



**PKO Leasing
Spółka Akcyjna**

**Sprawozdanie z działalności
w 2021 roku**

Łódź, dnia 23 lutego 2022 roku

SPIS TREŚCI

A.	Podstawowe dane o Spółce i jej organizacji.....	3
B.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki	9
B.1.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły w życie w 2021 roku.....	9
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2021 roku.....	10
C.	Rynek leasingu w Polsce	11
D.	Działalność biznesowa Spółki w 2021 roku.....	11
E.	Wyniki finansowe Spółki.....	13
E.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku	13
E.2.	Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku	15
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki	16
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.	17
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	21
H.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych.....	21
I.	Wydarzenia po dacie bilansowej.....	21

A. Podstawowe dane o Spółce i jej organizacji

Podstawa prawna i przedmiot działalności

PKO Leasing Spółka Akcyjna („PKO Leasing S.A.”, „PKO Leasing”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 lutego 1999 roku.

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

Spółka prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności kodeksu spółek handlowych, ustaw szczególnych oraz Statutu Spółki. Zakres prowadzonej działalności gospodarczej w 2021 roku nie uległ zmianie i obejmował głównie leasing finansowy i operacyjny oraz udzielanie pożyczek, a także dzierżawę.

Podmiotem bezpośrednio dominującym posiadającym 100% akcji Spółki jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO Bank Polski S.A.”, „PKO Bank Polski”, „Bank”), która jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosił 347.856 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na koniec 2021 roku wynosiły 778.427 tys. zł.

Władze Spółki

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

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2021 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W dniu 7 kwietnia 2021 roku pan Rafał Antczak zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej oraz funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 7 kwietnia 2021 roku.

W dniu 6 kwietnia 2021 do Rady Nadzorczej Spółki, począwszy od 7 kwietnia 2021 roku, został powołany pan Zbigniew Jagiełło, który w dniu 20 kwietnia 2021 roku został wybrany do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 7 czerwca 2021 roku pan Zbigniew Jagiełło zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej oraz funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 7 czerwca 2021 roku.

W dniu 21 lipca 2021 roku pani Anna Kopka zrezygnowała z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 21 lipca 2021 roku.

W dniu 21 lipca 2021 roku pan Jakub Papierski zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 21 lipca 2021 roku.

W dniu 22 lipca 2021 roku pan Kajus Augustyniak zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 22 lipca 2021 roku.

W dniu 22 lipca 2021 roku pan Piotr Galas zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 22 lipca 2021 roku.

W dniu 27 lipca 2021 roku do Rady Nadzorczej Spółki, począwszy od 28 lipca 2021 roku, zostali powołani panowie:

- Maks Kraczkowski,
- Mieczysław Król,
- Tomasz Mańko,
- Marcin Maruszewski,
- Adam Siekacz.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania z działalności w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Maks Kraczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
(wybrany do pełnienia tej funkcji w dniu 3 sierpnia 2021 roku),
- Mieczysław Król – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
(wybrany do pełnienia tej funkcji w dniu 3 sierpnia 2021 roku),
- Tomasz Mańko – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Maruszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Oszast – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Siekacz – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wrońska – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2021 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania z działalności w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W dniu 27 lipca 2021 roku pan Maciej Jakubowski złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 3 sierpnia 2021 roku.

W dniu 3 sierpnia 2021 roku pan Radosław Drozd otrzymał awans na Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 3 sierpnia 2021 roku.

W dniu 3 sierpnia 2021 roku pan Andrzej Popielski został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 16 sierpnia 2021 roku.

Zatrudnienie

Na koniec 2021 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło 978 osób.

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2021 roku Spółka prowadziła działalność w oparciu o sieć 126 oddziałów.

Spółki zależne (bezpośrednio)

Wartość inwestycji PKO Leasing S.A. w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 301.676 tys. zł; w tym:

- Prime Car Management S.A. - 283.209 tys. zł,
- PKO Faktoring S.A. - 14.094 tys. zł,
- PKO Leasing Sverige AB - 4.170 tys. zł,
- PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o. - 203 tys. zł.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31.12.2021	31.12.2020
Prime Car Management S.A.	Gdańsk, ul. Polanki 4	Usługi leasingowe oraz usługi zarządzania flotą	100%	100%
PKO Faktoring S.A.	Warszawa, al. Solidarności 171	Usługi faktoringowe	100%	100%
PKO Leasing Sverige AB	c/o KAM Redovisning AB Upplagsvägen 1, 4 tr 117 43 Stockholm, Sweden	Usługi leasingowe	100%	100%
PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.	Warszawa, ul. Chłodna 52	Pośrednictwo ubezpieczeniowe	100%	100%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są – obok wyżej wymienionych spółek zależnych bezpośrednio – następujące podmioty:

- PKO Leasing Finanse sp. z o.o. – spółka zależna bezpośrednio od PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.;
- Futura Leasing S.A. – spółka zależna bezpośrednio od Prime Car Management S.A.;
- Masterlease Sp. z o.o. – spółka zależna bezpośrednio od Prime Car Management S.A.;
- MasterRent24 Sp. z o.o. – spółka zależna bezpośrednio od Prime Car Management S.A.;
- ROOF Poland Leasing 2014 DAC - spółka celowa powołana do obsługi sekurytyzacji wierzytelności leasingowych Spółki;
- Polish Lease Prime 1 DAC - spółka celowa powołana do obsługi sekurytyzacji wierzytelności leasingowych Spółki.

Trwają, rozpoczęte w lipcu 2020 roku w związku z zamknięciem transakcji sekurytyzacji wierzytelności leasingowych PKO Leasing S.A. prowadzonej we współpracy ze spółką celową ROOF Poland Leasing 2014 DAC, działania operacyjne związane z likwidacją tej spółki celowej.

Przewidywany rozwój jednostki

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

Spółka pod koniec 2019 roku opracowała i ogłosiła strategię na lata 2020-2022, która zakłada silniejsze wykorzystanie cyfrowych narzędzi oraz rozwój działalności w nowych segmentach rynku. Strategia Spółki jest częścią strategii Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, która zakłada wyższy poziom wykorzystania nowych technologii również w spółkach zależnych oraz pogłębienie relacji z klientami poprzez personalizację ofert i digitalizację kanałów sprzedaży.

Pomimo pandemii i konieczności koncentracji PKO Leasing S.A. na bieżącej działalności, Spółka kontynuuje realizację strategii w pierwotnie zakładanym zakresie. W ramach tych działań, w 2020 roku PKO Leasing S.A. m.in. uruchomiła pierwszą platformę bankową do sprzedaży samochodów – automarket.pl. Rok 2021 był pierwszym pełnym rokiem funkcjonowania nowego kanału sprzedaży i podlegał stałemu rozwojowi. Rozbudowa platformy o nowe funkcjonalności przekładała się na rosnący wolumen sprzedaży, który w 2021 roku wyniósł 3.171 szt. pojazdów nowych i używanych o wartości 197.293 tys. zł.

W odpowiedzi na programy zmniejszenia emisyjności, wraz z rozwojem elektromobilności, Spółka przystąpiła do realizacji rządowego programu „Mój elektryk”, w ramach którego klienci mogą uzyskać dofinansowanie do leasingu pojazdów elektrycznych.

Spółka zbudowała nowy proces cyfrowy – narzędzie do sprzedaży leasingu online, który jest dostępny w sklepach e-commerce, oraz proces obsługi leasingu dla sklepów stacjonarnych. W ramach strategii Spółka istotnie przyspieszyła digitalizację procesów w obszarach sprzedaży i operacji, m.in. wprowadzając kolejne roboty oraz cyfryzując znaczną część procesów wewnętrznych. Wdrożono możliwość podpisywania umów przez klientów z wykorzystaniem podpisu elektronicznego.

Cele strategiczne Spółki w perspektywie 2022 roku pozostają bez zmian. PKO Leasing S.A. dąży do umocnienia pozycji lidera na rynku leasingu oraz wynajmu długoterminowego poprzez wzrost udziałów rynkowych do poziomu 17%. Strategia nadal wykorzystuje potencjał biznesowy przejętej w maju 2019 roku Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A., dostrzegając rosnące znaczenie segmentu 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 sprzedaży produktów leasingowych ma ulec całkowitej standaryzacji, czego efektem będzie w kolejnym kroku pełna dostępność tego produktu online. Sytuacja pandemiczna jedynie przyspieszyła zmiany zaplanowane w ramach strategii na lata 2020-2022: wzrost udziału zdalnych kanałów sprzedaży, digitalizację procesów, przejście na zdalny model pracy. W 2021 roku większość zaplanowanych inicjatyw strategicznych zakończyła fazę projektową i testową oraz rozpoczęła fazę wdrożeniową.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 12,3%¹ udziałem rynkowym. Wybuch pandemii nie wpłynął znacząco na realizację założeń strategicznych. Strategia jest realizowana zgodnie z przyjętym harmonogramem, a jedynie w poszczególnych jej obszarach zostały dokonane korekty uwzględniające nowe uwarunkowania wynikające z sytuacji związanej z COVID-19. Spółka nie rezygnuje jednak ze swoich priorytetów rozwoju i w krytycznych obszarach kontynuuje zamierzone działania, które pozwolą na umocnienie pozycji lidera na rynku leasingu oraz wynajmu długoterminowego 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.

¹ Dane na podstawie raportu Związku Leasingu Polskiego opublikowanego dnia 15 lutego 2022 roku <http://www.leasing.org.pl/>

W 2021 roku, pomimo trwającego okresu epidemii koronawirusa SARS-CoV-2, Spółka zachowuje ciągłość operacyjną i dobrą sytuację płynnościową, istotne procesy w Spółce przebiegają bez zakłóceń. Nie zostały zaburzone dostawy usług i towarów na rzecz Spółki, niezbędnych do prowadzenia działalności. Spółka umożliwia zawieranie umowy lub aneksu do umowy leasingu w trybie zdalnym, bez konieczności osobistego kontaktu klienta z pracownikiem Spółki.

Wybuch pandemii COVID-19 miał istotny wpływ na sytuację ekonomiczną wielu przedsiębiorstw i osób prywatnych, prowadząc do braku płynności finansowej i trudności w terminowym regulowaniu swoich zobowiązań finansowych. W 2021 roku Spółka monitorowała sytuację klientów, wobec których w 2020 roku podjęta działania mające na celu ich wsparcie w walce ze skutkami gospodarczymi pandemii COVID-19.

Spółka kontrolowała realizację warunków podpisanych przez klientów moratoriów, jak również kulturę płatniczą tych podmiotów. W uzasadnionych przypadkach w roku 2021, po analizie sytuacji klientów, Spółka podejmowała decyzje o zmianie warunków umów leasingowych pozwalających klientom na ich terminową obsługę.

Spółka analizowała rozwój sytuacji w poszczególnych kwartałach w kontekście branż, które były najbardziej dotknięte negatywnymi skutkami pandemii, na bieżąco śledziła sytuację rynkową w obszarze możliwości zagospodarowania przedmiotów poleasingowych i reagowała w sposób pozwalający na zwiększenie bezpieczeństwa portfela i adekwatność jego wyceny.

Dbając o swoją pozycję płynnościową, Spółka monitoruje wpłaty i wypłaty środków pieniężnych. 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 przeanalizował również potencjalny wpływ skutków pandemii 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 nie identyfikuje zagrożenia i istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Spółkę w perspektywie 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby zminimalizować skutki dotkliwych dla gospodarki Polski działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, jeżeli będą kontynuowane w najbliższej przyszłości, dbając przede wszystkim o zachowanie stabilności i bezpieczeństwa przez Spółkę.

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

B.1. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły w życie w 2021 roku

Na sytuację finansową i organizacyjną PKO Leasing S.A. miały wpływ nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w 2021 roku, wymienione poniżej.

Dodatkowo, na działalność Spółki w 2021 roku nadal miały wpływ regulacje, które weszły w życie w 2020 roku, związane z przeciwdziałaniem skutkom pandemii COVID-19, sygnalizowane w Sprawozdaniu z działalności Spółki w 2020 roku.

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p>Nowe regulacje związane z przeciwdziałaniem COVID-19 W styczniu 2021 roku przyjęta została nowa odsłona Tarczy antykrzysowej, uwzględniająca tzw. Tarczę finansową PFR 2.0, zakładająca wsparcie finansowe dla określonych sektorów gospodarki oraz dająca przedsiębiorcom możliwość zwolnienia z obowiązku opłacania składek ZUS za kolejne miesiące 2021 roku.</p>	<p>Wpływ na działalność biznesową</p>
<p>Przyznanie jednoosobowym działalnościami gospodarczymi ochrony częściowo zrównanej z ochroną konsumentką Z dniem 1 stycznia 2021 roku w życie weszły 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, spółek cywilnych oraz rolnikom („JDG”) korzystanie z tzw. ochrony konsumentkiej. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą jest w określonych sytuacjach traktowana jak konsument i, w związku z tym, jest objęta ochroną przewidzianą dla konsumentów, mimo że jest przedsiębiorcą. Po zmianie przepisów osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą jest objęta ochroną przewidzianą dla konsumentów w następujących zakresach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • niedozwolonych postanowień umownych – tzw. klauzul abuzyjnych, • rękojmi za wady, • prawa odstąpienia od umowy zawartej na odległość (np. przez internet czy telefon) lub poza lokalem przedsiębiorstwa. 	<p>Wpływ na działalność biznesową, zmiany organizacyjne</p>
<p>Dematerializacja akcji 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. Dotyczy to 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. Obowiązek prowadzenia Rejestru Akcjonariuszy wszedł w życie z dniem 1 marca 2021 roku.</p>	<p>Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne</p>
<p>Prawo holdingowe Planowana jest nowelizacja Kodeksu spółek handlowych mająca na celu kompleksowe uregulowanie zagadnienia tzw. prawa holdingowego (prawa grup spółek, prawa koncernowego), które reguluje relacje prywatno-prawne pomiędzy spółką dominującą i jej spółkami zależnymi, w sposób uwzględniający interes wierzycieli, członków organów oraz drobnych współników (akcjonariuszy) zwłaszcza spółki zależnej. Jak wskazano w uzasadnieniu do projektu, nowe regulacje dotyczyć będą przede wszystkim holdingów faktycznych, a więc pozaumownych, choć mogą mieć także zastosowanie do holdingów umownych.</p>	<p>Wpływ na działalność biznesową, zmiany organizacyjne</p>

Nowelizacja zakłada wprowadzenie definicji „grupy spółek” jako kwalifikowanego stosunku dominacji i zależności pomiędzy spółkami. Grupą spółek ma więc być spółka dominująca i spółka lub spółki od niej zależne, kierujące się wspólną strategią gospodarczą (interes grupy spółek), umożliwiającą spółce dominującej sprawowanie jednolitego kierownictwa nad spółką albo spółkami zależnymi.

Spółka dominująca i spółka zależna, zgodnie z projektowanymi przepisami, ujawniają w rejestrze przedsiębiorców KRS swoje uczestnictwo w grupie spółek.

Projekt wprowadził wiążące polecenie kierowane przez spółkę dominującą do spółki zależnej, które ma być sposobem zapewniania spółce dominującej zarządzania grupą spółek. Jednoosobowa spółka zależna należąca do grupy spółek nie może, zgodnie z projektem, odmówić wykonania wiążącego polecenia spółki dominującej.

W nowelizacji przewidziano prawo dostępu spółki dominującej do dokumentów spółek zależnych. Przyjęto także, że rada nadzorcza spółki dominującej sprawuje stały nadzór nad realizacją interesu grupy spółek.

B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Spółki, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2021 roku

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p>Tzw. Polski Ład, w tym zmiany dotyczące opodatkowania wykupu przedmiotu leasingu Na działalność biznesową Spółki w 2022 roku wpływać będzie pakiet zmian w przepisach podatkowych zwany „Polskim Ładem”, stanowiący największą od lat reformę prawa podatkowego w Polsce.</p> <p>Jedną z najważniejszych zmian z punktu widzenia Spółki jest zmiana w zakresie podatku dochodowego, zgodnie z którą od 1 stycznia 2022 roku korzystający, który będzie chciał wykupić samochód z leasingu do majątku prywatnego, nie skorzysta już z możliwości sprzedaży bez podatku po upływie pół roku od wykupu. Cena uzyskana ze sprzedaży samochodu, wykupionego z leasingu przed upływem 6 lat od zakończenia umowy leasingu, będzie stanowiła przychód przedsiębiorcy z działalności gospodarczej. Przedsiębiorca będzie miał obowiązek zapłaty podatku według takiej metody opodatkowania, jaka została wybrana w prowadzonej działalności gospodarczej. Ponadto od dochodu trzeba będzie zapłacić jeszcze składkę na ubezpieczenie zdrowotne, bez prawa do jej odliczenia.</p> <p>Powyższe może przełożyć się na mniejsze zainteresowanie leasingiem jako źródłem finansowania działalności podmiotów z segmentu mikro oraz małych i średnich przedsiębiorstw.</p>	Wpływ na działalność biznesową
<p>Implementacja dyrektywy „Omnibus” W dniu 27 listopada 2019 roku została opublikowana Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2161, szerzej znana jako dyrektywa Omnibus. Dyrektywa ta wprowadza w europejskim porządku prawnym szereg zmian w zakresie handlu (zarówno stacjonarnym, jak i elektronicznym) oraz ochrony konsumentów. Najważniejsze zmiany dotyczą: nowych obowiązków przedsiębiorców w zakresie komunikacji konsumentom obniżek cen (teraz będą musiały być bardziej klarowne), nowych obowiązków przedsiębiorców w zakresie informacji na temat dostawcy internetowej platformy handlowej, sprzedawcy oraz obowiązków, jakie ciążą na tych podmiotach, konieczności informowania o kryteriach, według których prezentowane są oferty w internetowej platformie handlowej, zwiększenia rygorów dotyczących publikowanych opinii konsumenckich.</p> <p>Zgodnie z dyrektywą Omnibus Państwa Członkowskie powinny stosować przepisy niezbędne do implementacji tej dyrektywy od dnia 28 maja 2022 roku.</p>	Wpływ na działalność biznesową, zmiany produktowe
<p>Zmiany w ustawie o ochronie sygnalistów Projekt ustawy implementującej rozwiązania unijnej dyrektywy o ochronie sygnalistów trafi do Sejmu prawdopodobnie w pierwszym kwartale 2022 roku. Nowe przepisy miałyby wejść w życie finalnie po 14 dniach od ogłoszenia w Dzienniku Ustaw.</p> <p>Nowa ustawa o ochronie sygnalistów nałoży na podmioty zatrudniające minimum 50 osób obowiązek opracowania i wdrożenia regulaminu zgłoszeń wewnętrznych, który określi wewnętrzne procedury dotyczące zgłaszania naruszeń prawa oraz podejmowania odpowiednich działań. Dyrektywa unijna oraz projekt polskiej ustawy implementującej zakładają również zwiększenie ochrony tzw. sygnalistów, którym przysługuje prawna ochrona przed działaniami represyjnymi, odwetowymi, tutaj jednak musi być spełniony pewien warunek, a mianowicie, że sygnalista musi działać w dobrej wierze, więc nadużycie musi być realne i faktyczne.</p>	Dostosowanie przepisów wewnętrznych

Uregulowanie w Kodeksie Pracy tzw. pracy zdalnej

W 2022 roku z dużym prawdopodobieństwem można przyjąć, że wejdzie w życie długo wyczekiwana nowelizacja Kodeksu Pracy dotycząca pracy zdalnej. Nowe uregulowania miałyby zastąpić dotychczasowe przepisy o telepracy. Wykonywanie pracy zdalnej będzie musiało być uzgodnione z pracownikiem, ale w niektórych sytuacjach pracodawca będzie mógł wydać jednostronne polecenie pracy zdalnej (np. w okresie stanu nadzwyczajnego lub czasowego braku możliwości zapewnienia bezpiecznych i higienicznych warunków pracy). Jednocześnie Spółka będzie miała obowiązek uregulowania zasad wykonywania pracy zdalnej w regulaminie skonsultowanym z przedstawicielami pracowników, w tym określenia zasad pokrywania przez pracodawcę kosztów związanych z wykonywaniem pracy zdalnej.

Dostosowanie przepisów wewnętrznych

Implementacja dyrektywy „Work life balance”

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

Dostosowanie przepisów wewnętrznych

Zmiana Kodeksu Postępowania Cywilnego w zakresie zawieszenia i przerwania biegu terminu przedawnienia

Obecnie do przerwania biegu terminu przedawnienia dochodzi między innymi na skutek złożenia wniosku o zawezwanie do próby ugodowej, jako czynności podjętej przed sądem bezpośrednio w celu dochodzenia lub ustalenia albo zaspokojenia lub zabezpieczenia roszczenia, jak i wszczęcia pierwszej mediacji pozasądowej. Ustawodawca zdecydował się od 30 czerwca 2022 roku wprowadzić regulację ograniczającą wpływ złożenia wniosku o zawezwanie do próby ugodowej bądź wszczęcia postępowania mediacyjnego, na bieg terminu przedawnienia do jego zawieszenia, na czas trwania postępowania pojednawczego bądź mediacyjnego (a nie jego przerwania). Dzięki temu termin przedawnienia ulega przedłużeniu o czas trwania przeszkody w dochodzeniu roszczenia, a nie biegnie od początku.

Wpływ na działalność operacyjną

C. Rynek leasingu w Polsce

Według danych Związku Polskiego Leasingu², sprzedaż leasingu w Polsce wzrosła w 2021 roku o 30,7% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku i wyniosła 88,0 mld zł.

Na rekordowy wynik rynku znaczący wpływ miał wzrost finansowania pojazdów o 34,2%, tj. o 15,1 mld zł, pomimo ograniczonego dostępu nowych samochodów. W ciągu 2021 roku zmieniła się struktura rynku. Najwyższy wzrost odnotowano w transporcie ciężkim o 63,3%, tj. o 7,5 mld zł. Finansowanie pojazdów lekkich (osobowe i ciężarowe do 3,5 tony) wzrosło o 22,9%, tj. o 7,3 mld zł. Rynek maszyn i urządzeń odnotował wysoką dynamikę wzrostu na poziomie 25,9%, tj. zwiększył się o 5,1 mld zł.

Najwyższy udział w finansowaniu odnotowano w grupie pojazdów osobowych i dostawczych do 3,5 tony (udział w rynku wyniósł 44,6%, tj. 39,2 mld zł). Wysoki poziom finansowania odnotowano w grupie maszyn i innych urządzeń (24,7 mld zł), które stanowiły 28,1% rynku, oraz transportu ciężkiego (19,4 mld zł), który miał 22,0% udział w rynku, przy niskim udziale (udział w rynku leasingu poniżej 1%) finansowania nieruchomości (0,8 mld zł).

² http://leasing.org.pl/files/uploaded/ZPL_Prezentacja_Wyniki%20bran%C5%BCy%20leasingowej_2021_14.02.2022_1.pdf

Wg szacunkowych danych Związku Polskiego Leasingu, głównymi odbiorcami usług leasingowych są przede wszystkim mikro i małe firmy (o obrotach do 20 mln zł), które stanowią 73,7% klientów, w tym mikro firmy z udziałem 54,1% (klienci o obrotach do 5 mln zł) i firmy o obrotach od 5 do 20 mln zł z udziałem 19,6%. Firmy o obrotach powyżej 20 mln zł stanowią 25,4% klientów, natomiast transakcje zawierane z klientami indywidualnymi mają 0,7% udziału w rynku.

Aktualnie prognozy wskazują, że w 2022 roku rynek leasingu będzie wciąż rósł, jednak tempo wzrostu będzie niższe w porównaniu do 2021 roku. Prognozowana wartość finansowania w 2022 roku wynosi 97 mld zł (wzrost o ok. 10% r/r). Na wyniki w kolejnym roku wpływ będą miały: wzrost cen, ograniczona dostępność towarów i długi czas oczekiwania na dostawy oraz wejście w życie zmian wynikających z pakietu mobilności. Dodatkowo wprowadzone nowe przepisy podatkowe mogą skutkować mniejszym popytem na finansowanie leasingiem.

D. Działalność biznesowa Spółki w 2021 roku

PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 10.813 mln zł (+34,2% r/r).

Tabela Nr 1. Kwartalne wyniki sprzedaży w 2021 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania)

	2020	1 kwartał 2021	2 kwartał 2021	3 kwartał 2021	4 kwartał 2021	Razem 2021	Zmiana r/r w % 2021/2020
Wartość umów [mln zł]	8 057,1	2 477,5	3 004,7	2 586,1	2 744,8	10 813,1	34,2%
Liczba umów	61 563	16 999	19 490	16 200	16 043	68 732	11,6%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	130,9	145,7	154,2	159,6	171,1	157,3	20,2%

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

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

Coraz większym zainteresowaniem cieszą się produkty oparte o stałą stopę procentową, dające klientom stabilność w zakresie wysokości rat leasingu i pożyczek. Ich udział w sprzedaży w 2021 roku wyniósł 12,2% i wzrósł o 6,8% r/r.

Spółka 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 2021 roku najważniejszym programem gwarancyjnym oferowanym przez PKO Leasing był program COSME. Program ten wspiera udzielanie finansowania firmom z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw poprzez transfer ryzyka pomiędzy Spółką a EFI. W ramach obecnej edycji programu PKO Leasing objął gwarancją COSME umowy o łącznej wartości blisko 2,5 mld zł, z czego około 800 mln zł przypada na rok 2021.

W grudniu 2021 roku Spółka uruchomiła we współpracy z EFI drugi masowy program gwarancyjny, komplementarny wobec COSME, o nazwie EGF (*European Guarantee Fund*). Na mocy umowy dotyczącej EGF Spółka otrzymuje od EFI ochronę kredytową w wysokości do 70% strat na portfelu objętym gwarancją. Spółka w zamian za to utrzymuje finansowanie transakcji o profilu ryzyka od słabszego do średniego, obniżając jednocześnie marżę płaconą przez kwalifikujących się do programu klientów.

W 2021 roku PKO Leasing oferowała również finansowanie leasingu zwrotnego z gwarancją EFI w ramach programów COSME COVID i InnovFin COVID. W 2022 roku w ofercie Spółki pozostała tylko druga z gwarancji dla leasingu zwrotnego (InnovFin COVID).

W październiku 2021 roku Spółka po raz pierwszy udostępniła swoim klientom gwarancję oferowaną przez Bank Gospodarstwa Krajowego, który także dystrybuuje środki w ramach programu gwarancji portfelowej EGF. Program EGF we współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego został przeznaczony na wsparcie większych transakcji (powyżej 600 tys. zł).

E. Wyniki finansowe Spółki

Sprawozdanie finansowe za 2021 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego za 2021 rok (w tys. zł)

	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	20 701 453	19 516 854	6,1%
Kapitały własne	778 427	820 457	-5,1%
Zysk netto	215 329	127 035	69,5%

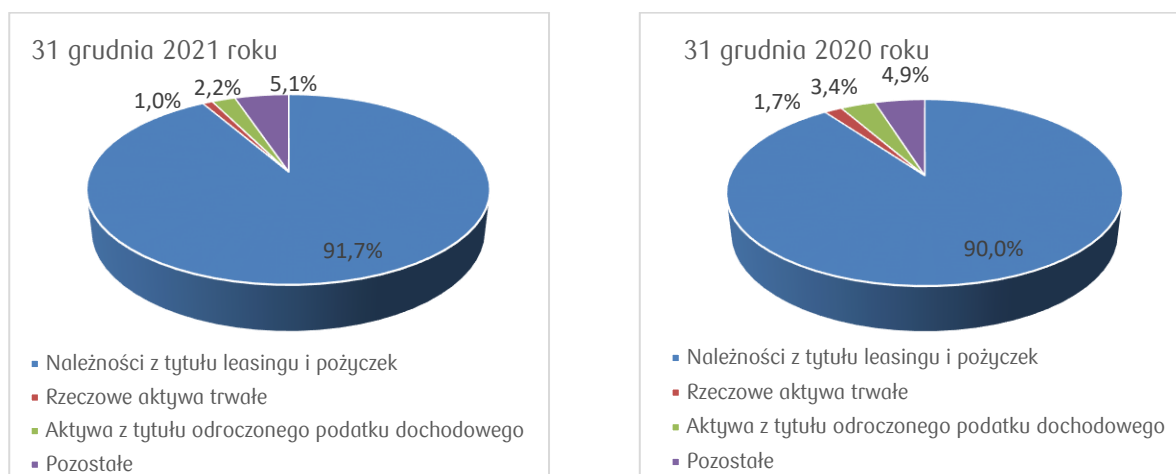
E.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 20.701.453 tys. zł, co oznacza wzrost o 6,1% w porównaniu do roku ubiegłego (19.516.854 tys. zł). Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 91,7% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu i pożyczek, których udział w sumie aktywów nieznacznie zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego (+1,7 p.p.). Zmniejszenie udziału pozostałych pozycji aktywów dotyczyło przede wszystkim:

- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których udział w sumie aktywów spadł do poziomu 2,2% (-1,2 p.p.), będące następstwem zmienionych przepisów w podatku dochodowym od osób prawnych,

- rzeczowych aktywów trwałych, których udział w sumie aktywów zredukowany został do poziomu 1,0% (-0,7 p.p.), w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny, z uwagi na zaprzestanie oferowania przez Spółkę usług leasingu operacyjnego i zarządzania flotą.

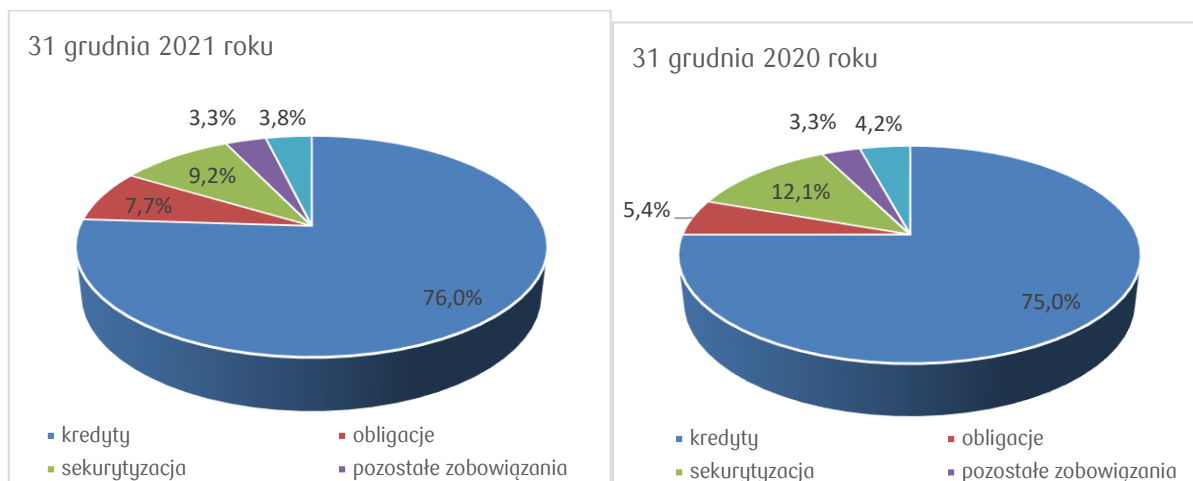
Wykres nr 1 Struktura aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku



Struktura finansowania w 2021 roku pozostaje zbliżona do 2020 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Spółki. Na dzień 31 grudnia 2021 roku otrzymane kredyty finansowały 76,0% sumy aktywów, zobowiązania z tytułu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych – 9,2%, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 7,7% sumy bilansowej. Zmniejszenie sekurytyzacji jako źródła finansowania wynika z wejścia programu w listopadzie 2021 roku w fazę amortyzacji.

Kapitały własne Spółki wyniosły na dzień 31 grudnia 2021 roku 778.427 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 3,8% (-0,4 p.p. r/r). Kapitały własne zmniejszyły się o 42.030 tys. zł, tj. o 5,1% w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku, w tym wartość dywidendy i zaliczki na poczet dywidendy wyniosły w 2021 roku łącznie 279.200 tys. zł.

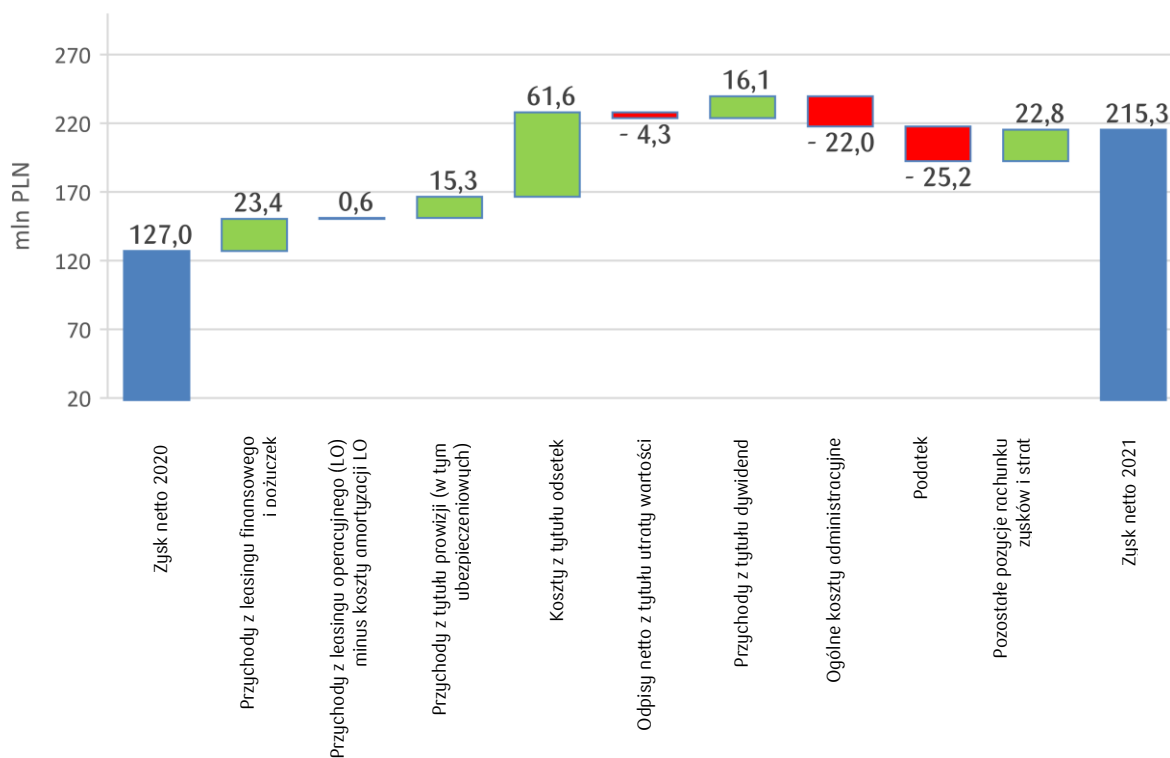
Wykres nr 2 Struktura pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku



E.2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 277.611 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 215.329 tys. zł.

Wykres nr 3 Czynniki wpływające na zmianę zysku netto w 2021 roku (w mln zł)



Przychody z działalności podstawowej zmniejszyły się w 2021 roku o 4,0%, tj. o 38.068 tys. zł. Główną przyczyną zmniejszenia były: spadek przychodów z leasingu operacyjnego oraz ze sprzedaży przedmiotów leasingu z powodu zaprzestania aktywnego oferowania tego produktu przez PKO Leasing S.A. (ten obszar działalności został przesunięty do spółki zależnej Prime Car Management S.A.) oraz niższe stopy referencyjne.

W większym tempie spadły koszty bezpośrednie, tj. koszty finansowania – odsetki, koszty prowizyjne, koszty sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego i amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym, łącznie o 148.985 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku.

Dodatkowymi pozycjami, które wpłynęły na wzrost zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, były wyższe przychody z tytułu dywidend (+16.089 tys. zł) oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto (+10.763 tys. zł).

W 2021 roku o 21.982 tys. zł wzrosły ogólne koszty administracyjne, w tym przede wszystkim wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze (+11.487 tys. zł), koszty marketingu (+6.084 tys. zł), związane głównie z promocją platformy automarket.pl, oraz amortyzacja wartości niematerialnych (+2.040 tys. zł).

Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2021 roku 22,4% i była na poziomie zbliżonym do stawki z 2020 roku (22,6%).

W konsekwencji zysk netto Spółki w 2021 roku wyniósł 215.329 tys. zł i był o 88.294 tys. zł wyższy od zysku netto w 2020 roku.

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki

Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki za lata 2021 oraz 2020 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Tabela Nr 3. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Leasing S.A. za lata 2021 oraz 2020

	2021	2020
ROE netto *	30,0%	18,3%
C/I **	38,6%	43,9%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,8%	0,9%

* 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 i pożyczek (średnia z wartości należności z tytułu leasingu i pożyczek na koniec poprzedniego i bieżącego roku).

Wzrost wartości wskaźnika ROE netto w 2021 roku w porównaniu do roku 2020 wynika głównie z wyższego zysku osiągniętego w 2021 roku w porównaniu do 2020 roku.

Spadek wskaźnika C/I o 5,3 p.p. jest efektem pozytywnego trendu utrzymania dyscypliny kosztowej przy rosnącej skali działania Spółki w obszarze leasingu finansowego oraz pożyczek. Przychody zmniejszyły się r/r o 0,2% (przy czym spadek ten związany był ze zmniejszeniem przychodów z leasingu operacyjnego oraz ze sprzedaży przedmiotów leasingu z powodu zaprzestania aktywnego oferowania tego produktu przez Spółkę) przy jednoczesnym obniżeniu kosztów (-12,8% r/r).

Wskaźnik kosztów ryzyka w 2021 roku pozostał na poziomie porównywalnym do ubiegłego roku.

W 2021 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 Spółkę zostały zrealizowane, a planowane źródła finansowania były wystarczające do sfinansowania zakupu związanych z nimi przedmiotów leasingu/dzierżawy, udzielenia pożyczek.

F. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe wynikające ze zmienności rynków finansowych. Spółka 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, Spółka 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 Spółka uczestniczy we współpracy z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

Ze swej natury działalność Spółki skupia się przede wszystkim na udostępnianiu i pozyskiwaniu instrumentów finansowych. W ramach prowadzonej działalności podstawowej Spółka zawiera umowy leasingu finansowego z opcją zakupu przedmiotu leasingu, leasingu operacyjnego oraz pożyczki, zarówno o zmiennym, jak i stałym oprocentowaniu. Drugą grupę instrumentów stanowią środki pieniężne oraz kredyty bankowe, obligacje i sekurytyzacja wierzytelności leasingowych, które wykorzystywane są do pozyskania środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Instrumenty pochodne stosowane są wyłącznie jako jedno z narzędzi ograniczania ryzyka rynkowego związanego z prowadzoną działalnością.

Wśród transakcji zawieranych przez Spółkę z udziałem instrumentów pochodnych wymienić należy przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe - IRS). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej powstającym w toku działalności Spółki.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują:

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

Spółka dokonuje cyklicznych przeglądów zasad i procedur związanych z zarządzaniem każdym z rodzajów ryzyka po kątem ich aktualności i adekwatności do bieżącej sytuacji makroekonomicznej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której kontrahent, częściowo bądź w całości, nie ureguluje w umówionym terminie płatności przewidzianej w chwili zawarcia transakcji albo w odrębnej umowie.

Spółka dokonuje comiesięcznego przeglądu portfela, monitoruje największe zaangażowania pod kątem identyfikacji ekspozycji zagrożonych indywidualną utratą wartości. Uwzględniane są również zmieniające się uwarunkowania rynkowe i ryzyko branży w aspekcie modyfikacji procedur uproszczonych. Spółka prowadzi ocenę w zakresie monitorowania sytuacji i zaostrzania 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 osiąganych wyników finansowych lub zmian wartości godziwej posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych w efekcie zmian rynkowych stóp procentowych. Przyczyną powstawania ryzyka stopy procentowej jest niedopasowanie struktury aktywów i zobowiązań pod kątem terminów przeliczania oprocentowania danych elementów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.

Głównymi celami zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest identyfikacja obszarów, które narażają Spółkę na ryzyko stopy procentowej oraz kształtowanie struktury sprawozdania z sytuacji finansowej i pozycji pozabilansowych w sposób pozwalający na maksymalną stabilizację wyniku odsetkowego.

Polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Spółce 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, Spółka wykorzystuje transakcje pochodne – IRS (Interest Rate Swap). Spółka stosuje od 2009 roku rachunkowość zabezpieczeń. PKO Leasing S.A. wykorzystuje transakcje IRS dla zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych z tytułu kredytów w PLN oraz EUR (opartych na zmiennym oprocentowaniu), wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych.

Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Spółka wykorzystuje wrażliwość cenową (Basis Point Value - BPV). BPV jest to zmiana wartości godziwej instrumentu finansowego, która wynika z równoległego przesunięcia krzywej dochodowości o jeden punkt bazowy w górę. Spółka wyznacza BPV zarówno w ujęciu skumulowanym (łącznie w PLN), jak i w podziale na poszczególne waluty.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika ze zmiany wartości poszczególnych instrumentów finansowych spowodowanych fluktuacjami kursów walutowych. Spółka narażona jest na wpływy wynikające z wahań kursowych z uwagi na zawieranie umów leasingu i pożyczek 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 Spółkę rozmiarów. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Spółka wykorzystuje mechanizmy określonych limitów dotyczących ekspozycji w poszczególnych walutach.

W celu minimalizacji ryzyka walutowego Spółka stosuje mechanizm zabezpieczenia naturalnego poprzez dopasowanie przepływów pieniężnych z tytułu rozpoznanych w księgach aktywów i pasywów oraz planowanych przyszłych transakcji pod kątem struktury walutowej. W przypadku, gdy naturalne zabezpieczenie nie jest możliwe, stosowane są 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 2021 roku krótka pozycja walutowa netto Spółki wynosiła 282 tys. zł, co stanowiło 0,04% kapitałów własnych Spółki.

Tabela Nr 4. Podział pozycji bilansowych i pozabilansowych Spółki według poszczególnych walut na dzień 31 grudnia 2021 roku

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych w walutach oraz pozycja walutowa Spółki				
31 grudnia 2021	EUR	USD	CHF	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	4 472 518	103 724	1 026	4 577 268
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	4 488 531	102 517	1 191	4 592 239
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	2 499 383	75 669	1 944	2 576 996
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	2 483 492	76 871	1 944	2 562 307
Pozycja walutowa długa (+)	-	5	-	5
Pozycja walutowa krótka (-)	122	-	165	287

Ryzyko związane z utratą płynności

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

Celem zarządzania ryzykiem utraty płynności jest wywiązywanie się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań, z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian na rynku pieniężnym lub wynikających z zachowań klientów Spółki, poprzez kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych w sposób zapewniający niezbędną wysokość środków finansowych.

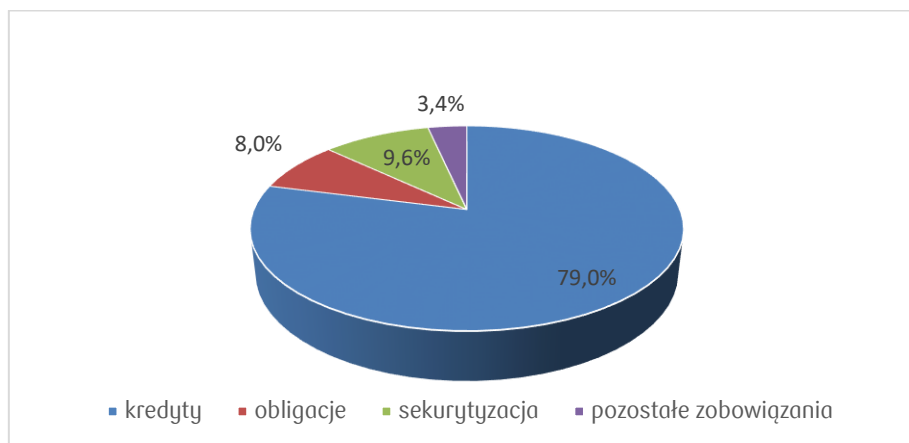
Spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie ryzyka utraty płynności na bezpiecznym poziomie. Podstawowym celem systemu zarządzania tym ryzykiem jest takie kształtowanie struktury aktywów i pasywów Spółki, która umożliwia realizację określonych w planie finansowym celów dochodowych przy jednoczesnym utrzymaniu ciągłej zdolności terminowego wywiązywania się Spółki z zobowiązań oraz zachowaniu nałożonych limitów.

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

Głównymi źródłami finansowania działalności leasingowej i udzielania pożyczek są kredyty, sekurytyzacja wierzytelności leasingowych oraz emisja obligacji.

W 2021 roku PKO Leasing S.A. wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 4.731.500 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 4.203.500 tys. zł.

Wykres nr 4 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2021 roku



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

W 2021 roku Spółka kontynuowała strategię integracji polityki zarządzania ryzykiem z Bankiem, co w praktyce oznacza zapewnienie spójności procedur Spółki z procedurami Banku oraz korzyści płynące z wymiany danych.

G. Informacja o nabywaniu akcji własnych

Spółka nie posiada i nie nabywała akcji własnych.

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

Spółka, 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. Wydarzenia po dacie bilansowej

W styczniu 2022 roku Spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy za rok 2021 w wysokości 53.000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2021 roku kwota ta pomniejszyła kapitały własne i została ujęta w pozostałych zobowiązaniach.

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

Łódź, dnia 23 lutego 2022 roku

Paweł Pach

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Jarosław Brzuz

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Radosław Drozd

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Mirosław Grzelak

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Andrzej Popielski

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja