polska S.A. na poziomie indywidualnych kanałów sprzedaży oraz osiągnięcia dywersyfikacji. Wyższa dochodowość transakcji została osiągnięta dzięki wykorzystaniu najlepszych doświadczeń w zakresie polityki cenowej.

Kontynuowanie podjętych w poprzednich okresach działań biznesowych (koncentracja na wysokomarżowym segmencie małych i średnich przedsiębiorstw) oraz organizacyjnych (m.in. utworzenie docelowego modelu sprzedaży, który jest zbudowany wokół kluczowych kompetencji w dwóch obszarach: kanału bankowego i kanałów własnych łączącego istniejące przewagi konkurencyjne PKO Leasing S.A. i Raiffeisen-Leasing Polska S.A., zmiany w systemie motywacyjnym dla pracowników sieci i centrali) pozwalają oczekiwać wyższego wyniku finansowego w 2018 roku w porównaniu z 2017 rokiem oraz dalszej poprawy rentowności aktywów i zwrotu z kapitału własnego.

Na dzień sprawozdania z działalności Grupy nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Grupa na bieżąco monitoruje aktualne wydarzenia na rynkach finansowych, jak również ich potencjalny wpływ na dalszy rozwój sytuacji makroekonomicznej, szczególnie w aspekcie wpływu na osiągnięte wyniki finansowe.

Nagrody i wyróżnienia

PKO Leasing Liderem Rynku Instrumentów Finansowych UE w Polsce w 2017 roku:

Krajowy Punkt Kontaktowy ds. Instrumentów Finansowych UE - polskie centrum kompetencyjne w zakresie instrumentów zwrotnych Unii Europejskiej - w grudniu 2017 roku przyznał nagrody liderom tego rynku w Polsce. PKO Leasing S.A. otrzymała nagrodę w kategorii Przedsiębiorstw Leasingowych za najlepsze wyniki w rozwoju tego rynku, tym samym została liderem rynku instrumentów finansowych w Polsce.

PKO Leasing jako Solidny Pracodawca 2017 roku:

PKO Leasing S.A. otrzymała tytuł Solidnego Pracodawcy za rok 2017, na przyznanie którego miało wpływ wiele czynników. Kryteria brane pod uwagę, to m.in.: polityka zatrudnienia, polityka szkoleniowa, system motywacyjny, świadczenia socjalne, benefity pozapłacowe oraz opinie o firmie.

Działalność promocyjna

Grupa angażuje się w kluczowe wydarzenia branżowe, z reguły wspólnie ze współpracującymi dostawcami przedmiotów finansowania. Grupa aktywnie uczestniczy w konferencjach, targach i spotkaniach z branży m.in. motoryzacyjnej i flotowej, transportu ciężkiego, maszyn i urządzeń, w tym m.in. maszyn rolniczych, medycznych, budowlanych, sportów wodnych i rekreacji, segmentu drzewnego i meblarskiego czy branży spożywczej. W 2017 roku Grupa sponsorowała stoiska partnerskie na wydarzeniach, m.in. AGROSHOW, FLEET Market, Wiatr i Woda, Targi DREMA czy POLAGRA FOOD.

Współpraca z autoryzowanymi dostawcami zapewnia polskim przedsiębiorcom dostępność do szerokiej oferty wysokiej jakości produktów w atrakcyjnym finansowaniu.

B. Sprzedaż usług leasingowych w 2017 roku oraz działalność faktoringowa

Grupa PKO Leasing S.A. przekazała do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 8.132 mln zł wg klasyfikacji zgodnej z przyjętym od początku 2008 roku standardem sprawozdań do Związku Polskiego Leasingu.

Tabela Nr 1. Kwartalne wyniki sprzedaży Grupy w 2017 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania.

	2016*	IQ	IIQ	IIIQ	IVQ	Razem 2017	Dynamika 2017/2016
Wartość umów [mln zł]	7 718,5	1 928,3	1 992,1	2 078,1	2 133,3	8 131,8	5,4%
Liczba umów	55 108	14 530	14 814	14 409	15 268	59 021	7,1%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	140,1	132,7	134,5	144,2	139,7	137,8	-1,7%

*dane za 2016 rok obejmują łączny wolumen sprzedaży PKO Leasing S.A. oraz Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

W 2017 roku Spółka PKO Faktoring S.A. nabyła 625 tys. faktur o łącznej wartości ponad 11.601 mln zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego obroty PKO Faktoring S.A. wyniosły 9.757 mln zł). Na koniec 2017 roku PKO Faktoring S.A. współpracowała z 512 klientami.

C. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok

	31/12/2017
Suma bilansowa	16 610 506 tys. zł
Kapitały własne	329 511 tys. zł
Zysk netto	77 213 tys. zł

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 16.610.506 tys. zł, co oznacza wzrost o 8,3%, w porównaniu do roku ubiegłego, w którym wartość aktywów wyniosła 15.337.383 tys. zł.

Nie zmieniła się istotnie struktura aktywów. Główną pozycją stanowiącą 88,8% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu i pożyczek oraz faktoringu, których udział w sumie aktywów kształtował się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, w którym wyniósł 88,9%.

W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania, które w przeważającej większości stanowią źródło finansowania zakupów przedmiotów leasingu, działalności faktoringowej oraz pożyczkowej. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania z tytułu kredytów finansowały 85,0% sumy aktywów, względem 83,7% na koniec roku ubiegłego. Drugim istotnym źródłem finansowania pozostaje emisja dłużnych papierów wartościowych, której udział w finansowaniu aktywów na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 9,6% w porównaniu do 11,4% na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej wyniosły na koniec 2017 roku 329.511 tys. zł, wobec 252.463 tys. zł na koniec 2016 roku.

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Porównując zmiany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat pomiędzy rokiem 2016 i 2017 należy wziąć pod uwagę fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017 obejmuje wyniki finansowe spółek z Grupy PKO Leasing S.A., w tym przejętej Grupy Raiffeisen-Leasing Polska S.A., natomiast w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 uwzględniono wyniki Grupy Raiffeisen-Leasing Polska S.A. od momentu przejęcia przez PKO Leasing S.A., tj. od 1 grudnia 2016 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody z działalności podstawowej w wysokości 806.721 tys. zł, co oznacza wzrost o 101,7% względem 2016 roku.

Koszty działalności podstawowej, tj. koszty finansowania – odsetki, prowizje czy amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym wyniosły 390.865 tys. zł w porównaniu do 178.706 tys. zł w 2016 roku.

Istotną pozycją, która wpłynęła na zmniejszenie zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, była konieczność utworzenia wyższych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych z poziomu 54.322 tys. zł w 2016 roku do 102.427 tys. zł w 2017 roku, tj. o 48.105 tys. zł.

Ogólne koszty administracyjne wzrosły o 81,8%, tj. o 106.163 tys. zł, przy czym należy zaznaczyć, że Grupa poniosła w roku 2017 jednorazowe koszty związane z połączeniem spółek PKO Leasing S.A. i Raiffeisen-Leasing Polska S.A. w wysokości 8.577 tys. zł.

Po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, kosztów administracyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz wyniku na działalności finansowej Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk brutto w kwocie 118.524 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 77.213 tys. zł i był o 58.615 tys. zł wyższy od zysku netto w 2016 roku.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy za lata 2017 oraz 2016 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

	2017	2016
ROE netto *	30,59%	7,97%
C/I**	51,64%	62,55%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,72%	0,55%

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

** 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 oraz faktoringu

W 2017 roku nie wystąpiły zagrożenia terminowego realizowania zobowiązań/utruty płynności, ani sytuacja zagrożenia finansowania rozwoju działalności Grupy. Oznacza to, że wszystkie zaakceptowane pod względem ryzyka kontrakty pozyskane przez Grupę na rynku zostały zrealizowane, a pozostające w dyspozycji źródła finansowania były wystarczające do sfinansowania zakupu związanych z nimi przedmiotów leasingu/ dzierżawy, udzielenia pożyczek czy usług faktoringowych.

D. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę 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. Grupa stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe wynikające z nieprzewidywalności rynków finansowych. Grupa, w przypadku gdy zabezpieczenie naturalne nie może zostać zastosowane, wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczania się przed niektórymi zagrożeniami.

Ze swej natury działalność Grupy skupia się przede wszystkim na wykorzystywaniu instrumentów finansowych. W ramach prowadzonej działalności podstawowej Grupa zawiera umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, leasingu operacyjnego oraz pożyczki, zarówno o zmiennym jak i stałym oprocentowaniu. Drugą grupę instrumentów stanowią kredyty bankowe, obligacje, których celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności oraz instrumenty pochodne stosowane wyłącznie jako jedno z narzędzi ograniczania ryzyka rynkowego związanego z prowadzoną działalnością.

Wśród transakcji zawieranych przez Grupę 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 Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują:

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

Grupa weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Ryzyko kredytowe

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

Grupa 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. Grupa prowadzi ocenę w zakresie monitorowania sytuacji i zaostrożania kryteriów oceny klientów starających się o zawarcie nowych umów. Narzędziami zarządzania ryzykiem są m.in.:

- Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie,
- Procedury oceny ryzyka transakcji leasingu (model ratingowy, model scoringowy),
- Proces Decyzyjny regulujący sposób akceptacji transakcji leasingu.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest spowodowane tym, że możliwe zmiany stóp procentowych na rynku mogą mieć wpływ na przyszłe przepływy pieniężne lub też na wartość godziwą posiadanych przez Grupę instrumentów finansowych.

Głównymi celami zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest identyfikacja obszarów, które narażają Grupę 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 Grupie prowadzona jest w taki sposób, aby moment zmiany poziomu stóp procentowych oraz moment przepływów pieniężnych należności i zobowiązań następowały w jak najbardziej zbliżonym do siebie momencie. Tak określona strategia wpływa na minimalizację „re-pricing risk”, ryzyka, na które w największym stopniu narażona jest Grupa. Dla utrzymania ryzyka stopy procentowej w ramach przyznanych limitów, Grupa wykorzystuje w razie potrzeby źródła finansowania oparte na stałej stopie procentowej (zabezpieczenie naturalne) lub też zawiera transakcje pochodne – IRS (Interest Rate Swap). Grupa stosuje od 2009 roku rachunkowość zabezpieczeń.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko zmiany wartości poszczególnych instrumentów finansowych spowodowanych fluktuacjami kursów walutowych. Z uwagi na prowadzoną działalność sytuacja finansowa i przepływy pieniężne Grupy narażone są na wpływ wynikający z wahań kursowych.

Ryzyko walutowe rozumiane jako prawdopodobieństwo wystąpienia straty jest uzależnione od zmienności kursów walutowych 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 Grupę rozmiarów. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Grupa ma wyznaczone limity dotyczące ekspozycji.

Grupa nie prowadzi działalności spekulacyjnej w walutach obcych. W celu minimalizacji ryzyka walutowego Grupa stosuje mechanizm zabezpieczenia naturalnego poprzez dopasowanie przepływów pieniężnych z tytułu rozpoznanych w księgach aktywów i pasywów oraz planowanych przyszłych transakcji pod kątem struktury walutowej.

Ryzyko związane z płynnością

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

Płynność finansowa jest analizowana w krótkim okresie, tj. do kilkunastu dni, średnim okresie, tj. kilku miesięcy i w długim okresie.

Głównym źródłem finansowania działalności leasingowej, pożyczkowej i faktoringowej są: kredyty długoterminowe, kredyty obrotowe oraz emisja obligacji.

W 2017 roku Grupa kontynuowała strategię integracji ryzyka z Bankiem, co w praktyce oznacza zapewnienie spójności procedur Grupy 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. Grupa podpisała umowę dotyczącą zasad przetwarzania danych osobowych, która sankcjonuje przepływ danych osobowych w relacji biznesowej między Bankiem a spółkami Grupy Kapitałowej.

E. Informacja o nabywaniu udziałów (akcji) własnych

Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają i nie nabywały akcji własnych, a spółki zależne nie posiadają i nie nabywały akcji Jednostki Dominującej.

F. Podsumowanie projektu integracji Nowy PKOL

W dniu 28 kwietnia 2017 roku miała miejsce fuzja prawna podmiotów PKO Leasing S.A. i Raiffeisen-Leasing Polska S.A. W ramach projektu Nowy PKOL, którego celem jest pełna integracja w ramach PKO Leasing S.A., w 2017 roku zostały przeprowadzone poniższe działania w połączonej spółce PKO Leasing S.A.:

- Przeprowadzenie projektu wycofania marki Raiffeisen-Leasing i wprowadzenia PKO Leasing oraz komunikacji do wszystkich klientów, dostawców i partnerów Spółki.
- Opracowanie i wdrożenie nowego modelu biznesowego na okres przejściowy do fuzji operacyjnej:
 - Opracowanie katalogu produktów na poszczególne fazy integracji.
 - Wdrożenie wspólnej polityki cenowej i modelu zabezpieczenia przed spadkiem marży.
 - Wprowadzenie nowych zasad portfelizacji klientów, które uporządkowały zarządzanie relacją z klientem w kanałach sprzedaży.

- Uspójnienie kluczowych polityk obszaru ryzyka kredytowego i zintegrowanego dla kanałów sprzedaży.
- Wdrożenie nowej struktury organizacyjnej centrali.
- Wdrożenie nowego systemu wynagrodzeń dla centrali.
- Przeprowadzka centrali dawnej Raiffeisen-Leasing Polska S.A. na ul. Chłodną 52.
- Separacja technologiczna zgodnie z umową o świadczeniu usług przez Raiffeisen International AG.
- Opracowanie budżetu Nowego PKOL na lata 2017-2020.
- Wdrożenie modelu obsługi posprzedażowej na okres przejściowy w dwóch centrach operacyjnych – Łodzi i Ostrołęce.

W dniu 16 sierpnia 2017 roku, jako pierwsza na rynku, Grupa wdrożyła nowy model dystrybucji ubezpieczeń i wycofała się ze współpracy z brokerem ubezpieczeniowym. Nowy model dystrybucji ubezpieczeń w Grupie oparty jest na dwóch filarach: akwizycji klientów w przeważającej części z rynku, przyczyniając się tym samym do zwiększania udziału Grupy PKO BP w finansowaniu przedsiębiorstw, oraz zwiększaniu penetracji usług leasingowych w istniejącej bazie klientów PKO Banku Polskiego.

W grudniu 2017 roku przygotowano do wdrożenia nowy model dystrybucji produktów leasingowych oferowanych klientom w PKO Leasing, który zachowuje przewagi konkurencyjne, a dołącza synergie (m.in. możliwość przepływu najlepszych praktyk, lepsze zarządzanie konfliktem, uspójnienie systemu motywacyjnego, oszczędności kosztowe).

Dotychczasowe zrealizowane działania w ramach projektu integracji zaadresowały kluczowe strategiczne cele związane z transakcją zakładane na etapie due diligence.

G. Wydarzenia po dacie bilansowej

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

H. Zakończenie

W 2017 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. oddała do użytkowania przedmioty o wartości 8.132 mln zł, tj. o 5,4% więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Według danych przekazanych przez Związek Polskiego Leasingu uwzględniających doszacowanie rynku, sprzedaż leasingu wzrosła w Polsce o 15,7% w porównaniu z czterema kwartałami 2016 roku. Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. zajęła w 2017 roku 1 miejsce pod względem wartości aktywów oddanych w leasing.

W roku 2017 Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. realizowała cele wyznaczone w strategii na lata 2015-2017 osiągając najwyższe w historii wyniki w zakresie pozyskania nowego wolumenu.

PKO Faktoring S.A. znajduje się w czołówce najszybciej rozwijających się firm faktoringowych z dynamiką powyżej rynku (16,85%), tj. na poziomie 18,9%. W 2017 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 11.601 mln zł. Spółka PKO Faktoring S.A. na 31 grudnia 2017 roku zajmowała 9 miejsce (wg obrotu) wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku w wysokości 6,28%. PKO Faktoring S.A. widocznie rozszerzyła współpracę z nowymi klientami, ich liczba wzrosła o ponad 44% r/r.; na koniec roku 2017 roku liczba klientów wynosiła 512.

Sprawozdanie zawiera 14 ponumerowanych stron.

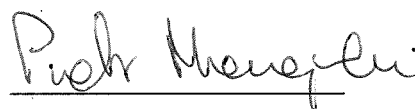
Łódź, dnia 6 kwietnia 2018 roku

Prezes Zarządu



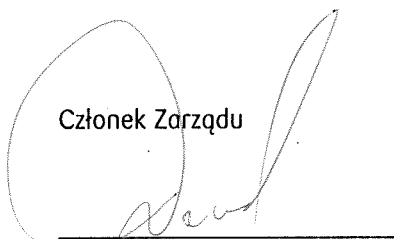
Andrzej Krzemiński

Wiceprezes Zarządu



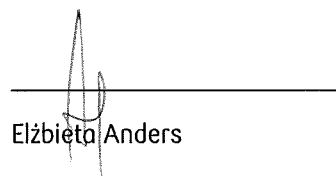
Piotr Mierzejewski

Członek Zarządu



Radosław Drozd

Członek Zarządu



Elżbieta Anders

Członek Zarządu



Przemysław Stańczyk