



Grupa Kapitałowa

PKO Leasing

Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie z działalności
w 2022 roku**

Łódź, dnia 28 lutego 2023 roku

SPIS TREŚCI

A.	Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i jej organizacji	3
B.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy	8
B.1.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły w życie w 2022 roku.....	8
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2022 roku	9
C.	Rynek leasingu w Polsce	10
D.	Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2022 roku	10
E.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	13
E.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku	13
E.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku	14
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	16
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.	17
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	20
H.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych	21
I.	Wydarzenia po dacie bilansowej.....	21

A. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i jej organizacji

Podstawa prawna i przedmiot działalności

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej PKO Leasing S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest PKO Leasing Spółka Akcyjna („PKO Leasing S.A.”, „PKO Leasing”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), która została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 lutego 1999 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łodzi, Al. Marszałka Edwarda Śmigłego-Rydza 20.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, szwedzkiego oraz irlandzkiego, w szczególności kodeksu spółek handlowych, ustaw szczególnych oraz statutów/umów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zakres prowadzonej działalności gospodarczej w 2022 roku nie uległ zmianie i obejmował głównie leasing finansowy i operacyjny, udzielanie pożyczek, faktoring, dzierżawę oraz pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń.

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 Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.,
4. PKO Leasing Finanse sp. z o.o.,
5. ROOF Poland Leasing 2014 DAC (do 25 czerwca 2022 roku),
6. Prime Car Management S.A.,
7. Futura Leasing S.A.,
8. Masterlease Sp. z o.o.,
9. MasterRent24 Sp. z o.o.,
10. Polish Lease Prime 1 DAC.

Kapitały

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na koniec 2022 roku wynosiły 1.249.348 tys. zł. Wartość kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 347.856 tys. zł. Akcjonariuszem, posiadającym 100% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO Bank Polski S.A.”, „PKO Bank Polski”, „Bank”).

Władze Jednostki Dominującej

Władze Jednostki Dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd Jednostki Dominującej.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2022 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Maks Kraczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Król – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Mańko – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Maruszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Oszast – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Siekacz – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wrońska – Członek Rady Nadzorczej.

Oświadczeniem z dnia 18 lipca 2022 roku pan Grzegorz Oszast został odwołany z Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej ze skutkiem na dzień doręczenia oświadczenia, tj. 19 lipca 2022 roku.

W dniu 26 września 2022 roku do Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, począwszy od 27 września 2022 roku, zostali powołani:

- pani Katarzyna Kreczmańska-Gigol,
- pan Paweł Majewski.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Maks Kraczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Król – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kreczmańska-Gigol – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Majewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Mańko – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Maruszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Siekacz – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wrońska – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2022 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Paweł Pach – Prezes Zarządu,
- Jarosław Brzuzy – Wiceprezes Zarządu,
- Radosław Drozd – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Grzelak – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Popielski – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Paweł Pach – Prezes Zarządu,
- Radosław Drozd – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Grzelak – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Odrzywołek – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Popielski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 9 maja 2022 roku pan Jarosław Brzuzo złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 9 maja 2022 roku.

W dniu 9 maja 2022 roku pan Michał Odrzywołek został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 16 maja 2022 roku.

W dniu 19 stycznia 2023 roku pan Mateusz Socha został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Wiceprezesa Zarządu z dniem 24 stycznia 2023 roku.

Na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Paweł Pach – Prezes Zarządu,
- Radosław Drozd – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Grzelak – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Odrzywołek – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Popielski – Wiceprezes Zarządu,
- Mateusz Socha – Wiceprezes Zarządu.

Zatrudnienie

Na koniec 2022 roku Grupa zatrudniała 1.569 osób.

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2022 roku Jednostka Dominująca prowadziła działalność w oparciu o sieć 128 oddziałów.

Przewidywany rozwój jednostki

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A., 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, Grupa będzie dążyć w najbliższych latach do umocnienia pozycji lidera na rynku leasingu oraz wynajmu długoterminowego pojazdów. Grupa zamierza zwiększać udział rynkowy przy jednoczesnym podwyższaniu rentowności swoich aktywów.

Jednostka Dominująca pod koniec 2019 roku opracowała i ogłosiła strategię *Cyfrowa Era Leasingu* na lata 2020-2022. Strategia obejmowała 14 inicjatyw segmentowych, digitalizacyjnych oraz efektywnościowych.

Głównymi celami strategii było utrzymanie pozycji lidera rynku, wzrost sprzedaży oraz rozwój w kierunku stania się w pełni cyfrową i nowoczesną organizacją. Strategia Grupy była częścią strategii Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, która zakładała wyższy poziom wykorzystania nowych technologii również w spółkach zależnych oraz pogłębienie relacji z klientami poprzez personalizację ofert i digitalizację kanałów sprzedaży.

Strategia *Cyfrowa Era Leasingu* kładła bardzo mocny nacisk na cyfryzację rozwijaną w trzech wymiarach: standaryzacji, digitalizacji oraz robotyzacji. Pomimo istotnych perturbacji wynikających z czynników zewnętrznych w okresie 2020-2022 (pandemia Covid-19, wojna w Ukrainie i związana z nimi niestabilna sytuacja na rynku), Grupa realizowała całość strategii w pełnym pierwotnie planowanym zakresie, wdrażając większość z zaplanowanych działań. Sytuacja pandemiczna jedynie przyspieszyła zmiany zaplanowane w ramach strategii na lata 2020-2022, tj.: wzrost udziału zdalnych kanałów sprzedaży, digitalizację procesów oraz przejście na zdalny model pracy.

Strategia umożliwiła rozwój systemów oraz wdrożenie wielu nowych funkcjonalności. Kluczowymi osiągnięciami są:

- Opracowanie koncepcji, uruchomienie i rozwój platformy internetowej Automarket.pl, projektu strategicznego realizowanego przez PKO Leasing wspólnie z PKO Bankiem Polskim oraz Grupą Kapitałową Masterlease. Do końca 2022 roku sprzedaż za pośrednictwem tej platformy przekroczyła 7.500 pojazdów, z czego 78% transakcji zostało sfinansowanych przy udziale produktów finansowych z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego. W samym 2022 roku Automarket.pl odnotował 17% wzrost liczby sprzedanych pojazdów oraz ponad 30% wzrost wolumenu wartości sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku.
- Wdrożenie narzędzia do obsługi procesu leasingu online i udostępnienie w iPKO leasingu online nowych samochodów. W ramach strategii w 2022 roku został opracowany proces leasingu online nowych samochodów dostępny dla małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) bezpośrednio w bankowości internetowej PKO Banku Polskiego (iPKO). PKO Leasing wraz z PKO Bankiem Polskim rozpoczęli testy poprzedzające wdrożenie, które umożliwi klientom Banku z segmentu MŚP korzystanie z leasingu w serwisie internetowym iPKO całkowicie online. Obecnie planowana jest szeroka promocja Portalu Klienta oraz budowanie świadomości klientów w zakresie nowych funkcji tego narzędzia.
- Wysoka aktywność w zakresie tematyki związanej z elektromobilnością. Grupa przystąpiła do realizacji rządowego programu „Mój elektryk”, w ramach którego klienci mogą uzyskać dofinansowanie do leasingu pojazdów elektrycznych. Grupa PKO Leasing jest liderem finansowania samochodów elektrycznych w Polsce i posiada 21% udział w rynku. Grupa jest również w trakcie rozwijania kompleksowej oferty na odnawialne źródła energii (OZE): plan na rok 2023 to między innymi aktualizacja oferty na fotowoltaikę i wprowadzenie nowego finansowania pomp ciepła.

- Rozwój w obszarze dosprzedaży ubezpieczeń, który zaowocował wzrostem nasycenia produktami ubezpieczeniowymi bazy klientów Grupy, m.in. dzięki wdrożeniu nowego narzędzia do dosprzedaży ubezpieczeń oraz poprzez wdrożenie nowych webserwisów z wiodącymi towarzystwami ubezpieczeniowymi w Polsce.
- Wdrożenie zdalnego podpisywania umów z użyciem platformy Autenti, digitalizacja licznych procesów wsparcia.

W 2023 roku Grupa planuje koncentrować się na kontynuacji kierunków obranych w horyzoncie strategicznym 2020-2022. Dalsza digitalizacja procesów sprzedażowych i obsługowych będą stanowić oś rozwoju Grupy. W tym celu planowane jest prowadzenie kolejnych grup projektów optymalizacyjno-sprzedażowych. Projekty te będą dotyczyć m.in. dalszego rozwoju głównego narzędzia sprzedażowego w procesie zawierania umów leasingu oraz pożyczek; dalszego rozwoju platformy Automarket; koncentracji na dosprzedaży ubezpieczeń; rozwoju procesu cyfrowego i wzmocnienie pozycji Grupy PKO Leasing w świecie e-commerce. Jednocześnie Grupa będzie dążyć do dalszego rozwoju współpracy z PKO Bankiem Polskim poprzez aktywny udział w strategii PKO Banku Polskiego na lata 2023-2025 w celu maksymalizacji synergii grupowych. W ramach wspólnych działań zapisanych w strategii Banku planowane są m.in. dalsze integracje platformy Automarket z IKO/iPKO (w tym usprawnienia ofertowe i procesowe), leasing/najem online oraz usługi dodane w bankowości internetowej i mobilnej Banku, zaangażowanie w transformację ekologiczną i wdrożenie regulacji ESG, tj.: zasad związanych z ochroną środowiska naturalnego, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym (ang. Environmental, Social and Corporate Governance), w tym poprzez zapewnienie dostępu do szerokiego pakietu rozwiązań z obszaru elektromobilności.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu i wynajmu długoterminowego pod względem łącznego wolumenu sprzedaży z 13,3%¹ udziałem rynkowym. Prime Car Management S.A., działająca przede wszystkim na rynku wynajmu długoterminowego, zwiększyła w 2022 roku ilość rejestracji pojazdów o 8,1% w porównaniu do roku ubiegłego, co pozwoliło tej spółce zachować silną pozycję wicelidera rynku wynajmu długoterminowego z udziałem rynkowym na poziomie 18,8%.

W 2022 roku w związku z inwazją Rosji na Ukrainę Grupa monitorowała sytuację istotnych klientów, których działalność narażona jest na negatywne skutki wojny, takie jak utrata rynków zbytu, odpływ pracowników z Ukrainy, szczególnie w branży budowlanej, transportowej, brak zleceń na rynkach wschodnich, bezpośrednie zagrożenie dla przedmiotów leasingu, które są wykorzystywane lub znajdują się na terenach objętych działaniami zbrojnymi.

¹ Wyczenia własne na podstawie informacji opublikowanych przez Związek Leasingu Polskiego z 9 lutego 2023 roku, dostępnych na <http://www.leasing.org.pl/>

Dodatkowo, oprócz analizy przypadków istotnych klientów, Grupa analizuje ryzyka związane z prowadzeniem działalności w konkretnych branżach, realnie dotkniętych zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną (w tym wysoką inflacją, wysokimi cenami surowców czy wzrostem stóp procentowych), i wpływ tych ryzyk na zdolność do regulowania zobowiązań przez klientów z tych branż.

Grupa w sposób ciągły monitoruje wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w ramach zarządzania pozycją płynnościową. Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. ma zabezpieczenie w źródłach finansowania, posiada możliwości pozyskania kredytu od jednostki dominującej lub banków międzynarodowych, z którymi posiada wieloletnią historię współpracy. W umowach dotyczących źródeł finansowania nie występują warunki ("covenants"), co do których istnieje ryzyko ich przekroczenia w najbliższym czasie.

Zarząd Jednostki Dominującej przeanalizował również potencjalny wpływ skutków zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego (w tym: trwającej wojny w Ukrainie, wysokiego poziomu inflacji oraz stóp procentowych) na działalność operacyjną, finansową i płynność w perspektywie 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym. W szczególności rozważono następujące czynniki ryzyka, jak:

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

W oparciu o wykonane analizy Zarząd Jednostki Dominującej nie identyfikuje zagrożenia i istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Grupę w perspektywie 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby zminimalizować negatywne skutki, o ile wystąpią, dbając przede wszystkim o zachowanie stabilności i bezpieczeństwa Grupy.

B. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy

B.1. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły w życie w 2022 roku

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. miały wpływ nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w 2022 roku, wymienione poniżej.

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
Tzw. Polski Ład, w tym zmiany dotyczące opodatkowania wykupu przedmiotu leasingu	
Na działalność biznesową Grupy w 2022 roku wpływał pakiet zmian w przepisach podatkowych zwany „Polskim Ładem”, stanowiący największą od lat reformę prawa podatkowego w Polsce. Jedną z najważniejszych zmian z punktu widzenia Grupy była zmiana w zakresie podatku dochodowego, zgodnie z którą od 1 stycznia 2022 roku korzystający, który chce wykupić samochód z leasingu do majątku prywatnego, nie skorzysta już z możliwości sprzedaży bez podatku po upływie pół roku od wykupu. Cena uzyskana ze sprzedaży samochodu, wykupionego z leasingu przed upływem 6 lat od zakończenia umowy leasingu, stanowi bowiem przychód przedsiębiorcy z działalności gospodarczej. Przedsiębiorca ma obowiązek zapłaty podatku według takiej metody opodatkowania, jaka została wybrana w prowadzonej działalności gospodarczej. Ponadto od dochodu trzeba zapłacić jeszcze składkę na ubezpieczenie zdrowotne, bez prawa do jej odliczenia.	Wpływ na działalność biznesową

Zmiany w Kodeksie spółek handlowych (KSH)

W październiku 2022 roku w życie weszła nowelizacja Kodeksu spółek handlowych, która wzmocniła pozycję rad nadzorczych w spółkach kapitałowych. Nowe uprawnienia, uzyskiwane przez rady nadzorcze spółek kapitałowych, zostały skorelowane z nowymi obowiązkami rad nadzorczych oraz zarządów. Do najistotniejszych zmian należy zaliczyć: obowiązek sporządzania sprawozdania z działalności rady nadzorczej, udział kluczowego biegłego rewidenta w posiedzeniu rady nadzorczej, prawo żądania informacji przez radę nadzorczą, nowe obowiązki informacyjne zarządu wobec rady nadzorczej w spółce akcyjnej, doradcy rady nadzorczej, zasady zwoływania, odbywania i protokolowania posiedzeń rady nadzorczej. Nowelizacja KSH zakłada również profesjonalizację członków rad nadzorczych spółek kapitałowych.

Dostosowanie przepisów wewnętrznych

Zastąpienie wskaźnika LIBOR CHF wskaźnikiem SARON

Na działalność Grupy w 2022 roku niewielki wpływ miały także zmiany regulacyjno-prawne w zakresie unijnej reformy wskaźników referencyjnych, wprowadzone Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 z 8 czerwca 2016 roku (BMR).

Od 1 stycznia 2022 roku, w związku z unijną reformą wskaźników referencyjnych i decyzją brytyjskiego organu nadzoru (Financial Conduct Authority – FCA), przestały być opracowywane i publikowane wskaźniki referencyjne LIBOR CHF. Komisja Europejska w Rozporządzeniu Wykonawczym Komisji (UE) 2021/1847 z 14 października 2021 roku w sprawie wyznaczenia ustawowego zamiennika dla niektórych terminów zapadalności stopy LIBOR dla franka szwajcarskiego (CHF LIBOR), które obowiązuje z mocy prawa i jest od 1 stycznia 2022 roku bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich Unii Europejskiej, wyznaczyła zamienniki dla wskaźników LIBOR CHF. Zamiennikami tymi są odpowiednio 1-miesięczna albo 3-miesięczna stopa składana SARON ze wskazaną wartością spreadu korygującego. Stopa SARON zastąpiła stopę LIBOR CHF w każdej umowie i instrumencie finansowym na terenie Unii Europejskiej. Od początku 2022 roku wycofane zostały także wskaźniki LIBOR EUR, LIBOR GBP, LIBOR JPY, LIBOR USD dla tenorów 1W i 2M. FCA rozpoczęło publikowanie tzw. stawek syntetycznych 1M, 3M i 6M dla LIBOR GBP i JPY.

Wpływ na działalność biznesową

B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2022 roku

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
-----------------------------------	-------

Zastąpienie wskaźnika WIBOR wskaźnikiem WIRON

Ustawa o finansowaniu społecznościowym dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom z 7 lipca 2022 roku zapoczątkowała reformę wskaźnika WIBOR. Wskaźnik WIBOR zostanie wycofany i zastąpiony zamiennikiem. Ustawa zawiera prawną delegację do jego ogłoszenia w drodze rozporządzenia.

Powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której prace mają na celu zapewnienie wiarygodności, przejrzystości i rzetelności opracowywania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnej stopy procentowej. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej (KS NGR) podjął decyzję o wyborze indeksu WIRON jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej oraz przedstawił Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR przez indeks WIRON. Zgodnie z Mapą Drogową reforma wskaźników referencyjnych w Polsce ma zostać zrealizowana do końca 2024 roku, z jednoczesnym wdrożeniem w latach 2023-2024 nowej oferty produktów finansowych opartych o WIRON i pełną gotowością do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR od początku 2025 roku.

Wpływ na działalność biznesową

Implementacja dyrektywy „Omnibus”

W dniu 1 stycznia 2023 roku w życie weszła ustawa implementująca Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2161, szerzej znana jako dyrektywa Omnibus. Dyrektywa ta wprowadza w europejskim porządku prawnym szereg zmian w zakresie handlu (zarówno stacjonarnym, jak i elektronicznym) oraz ochrony konsumentów. Najważniejsze zmiany dotyczą: nowych obowiązków przedsiębiorców w zakresie komunikacji konsumentom obniżek cen (teraz będą musiały być bardziej klarowne), nowych obowiązków przedsiębiorców w zakresie informacji na temat dostawcy internetowej platformy handlowej, sprzedawcy oraz obowiązków, jakie ciążą na tych podmiotach, konieczności informowania o kryteriach, według których prezentowane są oferty w internetowej platformie handlowej, zwiększenia rygorów dotyczących publikowanych opinii konsumentów.

Wpływ na działalność biznesową, zmiany produktowe

Uregulowanie w Kodeksie pracy tzw. pracy zdalnej

W 2023 roku wejdzie w życie długo wyczekiwana nowelizacja Kodeksu pracy dotycząca pracy zdalnej. Nowe uregulowania miałyby zastąpić dotychczasowe przepisy o telepracy. Wykonywanie pracy zdalnej będzie musiało być uzgodnione z pracownikiem, ale w niektórych sytuacjach pracodawca będzie mógł wydać jednostronne polecenie pracy zdalnej (np. w okresie stanu nadzwyczajnego lub czasowego braku możliwości zapewnienia bezpiecznych i higienicznych warunków pracy). Jednocześnie Spółka będzie miała obowiązek uregulowania zasad wykonywania pracy zdalnej w regulaminie skonsultowanym z przedstawicielami pracowników, w tym określenia zasad pokrywania przez pracodawcę kosztów związanych z wykonywaniem pracy zdalnej.

Dostosowanie przepisów wewnętrznych

Implementacja dyrektywy „Work life balance”

Dnia 20 czerwca 2019 roku przyjęta została dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1158 w sprawie równowagi między życiem zawodowym a prywatnym rodziców i opiekunów (tzw. dyrektywa work life balance), która powinna być implementowana do krajowych porządków prawnych Państw Członkowskich do dnia 2 sierpnia 2022 roku. Dyrektywa ma na celu zapewnienie lepszego podziału obowiązków opiekuńczych między mężczyzn i kobiety. Dyrektywa przewiduje indywidualne prawa związane z urlopem ojcowskim, urlopem rodzicielskim i urlopem opiekuńczym, w tym m.in. prawo do 5 dni urlopu na zapewnienie osobistej opieki dziecku lub innej osobie pozostającej we wspólnym gospodarstwie domowym. Zgodnie z Dyrektywą pracownicy posiadający dzieci do 8 roku życia powinni mieć również prawo do występowania z wnioskiem o elastyczną organizację pracy w celu sprawowania opieki. Taka organizacja pracy obejmuje wykorzystanie pracy zdalnej, elastycznych rozkładów czasu pracy lub zmniejszenie wymiaru czasu pracy.

Dostosowanie przepisów wewnętrznych

C. Rynek leasingu w Polsce

Według danych Związku Polskiego Leasingu wartość finansowana leasingiem w Polsce pozostała w 2022 roku na niemal tym samym poziomie, co w 2021 roku (wzrost o 0,1% r/r), i wyniosła 88,1 mld zł².

Finansowanie w formie leasingu pojazdów w porównaniu do roku poprzedniego zwiększyło się jedynie o 0,3%, przy czym grupa samochodów osobowych i ciężarowych do 3,5 tony odnotowała spadek o 5% w porównaniu do 2021 roku, natomiast sprzedaż pojazdów ciężarowych wzrosła o 11%. Rynek maszyn i urządzeń odnotował niewielkie tempo wzrostu na poziomie 1,2%.

Najwyższy udział w finansowaniu odnotowano w grupie pojazdów osobowych i dostawczych do 3,5 tony (udział w rynku wyniósł 42,3%, tj. 37,3 mld zł). Wysoki poziom finansowania odnotowano w grupie maszyn i innych urządzeń (25,1 mld zł), które stanowiły 28,4% rynku, oraz transportu ciężkiego (21,5 mld zł), który miał 24,4% udział w rynku. Na niskim poziomie pozostało finansowanie leasingiem nieruchomości (0,6 mld zł), którego udział w rynku leasingu wyniósł poniżej 1%.

² Informacje opublikowane przez Związek Polskiego Leasingu z dnia 9 lutego 2023 roku, dostępna na <http://www.leasing.org.pl/>

Według szacunkowych danych Związku Polskiego Leasingu nastąpiła nieznaczna zmiana odbiorców usług leasingowych. O ile w 2021 roku mikro i małe firmy (o obrotach do 20 mln zł) stanowiły 73,7% klientów, o tyle w 2022 roku - jedynie 69,1%, w tym udział mikro firm (klienci o obrotach do 5 mln zł) wyniósł 48,7%, a firm o obrotach od 5 do 20 mln zł - 20,4%. Firmy o obrotach powyżej 20 mln zł stanowiły w 2022 roku 30,0% klientów, natomiast transakcje zawierane z klientami indywidualnymi miały niecały 1% udziału w rynku.

Prognozy rozwoju rynku na 2023 rok wskazują na wzrost wartości finansowania w leasingu do wartości ponad 95 mld zł (wzrost ok. 9% r/r). Zakładane są wzrosty we wszystkich grupach przedmiotowych, przy czym największe zwiększenia spodziewane są w grupie pojazdów (o ok. 9-10%) oraz maszyn i urządzeń (o ok. 6%).

Na wyniki w kolejnym roku będzie miała wpływ sytuacja związana z wojną w Ukrainie oraz wewnętrzne czynniki makroekonomiczne, w tym poziom inflacji i wysokość stóp procentowych, co może osłabiać popyt na nowe inwestycje.

D. Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2022 roku

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 11.726 mln zł (-0,7% r/r).

Tabela Nr 1. Kwartalne wyniki sprzedaży w 2022 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania)

	2021	1 kwartał 2022	2 kwartał 2022	3 kwartał 2022	4 kwartał 2022	Razem 2022	Zmiana r/r w % 2022/2021
Wartość umów [mln zł]	11 810,7	2 525,0	2 936,5	2 932,7	3 331,7	11 725,9	-0,7%
Liczba umów	81 764	16 494	17 234	16 019	16 874	66 621	-18,5%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	144,5	153,1	170,4	183,1	197,5	176,0	21,8%

Dominującym segmentem klientów Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. są mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa. Grupa obsługuje również klientów z segmentów korporacyjnego i strategicznego oraz w przypadku wybranych produktów – również klienta indywidualnego.

Grupa w ramach działalności leasingowej i pożyczkowej finansuje wszystkie typy aktywów: od samochodów osobowych przez transport ciężki po maszyny (produkcyjne, rolnicze, budowlane, medyczne i inne), z wyłączeniem z bieżącej oferty leasingu nieruchomości. Dedykowana linia biznesowa obsługuje finansowanie – również online – drobnej elektroniki i wyposażenia. Oferta produktowa jest cały czas rozwijana pod kątem lepszego dopasowania do potrzeb i oczekiwań klientów.

Coraz większym zainteresowaniem cieszą się produkty oparte o stałą stopę procentową, dające klientom stabilność w zakresie wysokości rat leasingu i pożyczek. Ich udział w sprzedaży Jednostki Dominującej w 2022 roku wyniósł 22,9% i wzrósł o 10,7% r/r.

W 2022 roku nastąpił bardzo wyraźny wzrost zainteresowania leasingobiorców i pożyczkobiorców finansowaniem w walucie EUR. O ile w 2022 roku Jednostka Dominująca odnotowała blisko 19% spadek wartości początkowej umów leasingu/pożyczek z walutą płatności PLN, o tyle w tym okresie o ponad 60% zwiększyła wartość początkowa umów leasingu/pożyczek z walutą płatności EUR. Wzrost zainteresowania klientów Grupy finansowaniem w EUR jest konsekwencją rosnącej dysproporcji pomiędzy stopami procentowymi w Polsce i strefie euro obserwowanej przez znaczną część 2022 roku oraz odzwierciedleniem wzrostu segmentu transportu ciężkiego w 2022 roku.

Jednostka Dominująca od lat uczestniczy w programach gwarancji portfelowych oferowanych przez Europejski Fundusz Inwestycyjny (dalej: „EFI”). Pozwalają one finansować klientów o niższej wiarygodności kredytowej i/lub oferować im niższe oprocentowanie lub lepszą strukturę transakcji.

W 2022 roku jednym z najważniejszych programów gwarancyjnych oferowanym przez PKO Leasing był program COSME. Program ten wspiera udzielanie finansowania firmom z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw poprzez transfer ryzyka pomiędzy Grupą a EFI. W ramach obecnej edycji programu Jednostka Dominująca objęła gwarancją COSME umowy o łącznej wartości 3 mld zł, z czego około 500 mln zł przypada na rok 2022.

W 2022 roku Jednostka Dominująca kontynuowała uruchomiony we współpracy z EFI kolejny program gwarancyjny o charakterze portfelowym, komplementarny wobec COSME, o nazwie EGF (*European Guarantee Fund*). Na mocy umowy dotyczącej EGF, PKO Leasing otrzymuje od EFI ochronę kredytową w wysokości do 70% strat na portfelu objętym gwarancją. Jednostka Dominująca w zamian za to utrzymuje finansowanie transakcji o profilu ryzyka od słabszego do średniego, obniżając jednocześnie marżę płaconą przez kwalifikujących się do programu klientów. W ramach obecnej edycji programu PKO Leasing objęła gwarancją EGF umowy o łącznej wartości blisko 500 mln zł, z czego około 450 mln zł przypada na rok 2022.

W 2022 roku Jednostka Dominująca kontynuowała oferowanie swoim klientom gwarancji oferowanej przez Bank Gospodarstwa Krajowego, który także dystrybuuje środki w ramach programu gwarancji portfelowej EGF. Program EGF we współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego został przeznaczony na wsparcie większych transakcji (powyżej 600 tys. zł).

W 2022 roku zwiększyła się wartość sprzedaży produktów o charakterze wynajmu długoterminowego, oferowanego przez podmioty z Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. Wartość samochodów, dostarczonych klientom w 2022 roku w formule wynajmu, wyniosła 891.553 tys. zł (+18,2% r/r), a w ujęciu ilościowym ponad 10 tys. szt. pojazdów (+8,1% r/r).

W 2022 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 31,4 mld zł (w analogicznym okresie 2021 roku obroty wyniosły 22,5 mld zł; +39,5% r/r), w związku z czym PKO Faktoring S.A. znalazła się na 6. miejscu (w 2021 roku na 8. miejscu) pod względem realizowanych obrotów wśród podmiotów zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów. Wartość bilansowa brutto należności od klientów z tytułu faktoringu według stanu na 31 grudnia 2022 roku wyniosła 3.619 mln zł, na 31 grudnia 2021 roku - 2.946 mln zł.

E. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2022 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok (w tys. zł)

	31 grudnia 2022 roku	31 grudnia 2021 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	27 641 539	25 787 778	7,2%
Kapitały własne	1 249 348	994 369	25,6%
Zysk netto	347 171	249 109	39,4%

E.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku

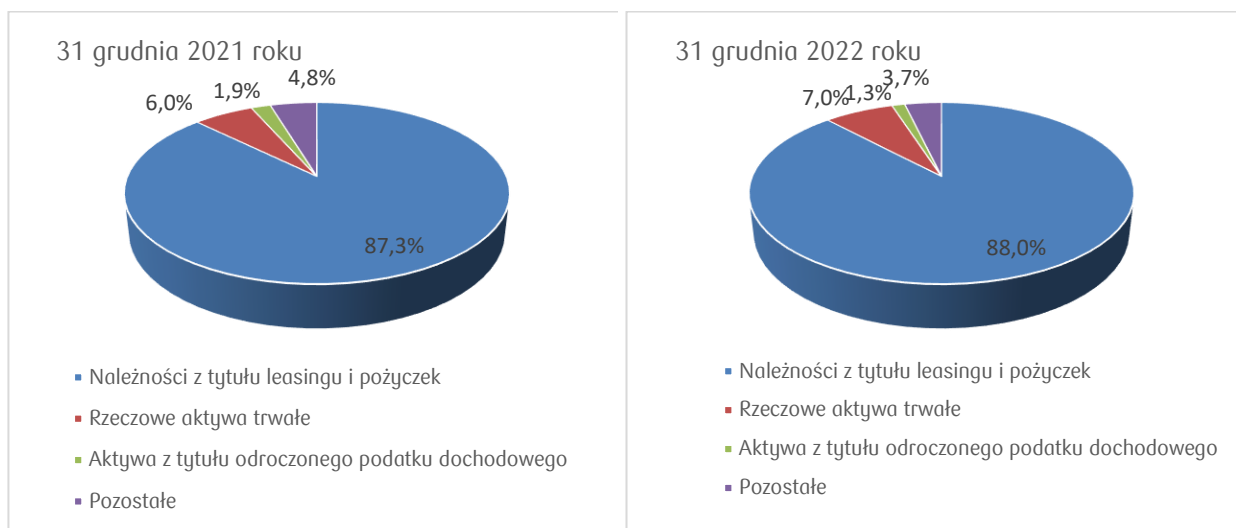
Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 27.641.539 tys. zł, co oznacza wzrost o 7,2% w porównaniu do roku ubiegłego (25.787.778 tys. zł).

Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 88,0% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu, których udział w sumie aktywów nieznacznie zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego (o 0,7 p.p. r/r). Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w szczególności rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny, stanowiły 7,0% sumy bilansowej (+1,0 p.p.).

Zmniejszenie udziału pozostałych pozycji aktywów dotyczyło przede wszystkim:

- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których udział w sumie aktywów spadł do poziomu 1,3% (-0,6 p.p. r/r), będące następstwem zmienionych przepisów w podatku dochodowym od osób prawnych oraz
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, których udział w sumie bilansowej spadł do poziomu 0,6% (-1,1 p.p.), czyli do standardowego niższego poziomu.

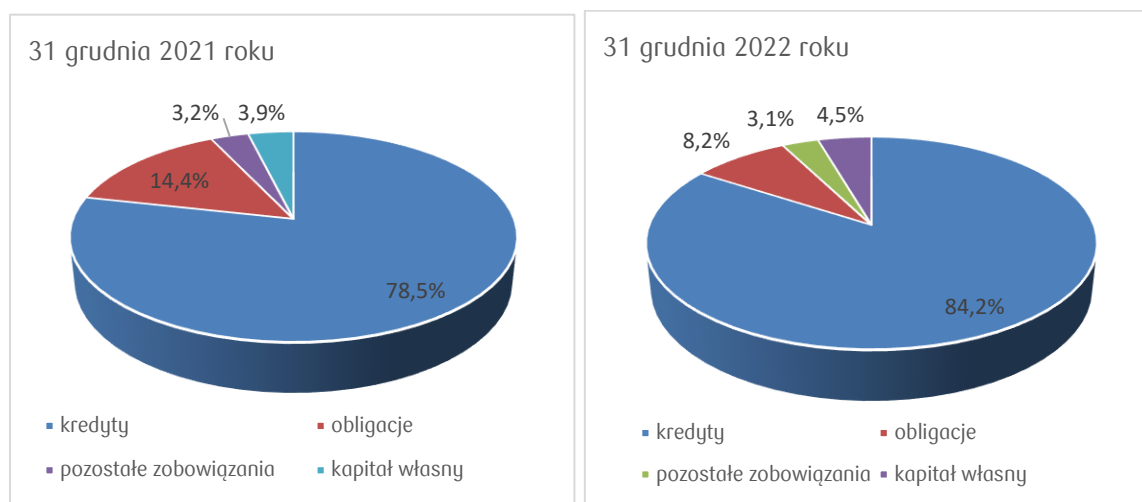
Wykres nr 1 Struktura aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku



Struktura finansowania w 2022 roku pozostaje zbliżona do struktury z 2021 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Grupy. Na dzień 31 grudnia 2022 roku otrzymane kredyty finansowały 84,2% sumy aktywów (+5,7 p.p. r/r), a zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 8,2% sumy bilansowej (-6,2 p.p. r/r).

Kapitały własne Grupy wyniosły na koniec 2022 roku 1.249.348 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 4,5% (+0,7 p.p. r/r). Kapitały własne zwiększyły się o 254.979 tys. zł, tj. o 25,6% w porównaniu do 31 grudnia 2021 roku, w tym pozostałe dochody całkowite wzrosły o 70.131 tys. zł.

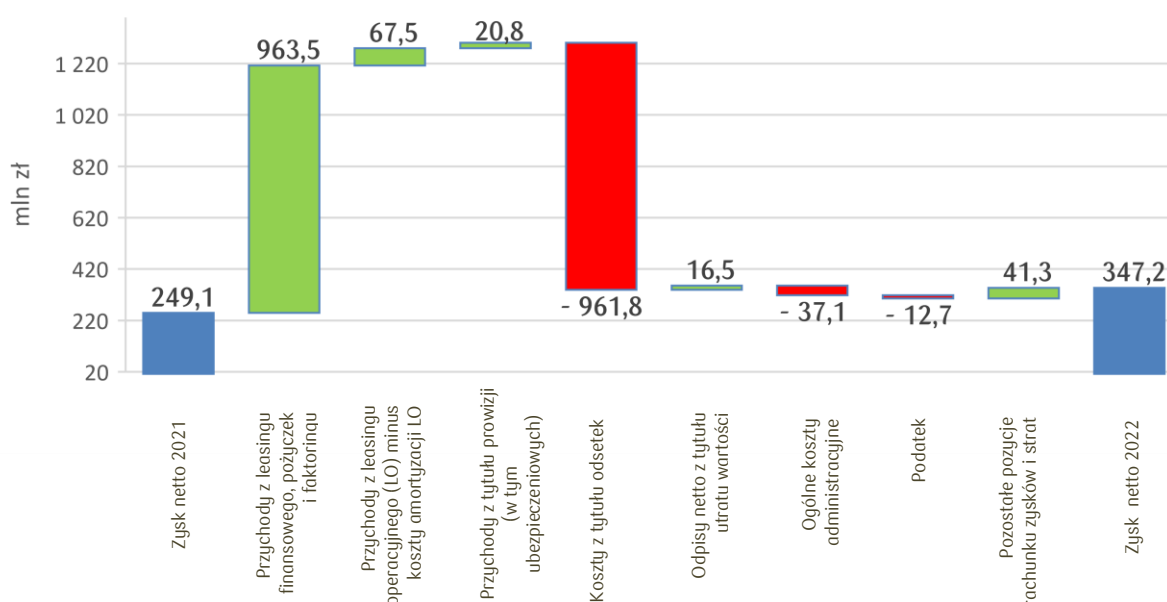
Wykres nr 2 Struktura pasywów Grupy na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku



E.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 455.836 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 347.171 tys. zł.

Wykres nr 3 Czynniki wpływające na zmianę zysku netto w 2022 roku (w mln zł)



Przychody z działalności podstawowej zwiększyły się w 2022 roku o 65,8%, tj. o 1.020.351 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu były przede wszystkim wyższe stopy procentowe w efekcie decyzji banków centralnych (Narodowy Bank Polski i Europejski Bank Centralny) oraz wyższy poziom portfela leasingowego, pożyczkowego oraz faktoringowego, które przełożyły się na wyższe przychody z tytułu leasingu finansowego, pożyczek oraz faktoringu łącznie o 963.525 tys. zł. Grupa odnotowała również wzrost przychodów z leasingu operacyjnego przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży przedmiotów leasingu.

W 2022 roku wzrosły koszty bezpośrednie łącznie o 906.925 tys. zł, w tym głównie koszty finansowania (+961.791 tys. zł) z uwagi przede wszystkim na wyższe stopy procentowe, oraz amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym (+34.230 tys. zł). Zmniejszyły się koszty sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego o 91.276 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku.

Dodatkowymi pozycjami, które wpłynęły na wzrost zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, były niższe odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (-16.524 tys. zł), większe przychody finansowe (+19.814 tys. zł), wyższy wynik z pozycji wymiany (+9.792 tys. zł).

W 2022 roku o 37.105 tys. zł wzrosły ogólne koszty administracyjne, w tym przede wszystkim wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze (+29.875 tys. zł), koszty informatyczne i telekomunikacyjne (+4.834 tys. zł). Zmniejszyła się natomiast amortyzacja wartości niematerialnych (-3.477 tys. zł). W okresie sprawozdawczym zmniejszyły się pozostałe przychody i koszty operacyjne netto (-11.722 tys. zł). W 2022 roku Jednostka Dominująca rozpoznała utratę wartości relacji z klientami z sektora detalicznego w wysokości 21.254 tys. zł, ujętą w pozostałych kosztach operacyjnych.

Obciążanie z tytułu podatku dochodowego w 2022 roku było o 12.667 tys. zł wyższe niż w roku ubiegłym. Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2022 roku 23,8%.

W konsekwencji, zysk netto Grupy w 2022 roku wyniósł 347.171 tys. zł i był o 98.062 tys. zł wyższy od zysku netto w 2021 roku.

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2022 oraz 2021 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Tabela Nr 3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2022 oraz 2021

	2022	2021
ROE netto *	36,6%	22,0%
C/I **	39,0%	40,7%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,6%	0,7%

* stosunek zysku netto za rok bieżący do średnich kapitałów własnych (średnia z wartości kapitałów własnych na koniec poprzedniego i bieżącego roku, bez uwzględnienia zysku netto bieżącego roku pomniejszonego o zaliczki na poczet dywidendy z zysku za rok bieżący),

** stosunek Ogólnych kosztów administracyjnych do sumy: Przychody z działalności podstawowej, Koszty działalności podstawowej, Wynik z pozycji wymiany, Pozostałe przychody operacyjne, Pozostałe koszty operacyjne, Przychody finansowe,

*** Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych do średniej wartości należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu (średnia z wartości należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu na koniec poprzedniego i bieżącego roku).

Wzrost wartości wskaźnika ROE netto w 2022 roku w porównaniu do 2021 roku wynika głównie z wyższego zysku osiągniętego w okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku ubiegłego.

Spadek wskaźnika C/I o 1,7 p.p. jest efektem pozytywnego trendu utrzymania dyscypliny kosztowej i niższego tempa wzrostu kosztów przy rosnącej skali działania Grupy. Przychody zwiększyły się r/r o 15,5% przy mniejszym tempie wzrostu kosztów (+10,8% r/r).

Wskaźnik kosztów ryzyka w 2022 roku pozostał na nieco niższym poziomie w porównaniu do ubiegłego roku, pomimo wzrostu portfela.

W 2022 roku nie wystąpiły zagrożenia terminowego realizowania zobowiązań Grupy ani sytuacja zagrożenia finansowania rozwoju działalności Grupy. Oznacza to, że wszystkie zaakceptowane pod względem ryzyka umowy zawarte przez Grupę zostały uruchomione, a planowane źródła finansowania były wystarczające do sfinansowania zakupu związanych z nimi przedmiotów leasingu/dzierżawy, udzielenia pożyczek czy finansowania w formie faktoringu.

F. 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 ze zmienności rynków finansowych. Grupa w tym celu stosuje zabezpieczenie naturalne (tzw. *hedging* naturalny), polegające na dopasowaniu względem siebie struktury aktywów i pasywów pod kątem takich parametrów, jak waluta, rodzaj stopy procentowej czy termin zapadalności. Dodatkowo, Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe służące do zarządzania ryzykiem rynkowym. Jeśli chodzi o ryzyko kredytowe, instrumentem wspomagającym zarządzanie tym ryzykiem są programy gwarancji portfelowych, w jakich Grupa uczestniczy we współpracy z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

Ze swej natury działalność Grupy skupia się przede wszystkim na udostępnianiu i pozyskiwaniu instrumentów finansowych. W ramach prowadzonej działalności podstawowej Grupa zawiera umowy leasingu finansowego z opcją zakupu przedmiotu leasingu, leasingu operacyjnego, pożyczki oraz faktoringu, zarówno o zmiennym, jak i stałym oprocentowaniu. Drugą grupę instrumentów stanowią środki pieniężne oraz kredyty bankowe i obligacje, które wykorzystywane są do pozyskania 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. Instrumenty pochodne stosowane są 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.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują:

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

Grupa 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.

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 zaostrożenia kryteriów oceny klientów starających się o zawarcie nowych umów. Narzędziami zarządzania ryzykiem są m.in.:

- polityka zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie Kapitałowej 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 Grupę 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

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 maksymalną stabilizację wyniku odsetkowego.

Polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie prowadzona jest w taki sposób, aby termin zmiany poziomu stóp procentowych należności i zobowiązań następowały w jak najbardziej zbliżonym do siebie czasie. Dla utrzymania ryzyka stopy procentowej w ramach przyznanych limitów, Grupa wykorzystuje transakcje pochodne – IRS (Interest Rate Swap). Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń od 2009 roku, a spółka Prime Car Management S.A. - od 2020 roku. Grupa 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 Grupa 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. Grupa 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. Grupa narażona jest na wpływy wynikające z wahań kursowych z uwagi na zawieranie umów leasingu, pożyczek oraz faktoringu 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 Grupę rozmiarów. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Grupa wykorzystuje mechanizmy określonych limitów dotyczących ekspozycji w poszczególnych walutach.

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. W przypadku, gdy naturalne zabezpieczenie nie jest możliwe, stosowane są transakcje natychmiastowe dopasowujące strukturę aktywów i pasywów w danej walucie lub kontrakty na dostawę waluty z przyszłą datą realizacji (tzw. forward'y walutowe).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku długa pozycja walutowa netto Grupy wynosiła 923 tys. zł, co stanowiło 0,07% kapitałów własnych Grupy.

Tabela Nr 4. Pozycja walutowa Grupy według poszczególnych walut (równowartość w tys. zł)

Pozycja walutowa Grupy według poszczególnych walut						
31 grudnia 2022	EUR	USD	CHF	SEK	pozostałe	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	6 399 780	148 262	1 442	23 507	1 924	6 574 915
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	6 396 940	148 688	261	22 621	1 881	6 570 391
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	868	440	0	0	0	1 308
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	3 020	0	1 025	864	0	4 909
Pozycja walutowa długa (+)	688	14	156	22	43	923
Pozycja walutowa krótka (-)	-	-	-	-	-	-

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko utraty zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonania zobowiązań w toku normalnej działalności Grupy lub w innych przewidywalnych warunkach, powodujące konieczność poniesienia nieakceptowalnych strat.

Celem zarządzania ryzykiem 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 Grupy, poprzez kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych w sposób zapewniający niezbędną wysokość środków finansowych.

Grupa 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 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.

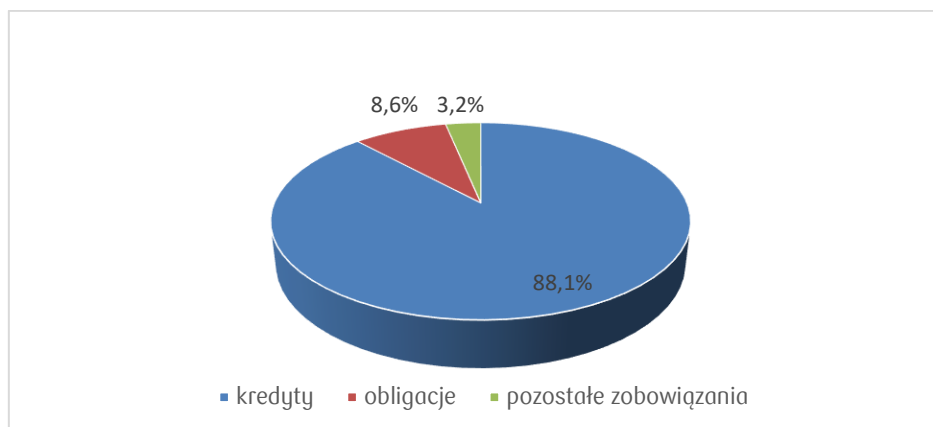
Płynność finansowa jest monitorowana i analizowana zarówno w krótkim, średnio- oraz długoterminowym horyzoncie czasowym.

Głównymi źródłami finansowania działalności leasingowej, udzielania pożyczek oraz faktoringu są kredyty oraz emisja obligacji.

W 2022 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A.:

- wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 3.972.500 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 4.337.500 tys. zł (w ramach działalności PKO Leasing S.A.) oraz
- wykupiła w ramach programu z udziałem Polish Lease Prime 1 DAC obligacje o nominalnej wartości 1.074.665 tys. zł.

Wykres nr 4 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2022 roku



Wszystkie analizowane i monitorowane przez Grupę miary płynności wskazują na wysoki poziom bezpieczeństwa, zarówno w kontekście krótko-, jak i długoterminowego zapotrzebowania Grupy na źródła finansowania.

W 2022 roku Grupa kontynuowała strategię integracji polityki zarządzania ryzykiem z Bankiem, co w praktyce oznacza zapewnienie spójności procedur Grupy z procedurami Banku oraz korzyści płynące z wymiany danych.

G. Informacja o nabywaniu akcji własnych

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

H. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych

Jednostka Dominująca, działając na podstawie art. 49b ust. 11 ustawy o rachunkowości, nie sporządza oświadczenia na temat informacji niefinansowych ani sprawozdania na temat informacji niefinansowych, ponieważ jej jednostka dominująca, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie sporządza oświadczenie grupy kapitałowej na temat informacji niefinansowych zgodnie z ustawą o rachunkowości, którym obejmuje także PKO Leasing S.A. i jej jednostki zależne każdego szczebla.

I. Wydarzenia po dacie bilansowej

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

Łódź, dnia 28 lutego 2023 roku

Paweł Pach
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Radosław Drozd
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Mirosław Grzelak
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Michał Odrzywołek
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Andrzej Popielski
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

Mateusz Socha
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja