



Grupa Kapitałowa

PKO Leasing

Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie z działalności
w 2020 roku**

Łódź, dnia 23 lutego 2021 roku

SPIS TREŚCI

A.	Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i jej organizacji	3
B.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy	8
B.1.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły w życie w 2020 roku.....	8
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2020 roku	9
C.	Rynek leasingu w Polsce	10
D.	Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2020 roku	10
E.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	12
E.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku	12
E.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku.....	14
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	16
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.	17
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	20
H.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych	21
I.	Wydarzenia po dacie bilansowej.....	21

A. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i jej organizacji

Podstawa prawna i przedmiot działalności

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej PKO Leasing S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest PKO Leasing Spółka Akcyjna („PKO Leasing S.A.”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), która została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 lutego 1999 roku.

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

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, szwedzkiego oraz irlandzkiego w szczególności kodeksu spółek handlowych, ustaw szczególnych oraz statutów/umów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zakres prowadzonej działalności gospodarczej w 2020 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. (do 28 lutego 2020 roku),
4. PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.,
5. PKO Leasing Finanse sp. z o.o.,
6. ROOF Poland Leasing 2014 DAC,
7. Prime Car Management S.A.,
8. Futura Leasing S.A.,
9. Masterlease Sp. z o.o.,
10. MasterRent24 Sp. z o.o.,
11. Polish Lease Prime 1 DAC.

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

Działalność PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o. w zakresie finansowania nieruchomości w formie leasingu jest kontynuowana w 2020 roku od daty połączenia przez PKO Leasing S.A. jako następcę prawnego PKO Leasing Nieruchomości sp. z o.o., przy czym działalność ta polega na obsłudze istniejących finansowań i nie są już udzielane nowe finansowania nieruchomości w formie leasingu.

W dniu 2 lipca 2020 roku program sekurytyzacji z udziałem spółki celowej ROOF Poland Leasing 2014 DAC został zakończony, PKO Leasing S.A. skorzystała z przysługującej jej opcji wykupu pozostałych w programie wierzytelności leasingowych (tzw. clean-up-call option). Powodem uruchomienia procesu zamknięcia przedmiotowej transakcji była spłata ostatnich obligacji wyemitowanych przez spółkę celową ROOF Poland Leasing 2014 DAC, która miała miejsce w dniu 2 kwietnia 2020 roku. Od tego dnia jedynym wierzycielem spółki z tytułu pożyczki podporządkowanej została PKO Leasing S.A. Otrzymane środki z tytułu odprzedaży wierzytelności leasingowych zostały wykorzystane – po opłaceniu podmiotów obsługujących transakcję – na spłatę pożyczki podporządkowanej udzielonej przez PKO Leasing S.A. spółce celowej. Na początku lipca 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, rozpoczęto działania operacyjne związane z likwidacją spółki celowej.

Kapitały

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na koniec 2020 roku wynosiły 985.004 tys. zł. Wartość kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 347.856 tys. zł. Akcjonariuszem, posiadającym 100% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO Bank Polski S.A.”, „Bank”).

Władze Jednostki Dominującej

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

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2020 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2019 rok, tj. w dniu 10 czerwca 2020 roku, wygasła kadencja członków Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. kolejnej kadencji z dniem następującym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj. w dniu 11 czerwca 2020 roku, do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. zostali powołani i sprawowali tę funkcję na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A.:

- Rafał Antczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
(wybrany do pełnienia tej funkcji w dniu 22 czerwca 2020 roku),
- Jakub Papierski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
(wybrany do pełnienia tej funkcji w dniu 22 czerwca 2020 roku),
- 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.

Zarząd Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Zatrudnienie

Na koniec 2020 roku Grupa zatrudniała 1.409 osób.

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2020 roku Jednostka Dominująca prowadziła działalność w oparciu o sieć 126 oddziałów.

Przewidywany rozwój jednostki

Grupa, wchodząca w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A., zamierza prowadzić działalność zarówno w dotychczasowym zakresie, jak i w nowych segmentach rynku.

Zgodnie z oczekiwaniami właściciela i planem strategicznym, Grupa będzie dążyć w najbliższych latach do umocnienia pozycji lidera na rynku leasingu oraz wynajmu długoterminowego pojazdów. Grupa zamierza zwiększać udział rynkowy przy jednoczesnym podwyższeniu rentowności swoich aktywów.

Jednostka Dominująca w 2019 roku opracowała i ogłosiła strategię na lata 2020-2022, która zakłada silniejsze wykorzystanie cyfrowych narzędzi oraz rozwój działalności w nowych segmentach rynku. Strategia Grupy PKO Leasing S.A. jest częścią strategii Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, która zakłada 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 na bieżącej działalności, Grupa kontynuuje realizację strategii w pierwotnie planowanym zakresie. W ramach tych działań, w 2020 roku Jednostka Dominująca m.in. uruchomiła pierwszą platformę bankową do sprzedaży samochodów – automarket.pl. Rynkowy start platformy nastąpił zgodnie z pierwotnym harmonogramem. Dodatkowo, Jednostka Dominująca zbudowała nowy proces cyfrowy – narzędzie do sprzedaży leasingu online, które w 2021 roku będzie integrowane z pierwszymi sklepami internetowymi. W ramach strategii Jednostka Dominująca istotnie przyspieszyła digitalizację procesów w obszarach sprzedaży i operacji, m.in. wprowadzając kolejne roboty oraz cyfryzując znaczną część procesów wewnętrznych.

Cele strategii Grupy w perspektywie 2022 roku pozostają bez zmian. Grupa 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 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 dalszym 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.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Grupa PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 12,4%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. Grupa 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 2021 roku <http://www.leasing.org.pl/>

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię koronawirusa SARS-CoV-2. W okresie epidemii Grupa zachowuje ciągłość operacyjną i dobrą sytuację płynnościową, istotne procesy w Grupie przebiegają bez zakłóceń. Grupa zapewniła ochronę pracowników przez zmianę organizacji pracy. W znaczącym stopniu pracownicy wszystkich jednostek organizacyjnych Grupy realizują zadania w trybie pracy zdalnej, pozostali w trybie rotacyjnym wykonują pracę w biurach/oddziałach Grupy. Nie zostały zaburzone dostawy usług i towarów na rzecz Grupy, niezbędnych do prowadzenia działalności. Grupa umożliwia zawieranie umowy lub aneksu do umowy w trybie zdalnym, bez konieczności osobistego kontaktu Klienta z pracownikiem Grupy.

Wybuch pandemii COVID-19 ma istotny wpływ na sytuację ekonomiczną wielu przedsiębiorstw i osób prywatnych, prowadząc do braku płynności finansowej i trudności w terminowym regulowaniu swoich zobowiązań finansowych. Grupa niezwłocznie podjęła działania mające na celu wsparcie Klientów w walce ze skutkami gospodarczymi pandemii COVID-19 i tym samym zminimalizowanie pogorszenia się jakości portfela kredytowego. Działania podejmowane przez Grupę w celu złagodzenia skutków gospodarczych rozprzestrzeniania się COVID-19 dla firm, przedsiębiorstw i klientów korporacyjnych obejmowały moratoria leasingowe i pożyczkowe. W ramach moratoriów leasingowych i pożyczkowych Grupa wprowadziła udogodnienia, mające na celu umożliwienie pożyczkobiorcom i leasingobiorcom, na ich wnioski, zawieszenia płatności rat kapitałowych maksymalnie na okres 6 miesięcy z możliwością wydłużenia okresu finansowania.

Dbając o swoją pozycję płynnościową, Grupa zwiększyła częstotliwość monitorowania wpłat i wypłat środków pieniężnych. Grupa ma zabezpieczenie w źródłach finansowania, posiada możliwości pozyskania kredytu od jednostki dominującej lub banków międzynarodowych, z którymi posiada wieloletnią historię współpracy. Nie występują bankowe warunki umowne ("covenants"), co do których istnieje ryzyko ich przekroczenia w najbliższym czasie.

Grupa oczekuje, iż pandemia negatywnie wpłynie na wyniki z powodu zmniejszenia się rynku leasingu w Polsce oraz realizacji mniejszej sprzedaży przez Grupę w 2020 roku (por. pkt C). Nawet przy założeniu ograniczeń w wydatkach, zmniejszone przychody i adekwatne do sytuacji wzrosty odpisów na ryzyko kredytowe spowodują dużą presję na wyniki Grupy, co może skutkować spadkiem wyników finansowych poniżej poziomów z 2020 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej nie identyfikuje zagrożenia i istotnej niepewności w zakresie kontynuowania działalności przez Grupę w perspektywie 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym. Zarząd Jednostki Dominującej nie może jednak wykluczyć, że przedłużający się okres ograniczeń w działalności gospodarczej, rozszerzanie się i przedłużanie dotkliwych dla gospodarki Polski działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, będą miały w średnim i długim terminie negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby zminimalizować skutki tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

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 2020 roku

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy PKO Leasing S.A. miały wpływ nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w 2020 roku, w tym w szczególności:

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
Regulacje związane z przeciwdziałaniem COVID-19 W związku z sytuacją epidemiologiczną wywołaną COVID-19, od marca 2020 roku do końca 2020 roku w życie weszło szereg ustaw i rozporządzeń mających na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom COVID-19 – tzw. Tarcze antykryzysowe. Regulacje te miały na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom COVID-19 w zakresie zdrowia publicznego oraz gospodarki. Wprowadzone rozwiązania przewidywały wsparcie dla zagrożonych sektorów gospodarki, umożliwiając przedsiębiorcom prowadzenie działalności gospodarczej w okresie ogłoszonego stanu epidemii oraz przeciwdziałanie negatywnym skutkom wprowadzanych obostrzeń.	Wpływ na działalność biznesową
Obowiązek zawiadamiania o nabyciu lub zbyciu pojazdu Ustawa z dnia 19 lipca 2019 roku o zmianie ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw wprowadziła szereg zmian, również w ustawie Prawo o ruchu drogowym, które weszły w życie 1 stycznia 2020 roku. Wprowadzone zmiany nakładają na właścicieli pojazdów obowiązek zawiadomienia starosty w terminie 30 dni o zbyciu lub nabyciu pojazdu. Brak wymaganego zgłoszenia zagrożony jest karą pieniężną.	Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne
Nowe obowiązki informacyjne (BDO oraz status dużego przedsiębiorcy) Nowelizacja ustawy o odpadach nałożyła obowiązek rejestracji w BDO (Baza Danych o Odpadach) na nowe kategorie podmiotów lub w przypadku podmiotów, które już były wpisane do BDO obowiązek aktualizacji danych znajdujących się w rejestrze. Ustawa z dnia 19 lipca 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia zatorów płatniczych, dodaje w Ustawie z dnia 8 marca 2013 roku o terminach zapłaty w transakcjach handlowych art. 4c, zgodnie z którym „Dłużnik będący dużym przedsiębiorcą składa drugiej stronie transakcji handlowej oświadczenie o posiadaniu statusu dużego przedsiębiorcy. Oświadczenie składa się w formie, w jakiej jest zawierana transakcja handlowa, najpóźniej w momencie jej zawarcia”. Obie zmiany weszły w życie od 1 stycznia 2020 roku.	Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne
Zwiększenie płacy minimalnej Rozporządzeniem Rady Ministrów z 10 września 2019 roku w sprawie wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz wysokości minimalnej stawki godzinowej w 2020 roku, zwiększone zostało minimalne wynagrodzenie za pracę, co przełożyło się na poziom wynagrodzeń w Grupie.	Wzrost kosztu działania

B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2020 roku

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p>Nowe regulacje związane z przeciwdziałaniem COVID-19</p> <p>W styczniu 2021 roku przyjęta została nowa odsłona Tarczy antykryzysowej, uwzględniająca tzw. Tarczę finansową PFR 2.0 zakładającą wsparcie finansowe dla określonych sektorów gospodarki oraz dająca przedsiębiorcom możliwość zwolnienia z obowiązku opłacania składek ZUS za kolejne miesiące 2021 roku.</p> <p>W trakcie roku 2021 można spodziewać się dalszych działań władzy ustawodawczej i wykonawczej zmierzających do łagodzenia skutków epidemii COVID-19.</p>	Wpływ na działalność biznesową
<p>Przyznanie jednoosobowym działalnościami gospodarczymi ochrony częściowo zrównanej z ochroną konsumentką</p> <p>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 będzie w określonych sytuacjach traktowana jak konsument i, w związku z tym, będzie objęta ochroną przewidzianą dla konsumentów, mimo że jest przedsiębiorcą.</p> <p>Po zmianie przepisów osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą będzie objęta ochroną przewidzianą dla konsumentów w następujących zakresach:</p> <ul style="list-style-type: none">• niedozwolonych postanowień umownych – tzw. klauzul abuzywnych,• rękojmi za wady,• prawa odstąpienia od umowy zawartej na odległość (np. przez internet czy telefon) lub poza lokalem przedsiębiorstwa.	Wpływ na działalność biznesową, zmiany organizacyjne
<p>Dematerializacja akcji</p> <p>Ustawa z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw przewiduje nowe obowiązki dla spółek akcyjnych dotyczące dematerializacji akcji i konieczności prowadzenia strony internetowej. Dematerializacja akcji to zmiana formy akcji z dokumentu (akcji papierowej) na zapis w systemie teleinformatycznym. Dotyczyć będzie akcji na okaziciela i akcji imiennych spółek akcyjnych, które nie podlegają obowiązkowej dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej (...) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Obowiązek prowadzenia Rejestru Akcjonariuszy wejdzie w życie z dniem 1 marca 2021 roku.</p>	Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne
<p>Prawo holdingowe</p> <p>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.</p> <p>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>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.</p> <p>Spółka dominująca i spółka zależna powinny, zgodnie z projektowanymi przepisami, ujawnić w rejestrze przedsiębiorców KRS swoje uczestnictwo w grupie spółek.</p> <p>Projekt wprowadza 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.</p> <p>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.</p>	Wpływ na działalność biznesową, zmiany organizacyjne

C. Rynek leasingu w Polsce

Według danych Związku Polskiego Leasingu, sprzedaż leasingu w Polsce zmniejszyła się po czterech kwartałach 2020 roku o 10,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku i wyniosła 70,1 mld zł. Ogłoszenie pandemii COVID-19 przez Światową Organizację Zdrowia w marcu 2020 roku w znacznym stopniu wpłynęło na ograniczenie planów inwestycyjnych przedsiębiorców i gwałtownie obniżyło poziom nastrojów społecznych.

Na wynik rynku w okresie 2020 roku znaczący wpływ miał spadek finansowania pojazdów o (-)12,5%, tj. o (-)6,6 mld zł, w tym pojazdów lekkich (osobowe i ciężarowe do 3,5 tony) o (-)5,7%, tj. o (-)2,0 mld zł, oraz transportu ciężkiego o (-)26,8%, tj. o (-)4,6 mld zł. Rynek maszyn i urządzeń odnotował niższe spadki niż w przypadku pojazdów o (-)5,0%, tj. o (-)1,1 mld zł. Najwyższy udział w finansowaniu leasingiem odnotowano w grupie pojazdów osobowych i dostawczych do 3,5 tony (udział w rynku wyniósł 47,5%, tj. 33,3 mld zł). Widoczny był również wysoki poziom finansowania maszyn i innych urządzeń (20,4 mld zł) oraz środków transportu ciężkiego (12,5 mld zł) przy niższej wartości finansowania nieruchomości (0,9 mld zł).

Kluczowa w tym czasie była elastyczność działania i dostosowanie oferty do potrzeb klientów w niespotykanych dotychczas warunkach. Firmy leasingowe zdecydowały się pomóc przedsiębiorcom w czasie kryzysu, wprowadzono program moratoriów na spłatę rat leasingowych, co pomogło najbardziej potrzebującym klientom przetrwać najtrudniejszy okres braku płynności.

Aktualnie prognozy wskazują, że rynek leasingu powróci na ścieżkę wzrostu już w 2021 roku. Prognoza wg danych Związku Polskiego Leasingu wskazuje, że dynamika w kolejnym roku wyniesie +11%, co pozwoli na powrót do wyników sprzed ogłoszenia pandemii. Wzrosty finansowania oczekiwane są w każdej z grup przedmiotowych, najwyższe będą w pojazdach lekkich, ale wysokie powinny zostać odnotowane również w kategoriach maszyn oraz branży informatycznej. Natomiast obszar środków transportu ciężkiego wskazuje na kontynuację negatywnych trendów w finansowaniu.

D. Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2020 roku

Grupa PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 8.827 mln zł (-13,4% r/r).

Tabela Nr 1. Kwartalne wyniki sprzedaży w 2020 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania) *

	2019	1 kwartał 2020	2 kwartał 2020	3 kwartał 2020	4 kwartał 2020	Razem 2020	Dynamika 2020/2019
Wartość umów [mln zł]	10 188,1	2 037,4	1 559,2	2 371,0	2 859,7	8 827,3	-13,4%
Liczba umów	82 732	17 745	14 018	19 293	21 319	72 375	-12,5%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	123,2	114,8	111,2	122,9	134,1	122,0	-1,0%

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

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

Grupa, w zakresie działalności leasingowej, finansuje wszystkie typy aktywów: od samochodów przez transport ciężki i maszyny (produkcyjne, rolnicze, budowlane, medyczne i inne), z wyłączeniem z bieżącej oferty leasingu nieruchomości. Dedykowana linia biznesowa obsługuje finansowanie – również online – drobnej elektroniki i wyposażenia. Oferta produktowa Grupy jest cały czas rozwijana pod kątem lepszego dopasowania do potrzeb i oczekiwań Klientów.

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 2020 roku wyniósł 5,9% i wzrósł o 62,9% r/r.

Grupa od lat uczestniczy w programach gwarancji portfelowych oferowanych przez Europejski Fundusz Inwestycyjny. Pozwalają one finansować klientów o gorszym profilu ryzyka i/lub oferować im niższe oprocentowanie lub lepszą strukturę transakcji.

W dniu 4 listopada 2020 roku Jednostka Dominująca podpisała z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym nową umowę, na mocy której zwiększono i wydłużono program COSME, dla którego narodowym pośrednikiem jest Jednostka Dominująca. COSME to duży program gwarancji portfelowej wspierającej udzielanie finansowania firmom z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw poprzez transfer ryzyka pomiędzy Grupą a Europejskim Funduszem Inwestycyjnym. W ramach podpisanej umowy wydłużeniu o 2,5 roku uległ okres obowiązywania gwarancji, zaś poziom maksymalnej wartości finansowanej portfela ze wsparciem wzrósł o 1,4 mld zł do 2,9 mld zł. Jak dotychczas Grupa w ramach tej edycji programu udzieliła przedsiębiorstwom finansowania wartego łącznie blisko 1,7 mld zł, z czego około 700 mln przypada na rok 2020.

W ramach COSME dodatkowe 500 mln zł Grupa może przeznaczyć na specjalną COVID-ową odłogę programu, dzięki której dostarczana będzie klientom płynność finansowa poprzez produkt leasingu zwrotnego. Produkt ten, uruchomiony w końcu 2020 roku, dostępny jest dla Klientów Grupy do czerwca 2021 roku.

Równolegle Grupa oferuje wsparcie płynnościowe w ramach drugiego programu Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego, czyli InnovFin COVID, dla klientów lub projektów innowacyjnych. W 2020 roku w jego ramach udzielono finansowania rzędu 9 mln zł, a do rozdysponowania do czerwca 2021 roku pozostało 35 mln zł.

W 2020 roku zakończył się kolejny z programów, w których pośrednikiem była Grupa, czyli InnovFin dla pożyczek i leasingu standardowego, nie-zwrotnego. W samym minionym roku Grupa sfinansowała w jego ramach umowy objęte gwarancją na 147 mln zł.

Grupa Prime Car Management S.A. wprowadziła do swojej oferty produkt z wysoką wartością rezydualną (tzw. HRV), który stanowi kolejne, atrakcyjne dla Klienta uzupełnienie opcji finansowania – obok szerokiego wachlarza produktów najmowych, połączonych z bogatą opcją wyboru usług dodatkowych.

W 2020 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 18.567 mln zł (w analogicznym okresie 2019 roku obroty wyniosły 20.692 mln zł). Wartość bilansowa brutto należności od Klientów z tytułu faktoringu według stanu na 31 grudnia 2020 roku wyniosła 1.650 mln zł, na 31 grudnia 2019 roku - 1.330 mln zł.

E. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok (w tys. zł)

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	22 985 048	22 366 341	2,8%
Kapitały własne	985 004	834 090	18,1%
Zysk netto	155 240	282 001*)	-45,0%

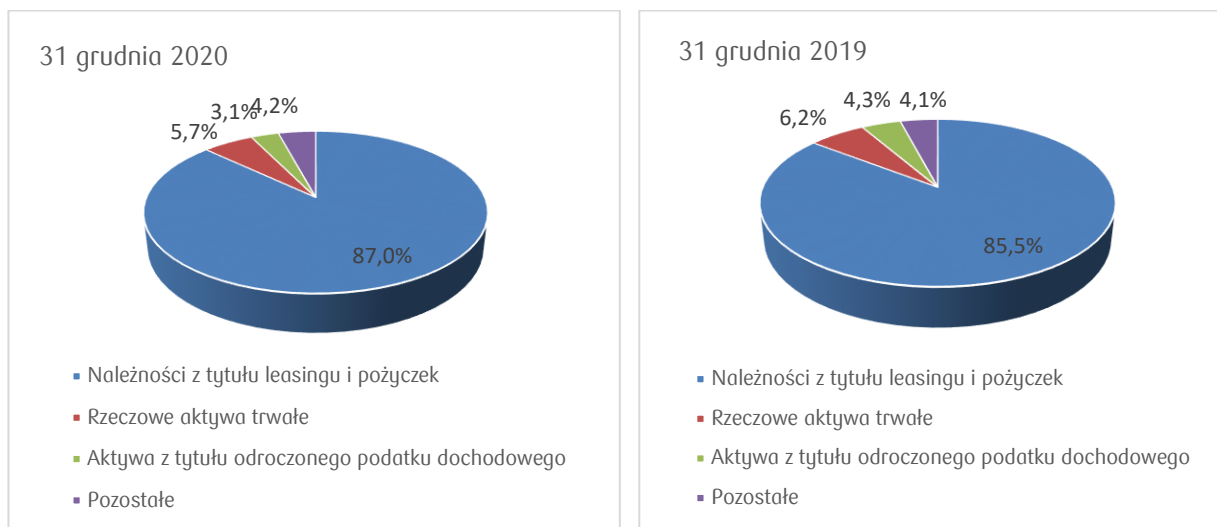
*) w tym istotne jednorazowe zdarzenie w 2019 roku - przychód z tytułu okazjnego nabycia Prime Car Management S.A. w kwocie 101.911 tys. zł

E.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 22.985.048 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,8% w porównaniu do roku ubiegłego (22.366.341 tys. zł).

Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 87,0% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu, których udział w sumie aktywów nieznacznie zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego (o 1,5 p.p. r/r). Zmniejszenie udziału pozostałych pozycji aktywów dotyczyło przede wszystkim aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których udział w sumie aktywów spadł do poziomu 3,1% (-1,2 p.p. r/r), będące następstwem zmienionych przepisów w podatku dochodowym od osób prawnych.

Wykres nr 1 Struktura aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

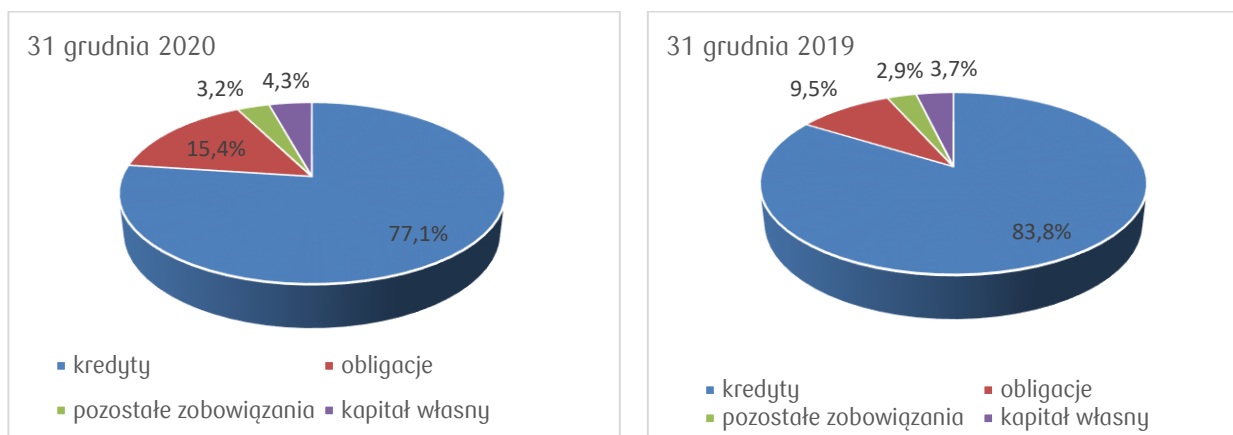


Struktura finansowania w 2020 roku pozostaje zbliżona do 2019 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Grupy. Na dzień 31 grudnia 2020 roku otrzymane kredyty finansowały 77,1% sumy aktywów (-6,7 p.p r/r), a zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 15,4% sumy bilansowej (+5,9 p.p r/r). Zmniejszenie udziału kredytów w finansowaniu aktywów było możliwe dzięki:

- uplasowaniu na rynku krótkoterminowych obligacji, których wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wzrosła o 911 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego,
- pozostawieniu w Jednostce Dominującej zysku za rok 2019.

Kapitały własne Grupy wyniosły na koniec 2020 roku 985.004 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 4,3% (+0,6 p.p. r/r). Kapitały własne zwiększyły się o 150.914 tys. zł, tj. o 18,1% w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku.

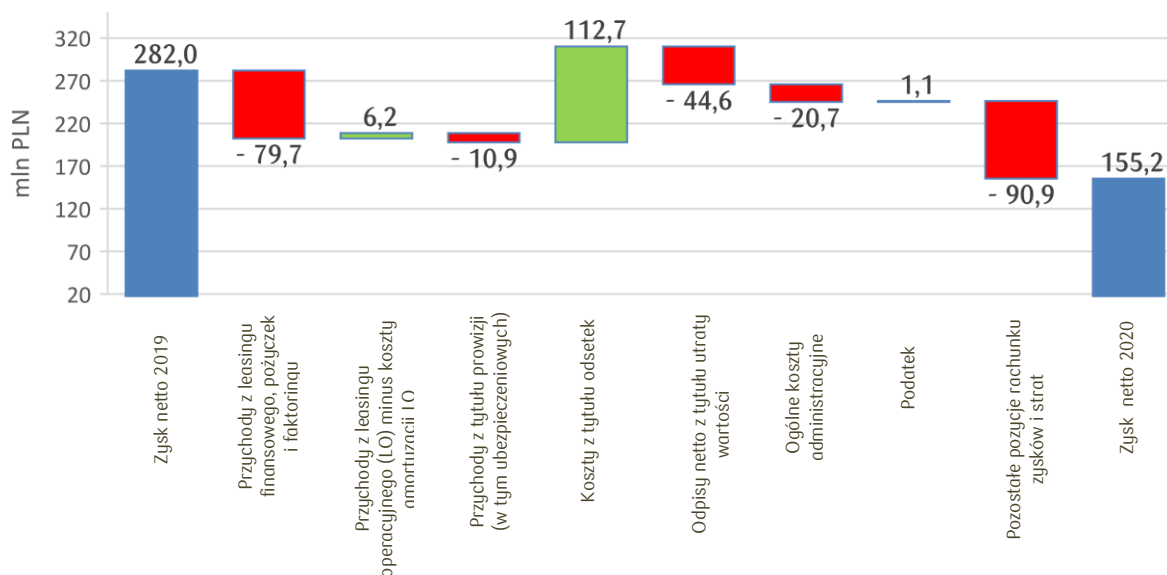
Wykres nr 2 Struktura pasywów Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku



E.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 211.264 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 155.240 tys. zł.

Wykres nr 3 Czynniki wpływające na zmianę zysku netto w 2020 roku (w mln zł)



Porównując zmiany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat pomiędzy rokiem 2020 i 2019 należy wziąć pod uwagę fakt, że sprawozdanie za rok 2019 obejmuje wyniki Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. z uwzględnieniem Grupy Prime Car Management S.A. od daty przejęcia, tj. 27 maja 2019 roku (czyli za okres ok. 7 miesięcy), a w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2020 ujęte zostały wyniki finansowe Grupy Prime Car Management S.A. za 12 miesięcy 2020 roku.

Przychody z działalności podstawowej zwiększyły się w 2020 roku o 10,0%, tj. o 151.713 tys. zł. Wzrost ten był efektem głównie objęcia konsolidacją spółek z Grupy Prime Car Management S.A. w trakcie 2019 roku. Zwiększyły się w szczególności o 71.913 tys. zł, tj. o 29,3%, przychody z tytułu leasingu operacyjnego - produktu, który aktualnie jest aktywnie oferowany przez Prime Car Management S.A. Z kolei spadek stóp referencyjnych w największym stopniu skutkowało zmniejszeniem przychodów z tytułu leasingu finansowego, pożyczek oraz faktoringu o 79.700 tys. zł, tj. o 9,7%.

Koszty działalności podstawowej zwiększyły się łącznie o 126.448 tys. zł, tj. o 13,9% w stosunku do ubiegłego roku. Wzrost ten był głównie skutkiem objęcia konsolidacją spółek z Grupy Prime Car Management S.A. w trakcie 2019 roku. Spadek stóp referencyjnych w największym stopniu skutkowało zmniejszeniem kosztów z tytułu odsetek o 112.729 tys. zł, tj. o 26,5%. Z kolei, rozwój leasingu operacyjnego przyczynił się do wzrostu kosztów amortyzacji przedmiotów w leasingu operacyjnym o 65.734 tys. zł, tj. o 47,9% w porównaniu do roku ubiegłego.

Istotną pozycją, która wpłynęła na spadek zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, było utworzenie w 2020 roku wyższych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych. W 2020 roku koszty te wyniosły 153.738 tys. zł wobec 109.118 tys. zł w 2019 roku. Wpływ COVID-19 na pogorszenie jakości portfela kredytowego w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wyniósł ok. 61,4 mln zł i ujęty został w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji Odpisy netto na oczekiwane straty kredytowe. Kwota ta uwzględnia głównie aktualizację parametrów LGD, zwiększenie poziomu rezerw dla branż zagrożonych oraz zmianę scenariuszy makroekonomicznych.

Przy analizie zmian w analizowanych łącznie pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych, które zmniejszyły się o 86.007 tys. zł, tj. o 88,2% w porównaniu do roku poprzedniego, należy uwzględnić istotne jednorazowe zdarzenie w 2019 roku, tj. przychód z tytułu okazynego nabycia Prime Car Management S.A., który w kwocie 101.911 tys. zł został rozpoznany w pozostałych przychodach operacyjnych. Po eliminacji tego jednorazowego zdarzenia zysk za rok 2019 wyniósłby 180.090 tys. zł, a wynik za rok 2020 byłby niższy jedynie o 24.850 tys. zł, tj. o 13,8% r/r.

Ogólne koszty administracyjne wzrosły o 20.687 tys. zł, tj. o 6,9% w porównaniu do roku poprzedniego, przy czym należy zauważyć, że w kosztach za rok 2020 ujęta jest Grupa Prime Car Management S.A. za pełne 12 miesięcy, podczas gdy w roku 2019 - jedynie za 7 miesięcy. Przy zachowaniu porównywalności danych Grupa odnotowała obniżenie poziomu ogólnych kosztów administracyjnych. Najistotniejszą zmianę odnotowano w kosztach marketingu, które wzrosły się o 3.207 tys. zł, tj. o 45,3%, i związane były głównie z promocją platformy automarket.pl.

Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2020 roku 26,5% i była o 9,7 p.p. wyższa od stawki z 2019 roku (16,8%). Na tę różnicę przede wszystkim miał wpływ zysk z okazynego nabycia Prime Car Management S.A. rozpoznany w wyniku finansowym w 2019 roku, który nie stanowił dochodu do opodatkowania.

W konsekwencji zysk netto Grupy w 2020 roku wyniósł 155.240 tys. zł i był o 126.761 tys. zł, tj. o 45,0%, niższy od zysku netto w 2019 roku.

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2020 oraz 2019 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Tabela Nr 3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy za lata 2020 oraz 2019

	2020	2019
ROE netto *	18,7%	60,3%
C/I **	46,6%	39,9%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,8%	0,6%

* stosunek zysku netto za rok bieżący do średnich kapitałów własnych (średnia z wartości kapitałów własnych na koniec poprzedniego i bieżącego roku, bez uwzględnienia zysku netto bieżącego roku pomniejszonego o zaliczki na poczet dywidendy z zysku za rok bieżący),

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

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

Obniżenie wartości wskaźnika ROE netto w 2020 roku w porównaniu do roku 2019 roku związane jest głównie z wyższymi kapitałami własnymi na dzień 31 grudnia 2020 roku w związku z brakiem wypłaty dywidendy przez Jednostkę Dominującą w trakcie 2020 roku.

Wskaźnik C/I wzrósł o 6,7 p.p., przy czym na poziom tego wskaźnika w 2019 roku istotny wpływ miał przychód z tytułu okazynego nabycia Prime Car Management S.A., który w kwocie 101.911 tys. zł został rozpoznany w pozostałych przychodach operacyjnych. Przy braku uwzględnienia tej pozycji w 2019 roku, wskaźnik w 2019 roku wyniósłby 46,2%, a zmiana r/r wyniosłaby +0,4 p.p.

Wyższy wskaźnik kosztów ryzyka w 2020 roku w porównaniu do roku poprzedniego jest głównie skutkiem wpływu pandemii COVID-19 na sytuację Klientów Grupy.

W 2020 roku nie wystąpiły zagrożenia terminowego realizowania zobowiązań/utruty płynności ani sytuacja zagrożenia finansowania rozwoju działalności leasingowej. Oznacza to, że wszystkie zaakceptowane pod względem ryzyka umowy zawarte przez Grupę na rynku zostały zrealizowane, a planowane źródła finansowania były wystarczające do sfinansowania zakupu związanych z nimi przedmiotów leasingu/dzierżawy, udzielenia pożyczek czy finansowania w formie faktoringu.

F. Zarządzanie ryzykiem finansowym.

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę narażona jest na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Grupa stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe wynikające ze zmienności rynków finansowych. Grupa, w przypadku gdy zabezpieczenie naturalne nie może zostać zastosowane, wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczania się przed niektórymi zagrożeniami.

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują:

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Grupa dokonuje comiesięcznego przeglądu portfela, monitoruje największe zaangażowania pod kątem identyfikacji ekspozycji zagrożonych indywidualną utratą wartości. Uwzględniane są również zmieniające się uwarunkowania rynkowe i ryzyko branży w aspekcie modyfikacji procedur uproszczonych. Grupa prowadzi ocenę w zakresie monitorowania sytuacji i zastrzania 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 sprawozdania z sytuacji finansowej i pozycji pozabilansowych w sposób pozwalający na maksymalną stabilizację wyniku odsetkowego.

Polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie prowadzona jest w taki sposób, aby termin zmiany poziomu stóp procentowych należności i zobowiązań następowały w jak najbardziej zbliżonym do siebie czasie. Dla utrzymania ryzyka stopy procentowej w ramach przyznaných limitów, Grupa wykorzystuje transakcje pochodne – IRS (Interest Rate Swap). Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń od 2009 roku. Spółka Prime Car Management S.A. zastosowała rachunkowość zabezpieczeń po raz pierwszy w 2020 roku. Grupa wykorzystuje transakcje IRS dla zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych z tytułu kredytów w PLN oraz EUR (opartych na zmiennym oprocentowaniu), wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych.

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

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wynika ze zmiany wartości poszczególnych instrumentów finansowych spowodowanych fluktuacjami kursów walutowych. Grupa narażona jest na wpływy wynikające z wahań kursowych z uwagi na zawieranie umów leasingu, pożyczek oraz faktoringu w walutach obcych.

Ryzyko walutowe rozumiane jako prawdopodobieństwo wystąpienia straty jest uzależnione od zmienności kursów oraz niedopasowania aktywów i pasywów walutowych. Podstawowym celem zarządzania ryzykiem

walutowym jest ustalenie obszarów ryzyka walutowego i podejmowanie działań mających na celu jego ograniczenie do akceptowanych przez Grupę rozmiarów. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Grupa wykorzystuje mechanizmy określonych limitów dotyczących ekspozycji w poszczególnych walutach.

W celu minimalizacji ryzyka walutowego Grupa stosuje mechanizm zabezpieczenia naturalnego poprzez dopasowanie przepływów pieniężnych z tytułu rozpoznanych w księgach aktywów i pasywów oraz planowanych przyszłych transakcji pod kątem struktury walutowej. W przypadku, gdy naturalne zabezpieczenie nie jest możliwe, stosowane są kontrakty na dostawę waluty z przyszłą datą realizacji (tzw. forward'y walutowe).

Na dzień 31 grudnia 2020 roku długa pozycja walutowa netto Grupy wynosiła 1.373 tys. zł, co stanowiło 0,14% kapitałów własnych Grupy.

Tabela Nr 4. Podział pozycji bilansowych i pozabilansowych Grupy według poszczególnych walut na dzień 31 grudnia 2020 roku

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych w walutach oraz pozycja walutowa Grupy					
31 grudnia 2020	EUR	USD	CHF	SEK	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	4 660 445	175 236	1 308	41 045	4 878 034
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	4 660 268	175 151	1 311	39 931	4 876 661
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	2 780 936	44 586	3 923	0	2 829 445
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	2 780 936	44 586	3 923	0	2 829 445
Pozycja walutowa netto długa (+)	177	85	-	1 114	1 376
Pozycja walutowa netto krótka (-)	-	-	3	-	3

Ryzyko związane z utratą płynności

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

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

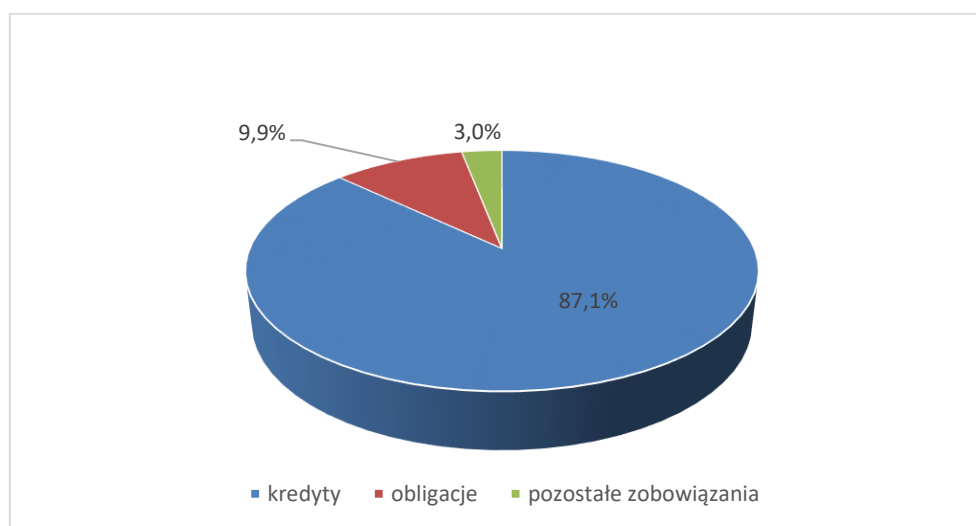
Grupa podejmuje działania mające na celu utrzymanie ryzyka utraty płynności na bezpiecznym poziomie. Podstawowym celem systemu zarządzania tym ryzykiem jest takie kształtowanie struktury aktywów i pasywów Grupy, która umożliwi realizację określonych w planie finansowym celów dochodowych przy jednoczesnym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

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

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

W 2020 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 1.507.000 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 595.000 tys. zł, a także w transakcjach sekurytyzacji wierzytelności leasingowych sprzedała w ramach programu z udziałem Polish Lease Prime 1 DAC Obligacje Podporządkowane o wartości nominalnej 640.000 tys. zł i wykupiła w ramach programu z udziałem ROOF Poland Leasing DAC obligacje o nominale 145.500 tys. zł.

Wykres nr 4 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2020 roku



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

W 2020 roku Grupa kontynuowała strategię integracji polityki zarządzania ryzykiem z Bankiem, co w praktyce oznacza zapewnienie spójności procedur Grupy z procedurami Banku oraz korzyści płynące z wymiany danych.

G. Informacja o nabywaniu akcji własnych

Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają i nie nabywały akcji własnych, a spółki zależne nie posiadają i nie nabywały akcji Jednostki Dominującej.

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

Jednostka Dominująca, działając na podstawie art. 49b ust. 11 ustawy o rachunkowości, nie sporządza oświadczenia na temat informacji niefinansowych ani sprawozdania na temat informacji niefinansowych, ponieważ jej jednostka dominująca, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie sporządza oświadczenie grupy kapitałowej na temat informacji niefinansowych zgodnie z ustawą o rachunkowości, którym obejmuje także PKO Leasing S.A. i jej jednostki zależne każdego szczebla.

I. Wydarzenia po dacie bilansowej

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

Łódź, dnia 23 lutego 2021 roku

Paweł Pach

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Jarosław Brzuz

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Mirosław Grzelak

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Radosław Drozd

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja

Maciej Jakubowski

imię i nazwisko

Członek Zarządu

stanowisko/funkcja