



Grupa Kapitałowa

PKO Leasing

Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie z działalności
w 2019 roku**

Łódź, dnia 20 kwietnia 2020 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	7
B.1.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły w życie w 2019 roku.....	7
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2019 roku	9
C.	Rynek leasingu w Polsce	10
D.	Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2019 roku	10
E.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	11
E.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku	11
E.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.....	13
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	14
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.	15
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	19
H.	Podsumowanie projektu integracji Nowy PKOL	19
I.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych	19
J.	Wydarzenia po dacie bilansowej.....	19

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.”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), która została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 lutego 1999 roku.

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

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 2019 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 Leasing Nieruchomości sp. z o.o.,
4. PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.,
5. PKO Leasing Finanse sp. z o.o.,
6. ROOF Poland Leasing 2014 DAC,
7. Prime Car Management S.A.,
8. Futura Leasing S.A.,
9. Masterlease Sp. z o.o.,
10. MasterRent24 Sp. z o.o.,
11. Polish Lease Prime 1 DAC.

Kapitały

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na koniec 2019 roku wynosiły 834.090 tys. zł. Wartość kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2019 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.”, „Bank”).

W dniu 28 czerwca 2019 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie PKO Leasing S.A. i Qualia Development sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmioty zależne w 100% od Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 (łączenie się przez przejęcie) ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Qualia Development sp. z o.o. na PKO

Leasing S.A. z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji, które Spółka przyznała jednemu akcjonariuszowi Qualia Development sp. z o.o., tj. PKO Bankowi Polskiemu S.A. W celu połączenia kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 174.057 tys. zł do kwoty 347.856 tys. zł, tj. o kwotę 173.799 tys. zł, poprzez emisję 17.379.876 akcji imiennych o wartości nominalnej 10,00 zł każda akcja, które zostały wydane PKO Bankowi Polskiemu S.A. Na kapitał zapasowy została przeniesiona nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji w łącznej wysokości 193.152 tys. zł.

Tabela Nr 1. Zmiany wybranych pozycji kapitałów własnych Jednostki Dominującej w 2019 roku z związku z emisją akcji (w tys. zł)

	Stan na 31 grudnia 2018 roku	Emisja akcji w 2019 roku	Stan na 31 grudnia 2019 roku	Zmiana r/r w %
Kapitał podstawowy	174 057	173 799	347 856	99,85%
Kapitał zapasowy	58 411	193 152	251 563	330,68%

Władze Jednostki Dominującej

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

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Rafał Antczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Papierski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Mazur – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Wyszoczarski – Członek Rady Nadzorczej.

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

W dniu 16 września 2019 roku do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani pan Kajus Augustyniak oraz pani Anna Kopka.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Rafał Antczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Papierski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Mazur – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Wyszoczarski – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Oszast – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Galas – Członek Rady Nadzorczej,
- Kajus Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Kopka – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2019 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

W dniu 13 lutego 2019 roku pan Przemysław Stańczyk złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing ze skutkiem na dzień 14 lutego 2019 roku.

W dniu 1 marca 2019 roku pan Paweł Pach został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej z dniem 4 marca 2019 roku.

W dniu 13 marca 2019 roku pan Piotr Mierzejewski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 31 marca 2019 roku.

W dniu 27 maja 2019 roku pani Elżbieta Anders złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2019 roku.

PKO Leasing S.A. w dniu 27 maja 2019 roku nabyła 11.244.402 akcje spółki Prime Car Management S.A. (dalej „PCM”), stanowiące 94,42% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 94,42% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki. Spółka Prime Car Management S.A. oraz jej podmioty zależne stały się podmiotami Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. Do nabycia wskazanych akcji Prime Car Management S.A. doszło w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji spółki objętych zapisami w ramach I fazy wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki w dniu 18 kwietnia 2019 roku w trybie art. 74 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623).

W dniu 24 czerwca 2019 roku PKO Leasing S.A. nabyła 664.438 akcji spółki Prime Car Management S.A. stanowiących 5,58% kapitału zakładowego tej spółki. Do nabycia wskazanych akcji Prime Car Management S.A. doszło w ramach przymusowego wykupu akcji spółki Prime Car Management S.A. w trybie art. 82 ust. 1

Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 listopada 2005 roku w sprawie nabywania akcji spółki publicznej w drodze przymusowego wykupu (Dz. U. nr 229, poz. 1948).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku PKO Leasing S.A. posiada 100% kapitału akcyjnego w spółce Prime Car Management S.A., czyli 11.908.840 akcji, uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki.

Zatrudnienie

Na koniec 2019 roku zatrudnienie w Grupie wyniosło 1.387 osób.

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2019 roku Jednostka Dominująca prowadziła działalność w oparciu o sieć 126 oddziałów.

Przewidywany rozwój jednostki

Grupa, 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 rosnąć w zakresie udziału rynkowego przy jednoczesnym podwyższeniu rentowności swoich aktywów.

Jednostka Dominująca w 2019 roku opracowała i ogłosiła strategię na lata 2020-2022, która zakłada silniejsze wykorzystanie cyfrowych narzędzi oraz rozwój działalności w nowych segmentach rynku. Strategia Grupy PKO Leasing S.A. jest częścią strategii Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, która zakłada jeszcze silniejsze wykorzystanie nowych technologii również w spółkach zależnych oraz pogłębienie relacji z klientami poprzez personalizację ofert i digitalizację kanałów sprzedaży.

Celem strategii Grupy w perspektywie 2022 roku jest umocnienie pozycji lidera na rynku leasingu oraz wynajmu długoterminowego poprzez wzrost udziałów rynkowych w okolicach 17%. Strategia zakłada wykorzystanie potencjału biznesowego przejętej w maju 2019 roku Grupy Prime Car Management S.A., dostrzegając rosnący potencjał wynajmu długoterminowego na polskim rynku.

Strategia na lata 2020-2022 kładzie bardzo mocny nacisk na kontynuację procesu cyfryzacji, który będzie rozwijany w trzech wymiarach: standaryzacji, digitalizacji oraz robotyzacji przy wykorzystaniu kompetencji, jakie posiada w tym zakresie PKO Bank Polski. Proces nabycia leasingu ma ulec całkowitej standaryzacji, czego efektem będzie w dalszym kroku pełna dostępność tego produktu online.

Jednym z głównych działań realizowanych w ramach strategii będzie stworzenie platformy online do dystrybucji samochodów, która będzie zintegrowana z kanałami cyfrowymi PKO Banku Polskiego.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Grupa PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 13,1%¹ udziałem rynkowym. Kontynuowanie wcześniej podjętych działań biznesowych, koncentracja 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, pozwalają oczekiwać dodatniego wyniku finansowego w 2020 roku.

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

W świetle wydarzeń po dniu bilansowym, opisanych w punkcie J niniejszego sprawozdania z działalności Zarząd Jednostki Dominującej dokonał ponownej oceny zdolności Grupy do kontynuowania działalności. W rezultacie, Zarząd Jednostki Dominującej nie zidentyfikował zagrożenia ani istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Grupę w perspektywie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym.

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 2019 roku

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy PKO Leasing S.A. miały wpływ nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w 2019 roku, w tym w szczególności:

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
Użytkowanie samochodów osobowych na gruncie podatku dochodowego Ustawa z 23 października 2018 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw wprowadzająca zmiany podatkowe w zakresie opodatkowania w podatku dochodowym od osób prawnych i fizycznych leasingu i opodatkowania używania samochodów osobowych (Dz.U. 2018, poz. 2193). W szczególności podwyższony został limit z 20 tys. EUR do 150 tys. zł dla samochodów osobowych przy zaliczaniu do kosztów uzyskania przychodów kosztów amortyzacji (225 tys. zł dla samochodów elektrycznych) oraz ubezpieczeń samochodów osobowych. Od 2019 roku limitem zostały objęte wydatki z tytułu odpłatnego zbycia samochodu osobowego do wysokości 150 tys. zł. Z obowiązku stosowania limitu na potrzeby amortyzacji samochodów osobowych, oddanych do używania na podstawie umów leasingu, najmu i dzierżawy, zostali wyłączeni leasingodawcy. Jednocześnie wprowadzono od 2019 roku ograniczenia w możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów kosztów rat leasingu, najmu, dzierżawy w części będącej spłatą kapitału w proporcji, w jakiej pozostaje wartość początkowa samochodu osobowego do kwoty 150 tys. zł. Nowe przepisy dotyczą umów leasingu/najmu/dzierżawy zawartych po dniu 31 grudnia 2018 roku oraz samochodów osobowych, wprowadzonych do ewidencji środków trwałych po 31 grudnia 2018 roku. Dodatkowo, przy wykorzystywaniu samochodu osobowego także na cele niezwiązane z działalnością gospodarczą, do kosztów uzyskania przychodów można od 2019 roku zaliczyć 75% kosztów eksploatacji.	Wpływ na działalność biznesową

¹ Dane na podstawie raportu Związku Leasingu Polskiego opublikowanego dnia 4 lutego 2020 roku <http://www.leasing.org.pl/>

MSSF 16 Leasing

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF 16) Leasing od 1 stycznia 2019 roku eliminuje pojęcie leasingu operacyjnego, czyli pozabilansowe ujęcie aktywów użytkowanych w ramach takich umów. Wymaga od leasingobiorcy aktywowania prawie wszystkich umów noszących znamiona leasingu, gdzie występuje składnik aktywów kontrolowany przez leasingobiorcę. Wszystkie prawa do używania aktywów w danym czasie i związane z nimi zobowiązania do zapłaty czynszów/rat leasingowych zostały ujęte w bilansie. Pojawił się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowy składnik aktywów - prawo użytkowania składnika aktywów. Zmienił się również rozkład kosztu leasingu w czasie i struktura rachunku zysków i strat. Koszty nabywanych dotychczas usług leasingu, rozpoznawanych zwykle metodą liniową, zostały zastąpione liniowym kosztem amortyzacji prawa użytkowania składnika aktywów oraz kosztem odsetek obliczanych metodą stałej stopy zwrotu, co do zasady, malejących wraz ze spłatą zobowiązań z tytułu leasingu.

Standard nie wprowadził znaczących zmian po stronie leasingodawców.

Biała lista – wykaz rachunków bankowych podatników VAT

Zmiany w ustawie o podatku od towarów i usług (Ustawa z dnia 12 kwietnia 2019 roku o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. nr 2019, poz. 1018)) generujące obowiązek dokonywania płatności przez podatników VAT wyłącznie na rachunki wskazane w prowadzonym w postaci elektronicznej wykazie przez Szefa Krajowej Administracji Podatkowej (KAS) pod rygorem sankcji obowiązujących od 1 stycznia 2020 roku w zakresie podatku od towarów i usług (solidarna odpowiedzialność z podatnikiem za podatek od towarów i usług od kwoty zapłaconej na inny rachunek aniżeli wskazany w wykazie) oraz w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (brak możliwości zaliczenia zapłaconej kwoty na rachunek bankowy spoza wykazu do kosztów uzyskania przychodu).

Wyrok TSUE w sprawie przedterminowej spłaty kredytu

Wyrok TSUE z 11 września 2019 roku w sprawie Lexitor, dotyczący interpretacji art. 49 ustawy o kredycie konsumenckim, nakazuje proporcjonalny zwrot kredytobiorcy kosztów związanych z tym kredytem w przypadku przedterminowej spłaty kredytu, w tym w szczególności prowizji.

Upadłość konsumencka

Ustawa z 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe oraz niektórych innych ustaw, wprowadzająca nowe rozwiązania dotyczące ułatwienia ogłoszenia upadłości przez konsumentów, ale również przez osoby fizyczne prowadzące jednoosobową działalność gospodarczą („JDG”), w praktyce zrównując sytuację JDG z konsumentami. Dodatkowo wprowadzone zmiany pozwalają sądom w przypadku konsumentów oraz JDG nie badać przyczynienia się dłużnika do powstania długu oraz pozwalają na umorzenie długu.

Zmiany w procedurze cywilnej

Nowelizacja Kodeksu Postępowania Cywilnego wprowadzona ustawą z dnia 31 lipca 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia obciążeń regulacyjnych – która weszła w życie 7 listopada 2019 roku - stanowi największą zmianę procedury cywilnej od nowelizacji z 2012 roku. Ze względu na swoją obszerność i zakres ma ogromne znaczenie dla przebiegu postępowania cywilnego, a tym samym dla dochodzenia przez Grupę należności na drodze sądowej.

B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2019 roku

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p>Nowe obowiązki informacyjne (BDO oraz status dużego przedsiębiorcy)</p> <p>Nowelizacja ustawy o odpadach nałożyła obowiązek rejestracji w BDO (Baza Danych o Odpadach) na nowe kategorie podmiotów lub w przypadku podmiotów, które już były wpisane do BDO obowiązek aktualizacji danych znajdujących się w rejestrze. Ustawa z dnia 19 lipca 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych, dodaje w Ustawie z dnia 8 marca 2013 roku o terminach zapłaty w transakcjach handlowych art. 4c, zgodnie z którym „Dłużnik będący dużym przedsiębiorcą składa drugiej stronie transakcji handlowej oświadczenie o posiadaniu statusu dużego przedsiębiorcy. Oświadczenie składa się w formie, w jakiej jest zawierana transakcja handlowa, najpóźniej w momencie jej zawarcia”. Obie zmiany weszły w życie od 1 stycznia 2020 roku.</p>	Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne
<p>Obowiązek zawiadamiania o nabyciu lub zbyciu pojazdu</p> <p>Ustawa z dnia 19 lipca 2019 roku o zmianie ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw wprowadziła szereg zmian, również w ustawie Prawo o ruchu drogowym, które weszły w życie 1 stycznia 2020 roku. Wprowadzone zmiany nakładają na właścicieli pojazdów obowiązek zawiadomienia starosty w terminie 30 dni o zbyciu lub nabyciu pojazdu. Brak wymaganego zgłoszenia zagrożony jest karą pieniężną.</p>	Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne
<p>Przyznanie jednoosobowym działalnościami gospodarczymi ochrony zrównanej z ochroną konsumentką</p> <p>Z dniem 1 stycznia 2021 roku wejdą w życie przepisy ustawy z dnia 31 lipca 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia obciążeń regulacyjnych, która to ustawa umożliwia przedsiębiorcom prowadzącym działalność w formie jednoosobowej działalności gospodarczej („JDG”) korzystanie z tzw. ochrony konsumentkiej. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą będzie w określonych sytuacjach traktowana jak konsument i, w związku z tym, będzie objęta ochroną przewidzianą dla konsumentów, mimo że jest przedsiębiorcą.</p> <p>Po zmianie przepisów osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą będzie objęta ochroną przewidzianą dla konsumentów w następujących zakresach:</p> <ul style="list-style-type: none">• niedozwolonych postanowień umownych – tzw. klauzul abuzywnych,• rękojmi za wady,• prawa odstąpienia od umowy zawartej na odległość (np. przez internet czy telefon) lub poza lokalem przedsiębiorstwa.	Wpływ na działalność biznesową
<p>Dematerializacja akcji</p> <p>Ustawa z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw przewiduje nowe obowiązki dla spółek akcyjnych dotyczące dematerializacji akcji i konieczności prowadzenia strony internetowej. Dematerializacja akcji to zmiana formy akcji z dokumentu (akcji papierowej) na zapis w systemie teleinformatycznym. Dotyczyć będzie akcji na okaziciela i akcji imiennych spółek akcyjnych, które nie podlegają obowiązkowej dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej (...) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ustawa nowelizująca wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku z dwoma wyjątkami. Pierwszy dotyczy powinności spółek i członków ich zarządów związanych z wdrożeniem obowiązkowej dematerializacji akcji. Wymóg dematerializacji dotyczyć będzie bowiem wszystkich akcji, w tym tych już wyemitowanych. Regulacje te zaczęły obowiązywać z dniem 1 stycznia 2020 roku. Również od tej daty każda spółka akcyjna (obecnie tylko spółki publiczne) będzie musiała posiadać swoją stronę internetową. Podlegać ona będzie obowiązkowemu ujawnieniu i aktualizacji w Krajowym Rejestrze Sądowym.</p>	Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne

C. Rynek leasingu w Polsce

Według danych opublikowanych przez Związek Polskiego Leasingu, sprzedaż leasingu zmniejszyła się w 2019 roku w Polsce o 5,8% w porównaniu z czterema kwartałami 2018 roku i wyniosła 77,8 mld zł. Na łączny wynik rynku w 2019 roku znaczący wpływ miał spadek finansowania pojazdów o (-)9,9%; tj. o (-)5,8 mld zł, w tym pojazdów osobowych o (-)11,7%, tj. o (-)4,7 mld zł, oraz transportu ciężkiego o (-)6,1%, tj. o (-)1,1 mld zł, podczas gdy rynek maszyn i urządzeń wzrósł o 3,5%, tj. o 0,7 mld zł. Najwyższy udział w finansowaniu leasingiem odnotowano w grupie pojazdów osobowych i dostawczych do 3,5 tony (udział w rynku wyniósł 45,3%, tj. 35,3 mld zł). Widoczny był również wysoki poziom finansowania maszyn i innych urządzeń (21,5 mld zł) oraz środków transportu ciężkiego (17,4 mld zł) przy niższej wartości finansowania nieruchomości (0,8 mld zł).

Wartość umów obsługiwanych przez firmy leasingowe wzrosła o 9,4% r/r i wyniosła 160,4 mld zł. Rozwój rynku w 2019 roku zależny był od wprowadzonych z dniem 1 stycznia 2019 roku zmian w zakresie opodatkowania używania samochodów osobowych, co spowodowało znacznie większą ilość zawartych umów leasingu w ostatnim kwartale 2018 roku. Niewielkie obniżenie tempa rozwoju gospodarki w 2019 roku wpłynęło negatywnie na rozwój rynku leasingu w Polsce. Z prognoz Związku Polskiego Leasingu wynika, że jest to sytuacja przejściowa i rynek powinien wrócić do pozytywnej dynamiki wzrostu już w 2020 roku, jednak nie w tak wysokich wartościach jak w poprzednich latach. Estymacja wyników sprzedaży leasingu jest ściśle powiązana z prognozowanym wzrostem inwestycji i dalszego rozwoju gospodarki. Planowana dynamika finansowania w formie leasingu w 2020 roku na poziomie ok. 6% powinna pozwolić nieznacznie przekroczyć rekordowe wyniki branży leasingowej z 2018 roku.

D. Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2019 roku

Grupa PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 10.188 mln zł (+10,16% r/r) wg klasyfikacji zgodnej z przyjętym od 2008 roku standardem sprawozdań do Związku Polskiego Leasingu. Rekordowy w historii Grupy wynik sprzedaży oraz dołączenie do Grupy PKO Leasing S.A. Prime Car Management S.A. pozwolił na zwiększenie udziału rynkowego z 11,2% w 2018 roku do 13,1% w roku sprawozdawczym (+1,9 p.p. r/r).

Tabela Nr 2. Kwartalne wyniki sprzedaży w 2019 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania) *

	2018	1 kwartał	2 kwartał	3 kwartał	4 kwartał	Razem 2019	Dynamika 2019/2018
Wartość umów [mln zł]	9 248,15	2 556,20	2 796,30	2 331,50	2 504,10	10 188,10	10,16%
Liczba umów	68 816	20 368	21 563	19 580	21 221	82 732	20,22%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	134,39	125,50	129,68	119,08	118,00	123,15	-8,36%

* dane za 2019 rok w odniesieniu do Prime Car Management S.A. są danymi za cały rok 2019 (czyli również okres przed dołączeniem do Grupy PKO Leasing S.A.)

Dominującym segmentem klientów PKO Leasing S.A. są małe i średnie przedsiębiorstwa (MSP) (obroty powyżej 5 mln zł rocznie), natomiast Grupa obsługuje również klientów z segmentów korporacyjnego i strategicznego oraz w przypadku wybranych produktów – klienta indywidualnego.

Spółka finansuje wszystkie typy aktywów: od samochodów przez transport ciężki i maszyny (produkcyjne, rolnicze, budowlane, medyczne i inne). Dedykowana linia biznesowa obsługuje finansowanie – również online – drobnej elektroniki i wyposażenia.

W 2019 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 20.692 mln zł (w analogicznym okresie 2018 roku obroty spółki wyniosły 17.978 mln zł); na koniec grudnia 2019 roku liczba Klientów wynosiła 686.

E. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 3. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok (w tys. zł)

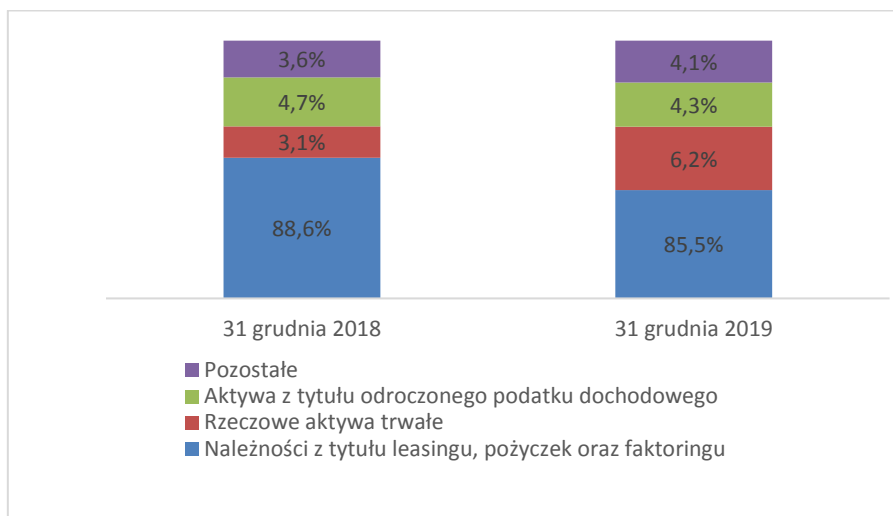
	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	22 366 341	18 619 119	20,13%
Kapitały własne	834 090	344 073	142,42%
Zysk netto	282 001	114 224	146,88%

E.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 22.366.341 tys. zł, co oznacza wzrost o 20,13% w porównaniu do roku ubiegłego (18.619.119 tys. zł). Istotną przyczyną wzrostu było przejście kontroli nad Grupą Kapitałową Prime Car Management S.A.

Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 85,5% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu, których udział w sumie aktywów nieznacznie zmniejszył się w porównaniu do roku ubiegłego (o -3,1 p.p.). O 3,2 p.p. wzrósł udział rzeczowych aktywów trwałych, co związane jest dołączeniem do Grupy spółek z grupy Prime Car Management S.A., specjalizującej się w usługach najmu długoterminowego.

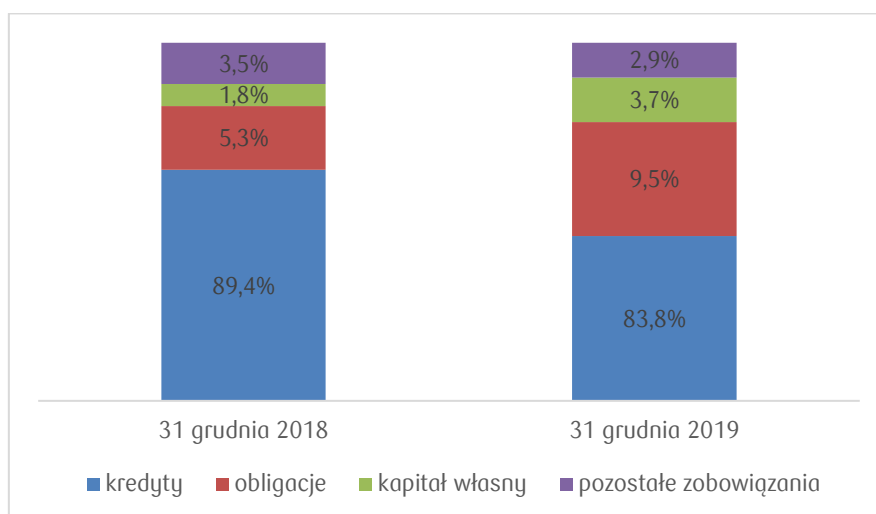
Wykres nr 1 Struktura aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku



Struktura finansowania w 2019 roku pozostaje zbliżona do 2018 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Grupy. Na dzień 31 grudnia 2019 roku otrzymane kredyty finansowały 83,8% sumy aktywów, a zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 9,5% sumy bilansowej. Zwiększenie udziału finansowania aktywów emisją dłużnych papierów wartościowych wynika z uruchomienia w 2019 roku programu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych z udziałem spółki celowej Polish Lease Prime 1 DAC.

Kapitały własne Grupy wyniosły na koniec 2019 roku 834.090 tys. zł. Jednostka Dominująca wyemitowała w dniu 28 czerwca 2019 roku akcje o wartości nominalnej 173.799 tys. zł za cenę emisyjną 366.951 tys. zł, które objął jedyny akcjonariusz Jednostki Dominującej PKO Bank Polski S.A. wnosząc w zamian majątek spółki Qualia Development sp. z o.o.

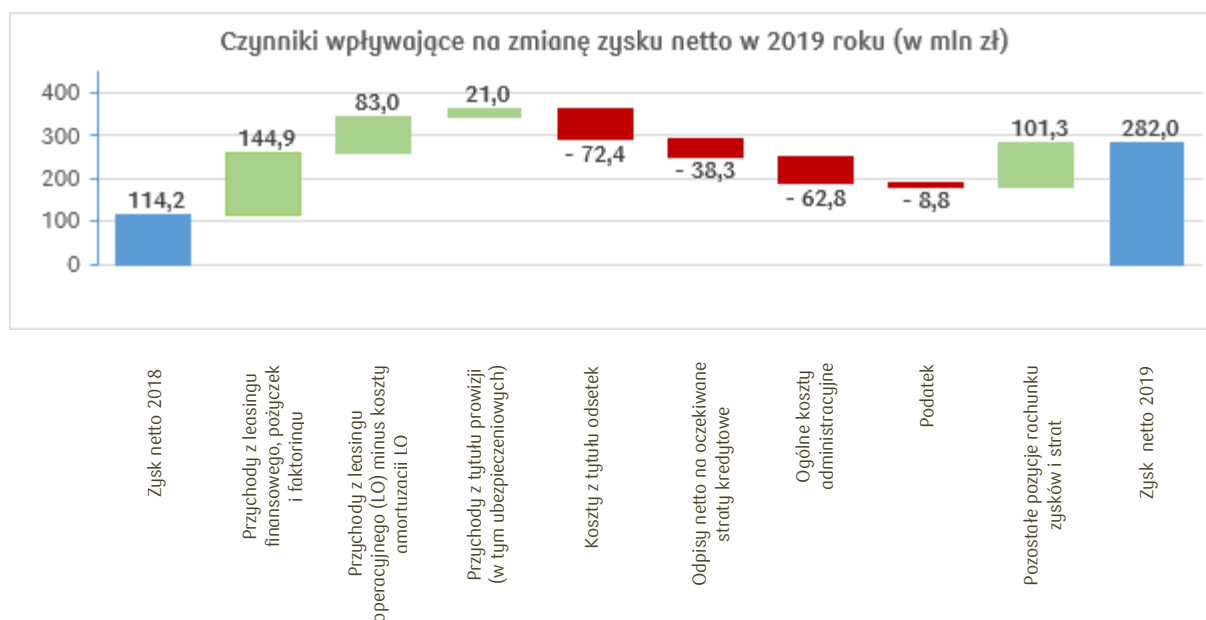
Wykres nr 2 Struktura pasywów Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku



E.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 339.144 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 282.001 tys. zł.

Wykres nr 3 Czynniki wpływające na zmianę zysku netto w 2019 roku (w mln zł)



Dołączenie do Grupy Prime Car Management S.A. w dniu 27 maja 2019 roku wpłynęło istotnie na zwiększenie wartości większości pozycji w skonsolidowanym rachunek zysków i strat. Szczególnie dotyczy to przychodów z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego, kosztów amortyzacji przedmiotów w leasingu operacyjnym oraz ogólnych kosztów administracyjnych. Dodatkowo, w pozostałych przychodach operacyjnych rozpoznano zysk z okazjowego nabycia Prime Car Management S.A. w wysokości 101.911 tys. zł, będący efektem alokacji ceny nabycia zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 3 Połączenia jednostek gospodarczych.

Przychody z działalności podstawowej wzrosły w 2019 roku o 35,6%, tj. o 317.265 tys. zł. Wzrost odnotowano we wszystkich typach przychodów, z których najistotniejszym pozostaje leasing finansowy. Znacząco wzrosły przychody z tytułu leasing operacyjnego, co wynika z dołączenia do Grupy Prime Car Management S.A., specjalizującej się w tym produkcie.

W mniejszym tempie wzrosły koszty bezpośrednie, tj. koszty finansowania – odsetki, koszty prowizyjne i amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym, łącznie o 143.385 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku.

Istotną pozycją, która wpłynęła negatywnie na wielkość zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, było utworzenie w 2019 roku wyższych odpisów netto na oczekiwane straty kredytowe. W 2019 roku koszty te wyniosły 109.118 tys. zł wobec 70.796 tys. zł w 2018 roku (w 2018 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów z tytułu zdarzenia jednorazowego związanego z otrzymanym odszkodowaniem).

Ogólne koszty administracyjne wzrosły o 62.810 tys. zł, tj. o 26,7% w porównaniu do roku poprzedniego.

Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2019 roku 16,8% i była o 12,9 p.p. niższa od stawki z 2018 roku (29,7%). Na tę różnicę przede wszystkim miał wpływ zysk z okazijnego nabycia Prime Car Management S.A., który nie stanowi dochodu do opodatkowania.

W konsekwencji zysk netto Grupy w 2019 roku wyniósł 282.001 tys. zł i był o 167.777 tys. zł wyższy od zysku netto w 2018 roku.

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2019 oraz 2018 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Tabela Nr 4. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy za lata 2019 oraz 2018

	2019	2018
ROE netto *	60,25%	40,84%
C/I **	39,91%	50,17%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,61%	0,45%

* 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 na oczekiwane straty kredytowe 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 2019 roku w porównaniu do roku 2018 roku związany jest głównie z istotnie wyższym zyskiem netto (z uwzględnieniem zysku z okazijnego nabycia Prime Car Management S.A. w wysokości 101.911 tys. zł), pomimo istotnie wyższych kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2019 roku w związku z emisją akcji Jednostki Dominującej o wartości emisyjnej 366.951 tys. zł (por. część A).

Spadek wskaźnika C/I o 10,26 p.p. jest efektem pozytywnego trendu utrzymania dyscypliny kosztowej przy wzroście skali działania Grupy i jednorazowym przychodzie wykazanym w pozostałych przychodach operacyjnych (przychody wzrosły r/r 59,30%, koszty 26,74% r/r).

Wyższy wskaźnik kosztów ryzyka w 2019 roku w porównaniu do roku poprzedniego wynika przede wszystkim z ujęcia w 2018 roku zdarzenia jednorazowego, związanego z otrzymanym odszkodowaniem w wysokości 15,4 mln zł, co pozwoliło na rozwiązanie w tej wysokości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu leasingu.

W 2019 roku nie wystąpiły zagrożenia terminowego realizowania zobowiązań/utruty płynności, ani sytuacja zagrożenia finansowania rozwoju działalności leasingowej. Oznacza to, że wszystkie zaakceptowane pod względem ryzyka umowy zawarte przez Grupę na rynku zostały zrealizowane, 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 przypadku gdy zabezpieczenie naturalne nie może zostać zastosowane, wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczania się przed niektórymi zagrożeniami.

Ze swej natury działalność Grupy skupia się przede wszystkim na wykorzystywaniu instrumentów finansowych. W ramach prowadzonej działalności podstawowej Grupa zawiera umowy leasingu finansowego z opcją zakupu przedmiotu leasingu, leasingu operacyjnego, pożyczki oraz faktoringu, zarówno o zmiennym, jak i stałym oprocentowaniu. Drugą grupę instrumentów stanowią kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, 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 PKO Leasing S.A.,
- procedury oceny ryzyka transakcji leasingu (model ratingowy, model scoringowy),
- proces decyzyjny regulujący sposób akceptacji transakcji leasingu.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wynika z faktu możliwych negatywnych lub pozytywnych zmian osiąganych wyników finansowych lub zmian wartości godziwej posiadanych przez Grupę instrumentów finansowych w efekcie zmian rynkowych stóp procentowych. Przyczyną powstawania ryzyka stopy procentowej jest niedopasowanie struktury aktywów i zobowiązań pod kątem terminów przeszacowana 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 maksymalizację wartości aktywów netto i wyniku odsetkowego.

Polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie prowadzona jest w taki sposób, aby termin zmiany poziomu stóp procentowych oraz termin przepływów pieniężnych należności i zobowiązań następowały w jak najbardziej zbliżonym do siebie czasie. Dla utrzymania ryzyka stopy procentowej w ramach przyznanych limitów, Grupa wykorzystuje w razie potrzeby źródła finansowania oparte na stałej stopie procentowej (zabezpieczenie naturalne) lub zawiera transakcje pochodne – IRS (Interest Rate Swap). Jednostka Dominująca stosuje od 2009 roku rachunkowość zabezpieczeń. PKO Leasing S.A. wykorzystuje transakcje IRS dla zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych z tytułu kredytów w PLN oraz EUR (opartych na zmiennym oprocentowaniu), wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych.

Do pomiaru ryzyka stopy procentowej 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. Spółka wyznacza BPV zarówno w ujęciu skumulowanym (łącznie w PLN), jak i w podziale na poszczególne waluty.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika ze zmiany wartości poszczególnych instrumentów finansowych spowodowanych fluktuacjami kursów walutowych. Grupa narażona jest na wpływ 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 instrumenty pochodne typu swapy, forwardy walutowe, transakcje CIRS.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku długa pozycja walutowa netto Grupy wynosiła 3.303 tys. zł, co stanowi 0,40% kapitałów własnych Grupy.

Tabela Nr 5. Podział pozycji bilansowych i pozabilansowych Grupy według poszczególnych walut na dzień 31 grudnia 2019 roku

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych w walutach oraz pozycja walutowa Grupy					
31 grudnia 2019	EUR	USD	CHF	SEK	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	4 449 373	177 732	1 319	41 604	4 670 028
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	4 275 870	219 044	27 998	41 756	4 564 668
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	1 410 917	105 095	49 565	49 565	1 615 142
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	1 581 097	62 790	22 790	50 522	1 717 199
Pozycja walutowa netto długa (+)	3 323	993	96	-	4 412
Pozycja walutowa netto krótka (-)	-	-	-	1 109	1 109

Ryzyko związane z utratą płynności

Ryzyko utraty 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. Płynność jest to stan, w którym Grupa utrzymuje zdolność do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań.

Celem zarządzania ryzykiem utraty płynności jest wywiązywanie się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań, z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian na rynku pieniężnym lub wynikających z zachowań klientów 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.

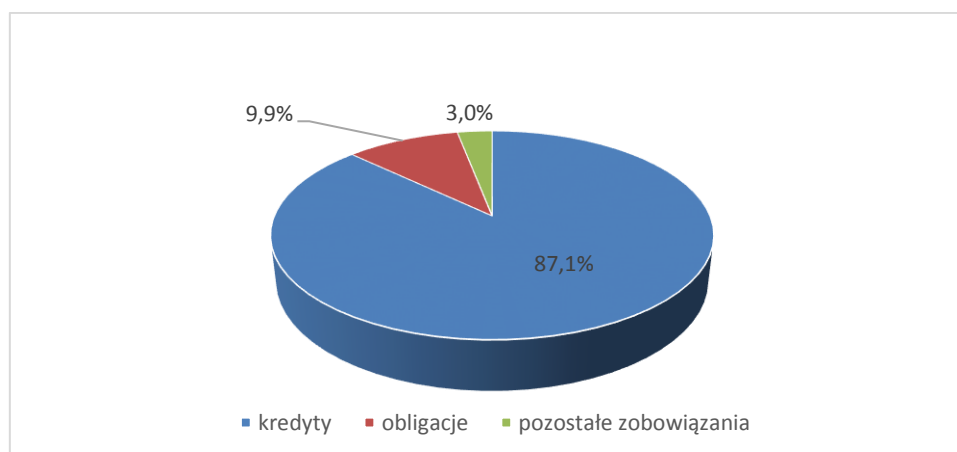
Płynność finansowa jest monitorowana i analizowana zarówno w krótkim, jak i średnio- oraz długoterminowym horyzoncie czasowym.

Głównymi źródłami finansowania działalności leasingowej są kredyty oraz emisja obligacji.

We wrześniu 2019 roku PKO Leasing S.A. uruchomiła program sekurytyzacji wierzytelności leasingowych o wartości 2.500 mln zł. W dniu 26 września 2019 roku Jednostka Dominująca dokonała sprzedaży wierzytelności leasingowych do spółki celowej Polish Lease Prime 1 Designated Activity Company (Polish Lease Prime 1 DAC) z siedzibą w Dublinie (Irlandia). Nabyte przez spółkę celową wierzytelności zostały sfinansowane głównie poprzez emisję papierów wartościowych (obligacji) przeprowadzoną dnia 26 września 2019 roku z terminem wykupu w dniu 28 grudnia 2029 roku. Obligacje o wartości nominalnej 1.835 mln zł zostały objęte przez podmioty spoza Grupy PKO Leasing S.A.

W 2019 roku PKO Leasing S.A. wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 1.184.700 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 1.316.400 tys. zł oraz długoterminowe o nominalnej wartości 73.000 tys. zł. Prime Car Management S.A. wykupiła obligacje długoterminowe o nominalnej wartości 250.000 tys. zł.

Wykres nr 4 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2019 roku



W 2019 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. Przyjęto szereg regulacji w obszarze ryzyka kredytowego, operacyjnego i rynkowego oraz zgodności, których treść jest spójna z regulacjami bankowymi. Grupa podpisała umowę dotyczącą zasad przetwarzania danych osobowych, która sankcjonuje przepływ danych osobowych w relacji biznesowej między Bankiem a spółkami Grupy PKO Leasing S.A.

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. Podsumowanie projektu integracji Nowy PKOL

Zgodnie z przyjętą ścieżką realizacji Projektu Integracji Nowego PKOL w 2019 roku Jednostka Dominująca zakończyła ostatni etap projektu integracji Nowy PKOL, tj. Synergię. W 2017-2018 realizowane były poprzednie etapy, tj. Fuzja Prawna i Fuzja Operacyjna.

W 2018-2019 realizowany był etap Synergii, którego celem było wyłączenie systemów nadmiarowych oraz osiągnięcie synergii poprzez wzrost efektywności procesów sprzedażowych i posprzedażowych wynikający z przejścia na docelowe systemy transakcyjne, księgowo oraz wspierające obsługę Klienta. Etap Synergii, kończący projekt integracji NPKOL, został sfinalizowany w 2019 roku, a Grupa osiągnęła założone cele.

I. 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.

J. Wydarzenia po dacie bilansowej

W celu optymalizacji struktury w Grupie Kapitałowej PKO Leasing S.A. oraz osiągnięcia efektów synergii kosztowej i operacyjnej w 2019 roku podjęto decyzję o połączeniu PKO Leasing S.A. z PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o.

W dniu 19 listopada 2019 roku Zarząd PKO Leasing S.A. oraz Zarząd PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. przyjęły plan połączenia. W dniu 28 lutego 2020 roku połączenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Połączenie PKO Leasing S.A. i PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh z uwzględnieniem procedury uproszczonej połączenia uregulowanej w art. 516 § 6 w związku z art. 516 § 5 Ksh przez przeniesienie całego majątku PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. na PKO Leasing S.A. (łączenie przez przejęcie), zgodnie z art. 515 § 1 Ksh bez podwyższenia kapitału zakładowego PKO Leasing S.A. (PKO Leasing S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o.) oraz bez wymiany udziałów PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. na akcje PKO Leasing S.A. PKO Leasing S.A. nie wyemitowała nowych akcji. Wysokość kapitału zakładowego PKO Leasing S.A. pozostała bez zmian.

Działalność PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. w zakresie finansowania nieruchomości w formie leasingu jest kontynuowana w 2020 roku od daty połączenia w ramach PKO Leasing S.A. jako następcy prawnego.

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie. W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię koronawirusa SARS-CoV-2. Do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie odnotował negatywnego wpływu skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność operacyjną i sytuację finansową Grupy. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej Grupa zachowuje ciągłość operacyjną i dobrą sytuację płynnościową, istotne procesy w Grupie przebiegają bez zakłóceń.

Zarząd Jednostki Dominującej przeanalizował potencjalny wpływ skutków pandemii na działalność operacyjną, finansową i płynność w perspektywie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym.

W szczególności rozważono następujące czynniki ryzyka, jak:

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

Grupa zapewniła ochronę pracowników przez zmianę organizacji pracy. W znaczącym stopniu pracownicy wszystkich jednostek organizacyjnych Grupy realizują zadania w trybie pracy zdalnej, pozostali w trybie rotacyjnym wykonują pracę w biurach/oddziałach Grupy. Nie zostały zaburzone dostawy usług i towarów na rzecz Grupy, niezbędnych do prowadzenia działalności. Zawierane są nowe umowy leasingu i pożyczek. Grupa umożliwia zawieranie umowy lub aneksu do umowy w trybie zdalnym, bez konieczności osobistego kontaktu klienta z pracownikiem Grupy.

Grupa zwiększyła częstotliwość monitorowania wpłat i wypłat środków pieniężnych z Grupy ma zabezpieczenie w źródłach finansowania, posiada możliwości pozyskania kredytu od jednostki dominującej lub banków międzynarodowych, z którymi posiada wieloletnią historię współpracy.

Grupa finansuje grupy klientów, reprezentujących różne branże, finansuje różne przedmioty leasingu. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację klientów działających w poszczególnych branżach i analizuje wpłaty klientów.

Ze względu na negatywny wpływ koronawirusa na aktywność gospodarczą Grupa spodziewa się obniżenia aktywności klientów, pogorszenia ich sytuacji finansowej i niższej sprzedaży produktów, oferowanych przez Grupę. Grupa łagodzi sytuację części klientów m.in. poprzez ofertę zawieszenia na okres 3-6 miesięcy spłat części kapitałowej opłat leasingowych. Grupa spodziewa się wzrostu kosztów ryzyka, którego skala jest obecnie trudna do wiarygodnego oszacowania. Wpływ zostanie uwzględniony w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty oraz kosztach w 2020 roku.

W oparciu o wykonane analizy Zarząd Jednostki Dominującej nie identyfikuje zagrożenia i istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Grupę w perspektywie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym. Zarząd Jednostki Dominującej nie może jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla gospodarki Polski działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie istotnie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

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

Łódź, dnia 20 kwietnia 2020 roku

Paweł Pach

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Jarosław Brzuz

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Mirosław Grzelak

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Radosław Drozd

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja

Maciej Jakubowski

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja