



**PKO Leasing
Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie z działalności
w 2018 roku**

Łódź, dnia 3 kwietnia 2019 roku

SPIS TREŚCI

A.	Podstawowe dane o Spółce i jej organizacji.....	3
B.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki	7
B.1.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły w życie w 2018 roku.....	7
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły/wejdą w życie weszły w życie po 31 grudnia 2018 roku	9
C.	Rynek leasingu w Polsce	10
D.	Działalność biznesowa Spółki w 2018 roku	11
E.	Wyniki finansowe Spółki.....	11
E.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku	12
E.2.	Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	13
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki	14
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.	15
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	18
H.	Podsumowanie projektu integracji Nowy PKOL	18
I.	Wydarzenia po dacie bilansowej.....	19

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 2018 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 (Bank), która jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PKO Bank Polski S.A.

W dniu 2 listopada 2016 roku Bank (jako gwarant), Raiffeisen Bank International AG (jako sprzedawca) oraz PKO Leasing S.A. (jako nabywca) 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 spółki RLPL o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego RLPL i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Cena nabycia wyniosła 850 milionów zł. Zakup akcji został w całości sfinansowany kredytem udzielonym przez PKO Bank Polski S.A. Przedmiotem działalności nabytej spółki było prowadzenie działalności leasingowej i udzielanie pożyczek.

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 Raiffeisen-Leasing Polska S.A. (jako spółki przejmowanej). Połączenie nastąpiło w drodze przeniesienia całego majątku spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A. 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 spółka PKO Leasing S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 174.057 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na koniec 2018 roku wynosiły 350.660 tys. zł.

Władze Spółki

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

Rada Nadzorcza

W trakcie 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Rafał Antczak – przewodniczący Rady Nadzorczej (od 14 lutego 2018 roku),
- Jakub Papierski - Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 14 lutego 2018 roku), Wiceprzewodniczący (od 14 lutego 2018 roku),
- Jan Emeryk Rościszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 14 lutego 2018 roku), Członek Rady Nadzorczej (od 14 lutego 2018 roku), rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 31 grudnia 2018 roku,
- Piotr Mazur - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Kozłowski - Członek Rady Nadzorczej, rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 31 grudnia 2018 roku,
- Maciej Wyszoczarski - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mosz - Sekretarz Rady Nadzorczej (do 31 października 2018 roku).

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

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.

Pan Marcin Mosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku.

Pan Jan Emeryk Rościszewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Pan Rafał Kozłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W dniu 13 listopada 2018 roku pan Andrzej Krzemiński – Prezes Zarządu, złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. z końcem dnia 13 listopada 2018 roku.

W dniu 13 listopada 2018 roku Członkowi Zarządu panu Przemysławowi Stańczykowi Rada Nadzorcza PKO Leasing S.A. powierzyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki na okres trzech miesięcy.

W dniu 23 maja 2018 roku pan Jarosław Brzuzy został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na członka Zarządu Spółki pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2018 roku.

W dniu 23 listopada 2018 roku pan Maciej Jakubowski został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 3 grudnia 2018 roku.

W dniu 23 listopada 2018 roku pan Mirosław Grzelak został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na członka Zarządu Spółki pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2019 roku.

W dniu 13 lutego 2019 roku pan Przemysław Stańczyk złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. 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.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2018 roku Spółka prowadziła działalność w oparciu o sieć 119 oddziałów.

Spółki zależne

Wartość inwestycji PKO Leasing S.A. w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 18.518 tys. zł.

- PKO Leasing Sverige AB - 4.170 tys. zł,
- PKO Faktoring S.A. - 14.094 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	
			31.12.2018	31.12.2017
PKO Leasing Sverige AB	c/o 1909 Corporate Services Norrländsgatan 18 111 43 Stockholm, Sweden	Usługi leasingowe	100%	100%
PKO Faktoring S.A.	Warszawa, ul. Chłodna 52	Usługi faktoringowe	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%

Zatrudnienie

Na koniec 2018 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło 1.000 osób.

Przewidywany rozwój jednostki

Spółka, wchodząca w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A., zamierza kontynuować działalność w niezmiennym zakresie. Zgodnie z oczekiwaniami właściciela i planem strategicznym, PKO Leasing S.A. będzie dążyć w najbliższych latach do umocnienia na pozycji lidera rynku leasingu w Polsce. Spółka zamierza rosnąć w zakresie udziału rynkowego przy jednoczesnym podwyższeniu rentowności swoich aktywów.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 11,2%¹ udziałem rynkowym. Kontynuowanie wcześniej podjętych działań biznesowych, koncentracja na wysokomarżowym segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) oraz dalszy rozwój modelu sprzedaży, który jest zbudowany wokół kluczowych kompetencji w dwóch obszarach: kanału bankowego i kanałów własnych, pozwalają oczekiwać wyższego wyniku finansowego w 2019 roku w porównaniu do roku 2018 oraz dalszej poprawy rentowności aktywów i zwrotu z kapitału własnego.

¹ Dane na podstawie raportu Związku Leasingu Polskiego opublikowanego dnia 11 lutego 2019 roku <http://www.leasing.org.pl/>

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

PKO Leasing S.A. 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.

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 2018 roku

- a. **RODO – ochrona danych osobowych** - z dniem 25 maja 2018 roku zaczęło obowiązywać w krajowym porządku prawnym Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE. Rozporządzenie wiąże wszystkich przetwarzających dane osobowe w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą. Rozporządzenie wprowadza szereg zmian oraz rozszerza zakres obowiązków administratorów oraz podmiotów przetwarzających dane. Celem nowych przepisów jest również wyposażenie osób fizycznych oraz organów nadzorujących w skuteczne narzędzia reagowania na naruszenia Rozporządzenia.
- b. **Przedawnienie roszczeń** - 9 lipca 2018 roku, na mocy ustawy z dnia 13 kwietnia 2018 roku o zmianie ustawy Kodeks cywilny oraz niektórych innych ustaw, weszła w życie zmiana w zakresie przedawnienia roszczeń. Zgodnie z nowym brzmieniem art. 118 KC ogólny termin przedawnienia roszczeń uległ skróceniu z 10 do 6 lat. Analogiczna zmiana ma miejsce w przypadku przedawnienia roszczeń stwierdzonych prawomocnym orzeczeniem sądu lub innego organu powołanego do rozpoznawania spraw danego rodzaju albo orzeczeniem sądu polubownego, jak również roszczenie stwierdzone ugodą zawartą przed sądem albo sądem polubownym lub ugodą zawartą przed mediatorem i zatwierdzoną przez sąd. Trzyletni termin przedawnienia roszczeń o świadczenia okresowe oraz roszczeń związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej pozostał bez zmian.
- c. **Ustawa o dystrybucji ubezpieczeń** - W dniu 1 października 2018 roku weszła w życie ustawa o dystrybucji ubezpieczeń wdrażająca unijną dyrektywę IDD. Nowe przepisy obejmują wszystkie podmioty uczestniczące w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. Treść ustawy przewiduje nakaz postępowania w szeroko pojętym interesie klienta, a także wymóg dostosowania oferowanego ubezpieczenia do jego indywidualnych potrzeb. Dodatkowo ustanowiono obowiązek informowania klienta o charakterze wynagrodzenia pośrednika. Klienci będą także korzystać z ujednoliconej ochrony niezależnie od różnic między kanałami dystrybucji ubezpieczeń.
- d. **AML – nowa ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy** – W dniu 13 lipca 2018 roku weszła w życie ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, która w art. 2 ust. 1 określa nowy katalog instytucji obowiązanych, tzn. zobowiązanych do stosowania przepisów

o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Podstawowe zmiany w odniesieniu do przepisów poprzedniej ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku obejmują rozszerzenie zakresu podmiotowego pojęcia instytucji obowiązanej.

Ustawa zobowiązuje instytucje obowiązane m.in. do rozpoznawania ryzyka prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu związanego ze stosunkami gospodarczymi lub z transakcjami okazjonalnymi. Ponadto instytucje te obowiązane są dokumentować rozpoznane ryzyko prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

- e. **Elektroniczne składanie sprawozdań finansowych do KRS** - W dniu 15 marca 2018 roku weszła w życie nowelizacja ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, która wprowadziła wymóg składania dokumentów finansowych, o których mowa w art. 69 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości przez zgłoszenie za pośrednictwem systemu teleinformatycznego udostępnionego do tego celu przez Ministra Sprawiedliwości. Od dnia 15 marca 2018 roku dokumenty finansowe nie mogą być składane w postaci papierowej do sądu rejestrowego, a sądy rejestrowe nie będą ich przyjmować do akt rejestrowych. Sprawozdania finansowe muszą być składane wyłącznie w postaci elektronicznej do utworzonego „Repozytorium dokumentów finansowych”.
- f. **Metoda podzielonej płatności (ang. split payment)** - W dniu 1 lipca 2018 roku weszła w życie nowelizacja ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, na podstawie której wprowadzono mechanizm podzielonej płatności (tzw. „split payment”) polegający na uprawnieniu nabywcy towarów lub usług do dokonania płatności podatku od towarów i usług (VAT) na specjalnie wydzielony, przypisany do sprzedającego rachunek VAT, służący co do zasady do gromadzenia środków przeznaczonych na zapłatę zobowiązań w zakresie podatku od towarów i usług.
- g. **MSSF 9 Instrumenty finansowe** - Z dniem 1 stycznia 2018 roku wszedł w życie Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 9, który zastąpił wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.
- W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub
 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, lub
 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastąpił model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musi poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości.

- h. **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** - Z dniem 1 stycznia 2018 roku wszedł w życie Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten zawiera zasady, które zastąpiły większość dotychczasowych szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących w MSSF. Zgodnie z nowym standardem jednostki stosują pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów przychody są:
- rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub
 - ujemowane jednorazowo w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły/wejdą w życie weszły w życie po 31 grudnia 2018 roku

- a. **Użytkowanie samochodów osobowych na gruncie podatku dochodowego** - Od 1 stycznia 2019 roku wprowadzone zostały zmiany podatkowe w zakresie opodatkowania w podatku dochodowym od osób prawnych i fizycznych leasingu i opodatkowania używania samochodów osobowych (Ustawa z dnia 23 października 2018 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2018, poz. 2195)). 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 będzie można od 2019 roku zaliczyć 75% kosztów eksploatacji.
- Wprowadzenie powyższych przepisów przyczyniło się istotnego zwiększenia wartości umów zawartych w czwartym kwartale 2018 roku, w którym wartość zawartych umów wzrosła o 19% w porównaniu do średniej z trzech poprzednich kwartałów 2018 roku.

b. **MSSF 16 Leasing** - Z dniem 1 stycznia 2019 roku wszedł w życie Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF 16) dotyczący leasingu. Nowy standard wpływa na większość spółek raportujących oraz sporządzających sprawozdania finansowe według międzynarodowych standardów rachunkowości (MSSF/MSR), które użytkują aktywa w oparciu o umowy dzierżawy, najmu i leasingu oraz inne umowy o świadczenie usług. W konsekwencji wprowadzenia nowego standardu - w porównaniu z obowiązującym do 31 grudnia 2018 roku MSR 17 Leasing - nastąpiły zmiany w zakresie ujmowania leasingu w księgach przede wszystkim po stronie leasingobiorcy. Standard nie wprowadza znaczących zmian po stronie leasingodawców.

Nowy standard MSSF 16 „Leasing” 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 zostaną ujęte w bilansie. Pojawia się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowy składnik aktywów - prawo użytkowania składnika aktywów. Zmienia się również rozkład kosztu leasingu w czasie i struktura rachunku zysków i strat. Koszty nabywanych dotychczas usług leasingu, rozpoznawanych zwykle metodą liniową, zostają 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.

Wprowadzone przepisy wpływają na zmianę podstawy kalkulacji powszechnie używanych wskaźników finansowych, takich jak wskaźniki zadłużenia, EBITDA, zysk operacyjny czy operacyjne przepływy pieniężne. Standard ten może przełożyć się również na dodatkowe zobowiązania w umowach kredytowych, ratingi kredytów, koszty finansowania czy postrzeganie leasingobiorców przez podmioty zewnętrzne.

Zastosowanie nowego standardu ma wpływ na ujmowanie, prezentację, wycenę oraz ujawnienia aktywów, będących przedmiotem leasingu operacyjnego oraz odpowiadających im zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu finansowym Spółki jako jest leasingobiorcy.

C. Rynek leasingu w Polsce

Według danych przekazanych przez Związek Polskiego Leasingu, sprzedaż leasingu wzrosła w Polsce o 21,8% w porównaniu z czterema kwartałami 2017 roku i wyniosła 82,6 mld zł, a wartość umów obsługiwanych przez firmy leasingowe wyniosła 146,6 mld zł, co oznacza wzrost o 22,8% r/r. Najwyższy udział w finansowaniu leasingiem odnotowano w grupie pojazdów osobowych i dostawczych do 3,5 tony (48,4% udział w rynku i 39,9 mld zł). Widoczny jest również wysoki poziom finansowania maszyn i innych urządzeń (21,7 mld zł) oraz środków transportu ciężkiego (18,5 mld zł) przy niższej wartości finansowania nieruchomości (0,95 mld zł). Rozwój rynku w 2018 roku zależny był od czynników jednorazowych. Najwyższa sprzedaż została odnotowana w czwartym kwartale, co wiązało się z planowanym wprowadzeniem zmian w zakresie opodatkowania używania samochodów osobowych od 2019 roku

(średnia wzrostu w okresie trzech pierwszych kwartałów 2018 roku wyniosła 18,9%, a w czwartym kwartale odnotowano wzrost na poziomie +29,4%). Nie nastąpiły zmiany wśród największych firm rynku leasingu w Polsce w porównaniu z rokiem poprzednim; liderem jest PKO Leasing S.A. z wolumenem sprzedaży 9,2 mld zł, kolejne miejsca zajmują Grupa Idea Getin Leasing (7,5 mld zł) oraz Europejski Fundusz Leasingowy (6,2 mld zł).

D. Działalność biznesowa Spółki w 2018 roku

PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 9.248 mln zł (13,7% 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 zagwarantował utrzymanie pozycji lidera rynku leasingu; w roku sprawozdawczym udział rynkowy Spółki wyniósł 11,2% (-0,8 p.p. r/r).

Tabela Nr 1. Kwartalne wyniki sprzedaży w 2018 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania)

	2017*	1 kwartał	2 kwartał	3 kwartał	4 kwartał	Razem 2018	Dynamika 2018/2017
Wartość umów [mln zł]	8.131,80	2.217,05	2.188,58	2.211,58	2.630,94	9.248,15	13,7%
Liczba umów	58 987	15 664	17 057	16 454	19 641	68 816	16,7%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	137,90	141,54	128,31	134,41	133,95	134,39	-2,5%

*) dane za 2017 rok są sumą dla PKO Leasing S.A. i Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

Dominującym segmentem Klientów PKO Leasing S.A. są małe i średnie przedsiębiorstwa (MSP) (obroty powyżej 5 mln PLN 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, maszyny (produkcyjne, rolnicze, budowlane, medyczne i inne) i nieruchomości. Dedykowana linia biznesowa obsługuje finansowanie – również online – drobnej elektroniki i wyposażenia.

E. Wyniki finansowe Spółki.

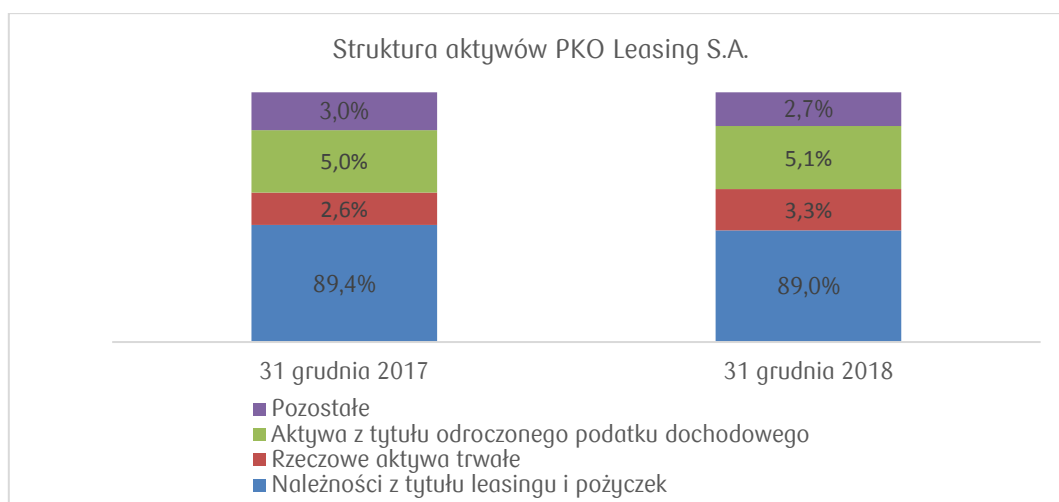
Sprawozdanie finansowe za 2018 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego za 2018 rok (w tys. zł)

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	17 299 473	15 571 600	11,1%
Kapitały własne	350 660	293 746	19,4%
Zysk netto	156 629	11 102	1310,8%

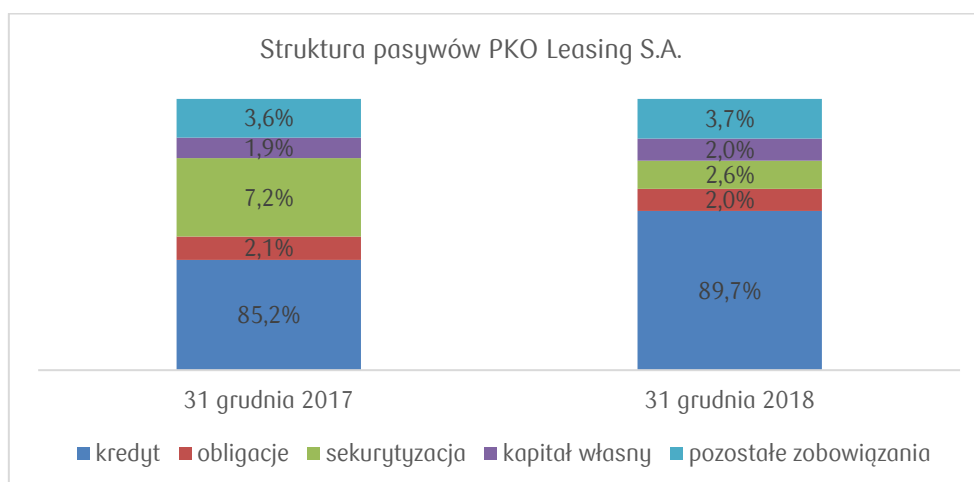
E.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 17.299.473 tys. zł, co oznacza wzrost o 11,1% w porównaniu do roku ubiegłego, w którym wartość aktywów wyniosła 15.571.600 tys. zł. Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 89,0% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu i pożyczek, których udział w sumie aktywów nieznacznie zmniejszył w porównaniu do roku ubiegłego, w którym wynosił 89,4%.



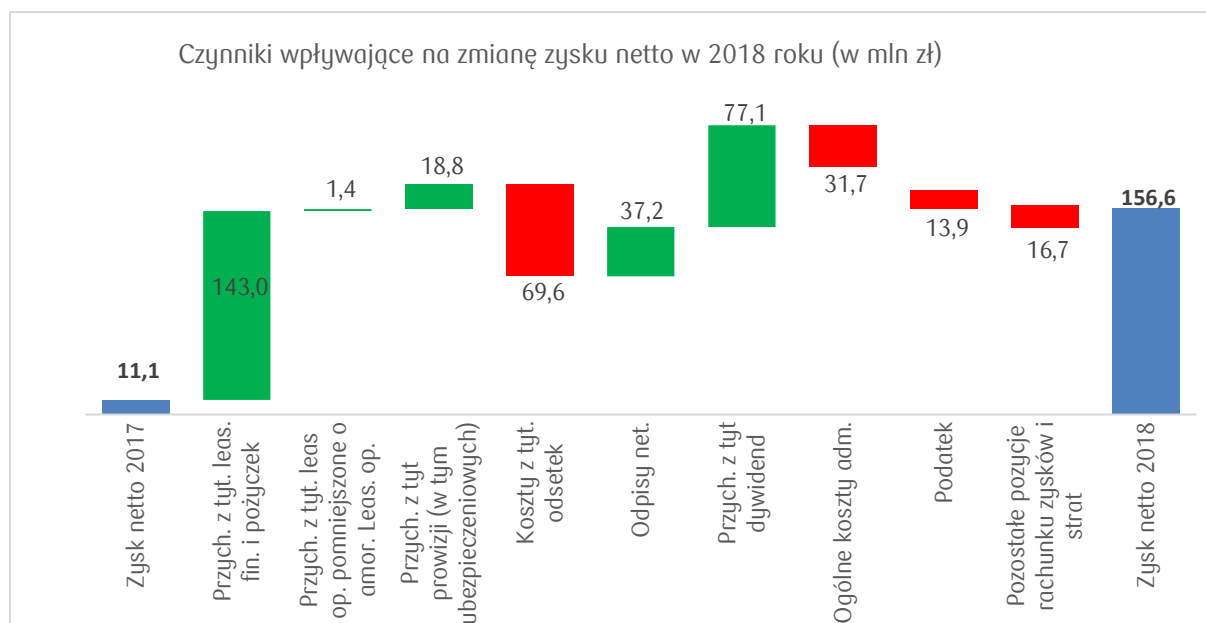
Struktura finansowania w 2018 roku pozostaje zbliżona do 2017 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Spółki. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania z tytułu kredytów finansowały 89,7% sumy aktywów, zobowiązania z tytułu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych 2,6%, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 2,0% sumy bilansowej. Na dzień 31 grudnia 2017 roku udziały te wynosiły odpowiednio: zobowiązania z tytułu kredytów - 85,2%, sekurytyzacja wierzytelności leasingowych - 7,2%, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - 2,1% sumy bilansowej. Zmniejszenie udziału finansowania aktywów sekurytyzacją wierzytelności leasingowych wynika z wejścia programu w fazę amortyzacji począwszy od stycznia 2018 roku.

Kapitały własne Spółki wyniosły na koniec 2018 roku 350.660 tys. zł.



E.2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 193.006 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 156.629 tys. zł.



Porównując zmiany w rachunku zysków i strat pomiędzy rokiem 2017 i 2018 należy wziąć pod uwagę fakt, że sprawozdanie za rok 2017 obejmowało wyniki finansowe spółki PKO Leasing S.A. po połączeniu ze spółką Raiffeisen-Leasing Polska S.A. dopiero od daty przejęcia, tj. od 28 kwietnia 2017 roku.

Przychody z działalności podstawowej wzrosły w 2018 roku o 31,9%, tj. o 189.785 tys. zł. Wzrost odnotowano we wszystkich typach przychodów, najistotniejszym pozostaje leasing finansowy. Najmniejszy przyrost dotyczy pozycji Przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych, co wynika ze zmiany w modelu dystrybucji ubezpieczeń związanych z umową leasingu lub przedmiotem leasingu.

Odpowiednio wzrosły koszty bezpośrednie, tj. koszty finansowania – odsetki, koszty prowizyjne i amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym, łącznie o 97.991 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku. Ogólne koszty administracyjne wzrosły o 16,6%, tj. o 31.665 tys. zł, przy czym należy zaznaczyć, że Spółka poniosła w 2017 roku jednorazowe koszty związane z połączeniem spółek w wysokości 8.021 tys. zł (w 2018 roku wyniosły one 2.410 tys. zł).

Istotną pozycją, która wpłynęła na wzrost zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, było utworzenie w 2017 roku wyższych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. W 2018 roku koszty te wyniosły 55.826 tys. zł wobec 93.017 tys. zł w 2017 roku.

W wyniku za 2018 rok ujęto także przychody z tytułu dywidend w wysokości 77.109 tys. zł, jakie Spółka otrzymała od spółek zależnych: PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o. oraz PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. (w tym 17.000 tys. zł zaliczki wypłaconej przez PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o. na poczet dywidendy z zysku za 2018 rok).

Efektywna stawka podatku dochodowego obniżyła się istotnie z 66,9% w 2017 roku do 18,8% w 2018 roku. Wysoka efektywna stawka podatku dochodowego w 2017 roku wynikała przede wszystkim z realizacji trwałych różnic w kalkulacji podatku dochodowego związanych z różnicami kursowymi od leasingu

finansowego, w rozumieniu przepisów ustawy o podatku dochodowym, płatnego w walucie obcej, co z kolei było efektem umocnienia się złotego względem walut obcych w 2017 roku. Z kolei w 2018 roku efektywną stawkę podatkową obniżyła dywidenda zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym.

W konsekwencji zysk netto Spółki w 2018 roku wyniósł 156.629 tys. zł i był o 145.527 tys. zł wyższy od zysku netto w 2017 roku.

Wydatki poniesione przez Spółkę na usługi wskazane w par. 21 ust. 1 pkt 3) Statutu Spółki wyniosły w 2018 roku odpowiednio:

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

rodzaj wydatków	Wartość
wydatki reprezentacyjne	876 036,30
wydatki na usługi prawne	838 711,84
wydatki na usługi marketingowe	2 510 191,86
usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej	2 781 356,70
usługi doradztwa związanego z zarządzaniem	444 115,64

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki

Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki za lata 2018 oraz 2017 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Tabela Nr 4. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Leasing S.A. za lata 2018 oraz 2017

	2018	2017
ROE netto *	64,22%	4,14%
C/I**	56,48%	60,18%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,38%	0,90%

* stosunek zysku netto do średnich kapitałów własnych (średnia z wartości kapitałów własnych na koniec poprzedniego i bieżącego roku, bez uwzględnienia zysku netto bieżącego roku),

** 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).

W 2018 roku nie wystąpiły zagrożenia terminowego realizowania zobowiązań/utruty płynności, ani sytuacja zagrożenia finansowania rozwoju działalności leasingowej. Oznacza to, że wszystkie zaakceptowane pod względem ryzyka kontrakty pozyskane 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 z 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 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 osiąganych 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 przyznanych 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.

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 2018 roku długa pozycja walutowa netto Spółki wynosiła 252 tys. zł, co stanowi 0,07% kapitałów własnych Spółki.

Tabela Nr 5. Podział pozycji bilansowych i pozabilansowych Spółki według poszczególnych walut na dzień 31 grudnia 2018 roku

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych w walutach oraz pozycja walutowa Spółki				
31 grudnia 2018	EUR	USD	CHF	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	3 903 250	238 841	11 802	4 153 893
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	3 619 910	251 349	27 249	3 898 508
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	1 654 600	90 147	34 150	1 778 897
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	1 938 069	77 759	18 706	2 034 534
Pozycja walutowa netto długa (+)	129	120	3	252
Pozycja walutowa netto krótka (-)	-	-	-	-

Ryzyko związane z utratą płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko utraty zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonania zobowiązań w toku normalnej działalności Spółki lub w innych przewidywalnych warunkach, powodujące konieczność poniesienia nieakceptowalnych strat. Płynność jest to stan, w którym Spółka utrzymuje zdolność do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań.

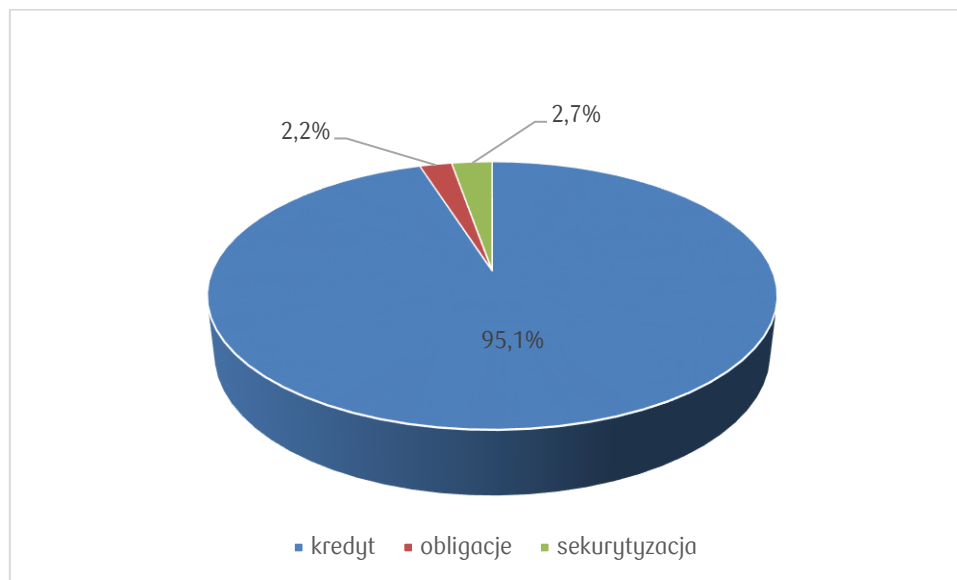
Celem zarządzania ryzykiem utraty płynności jest wywiązywanie się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań, z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian na rynku pieniężnym lub wynikających z zachowań Klientów Spółki, poprzez 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 ryzykiem utraty płynności 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. W 2018 roku PKO Leasing S.A. wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 1.286.191 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 1.265.100 tys. zł.

Wykres nr 1 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2018 roku



W 2018 roku Spółka kontynuowała strategię integracji ryzyka 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 roku 2018 realizowane były dwa spośród jego trzech etapów: Fuzja Operacyjna i Synergia. Pierwszy etapem była Fuzja Prawna, która zakończona została w 2017 roku.

Etap drugi, Fuzja Operacyjna, została zakończona wdrożeniem jednego systemu transakcyjnego dla Wewnętrznej Sieci Sprzedaży oraz ujednoczeniem i uspoźnieniem danych wszystkich kontrahentów w systemach informatycznych.

W ramach etapu Fuzji Operacyjnej Spółka wdrożyła m.in.:

- docelowy model biznesowy, operacyjny oraz informatyczny dla obszaru zarządzania flotą,
- nowy system motywacyjny dla doradców sieci sprzedaży,
- jednolitą i spójną dokumentację transakcyjną,
- docelowy proces sprzedaży oparty na systemie transakcyjnym FOS,
- nowy, spójny zestaw modeli ryzyka i procesów kredytowych w FOS,
- jedną Centralną Kartotekę Klienta,
- docelowy system obsługi nowych umów.

Dodatkowo, w ramach Fuzji Operacyjnej podjęta została decyzja kierunkowa dotycząca wdrożenia architektury informatycznej, bazującej na systemach informatycznych przejętej spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

W roku 2018 równoległe do Fuzji Operacyjnej, realizowany był etap Synergii, którego celem jest wyłączenie systemów nadmiarowych oraz osiągnięcie synergii poprzez wzrost efektywności procesów sprzedażowych i posprzedażowych wynikający z przejścia na docelowe systemy transakcyjne, księgowo oraz wspierające obsługę Klienta.

Spółka zakłada zakończenie ostatniego etapu projektu integracji NPKOL (Synergii) w 2019 roku i osiągnięcie zakładanych celów.

I. Wydarzenia po dacie bilansowej

W dniu 14 marca 2019 roku Zarząd PKO Leasing S.A. oraz Zarząd Qualia Development sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot zależny w 100% od Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., przyjęły plan połączenia, który został złożony do sądów rejestrowych właściwych według siedziby spółek w dniach 28-29 marca 2019 roku. Połączenie PKO Leasing S.A. i Qualia Development sp. z o.o. ma nastąpić na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh przez przeniesienie całego majątku Qualia Development sp. z o.o. na PKO Leasing S.A. (łączenie przez przejęcie) z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego PKO Leasing S.A. poprzez emisję akcji, które PKO Leasing S.A. przyzna akcjonariuszowi Qualia Development sp. z o.o., tj. Powszechnej Kasie Oszczędności Bankowi Polskiemu S.A. W celu połączenia kapitał zakładowy Spółki zostanie 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 zostaną wydane jednemu akcjonariuszowi Spółki – Powszechnej Kasie Oszczędności Bankowi Polskiemu S.A. Cena emisyjna akcji wynosi 21,11 zł.

Przyjęty harmonogram zakłada połączenie spółek do końca czerwca 2019 roku.

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

Sprawozdanie zawiera 20 ponumerowanych stron.

Łódź, dnia 3 kwietnia 2019 roku

Paweł Pach

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Jarosław Brzuz

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Mirosław Grzelak

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Elżbieta Anders

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Radosław Drozd

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Maciej Jakubowski

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*