



Leasing

**PKO Leasing
Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie z działalności
w 2017 roku**

Łódź, dnia 6 kwietnia 2018 roku

SPIS TREŚCI

A.	Podstawowe dane o Spółce i jej organizacji.....	3
B.	Sprzedaż usług leasingowych w 2017 roku.....	6
C.	Wyniki finansowe Spółki.....	7
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku	7
2.	Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	7
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki	8
D.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.	9
E.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	11
F.	Podsumowanie projektu integracji Nowy PKOL.....	11
G.	Wydarzenia po dacie bilansowej	12
H.	Zakończenie	13

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 2017 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 S.A. (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 RLPL (jako spółki przejmowanej). Połączenie nastąpiło w drodze przeniesienia całego majątku spółki RLPL na spółkę PKO Leasing S.A. (łączenie przez przejęcie), bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki PKO Leasing S.A. oraz bez wymiany akcji. W związku z powyższym spółka PKO Leasing S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki RLPL.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 174.057 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na koniec 2017 roku wynosiły 293.746 tys. zł.

Władze Spółki

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Marcin Kuksinowicz - Prezes Zarządu,
- Radosław Hoc - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Mierzejewski - Wiceprezes Zarządu,
- Elżbieta Anders - Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

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

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

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

W dniu 28 kwietnia 2017 roku pan Przemysław Stańczyk został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing na członka Zarządu Spółki.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku pan Radosław Drozd został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing na członka Zarządu Spółki.

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2017 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 2017 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	
			31.12.2017	31.12.2016
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%
Raiffeisen-Leasing Polska S.A. *)	Warszawa, ul. Grzybowska 78	Usługi leasingowe	-	100%
PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.	Warszawa, ul. Chłodna 52	Pośrednictwo ubezpieczeniowe	100%	-
PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o.	Warszawa, ul. Chłodna 52	Usługi leasingowe	100%	-

*) Spółka Raiffeisen-Leasing Polska S.A. została przejęta w dniu 28 kwietnia 2017 roku przez PKO Leasing S.A.

Zatrudnienie

Na koniec 2017 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło 1.021 osób.

Przewidywany rozwój jednostki

Spółka, która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A., zamierza kontynuować działalność w niezmiennym zakresie. Zgodnie z oczekiwaniami właściciela i przyjętym przez Radę

Nadzorcą dokumentem Strategii, PKO Leasing S.A. będzie dążyć w najbliższych latach do umocnienia na pozycji lidera rynku leasingu w Polsce wraz ze zwiększeniem udziału w rynku poprzez wzrost wolumenu sprzedaży przy jednoczesnym podwyższeniu rentowności swoich aktywów.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Połączony PKO Leasing jest wiodącą spółką na rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 12% udziałem rynkowym. Komplementarne sieci sprzedaży stworzyły szansę implementacji najlepszych praktyk spółek PKO Leasing S.A. oraz Raiffeisen-Leasing Polska S.A. na poziomie indywidualnych kanałów sprzedaży oraz osiągnięcia dywersyfikacji.

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

Na dzień sprawozdania z działalności 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. Sprzedaż usług leasingowych w 2017 roku

Spółki PKO Leasing S.A. i Raiffeisen-Leasing Polska S.A. przekazały łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 8.132 mln zł wg klasyfikacji zgodnej z przyjętym od początku 2008 roku standardem sprawozdań do Związku Polskiego Leasingu, którego Spółka jest członkiem.

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

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

*dane obejmują łączny wolumen sprzedaży PKO Leasing S.A. oraz Raiffeisen-Leasing Polska S.A. (za okres do dnia fuzji prawnej)

C. Wyniki finansowe Spółki.

Zysk Spółki PKO Leasing S.A. uwzględnia wyniki wygenerowane od dnia 28 kwietnia 2017 roku także portfelem zbudowanym przez spółkę Raiffeisen-Leasing Polska S.A. przed datą połączenia.

Sprawozdanie finansowe za 2017 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego za 2017 rok

	31 grudnia 2017
Suma bilansowa	15.571.600 tys. zł
Kapitały własne	293.746 tys. zł
Zysk netto	11.102 tys. zł

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

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 15.571.600 tys. zł, co oznacza wzrost o 90,4% w porównaniu do roku ubiegłego, w którym wartość aktywów wyniosła 8.179.615 tys. zł. Wzrost wynika przede wszystkim z połączenia ze spółką Raiffeisen-Leasing Polska S.A. i przejęcia jej aktywów, wygenerowanych do daty połączenia spółek.

Nie zmieniła się istotnie struktura aktywów. Główną pozycją stanowiącą 89,4% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu i pożyczek, których udział w sumie aktywów wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, w którym wynosił 82,2%.

W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów oraz sekurytyzacji aktywów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Spółki. Na skutek połączenia spółek zmieniła się struktura finansowania. Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu kredytów finansowały 91,0% sumy aktywów, na dzień 31 grudnia 2017 roku udział ten zmniejszył się do 85,2% na rzecz finansowania sekurytyzacją wierzytelności leasingowych (7,2% sumy bilansowej).

Kapitały własne Spółki wyniosły na koniec 2017 roku 293.746 tys. zł.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 33.534 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 11.102 tys. zł.

Porównując zmiany w rachunku zysków i strat pomiędzy rokiem 2016 i 2017 należy wziąć pod uwagę fakt, że sprawozdanie za rok 2016 obejmuje wyniki spółki PKO Leasing S.A przed połączeniem ze spółką Raiffeisen-Leasing Polska S.A., a sprawozdanie za rok 2017 obejmuje wyniki finansowe spółki PKO Leasing S.A. po połączeniu ze spółką Raiffeisen-Leasing Polska S.A., tj. od 28 kwietnia 2017 roku.

Przychody z działalności podstawowej wzrosły o 184,7 %, tj. o 385.729 tys. zł. Spadek w wysokości 19% odnotowano w pozycji Przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych, co związane jest z wdrożeniem nowego modelu dystrybucji ubezpieczeń związanych z umową leasingu lub przedmiotem leasingu.

Odpowiednio wzrosły koszty bezpośrednie, tj. koszty finansowania – odsetki, prowizje czy amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym, łącznie o 224.811 tys. zł.

Ogólne koszty administracyjne wzrosły o 74,1%, tj. o 81.399 tys. zł, przy czym należy zaznaczyć, że Spółka poniosła w roku 2017 jednorazowe koszty związane z połączeniem spółek w wysokości 8.021 tys. zł.

Istotną pozycją, która wpłynęła na zmniejszenie zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, była konieczność utworzenia wyższych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. W 2017 roku koszty te wyniosły 93.017 tys. zł, w 2016 roku - 24.893 tys. zł.

Wysoka efektywna stawka podatku dochodowego, która wyniosła w 2017 roku 66,9% w porównaniu do 11,1% w 2016 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 w 2017 roku złotego względem walut obcych.

W konsekwencji zysk netto Spółki w 2017 roku wyniósł 11.102 tys. zł i był o 21.449 tys. zł niższy od zysku netto w 2016 roku.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki

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

	2017	2016
ROE netto *	4,14%	12,77%
C/I**	60,18%	64,10%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,90%	0,52%

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

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

*** Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych do średniej wartości należności z tytułu leasingu i pożyczek

W 2017 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 pozostające w dyspozycji źródła finansowania były wystarczające do sfinansowania zakupu związanych z nimi przedmiotów leasingu/ dzierżawy, udzielenia pożyczek.

D. 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 nieprzewidywalności 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, leasingu operacyjnego oraz pożyczki, zarówno o zmiennym jak i stałym oprocentowaniu. Drugą grupę instrumentów stanowią kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, których celem jest pozyskanie 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 oraz instrumenty pochodne stosowane 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 oraz wynikającym z wykorzystywanych przez nią źródeł finansowania.

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 weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości, nie 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 zaostrzania 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 jest spowodowane tym, że możliwe zmiany stóp procentowych na rynku mogą mieć wpływ na przyszłe przepływy pieniężne lub też na wartość godziwą posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych.

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko walutowe rozumiane jako prawdopodobieństwo wystąpienia straty jest uzależnione od zmienności kursów walutowych oraz niedopasowania aktywów i pasywów walutowych. Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ustalenie obszarów ryzyka walutowego i podejmowanie działań mających na celu jego ograniczenie do akceptowanych przez Spółkę rozmiarów. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Spółka ma wyznaczone określone limity dotyczące ekspozycji.

Spółka nie prowadzi działalności spekulacyjnej w walutach obcych. 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.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie ryzyka płynności na bezpiecznym poziomie. Podstawowym celem systemu zarządzania ryzykiem 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 analizowana w krótkim okresie, tj. do kilkunastu dni, średnim okresie, tj. kilku miesięcy, i w długim okresie.

Głównym źródłem finansowania działalności leasingowej są: kredyty długoterminowe, kredyty obrotowe, sekurytyzacja wierzytelności leasingowych oraz emisja obligacji.

W 2017 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.

E. Informacja o nabywaniu akcji własnych

Spółka nie posiada i nie nabywała akcji własnych.

F. Podsumowanie projektu integracji Nowy PKOL

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

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

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

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

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

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

G. Wydarzenia po dacie bilansowej

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

H. Zakończenie

W 2017 roku PKO Leasing S.A. oddała do użytkowania przedmioty o wartości 8.132 mln zł, tj. o 5,4% więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Rok 2017 był pierwszym wspólnym rokiem pracy dwóch zespołów połączonych firm, tworzenia nowej połączonej organizacji, nowej wartości biznesowej i kulturowej.

Według danych przekazanych przez Związek Polskiego Leasingu uwzględniających doszacowanie rynku, sprzedaż leasingu wzrosła w Polsce o 15,7% w porównaniu z czterema kwartałami 2016 roku.

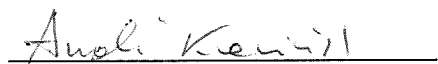
Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A., w skład której wchodzi PKO Leasing S.A. jako jednostka dominująca, zajęła w 2017 roku 1 miejsce pod względem wartości aktywów oddanych w leasing.

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

Sprawozdanie zawiera 13 ponumerowanych stron.

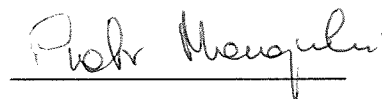
Łódź, dnia 6 kwietnia 2018 roku

Prezes Zarządu



Andrzej Krzemiński

Wiceprezes Zarządu



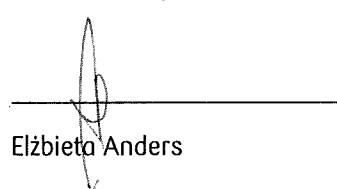
Piotr Mierzejewski

Członek Zarządu



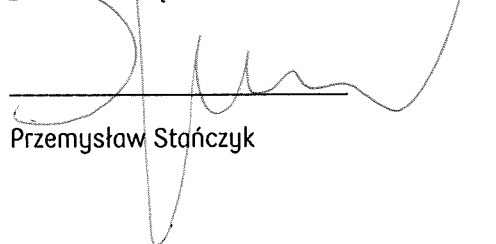
Radosław Drozd

Członek Zarządu



Elżbieta Anders

Członek Zarządu



Przemysław Stańczyk