



**Grupa Kapitałowa**

**PKO Leasing**

**Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie z działalności  
w 2023 roku**

Warszawa, dnia 29 lutego 2024 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 2023 roku.....	8
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2023 roku .....	9
C.	Rynek leasingu w Polsce .....	10
D.	Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2023 roku .....	10
E.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	14
E.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku	14
E.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku .....	16
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	17
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	18
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	22
H.	Wydarzenia po dacie bilansowej.....	22

## **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 od dnia 10 lipca 2023 roku w Warszawie, 00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 36. Do dnia 10 lipca 2023 roku siedzibą Jednostki Dominującej była Łódź, 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 2023 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. Prime Car Management S.A.,
6. Futura Leasing S.A.,
7. Masterlease Sp. z o.o.,
8. MasterRent24 Sp. z o.o.,
9. Polish Lease Prime 1 DAC.

### **Kapitały**

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na koniec 2023 roku wynosiły 1.151.923 tys. zł. Wartość kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2023 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**

W trakcie 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku 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.

W dniu 21 lutego 2024 roku Maks Kraczkowski zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 21 lutego 2024 roku.

Oświadczeniem z dnia 21 lutego 2024 roku ze składu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej ze skutkiem na dzień doręczenia oświadczenia Spółce, tj. 22 lutego 2024 roku, zostali odwołani:

- Mieczysław Król,
- Katarzyna Kreczmańska-Gigol,
- Paweł Majewski,
- Marcin Maruszewski.

Na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. wchodził:

- Agnieszka Wrońska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej (od dnia 26 lutego 2024 roku),
- Tomasz Mańko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 26 lutego 2024 roku),
- Adam Siekacz – Sekretarz Rady Nadzorczej (od dnia 26 lutego 2024 roku).

W dniu 26 lutego 2024 roku Adam Siekacz zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 1 marca 2024 roku.

### **Zarząd Jednostki Dominującej**

Na dzień 1 stycznia 2023 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 19 stycznia 2023 roku pan Mateusz Socha został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Wiceprezesa Zarządu Jednostki Dominującej z dniem 24 stycznia 2023 roku.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku i na dzień podpisania 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.

W dniu 14 lutego 2024 roku pan Mateusz Socha zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Leasing S.A. oraz członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 29 lutego 2024 roku.

W dniu 27 lutego 2024 roku Michał Odrzywołek zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Leasing S.A. oraz członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 29 lutego 2024 roku.

#### **Zatrudnienie**

Na koniec 2023 roku Grupa zatrudniała 1.643 osoby.

#### **Informacja o placówkach (oddziałach)**

Na koniec 2023 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.

W latach 2020-2022 PKO Leasing realizowała strategię Cyfrowa Era Leasingu. Strategia obejmowała 14 inicjatyw segmentowych, digitalizacyjnych oraz efektywnościowych. Głównymi celami strategii było pozostanie liderem rynku oraz wzrost sprzedaży, jednocześnie dążąc do bycia cyfrową i nowoczesną organizacją, nastawioną na współpracę i wzajemne wsparcie. Pomimo istotnych perturbacji zewnętrznych w tym okresie (m.in. pandemia COVID, przerwane łańcuchy dostaw, rosnąca niepewność), PKO Leasing realizowała całość strategii w pełnym pierwotnie planowanym zakresie, wdrażając większość z zaplanowanych działań.

W 2023 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing weszła w nowy horyzont strategiczny będąc liderem rynku. PKO Leasing posiada skalę dającą większe możliwości rozwoju, a obrane już kierunki strategiczne wpisują się w obserwowane zmiany rynkowe. Grupa w 2023 roku opracowała zestaw kluczowych inicjatyw biznesowych na lata 2023 – 2025, które w integralny sposób wpisują się w Strategię Grupy Kapitałowej

PKO Banku Polskiego S.A. na lata 2023-2025. W najbliższych latach PKO Leasing wraz z Masterlease planują kontynuować kierunek zmian rozpoczętych 3 lata temu, koncentrując się przede wszystkim na następujących filarach projektów biznesowych:

- Narzędzie sprzedażowe do finansowania: budowa przewagi konkurencyjnej dzięki nowoczesnemu i dostosowanemu do potrzeb Grupy Kapitałowej PKO Leasing narzędziu w kanałach tradycyjnych.
- Automarket 2.0: dalszy rozwój organiczny platformy samochodowej Automarket dzięki rozbudowie nowoczesnej omnikanałowej platformy samochodowej.
- Omnichannel: nowoczesne narzędzia dla Klientów, pracowników i partnerów biznesowych Grupy, wspierające omnikanałowy model sprzedaży i obsługi.
- Nowa Architektura IT: nowoczesne, elastyczne i efektywne kosztowo narzędzia technologiczne wspierające potrzeby biznesu.
- System motywacyjny: Grupa Kapitałowa PKO Leasing jako miejsce pracy przyciągające najlepszych ludzi, w którym zaangażowani i skuteczni pracownicy mogą liczyć na rozwój kariery i ponadprzeciętne wynagrodzenie.
- Ubezpieczenia: zwiększenie poziomu nasyceń ubezpieczeń i rozwinięcie procesów dosprzedaży w kanałach zdalnych.

Działania Grupy Kapitałowej PKO Leasing w pełni wpisują się w kluczowe cele strategiczne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego i szereg inicjatyw będzie realizowanych wspólnie z Bankiem, osiągając synergie na poziomie całej Grupy Kapitałowej Banku m.in. poprzez usprawnienia procesowe dotyczące sprzedaży produktów leasingowych w iPKO.

Prowadzone inicjatywy strategiczne w Grupie Kapitałowej PKO Leasing przyniosą wymierne korzyści finansowe zwiększając efektywność organizacji. Aspiracje Grupy na 2025 rok to wzmocnienie pozycji lidera na polskim rynku leasingowym, utrzymanie obecnej marżowości, wzrost wyniku na działalności biznesowej (WNDB), wzrost biznesu ubezpieczeniowego, wzrost efektywności kosztowej mierzonej wskaźnikiem C/I oraz wzmocnienie marki PKO Leasing jako firmy leasingowej pierwszego wyboru.

### **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%<sup>1</sup> udziałem rynkowym (utrzymanie udziałów rynkowych na poziomie 2022 roku). Prime Car Management S.A., działająca przede wszystkim na rynku wynajmu długoterminowego, zwiększyła w 2023 roku ilość rejestracji pojazdów o 9,8% w porównaniu do roku ubiegłego, co pozwoliło tej spółce osiągnąć 3. pozycję na rynku wynajmu długoterminowego z udziałem rynkowym mierzonym ilością rejestracji na poziomie 18,2%<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> Wyliczenia własne na podstawie informacji opublikowanych przez Związek Leasingu Polskiego z 7 lutego 2024 roku, dostępnych na <http://www.leasing.org.pl/>

<sup>2</sup> Wyliczenia własne na podstawie raportu rejestracji SAMAR

Priorytetem Grupy pozostaje rozwój organiczny, kontynuowane są działania, które pozwolą na umocnienie pozycji lidera na rynku leasingu poprzez:

- wzrost udziału rynkowego,
- koncentrację na wysokomarżowym segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) oraz
- dalszy rozwój modelu sprzedaży, który koncentruje się na wzmocnieniu kluczowych kompetencji w dwóch obszarach: kanału bankowego i kanałów własnych.

Grupa analizuje ryzyka związane z prowadzeniem działalności w konkretnych branżach, realnie dotkniętych zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną (w tym wysoką inflacją, wysokimi cenami surowców czy relatywnie wysokim poziomem stóp procentowych) oraz 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 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 2023 roku

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. miały wpływ nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w 2023 roku, wymienione poniżej.

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p><b>Zastąpienie wskaźnika WIBOR wskaźnikiem WIRON</b></p> <p>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.</p> <p>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 referencyjnego. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej (KS NGR) podjął decyzję o wyborze indeksu WIRON jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego oraz przedstawił Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźnika WIBOR przez indeks WIRON. Zgodnie ze skorygowaną w październiku 2023 roku Mapą Drogową finalny moment konwersji przesunięty został z początku 2025 roku na koniec 2027 roku. W toku prac nad reformą zidentyfikowano szereg czynników ryzyka dla bezpiecznej konwersji i w celu ograniczenia tych czynników ustalono, że zmniejszanie ekspozycji na wskaźnik WIBOR będzie odbywało się stopniowo.</p>	Wpływ na działalność biznesową
<p><b>Implementacja dyrektywy „Omnibus”</b></p> <p>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 muszą 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.</p>	Wpływ na działalność biznesową, zmiany produktowe
<p><b>Uregulowanie w Kodeksie pracy tzw. pracy zdalnej</b></p> <p>W 2023 roku weszła w życie długo wyczekiwana nowelizacja Kodeksu pracy dotycząca pracy zdalnej. Nowe uregulowania zastąpiły dotychczasowe przepisy o telepracy. Wykonywanie pracy zdalnej musi być uzgodnione z pracownikiem, ale w niektórych sytuacjach pracodawca może wydać jednostronne polecenie pracy zdalnej (m.in. w okresie stanu nadzwyczajnego lub czasowego braku możliwości zapewnienia bezpiecznych i higienicznych warunków pracy). Jednocześnie pracodawca ma obowiązek uregulowania zasad wykonywania pracy zdalnej w regulaminie skonsultowanym z przedstawicielami pracowników, w tym określenia zasad pokrywania przez pracodawcę kosztów związanych wykonywaniem pracy zdalnej.</p>	Dostosowanie przepisów wewnętrznych
<p><b>Nowy dokument tożsamości w mObywatel</b></p> <p>Ustawa z dnia 26 maja 2023 roku o aplikacji mObywatel wprowadziła m.in. nowy rodzaj dokumentu stwierdzającego tożsamość w relacjach fizycznej obecności stron. Jest to dokument mObywatel, będący dokumentem mobilnym, stwierdzający tożsamość i obywatelstwo polskie użytkownika aplikacji mObywatel na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ustawa w powyższym zakresie weszła w życie 14 lipca 2023 roku.</p>	Dostosowanie przepisów wewnętrznych



**B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2023 roku**

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p><b>Objęcie rolników ochroną przewidzianą w ustawie o kredycie konsumenckim</b></p> <p>Ustawa z dnia 14 kwietnia 2023 roku (wchodząca w życie dnia 7 stycznia 2024 roku) o konsumenckiej pożyczce lombardowej znowelizowała m.in. Kodeks cywilny oraz ustawę o kredycie konsumenckim w kwestii dotyczącej osób fizycznych prowadzących gospodarstwo rolne. W konsekwencji wprowadzonych zmian od dnia 7 stycznia 2024 roku ochroną zostały objęte wszystkie osoby prowadzące gospodarstwo rolne, służące prowadzeniu działalności w zakresie produkcji roślinnej lub zwierzęcej, w tym ogrodniczej, sadowniczej, pszczelarskiej i rybnej. Zmiany powodują objęcie osób prowadzących gospodarstwo rolne ochroną przewidzianą w ustawie o kredycie konsumenckim.</p>	Wpływ na działalność biznesową, zmiany produktowe
<p><b>Ustawa o doręczeniach elektronicznych</b></p> <p>Ustawa z dnia 12 grudnia 2023 roku o zmianie ustawy o doręczeniach elektronicznych wprowadziła w ustawie z dnia 18 listopada 2020 roku o doręczeniach elektronicznych zmiany terminów przewidzianych w art. 152 ust. 1 i 2 i art. 155 ust. 11 ustawy z dnia 18 listopada 2020 roku o doręczeniach elektronicznych i uchylenie art. 158 ust. 2 tej ustawy. Termin określony w komunikacie Ministra Cyfryzacji dla podmiotów niepublicznych (m.in. banki) nie będzie mógł być wcześniejszy niż dzień 30 marca 2024 roku i późniejszy niż dzień 1 stycznia 2025 roku. W Komunikacie Ministra Cyfryzacji z dnia 21 grudnia 2023 roku, zmieniającym komunikat w sprawie określenia terminu wdrożenia rozwiązań technicznych niezbędnych do doręczania korespondencji z wykorzystaniem publicznej usługi rejestrowanego doręczenia elektronicznego lub publicznej usługi hybrydowej oraz udostępnienia w systemie teleinformatycznym punktu dostępu do usług rejestrowanego doręczenia elektronicznego w ruchu transgranicznym, zmieniono termin 30 grudnia 2023 roku na 1 października 2024 roku. Zmiany oznaczają m.in. dla banków obowiązek stosowania Krajowego Systemu Doręczeń Elektronicznych od 1 stycznia 2025 roku.</p>	Dostosowanie przepisów wewnętrznych
<p><b>Krajowy System e-faktur</b></p> <p>Od 1 lipca 2024 roku obowiązkowe będzie wystawianie faktur w Krajowym Systemie e-Faktur (KSeF), co oznacza koniec możliwości wystawiania faktur w formie papierowej. Krajowy System e-faktur to elektroniczna platforma do wystawiania i odbierania faktur ustrukturyzowanych (w formacie XML). Jest przeznaczona dla przedsiębiorców. Wprowadza jednolity system rozliczeń. Faktury będzie można wystawić przy użyciu bezpłatnych narzędzi udostępnianych przez Ministerstwo Finansów lub komercyjne systemy. Zgodnie z komunikatami Ministerstwa Finansów termin obowiązkowego udziału w KSeF zostanie przesunięty z 1 lipca 2024 roku na późniejszy termin, przypadający po 31 grudnia 2024 roku.</p>	Dostosowanie przepisów wewnętrznych
<p><b>Obowiązkowa rejestracja samochodu</b></p> <p>Od 1 stycznia 2024 roku obowiązek zgłoszenia nabycia pojazdu przestał funkcjonować. Obowiązywać zaczął obowiązek rejestracji samochodu, który trzeba wykonać w ciągu 30 dni (dla osób prywatnych) lub 90 dni (dla przedsiębiorców zajmujących się zawodowo sprzedażą samochodów). Obowiązek zgłoszenia sprzedaży pojazdu pozostał bez zmian.</p> <p>Za niedotrzymanie terminu zarejestrowania używanego samochodu grożą kary. W przypadku przedsiębiorców za niedotrzymanie terminu grozi: 1.000 zł, jeśli przekroczony zostanie termin 90 dni, a 2.000 zł, jeżeli przekroczony zostanie termin 180 dni.</p>	Wpływ na działalność biznesową

### **C. Rynek leasingu w Polsce**

Według danych Związku Polskiego Leasingu branża leasingowa sfinansowała w 2023 roku inwestycje za ponad 102 mld zł<sup>3</sup>. Szczególnie dobry był czwarty kwartał 2024 roku, gdy dynamika finansowania leasingiem była o 19,1% wyższa niż rok wcześniej.

W 2023 roku wiodącym sektorem dla polskiej branży leasingowej niezmiennie okazało się finansowanie pojazdów lekkich. W ujęciu procentowym jest to 48,9% całego rynku, a razem z pojazdami ciężarowymi - aż 70,9%. Maszyny i inne urządzenia to około 24,4%, a inne transakcje (razem z nieruchomościami) osiągnęły niemal 5%. Wśród zawieranych kontraktów zdecydowanie dominowały transakcje leasingowe. Ich wartość na koniec 2023 roku wyniosła 89,1 mld zł. Znacznie rzadziej zawierane były umowy tzw. pożyczki leasingowe - ich łączna wartość w 2023 roku wyniosła 13,4 mld zł.

W 2023 roku najwyższy wzrost o 35% r/r branża odnotowała w grupie pojazdów lekkich, czyli osobowych i dostawczych do 3,5 tony DMC (DMC - dopuszczalna masa całkowita pojazdu).

W grupie pojazdów lekkich 85% stanowią pojazdy osobowe, natomiast 15% - pojazdy dostawcze i ciężarowe do 3,5 tony DMC. Pojazdy lekkie w największym stopniu (60,7%) trafiły do najmniejszych firm o obrotach rocznych do 5 mln zł. Wśród pojazdów ciężarowych leasingiem najczęściej finansowany był zakup ciągników siodłowych (54%), naczep i przyczep (22%), pojazdów powyżej 3,5 tony DMC (19%) oraz autobusów (5%). Natomiast na rynku maszyn leasingiem najczęściej finansowano maszyny rolnicze (24,7%), sprzęt budowlany (17,5%), maszyny do produkcji tworzyw sztucznych i obróbki metali (12,6%), sprzęt medyczny (5,1%) i maszyny spożywcze (3,5%). W tej grupie inne maszyny i urządzenia, jak np. windy, wytwornice kostek lodu, kontenery handlowe czy maszyny dziewiarskie, stanowią 33,6% rynku. Maszyny, w znacznie większym stopniu niż pojazdy, są finansowane pożyczką leasingową i dominuje tu sprzęt nowy. W 2023 roku nastąpiło zmniejszenie znaczenia sektora mikro w finansowaniu maszyn, ale nadal jest to największy segment (44,5%). Nastąpił wyraźny wzrost znaczenia firm o rocznych obrotach powyżej 20 mln zł.

Eksperti Związku Polskiego Leasingu prognozują, że po rekordowym 2023 roku branża leasingowa osiągnie dwucyfrowy wzrost także w 2024 roku. Szacuje się, że napędzany przede wszystkim przez konsumpcję wzrost gospodarczy przyspieszy do 4%. Będzie więcej inwestycji prywatnych firm, korzystnych dla branży leasingowej. Dynamika wzrostu może sięgnąć 16% r/r, a jego motorem pozostaną pojazdy lekkie.

### **D. Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2023 roku**

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 13.667,6 mln zł (+16,6% r/r).

---

<sup>3</sup> Informacje opublikowane przez Związek Leasingu Polskiego 7 lutego 2024 roku, dostępne na <http://www.leasing.org.pl/>

**Tabela Nr 1. Kwartalne wyniki sprzedaży w 2023 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania)**

	2022	1 kwartał 2023	2 kwartał 2023	3 kwartał 2023	4 kwartał 2023	Razem 2023	Zmiana r/r w % 2023/2022
Wartość umów [mln zł]	11 725,9	3 239,2	3 294,3	3 257,4	3 876,8	13 667,6	16,6%
Liczba umów	66 621	16 852	17 485	17 719	19 921	71 977	8,0%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	176,0	192,2	188,4	183,8	194,6	189,9	7,9%

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 Grupy jest cały czas rozwijana pod kątem lepszego dopasowania do potrzeb i oczekiwań klientów.

W 2023 roku Grupa mocno skupiła się na rozwijaniu oferty finansowania samochodów osobowych w segmencie premium. Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. w pierwszym kwartale 2023 roku ogłosiła współpracę z firmą Inchcape JLR Poland Sp. z o.o., obejmującą finansowanie luksusowych marek Jaguar, Range Rover, Defender i Discovery w Polsce. To pierwsza w historii firmy tak kompleksowa partnerska współpraca z importerem nowych samochodów o dopuszczalnej masie całkowitej do 3,5 tony.

W 2023 roku Grupa wypracowała bardzo dobre wyniki w kategorii samochodów osobowych, ze szczególnym uwzględnieniem segmentu premium.

W 2023 roku Grupa wzmocniła również swoją obecność w obszarze elektromobilności, oferując finansowanie pojazdów osobowych z napędem elektrycznym i hybrydowym, pomagając jednocześnie klientom uzyskać dofinansowanie do leasingu i wynajmu długoterminowego pojazdów zeroemisyjnych w ramach programu „Mój elektryk”. Szeroka oferta finansowania zielonych aktywów obejmuje również: finansowanie punktów i stacji ładowania pojazdów elektrycznych, urządzeń i instalacji fotowoltaicznych oraz pomp ciepła.

Wartość początkowa umów na finansowanie samochodów elektrycznych, zawartych w 2023 roku, wyniosła 361 mln zł (+24,5% r/r). Udział samochodów elektrycznych w nowym biznesie finansowania samochodów osobowych wyniósł 5,9%, utrzymując się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

Większym zainteresowaniem cieszyły się samochody hybrydowe. Wartość początkowa umów na finansowanie samochodów hybrydowych, zawartych w 2023 roku, wyniosła 1.136 mln zł (+103,8% r/r). Udział samochodów hybrydowych w nowym biznesie finansowania samochodów osobowych wyniósł 18,5% (+63,3% r/r).

Łącznie samochody elektryczne i hybrydowe stanowiły w 2023 roku 24,3% wartości nowego biznesu finansowania samochodów osobowych (+41,6% r/r).

W 2023 roku jednym z głównych priorytetów dla Grupy stało się rozwijanie cyfrowych narzędzi w obszarze obsługi klienta i omnikanałowej dostępności oferty. Grupa sukcesywnie wprowadzała kolejne usługi wykorzystujące nowoczesne narzędzia, by ułatwić klientom efektywne zarządzanie ich biznesem oraz zwiększyć dostępność leasingu online wszędzie tam, gdzie przedsiębiorcy podejmują decyzje biznesowe.

Wśród konkretnych, wdrożonych rozwiązań można wymienić:

- możliwość zdalnego zawierania umów leasingu,
- finansowanie zakupów w formie leasingu w sklepach stacjonarnych oraz kanale e-commerce w procesie trwającym zaledwie kilka minut,
- finansowanie auta online na platformie Automarket.pl w pełni zintegrowanej z internetowymi kanałami PKO Banku Polskiego,
- szeroki zakres funkcjonalności Portalu Klienta do zdalnego zarządzania umowami leasingu klientów Jednostki Dominującej,
- zapewnienie kompleksowej obsługi w zakresie ubezpieczenia przedmiotów leasingu.

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. rozszerzyła współpracę z Media Expert o kanał online, czyli stronę [www.mediaexpert.pl](http://www.mediaexpert.pl). Dzięki ofercie PKO Leasing Online klienci sieci mają możliwość skorzystania z szybkiego, w pełni automatycznego i zdalnego procesu leasingu, dostępnego 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu.

W czwartym kwartale 2023 roku, we współpracy z PKO Bankiem Polskim, Grupa wprowadziła do oferty dla Klientów prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą uproszczony leasing na nowe i używane samochody osobowe i ciężarowe do 3,5 tony o wartości początkowej nawet do 300 tys. zł netto. Z oferty można skorzystać całkowicie online w serwisie bankowym iPKO.

Mniejszym zainteresowaniem w 2023 roku cieszyły się produkty oparte o stałą stopę procentową, dające klientom stabilność w zakresie wysokości rat leasingu i pożyczek. Ich udział w sprzedaży w 2023 roku wyniósł 15,5% i spadł o 10,8 p.p. r/r. Spadek zainteresowania klientów Grupy finansowaniem opartym o stałą stopę jest konsekwencją spadających stóp procentowych w 2023 roku oraz perspektywą dalszych ich obniżek w kolejnych latach.

W 2023 roku utrzymało się zainteresowanie klientów finansowaniem w walucie EUR. EUR jest walutą płatności 30,6% umów leasingu/pożyczek zawartych w 2023 roku.

Grupa 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 2023 roku jednym z najważniejszych programów gwarancyjnych oferowanym przez Grupę 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 PKO Leasing objęła gwarancją COSME umowy o łącznej wartości 3,5 mld zł, z czego około 570 mln zł przypada na rok 2023.

W 2023 roku Grupa kontynuowała oferowanie swoim klientom gwarancji udzielanej przez Bank Gospodarstwa Krajowego (dalej: „BGK”) obecnie w ramach programu rządowego „Wspieranie przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego”. Celem gwarancji jest wsparcie przedsiębiorców z sektora MŚP w dostępie do finansowania w formie leasingu. Gwarancja stanowi pomoc de minimis. Grupa objęła gwarancją BGK umowy o łącznej wartości blisko 115 mln zł, z czego około 34 mln zł przypada na rok 2023.

W grudniu 2023 roku PKO Leasing ogłosiła podpisanie z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym jednego z największych unijnych kontraktów Invest EU - głównego programu wspierania MŚP w Unii Europejskiej. Realizacja programu przewidziana jest na lata 2024-2025. Projekt PKO Leasing dostarczy ponad 2 mld zł finansowania polskim przedsiębiorcom, jest on przede wszystkim ukierunkowany na wsparcie przedsiębiorców, mających trudności w dostępie do finansowania zewnętrznego z powodu niewystarczających zabezpieczeń. W ramach programu Invest EU PKO Leasing zwiększy dostęp do finansowania inwestycji dla MŚP, również dla startupów oraz inwestycji z obszaru odnawialnych źródeł energii (OZE).

W 2023 roku zwiększyła się wartość sprzedaży produktów o charakterze wynajmu długoterminowego, oferowanego przez podmioty z Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. Ilość samochodów, zarejestrowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. w 2023 roku wyniosła 11,4 tys. szt. pojazdów (+18,2% r/r).

W 2023 roku wartość obrotów faktoringowych pozostała na poziomie z roku poprzedzającego i wyniosła 31,0 mld zł (2022: 31,4 mld zł), w związku z czym PKO Faktoring S.A. znalazła się na 5. miejscu (w 2022 roku na 6. 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 2023 roku wyniosła 5.386 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku - 3.619 mln zł).

## E. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok (w tys. zł)

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	31 233 502	27 641 539	13,0%
Kapitały własne	1 151 923	1 249 348	-7,8%
Zysk netto	353 423	347 171	1,8%

### E.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku

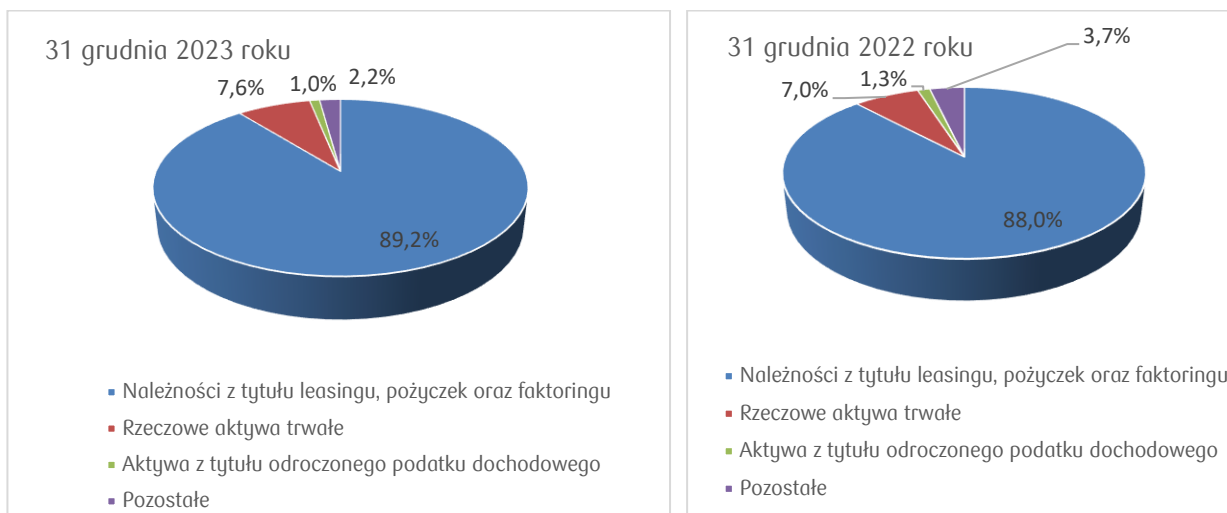
Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 31.233.502 tys. zł, co oznacza wzrost o 13,0% w porównaniu do roku ubiegłego (27.641.539 tys. zł).

Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 89,20% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu, których udział w sumie aktywów nieznacznie zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego (o 1,2 p.p. r/r). Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w szczególności rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny, stanowiły 7,6% sumy bilansowej (+0,6 p.p.).

Zmniejszenie udziału pozostałych pozycji aktywów dotyczyło przede wszystkim:

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, których udział w sumie bilansowej spadł do poziomu 0,1% (-0,5 p.p.), czego główną przyczyną było zakończenie programu sekurytyzacji i uwolnienie środków stanowiących zabezpieczenie transakcji na rachunku bankowym spółki Polish Lease Prime 1;
- aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej, których udział w sumie bilansowej spadł do poziomu 0,0% (-0,5 p.p.), co było skutkiem spadku krzywych dochodowości w EUR oraz w PLN;
- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których udział w sumie aktywów spadł do poziomu 1,0% (-0,3 p.p. r/r),
- zapasów (w tym w szczególności inwestycji leasingowych), których udział w sumie bilansowej zredukowany został do poziomu 1,0% (-0,3 p.p.) oraz
- pozostałych aktywów, których udział w sumie bilansowej spadł do poziomu 0,4% (-0,3 p.p.), w tym w szczególności należności z tytułu podatku od towarów i usług.

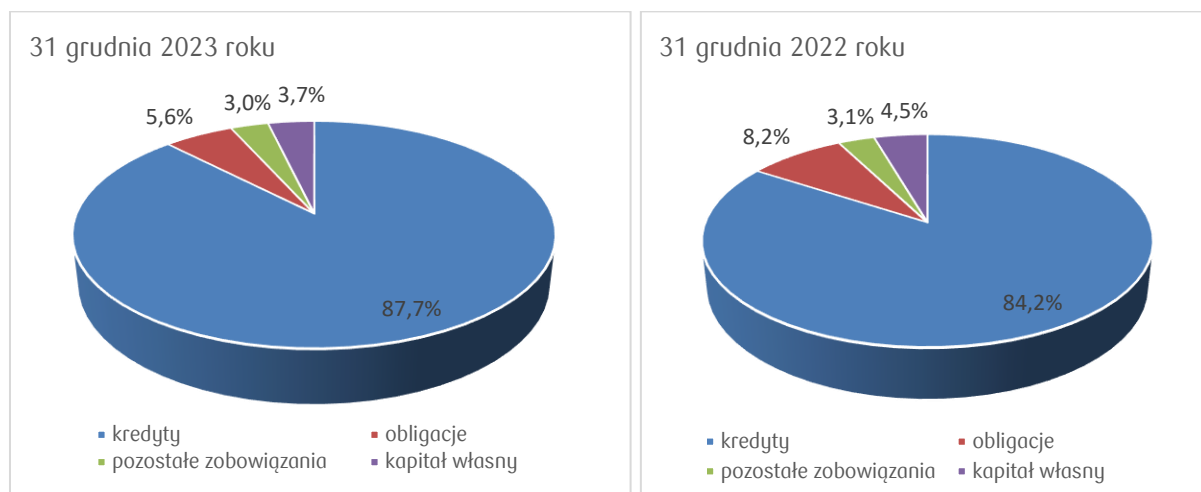
Wykres nr 1 Struktura aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku



Struktura finansowania w 2023 roku pozostaje zbliżona do struktury z 2022 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Grupy. Na dzień 31 grudnia 2023 roku otrzymane kredyty finansowały 87,7% sumy aktywów (+3,5 p.p. r/r), a zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 5,6% sumy bilansowej (-2,6 p.p. r/r).

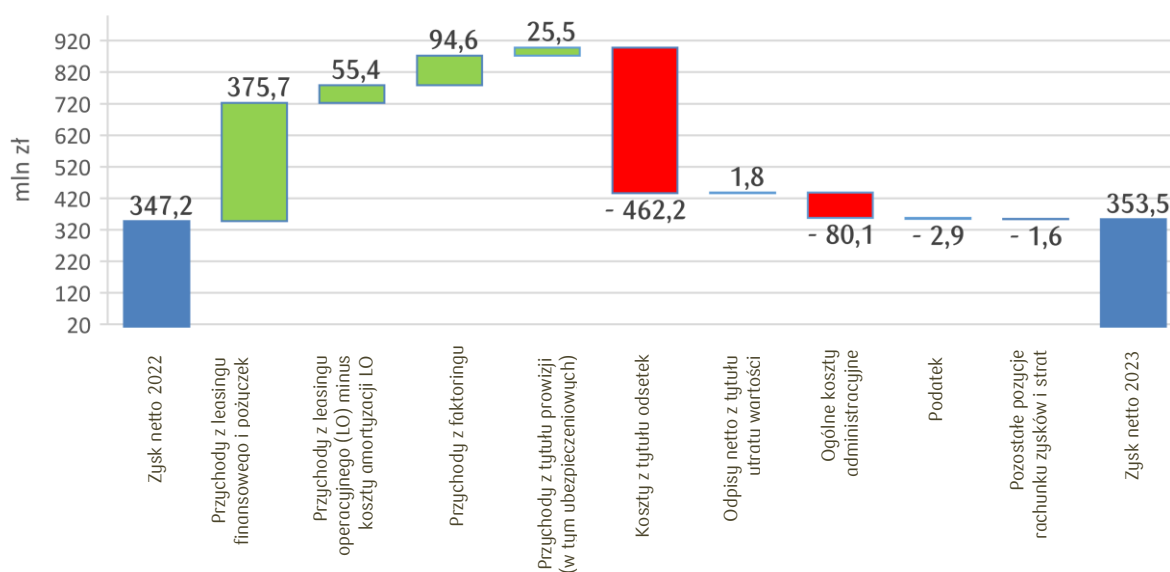
Kapitały własne Grupy wyniosły na koniec 2023 roku 1.151.923 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 3,7% (-0,8 p.p. r/r). Kapitały własne zmniejszyły się o 97.425 tys. zł, tj. o 7,8% w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku, w tym pozostałe dochody całkowite spadły o 101.262 tys. zł.

Wykres nr 2 Struktura pasywów Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku



## E.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 464.977 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 353.423 tys. zł.



Przychody z działalności podstawowej zwiększyły się w 2023 roku o 23,7%, tj. o 609.379 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 470.320 tys. zł. Grupa odnotowała również wzrost przychodów z leasingu operacyjnego i przychodów ze sprzedaży przedmiotów leasingu.

W 2023 roku wzrosły koszty bezpośrednie łącznie o 526.070 tys. zł, w tym głównie koszty finansowania (+462.182 tys. zł) z uwagi przede wszystkim na wyższe stopy procentowe i większy finansowany portfel. Zwiększyła się amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym (+36.608 tys. zł) oraz koszty sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego (+24.388 tys. zł) w stosunku do ubiegłego roku.

Dodatkowymi pozycjami, które wpłynęły na wzrost zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, były większe przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych (+17.103 tys. zł), przychody z tytułu innych prowizji i prowizji (+8.360 tys. zł) oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto (+5.326 tys. zł).

W 2023 roku o 80.067 tys. zł wzrosły ogólne koszty administracyjne (presja inflacyjna), w tym przede wszystkim wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze (+55.322 tys. zł), koszty informatyczne i telekomunikacyjne (+7.145 tys. zł), koszty marketingu (+4.235 tys. zł), koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych (+3.042 tys. zł) oraz koszty usług konsultingowych (+2.518 tys. zł). Zmniejszyła się natomiast amortyzacja wartości niematerialnych (-1.268 tys. zł).

Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat nie wykazały istotnych zmian w porównaniu do poprzedniego roku.



Obciążenie z tytułu podatku dochodowego w 2023 roku było o 2.889 tys. zł wyższe niż w roku ubiegłym. Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2023 roku 24,0%.

W konsekwencji, zysk netto Grupy w 2023 roku wyniósł 353.423 tys. zł i był o 6.252 tys. zł wyższy od zysku netto w 2022 roku.

### E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2023 oraz 2022 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

**Tabela Nr 3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2023 oraz 2022**

	2023	2022
ROE netto *	34,5%	36,6%
C/I **	43,4%	39,0%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,5%	0,6%

\* 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).

Spadek wartości wskaźnika ROE netto w 2023 roku w porównaniu do 2022 roku wynika głównie z ujemnych pozostałych całkowitych dochodów (-101.262 tys. zł) przy zysku osiągniętym w okresie sprawozdawczym wyższym nieznacznie (+6.252 tys. zł) w porównaniu do roku ubiegłego.

Wzrost wskaźnika C/I o 4,4 p.p. jest efektem wyższego tempa wzrostu kosztów przy rosnącej wolniej skali działania Grupy. Przychody zwiększyły się r/r o 8,9% przy wyższym tempie wzrostu kosztów (+21,0% r/r).

Wskaźnik kosztów ryzyka w 2023 roku pozostał na nieco niższym poziomie w porównaniu do ubiegłego roku pomimo wzrostu portfela.

W 2023 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 obowiązkiem lub 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 przyznaných 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 2023 roku długa pozycja walutowa netto Grupy wynosiła 387 tys. zł, co stanowiło 0,03% kapitałów własnych Grupy.

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

Pozycja walutowa Grupy według poszczególnych walut						
31 grudnia 2023	EUR	USD	CHF	SEK	pozostałe	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	7 516 637	129 649	757	14 542	3 538	7 665 123
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	7 210 421	131 478	0	14 099	3 528	7 359 526
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	730	3 460	0	0	0	4 190
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	307 226	817	773	584	0	309 400
<b>Pozycja walutowa długa (+)</b>	<b>-</b>	<b>814</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>824</b>
<b>Pozycja walutowa krótka (-)</b>	<b>280</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>437</b>

## 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.

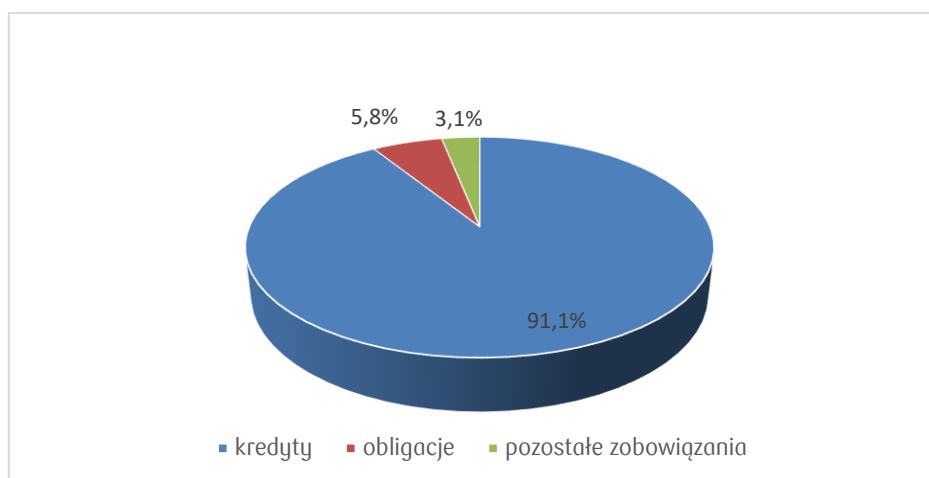
Głównymi źródłami finansowania działalności leasingowej, udzielania pożyczek oraz faktoringu są kredyty oraz emisja obligacji.

W 2023 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A.:

- wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 5.214.000 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 4.687.000 tys. zł (w ramach działalności PKO Leasing S.A.) oraz
- wykupiła w ramach programu z udziałem Polish Lease Prime 1 DAC obligacje o nominale 1.060.335 tys. zł.

---

Wykres nr 4 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2023 roku



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

W 2023 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. Wydarzenia po dacie bilansowej**

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

Warszawa, dnia 29 lutego 2024 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*