



Grupa Kapitałowa

PKO Leasing

Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie z działalności
w 2018 roku**

Łódź, dnia 3 kwietnia 2019 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 2018 roku	7
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie weszły w życie po 31 grudnia 2018 roku	9
C.	Rynek leasingu w Polsce	11
D.	Działalność biznesowa Grupy w 2018 roku	11
E.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	12
E.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku	12
E.2.	Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku	13
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy	14
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.	15
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych	19
H.	Podsumowanie projektu integracji Nowy PKOL	19
I.	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, w szczególności kodeksu spółek handlowych, ustaw szczególnych oraz statutów/umów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zakres prowadzonej działalności gospodarczej w 2018 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.

W dniu 2 listopada 2016 roku PKO Bank Polski S.A. (jako gwarant), Raiffeisen Bank International AG (jako sprzedawca) oraz PKO Leasing S.A. (jako nabywca) podpisały umowę dotyczącą sprzedaży przez Raiffeisen Bank International AG (RBI AG) 100% akcji spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A. (RLPL) na rzecz PKO Leasing S.A. Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 1 grudnia 2016 roku po spełnieniu warunków zawieszających, w tym m.in. uzyskaniu wymaganych zgód antymonopolowych w Polsce i na Ukrainie.

W wyniku wyżej wymienionej transakcji PKO Leasing S.A. nabyła 1.500.038 akcji zwykłych spółki RLPL o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego RLPL i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Cena nabycia wyniosła 850 milionów zł. Zakup akcji został w całości sfinansowany kredytem udzielonym przez PKO Bank Polski S.A. Przedmiotem działalności nabytej spółki było prowadzenie działalności leasingowej i udzielanie pożyczek.

Przedmiotem działalności Raiffeisen-Leasing Polska S.A. było prowadzenie działalności leasingowej i udzielanie pożyczek.

W związku z nabyciem spółki RLPL w skład Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. weszły jej jednostki zależne:

- PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. (do 28 kwietnia 2017 roku: Raiffeisen-Leasing Real Estate Sp. z o.o.) – przedmiotem działalności spółki jest finansowanie nieruchomości w formie leasingu; według stanu na 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy,
- PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o. (do 28 kwietnia 2017 roku: Raiffeisen Insurance Agency Sp. z o.o.) - agencja ubezpieczeniowa, której przedmiotem działalności jest tworzenie produktów i programów ubezpieczeniowych dla klientów instytucji finansowych; według stanu na 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000 zł i dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy,
- PKO Leasing Finanse sp. z o.o. (do 28 kwietnia 2017 roku: Raiffeisen-Leasing Service Sp. z o.o.) – przedmiotem działalności spółki jest przechowywanie, przygotowywanie oraz aktywna sprzedaż przedmiotów powindykacyjnych lub pokontraktowych oraz - do kwietnia 2017 roku - udzielanie pożyczek; według stanu na 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000 zł i dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy; jedynym udziałowcem spółki jest PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.,
- ROOF Poland Leasing 2014 DAC z siedzibą w Irlandii – spółka celowa powołana do obsługi sekurytyzacji wierzytelności leasingowych przeprowadzanej w ramach Grupy Kapitałowej Raiffeisen-Leasing Polska S.A. Spółka ta wyemitowała obligacje w celu pozyskania środków na nabycie wierzytelności od Raiffeisen-Leasing Polska S.A., obecnie od PKO Leasing S.A.; według stanu na 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy spółki wynosi 1 EUR i jest równy 1 udziałowi objętemu przez BADB Charitable Trust Ltd.; Jednostka Dominująca (do dnia 28 kwietnia 2017 roku Raiffeisen-Leasing Polska S.A.) sprawuje nad wyżej wymienioną spółką kontrolę zgodnie z MSSF 10, mimo iż nie posiada w niej zaangażowania kapitałowego.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS) właściwym dla spółki przejmującej zostało zarejestrowane połączenie PKO Leasing S.A. (jako spółki przejmującej) i Raiffeisen-Leasing Polska S.A. (jako spółki przejmowanej). Połączenie nastąpiło w drodze przeniesienia całego majątku spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A. na spółkę PKO Leasing S.A. (łączenie przez przejęcie), bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki PKO Leasing S.A. oraz bez wymiany akcji. W związku z powyższym spółka PKO Leasing S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

Kapitał podstawowy

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na koniec 2018 roku wynosiły 344.073 tys. zł. Wartość kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 174.057 tys. zł. Akcjonariuszem, posiadającym 100% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO Bank Polski S.A.”, „Bank”).

Władze Jednostki Dominującej

Władze PKO Leasing S.A. stanowią: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd Jednostki Dominującej.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

W trakcie 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Rafał Antczak – przewodniczący Rady Nadzorczej (od 14 lutego 2018 roku),
- Jakub Papierski - Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 14 lutego 2018 roku), Wiceprzewodniczący (od 14 lutego 2018 roku),
- Jan Emeryk Rościszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 14 lutego 2018 roku), Członek Rady Nadzorczej (od 14 lutego 2018 roku), rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 31 grudnia 2018 roku,
- Piotr Mazur - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Kozłowski - Członek Rady Nadzorczej, rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 31 grudnia 2018 roku,
- Maciej Wyszoczarski - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mosz - Sekretarz Rady Nadzorczej (do 31 października 2018 roku).

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

W dniu 14 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej wybrała poniższych członków Rady Nadzorczej do pełnienia następujących funkcji:

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

Pan Marcin Mosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku.

Pan Jan Emeryk Rościszewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Pan Rafał Kozłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

W dniu 13 listopada 2018 roku pan Andrzej Krzemiński – Prezes Zarządu, złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. z końcem dnia 13 listopada 2018 roku.

W dniu 13 listopada 2018 roku Członkowi Zarządu panu Przemysławowi Stańczykowi Rada Nadzorcza PKO Leasing S.A. powierzyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej na okres trzech miesięcy.

W dniu 23 maja 2018 roku pan Jarosław Brzuzy został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na członka Zarządu Jednostki Dominującej pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2018 roku.

W dniu 23 listopada 2018 roku pan Maciej Jakubowski został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na Członka Zarządu Jednostki Dominującej ze skutkiem na dzień 3 grudnia 2018 roku.

W dniu 23 listopada 2018 roku pan Mirosław Grzelak został powołany przez Radę Nadzorczą PKO Leasing S.A. na członka Zarządu Jednostki Dominującej pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2019 roku.

W dniu 13 lutego 2019 roku pan Przemysław Stańczyk złożył do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. rezygnację z członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. 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.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodzi:

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

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2018 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działalność w oparciu o sieć 119 oddziałów.

Zatrudnienie

Na koniec 2018 roku zatrudnienie w Grupie wyniosło 1.088 osób.

Przewidywany rozwój Grupy

Spółki, które wchodzić w skład Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A., zamierzają kontynuować działalność w niezmiennym zakresie. Zgodnie z oczekiwaniami właściciela i planem strategicznym, spółki będą dążyć w kolejnych latach do zwiększenia udziału w rynku poprzez wzrost wolumenu sprzedaży przy jednoczesnym podwyższeniu rentowności swoich aktywów.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 11,2%¹ udziałem rynkowym. Kontynuowanie wcześniej podjętych działań biznesowych, koncentracja na wysokomarżowym segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) oraz dalszy rozwój modelu sprzedaży, który jest zbudowany wokół kluczowych kompetencji w dwóch obszarach: kanału bankowego i kanałów własnych, pozwalają oczekiwać wyższego wyniku finansowego w 2019 roku w porównaniu do roku 2018 oraz dalszej poprawy rentowności aktywów i zwrotu z kapitału własnego.

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

Grupa na bieżąco monitoruje aktualne wydarzenia na rynkach finansowych, jak również ich potencjalny wpływ na dalszy rozwój sytuacji makroekonomicznej, szczególnie w aspekcie wpływu na osiągnięte wyniki finansowe.

B. 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 2018 roku

- a. **RODO – ochrona danych osobowych** - z dniem 25 maja 2018 roku zaczęło obowiązywać w krajowym porządku prawnym Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE. Rozporządzenie wiąże wszystkich przetwarzających dane osobowe w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą. Rozporządzenie wprowadza szereg zmian oraz rozszerza zakres obowiązków administratorów oraz podmiotów przetwarzających dane. Celem nowych przepisów jest również wyposażenie osób fizycznych oraz organów nadzorujących w skuteczne narzędzia reagowania na naruszenia Rozporządzenia.

¹ Dane na podstawie raportu Związku Leasingu Polskiego opublikowanego dnia 11 lutego 2019 roku <http://www.leasing.org.pl/>

- b. **Przedawnienie roszczeń** - 9 lipca 2018 roku, na mocy ustawy z dnia 13 kwietnia 2018 roku o zmianie ustawy Kodeks cywilny oraz niektórych innych ustaw, weszła w życie zmiana w zakresie przedawnienia roszczeń. Zgodnie z nowym brzmieniem art. 118 KC ogólny termin przedawnienia roszczeń uległ skróceniu z 10 do 6 lat. Analogiczna zmiana ma miejsce w przypadku przedawnienia roszczeń stwierdzonych prawomocnym orzeczeniem sądu lub innego organu powołanego do rozpoznawania spraw danego rodzaju albo orzeczeniem sądu polubownego, jak również roszczenie stwierdzone ugodą zawartą przed sądem albo sądem polubownym lub ugodą zawartą przed mediatorem i zatwierdzoną przez sąd. Trzyletni termin przedawnienia roszczeń o świadczenia okresowe oraz roszczeń związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej pozostał bez zmian.
- c. **Ustawa o dystrybucji ubezpieczeń** - W dniu 1 października 2018 roku weszła w życie ustawa o dystrybucji ubezpieczeń wdrażająca unijną dyrektywę IDD. Nowe przepisy obejmują wszystkie podmioty uczestniczące w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. Treść ustawy przewiduje nakaz postępowania w szeroko pojętym interesie klienta, a także wymóg dostosowania oferowanego ubezpieczenia do jego indywidualnych potrzeb. Dodatkowo ustanowiono obowiązek informowania klienta o charakterze wynagrodzenia pośrednika. Klienci będą także korzystać z ujednoliconej ochrony niezależnie od różnic między kanałami dystrybucji ubezpieczeń.
- d. **AML – nowa ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy** – W dniu 13 lipca 2018 roku weszła w życie ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, która w art. 2 ust. 1 określa nowy katalog instytucji obowiązanych, tzn. zobowiązanych do stosowania przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Podstawowe zmiany w odniesieniu do przepisów poprzedniej ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku obejmują rozszerzenie zakresu podmiotowego pojęcia instytucji obowiązanej. Ustawa zobowiązuje instytucje obowiązane m.in. do rozpoznawania ryzyka prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu związanego ze stosunkami gospodarczymi lub z transakcjami okazjonalnymi. Ponadto instytucje te obowiązane są dokumentować rozpoznane ryzyko prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.
- e. **Elektroniczne składanie sprawozdań finansowych do KRS** - W dniu 15 marca 2018 roku weszła w życie nowelizacja ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, która wprowadziła wymóg składania dokumentów finansowych, o których mowa w art. 69 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości przez zgłoszenie za pośrednictwem systemu teleinformatycznego udostępnionego do tego celu przez Ministra Sprawiedliwości. Od dnia 15 marca 2018 roku dokumenty finansowe nie mogą być składane w postaci papierowej do sądu rejestrowego, a sądy rejestrowe nie będą ich przyjmować do akt rejestrowych. Sprawozdania finansowe muszą być składane wyłącznie w postaci elektronicznej do utworzonego „Repozytorium dokumentów finansowych”.
- f. **Metoda podzielonej płatności (ang. split payment)** - W dniu 1 lipca 2018 roku weszła w życie nowelizacja ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, na podstawie której wprowadzono mechanizm podzielonej płatności (tzw. „split payment”) polegający na uprawnieniu

nabywcy towarów lub usług do dokonania płatności podatku od towarów i usług (VAT) na specjalnie wydzielony, przypisany do sprzedającego rachunek VAT, służący co do zasady do gromadzenia środków przeznaczonych na zapłatę zobowiązań w zakresie podatku od towarów i usług.

- g. **MSSF 9 Instrumenty finansowe** - Z dniem 1 stycznia 2018 roku wszedł w życie Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 9, który zastąpił wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastąpił model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musi poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości.

- h. **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** - Z dniem 1 stycznia 2018 roku wszedł w życie Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten zawiera zasady, które zastąpiły większość dotychczasowych szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących w MSSF. Zgodnie z nowym standardem jednostki stosują pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów przychody są:

- rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub
- ujmowane jednorazowo w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie weszły w życie po 31 grudnia 2018 roku

- a. **Użytkowanie samochodów osobowych na gruncie podatku dochodowego** - Od 1 stycznia 2019 roku wprowadzone zostały zmiany podatkowe w zakresie opodatkowania w podatku dochodowym od osób prawnych i fizycznych leasingu i opodatkowania używania samochodów osobowych (Ustawa z dnia 23 października 2018 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób

fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2018, poz. 2195). 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 użytkowania 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 będzie można od 2019 roku zaliczyć 75% kosztów eksploatacji.

Wprowadzenie powyższych przepisów przyczyniło się istotnego zwiększenia wartości umów zawartych w czwartym kwartale 2018 roku, w którym wartość zawartych umów wzrosła o 19% w porównaniu do średniej z trzech poprzednich kwartałów 2018 roku.

- b. **MSSF 16 Leasing** - Z dniem 1 stycznia 2019 roku wszedł w życie Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF 16) dotyczący leasingu. Nowy standard wpływa na większość spółek raportujących oraz sporządzających sprawozdania finansowe według międzynarodowych standardów rachunkowości (MSSF/MSR), które użytkują aktywa w oparciu o umowy dzierżawy, najmu i leasingu oraz inne umowy o świadczenie usług. W konsekwencji wprowadzenia nowego standardu - w porównaniu z obowiązującym do 31 grudnia 2018 roku MSR 17 Leasing - nastąpiły zmiany w zakresie ujmowania leasingu w księgach przede wszystkim po stronie leasingobiorcy. Standard nie wprowadza znaczących zmian po stronie leasingodawców. Nowy standard MSSF 16 „Leasing” 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 zostaną ujęte w bilansie. Pojawia się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowy składnik aktywów - prawo użytkowania składnika aktywów. Zmienia się również rozkład kosztu leasingu w czasie i struktura rachunku zysków i strat. Koszty nabywanych dotychczas usług leasingu, rozpoznawanych zwykle metodą liniową, zostają 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.

Wprowadzone przepisy wpływają na zmianę podstawy kalkulacji powszechnie używanych wskaźników finansowych, takich jak wskaźniki zadłużenia, EBITDA, zysk operacyjny czy operacyjne przepływy pieniężne. Standard ten może przełożyć się również na dodatkowe zobowiązania w umowach kredytowych, ratingi kredytów, koszty finansowania czy postrzeganie leasingobiorców przez podmioty zewnętrzne.

Zastosowanie nowego standardu ma wpływ na ujmowanie, prezentację, wycenę oraz ujawnienia aktywów, będących przedmiotem leasingu operacyjnego oraz odpowiadających im zobowiązań z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy jako jest leasingobiorcy.

C. Rynek leasingu w Polsce

Według danych przekazanych przez Związek Polskiego Leasingu, sprzedaż leasingu wzrosła w Polsce o 21,8% w porównaniu z czterema kwartałami 2017 roku i wyniosła 82,6 mld zł, a wartość umów obsługiwanych przez firmy leasingowe wyniosła 146,6 mld zł, co oznacza wzrost o 22,8% r/r. Najwyższy udział w finansowaniu leasingiem odnotowano w grupie pojazdów osobowych i dostawczych do 3,5 tony (48,4% udział w rynku i 39,9 mld zł). Widoczny jest również wysoki poziom finansowania maszyn i innych urządzeń (21,7 mld zł) oraz środków transportu ciężkiego (18,5 mld zł) przy niższej wartości finansowania nieruchomości (0,95 mld zł). Rozwój rynku w 2018 roku zależny był od czynników jednorazowych. Najwyższa sprzedaż została odnotowana w czwartym kwartale, co wiązało się z planowanym wprowadzeniem zmian w zakresie opodatkowania używania samochodów osobowych od 2019 roku (średnia wzrostu w okresie trzech pierwszych kwartałów 2018 roku wyniosła 18,9%, a w czwartym kwartale odnotowano wzrost na poziomie +29,4%). Nie nastąpiły zmiany wśród największych firm rynku leasingu w Polsce w porównaniu z rokiem poprzednim; liderem jest PKO Leasing S.A. z wolumenem sprzedaży 9,2 mld zł, kolejne miejsca zajmują Grupa Idea Getin Leasing (7,5 mld zł) oraz Europejski Fundusz Leasingowy (6,2 mld zł).

D. Działalność biznesowa Grupy w 2018 roku

Grupa PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 9.248 mln zł (13,7% r/r) wg klasyfikacji zgodnej z przyjętym od 2008 roku standardem sprawozdań do Związku Polskiego Leasingu. Rekordowy w historii Grupy wynik sprzedaży zagwarantował utrzymanie pozycji lidera rynku leasingu; w roku sprawozdawczym udział rynkowy Grupy wyniósł 11,2% (-0,8 p.p. r/r).

Tabela Nr 1. Kwartalne wyniki sprzedaży w 2018 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania)

	2017	1 kwartał	2 kwartał	3 kwartał	4 kwartał	Razem 2018	Dynamika 2018/2017
Wartość umów [mln zł]	8 131,8	2.217,05	2.188,58	2.211,58	2.630,94	9.248,15	13,7%
Liczba umów	59 021	15 664	17 057	16 454	19 641	68 816	16,7%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	137,8	141,54	128,31	134,41	133,95	134,39	-2,5%

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

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

W 2018 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 17.978 mln zł (w analogicznym okresie 2017 roku obroty spółki wyniosły 11.601 mln zł); na koniec grudnia 2018 roku liczba Klientów wynosiła 535.

E. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

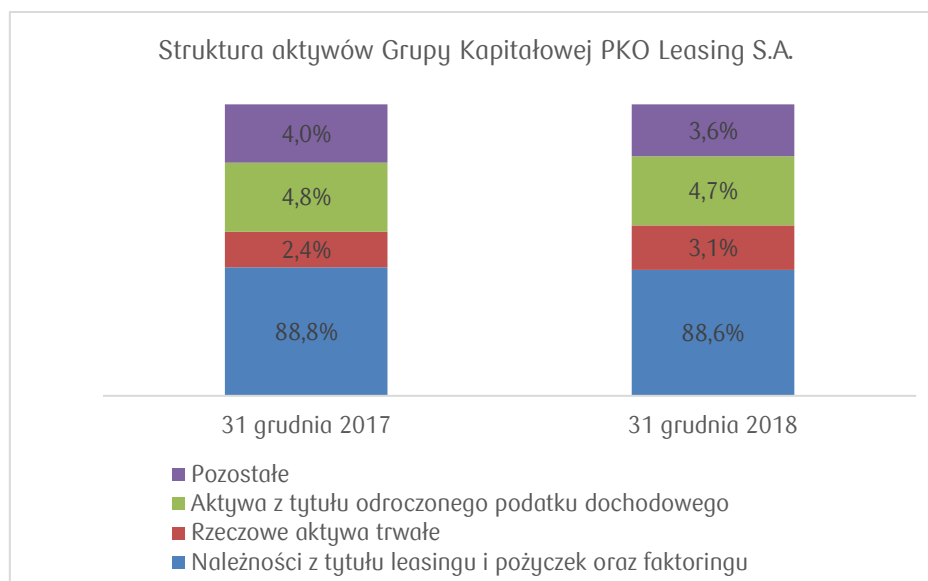
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok (w tys. zł)

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	18 619 119	16 610 506	12,1%
Kapitały własne	344 073	329 511	4,4%
Zysk netto	114 224	77 213	47,9%

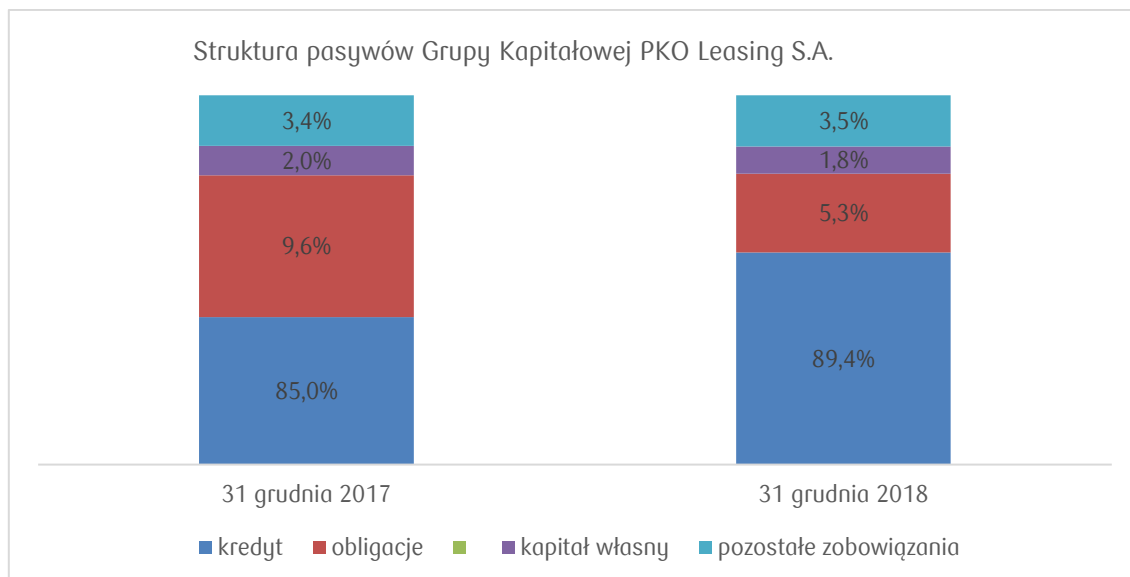
E.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 18.619.119 tys. zł, co oznacza wzrost o 12,1% w porównaniu do roku ubiegłego, w którym wartość aktywów wyniosła 16.610.506 tys. zł. Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 88,6% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu i pożyczek oraz faktoringu, których udział w sumie aktywów nieznacznie zmniejszył w porównaniu do roku ubiegłego, w którym wynosił 88,8%.



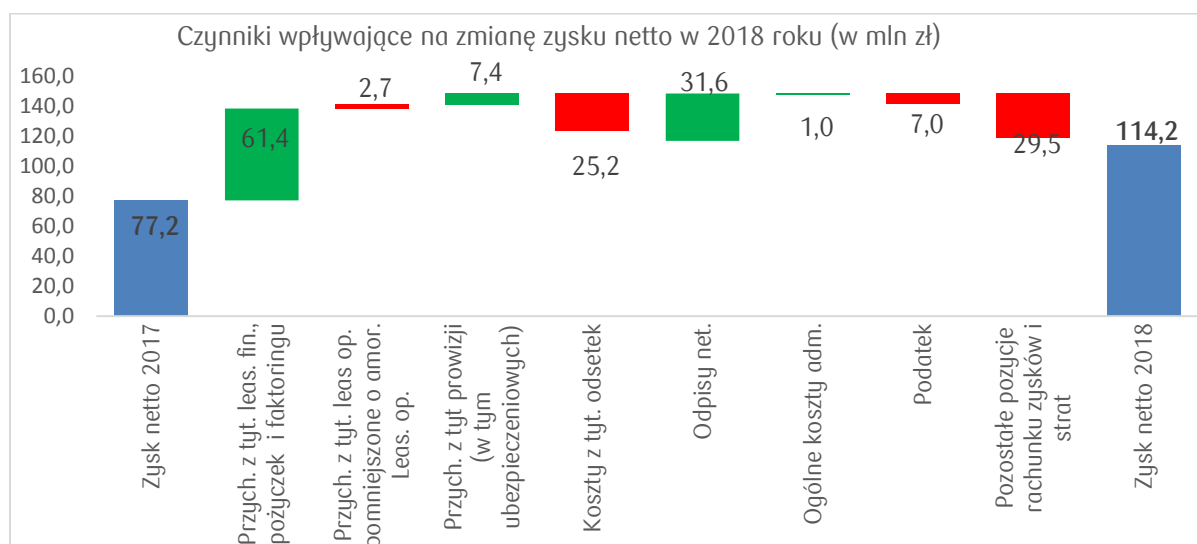
W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Grupy. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania z tytułu kredytów finansowały 89,4% sumy aktywów, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 5,3% sumy bilansowej. Na dzień 31 grudnia 2017 roku udziały te wynosiły odpowiednio: zobowiązania z tytułu kredytów - 85,0%, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 9,6% sumy bilansowej.

Kapitały własne Grupy wyniosły na koniec 2018 roku 344.073 tys. zł.



E.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Grupa PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 162.560 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 114.224 tys. zł.



Przychody z działalności podstawowej wzrosły w 2018 roku o 10,6%, tj. o 85.124 tys. zł. Wzrost odnotowano we wszystkich typach przychodów oprócz prowizji ubezpieczeniowych, co wynika ze zmiany w modelu dystrybucji ubezpieczeń związanych z umową leasingu lub przedmiotem leasingu.

Odpowiednio wzrosły koszty bezpośrednie, tj. koszty finansowania – odsetki, koszty prowizyjne i amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym, łącznie o 45.523 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku. Ogólne koszty administracyjne pozostały na zbliżonym poziomie (nieznaczny spadek o 0,4%), przy czym należy zaznaczyć, że Grupa poniosła w 2017 roku jednorazowe koszty związane z połączeniem spółek w wysokości 8.577 tys. zł (w 2018 roku wyniosły one 2.410 tys. zł).

Istotną pozycją, która wpłynęła na wzrost zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, było utworzenie w 2017 roku wyższych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. W 2018 roku koszty te wyniosły 70.796 tys. zł wobec 102.427 tys. zł w 2017 roku.

Po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, kosztów administracyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz wyniku na działalności finansowej Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk brutto w kwocie 162.560 tys. zł, a zysk netto Grupy w 2018 roku - po uwzględnieniu podatku dochodowego - wyniósł w 2018 roku 114.225 tys. zł i był o 37.011 tys. zł wyższy od zysku netto w 2017 roku.

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy za lata 2018 oraz 2017 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Tabela Nr 3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy PKO Leasing S.A. za lata 2018 oraz 2017

	2018	2017
ROE netto *	40,84%	30,59%
C/I**	-50,17%	51,64%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,45%	0,72%

* stosunek zysku netto do średnich kapitałów własnych (średnia z wartości kapitałów własnych na koniec poprzedniego i bieżącego roku, bez uwzględnienia zysku netto bieżącego roku),

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

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

W 2018 roku nie wystąpiły zagrożenia terminowego realizowania zobowiązań/utruty płynności, ani sytuacja zagrożenia finansowania rozwoju działalności Grupy. Oznacza to, że wszystkie zaakceptowane pod względem ryzyka kontrakty pozyskane przez Grupę na rynku zostały zrealizowane, a planowane źródła finansowania były wystarczające do sfinansowania zakupu związanych z nimi przedmiotów leasingu/dzierżawy, udzielenia pożyczek czy usług faktoringowych.

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 z 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 Grupa 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 oraz pożyczki, 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 zaostrożania 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 przeliczania oprocentowania danych elementów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

Głównymi celami zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest identyfikacja obszarów, które narażają Grupę na ryzyko stopy procentowej oraz kształtowanie struktury skonsolidowanego 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 przyznaných limitów, Grupa wykorzystuje w razie potrzeby źródła finansowania oparte na stałej stopie procentowej (zabezpieczenie naturalne) lub zawiera transakcje pochodne – IRS (Interest Rate Swap). Grupa stosuje od 2009 roku rachunkowość zabezpieczeń. Grupa 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. Grupa wyznacza BPV zarówno w ujęciu skumulowanym (łącznie w PLN) jak i w podziale na poszczególne waluty.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika ze zmiany wartości poszczególnych instrumentów finansowych spowodowanych fluktuacjami kursów walutowych. Grupa narażona jest na wpływy wynikające z wahań kursowych.

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 2018 roku długa pozycja walutowa netto Grupy wynosiła 1.529 tys. zł, co stanowi 0,04% funduszy własnych Grupy.

Tabela Nr 4. Podział pozycji bilansowych i pozabilansowych Grupy według poszczególnych walut na dzień 31 grudnia 2018 roku

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych w walutach oraz pozycja walutowa Grupy					
31 grudnia 2018	EUR	USD	CHF	SEK	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	4 125 083	244 793	11 797	50 274	4 431 947
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	3 840 773	257 104	27 251	49 654	4 174 782
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	1 654 601	90 147	34 150	0	1 778 898
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	1 938 069	77 759	18 706	0	2 034 534
Pozycja walutowa netto długa (+)	842	77	-	620	1 539
Pozycja walutowa netto krótka (-)	-	-	10	-	10

Ryzyko związane z utratą płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko utraty zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonania zobowiązań w toku normalnej działalności Grupy lub w innych przewidywalnych warunkach, powodujące konieczność poniesienia nieakceptowalnych strat. Płynność jest to stan, w którym Grupa utrzymuje zdolność do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań.

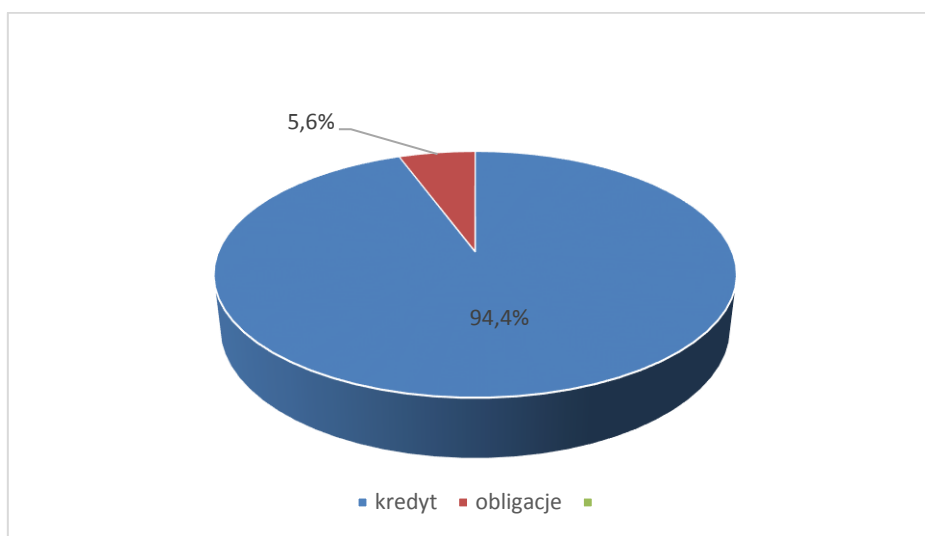
Celem zarządzania ryzykiem utraty płynności jest wywiązywanie się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań, z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian na rynku pieniężnym lub wynikających z zachowań Klientów Grupy, poprzez 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 ryzykiem utraty płynności 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, pożyczkowej i faktoringowej są kredyty oraz emisja obligacji. W 2018 roku Jednostka Dominująca w ramach Umowy Emisji Obligacji zawartej z PKO Bankiem Polskim S.A., wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 1.286.191 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 1.265.100 tys. zł. ROOF Poland Leasing 2014 DAC wykupił, w celu umorzenia, łącznie 6.172 sztuki obligacji klasy A1 i A2 wyemitowanych w ramach programu sekurytyzacji portfela leasingowego, o łącznej wartości nominalnej 617.200 tys. zł.

Wykres nr 1 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2018 roku



W 2018 roku Grupa kontynuowała strategię integracji ryzyka 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 Kapitałowej.

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 roku 2018 realizowane były dwa spośród jego trzech etapów: Fuzja Operacyjna i Synergia. Pierwszy etapem była Fuzja Prawna, która zakończona została w 2017 roku.

Etap drugi, Fuzja Operacyjna, została zakończona wdrożeniem jednego systemu transakcyjnego dla Wewnętrznej Sieci Sprzedaży oraz ujednoczeniem i uspoźnieniem danych wszystkich kontrahentów w systemach informatycznych.

W ramach etapu Fuzji Operacyjnej Grupa wdrożyła m.in.:

- docelowy model biznesowy, operacyjny oraz informatyczny dla obszaru zarządzania flotą,
- nowy system motywacyjny dla doradców sieci sprzedaży,
- jednolitą i spójną dokumentację transakcyjną,
- docelowy proces sprzedaży oparty na systemie transakcyjnym FOS,
- nowy, spójny zestaw modeli ryzyka i procesów kredytowych w FOS,
- jedną Centralną Kartotekę Klienta,
- docelowy system obsługi nowych umów.

Dodatkowo, w ramach Fuzji Operacyjnej podjęta została decyzja kierunkowa dotycząca wdrożenia architektury informatycznej, bazującej na systemach informatycznych przejętej spółki Raiffeisen-Leasing Polska S.A.

W roku 2018 równoległe do Fuzji Operacyjnej, realizowany był etap Synergii, którego celem jest 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.

Grupa zakłada zakończenie ostatniego etapu projektu integracji NPKOL (Synergii) w 2019 roku i osiągnięcie zakładanych celów.

I. Wydarzenia po dacie bilansowej

W dniu 14 marca 2019 roku Zarząd PKO Leasing S.A. oraz Zarząd Qualia Development sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot zależny w 100% od Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., przyjęły plan połączenia, który został złożony do sądów rejestrowych właściwych według siedziby spółek w dniach 28-29 marca 2019 roku. Połączenie PKO Leasing S.A. i Qualia Development sp. z o.o. ma nastąpić na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh przez przeniesienie całego majątku Qualia Development sp. z o.o. na PKO Leasing S.A. (łączenie przez przejęcie) z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego PKO Leasing S.A. poprzez emisję akcji, które PKO Leasing S.A. przyzna akcjonariuszowi Qualia Development sp. z o.o.,

tj. Powszechnej Kasie Oszczędności Bankowi Polskiemu S.A. W celu połączenia kapitał zakładowy Jednostki Dominującej zostanie 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 zostaną wydane jednemu akcjonariuszowi Jednostki Dominującej – Powszechnej Kasie Oszczędności Bankowi Polskiemu S.A. Cena emisyjna akcji wynosi 21,11 zł.

Przyjęty harmonogram zakłada połączenie spółek do końca czerwca 2019 roku.

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

Sprawozdanie zawiera 20 ponumerowanych stron.

Łódź, dnia 3 kwietnia 2019 roku

Paweł Pach
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Jarosław Brzuz
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Mirosław Grzelak
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Elżbieta Anders
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Radosław Drozd
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*

Maciej Jakubowski
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

*podpisano kwalifikowanym podpisem
elektronicznym*