



Grupa Kapitałowa

PKO Leasing

Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie z działalności
w 2021 roku**

Łódź, dnia 23 lutego 2022 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 2021 roku.....	8
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2021 roku	10
C.	Rynek leasingu w Polsce	11
D.	Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2021 roku	12
E.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	13
E.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku	14
E.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.....	15
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	16
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.	17
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	21
H.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych lub sprawozdanie na temat informacji niefinansowych	21
I.	Wydarzenia po dacie bilansowej.....	22

A. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i jej organizacji

Podstawa prawna i przedmiot działalności

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

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się 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 2021 roku nie uległ zmianie i obejmował głównie leasing finansowy i operacyjny, udzielanie pożyczek, faktoring, dzierżawę oraz pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń.

Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi PKO Leasing S.A. oraz spółki zależne:

1. PKO Leasing Sverige AB,
2. PKO Faktoring S.A.,
3. PKO Agencja Ubezpieczeniowa sp. z o.o.,
4. PKO Leasing Finanse sp. z o.o.,
5. ROOF Poland Leasing 2014 DAC (spółka w likwidacji),
6. Prime Car Management S.A.,
7. Futura Leasing S.A.,
8. Masterlease Sp. z o.o.,
9. MasterRent24 Sp. z o.o.,
10. Polish Lease Prime 1 DAC.

Kapitały

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na koniec 2021 roku wynosiły 994.369 tys. zł. Wartość kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 347.856 tys. zł. Akcjonariuszem, posiadającym 100% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO Bank Polski S.A.”, „PKO Bank Polski”, „Bank”).

Władze Jednostki Dominującej

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

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Maks Kraczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
(wybrany do pełnienia tej funkcji w dniu 3 sierpnia 2021 roku),

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

Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2021 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

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

W dniu 3 sierpnia 2021 roku pan Radosław Drozd otrzymał awans na Wiceprezesa Zarządu PKO Leasing S.A. z dniem 3 sierpnia 2021 roku.

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

Zatrudnienie

Na koniec 2021 roku Grupa zatrudniała 1.476 osób.

Informacja o placówkach (oddziałach)

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

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

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

Cele strategiczne 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 Kapitałowej Prime Car Management S.A., dostrzegając rosnące znaczenie segmentu wynajmu długoterminowego na polskim rynku.

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

Sytuacja pandemiczna jedynie przyspieszyła zmiany zaplanowane w ramach strategii na lata 2020-2022: wzrost udziału zdalnych kanałów sprzedaży, digitalizację procesów, przejście na zdalny model pracy. W 2021 roku większość zaplanowanych inicjatyw strategicznych zakończyła fazę projektową i testową oraz rozpoczęła fazę wdrożeniową.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu i wynajmu długoterminowego pod względem łącznego wolumenu sprzedaży z 13,4%¹ udziałem rynkowym. Rynek wynajmu długoterminowego, mierzony liczbą rejestracji samochodów, wzrósł o 6,2% w 2021 roku w porównaniu do poprzedniego roku, w tym samym okresie ilość rejestracji pojazdów należących do Prime Car Management S.A. wzrosła o 48,7%, co pozwoliło tej spółce zwiększyć udział w rynku z 14,0% w 2020 roku do 19,6% w 2021 roku.

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.

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

Wybuch pandemii COVID-19 miał istotny wpływ na sytuację ekonomiczną wielu przedsiębiorstw i osób prywatnych, prowadząc do braku płynności finansowej i trudności w terminowym regulowaniu swoich zobowiązań finansowych. W 2021 roku Grupa monitorowała sytuację klientów, wobec których w 2020 roku podjęła działania mające na celu ich wsparcie w walce ze skutkami gospodarczymi pandemii COVID-19. Grupa kontrolowała realizację warunków podpisanych przez klientów moratoriów, jak również kulturę płatniczą tych podmiotów. W uzasadnionych przypadkach w roku 2021, po analizie sytuacji klientów, Grupa podejmowała decyzje o zmianie warunków umów leasingowych pozwalających klientom na ich terminową obsługę.

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

Grupa analizowała rozwój sytuacji w poszczególnych kwartałach w kontekście branż, które były najbardziej dotknięte negatywnymi skutkami pandemii, na bieżąco śledziła sytuację rynkową w obszarze możliwości zagospodarowania przedmiotów poleasingowych i reagowała w sposób pozwalający na zwiększenie bezpieczeństwa portfela i adekwatność jego wyceny. Grupa starała się również wykorzystać korzystne sytuacje rynkowe, które pozwalały maksymalizować efektywność posiadanych zasobów (m.in. w obszarze remarketingu pojazdów pokontraktowych).

Dbając o swoją pozycję płynnościową, Grupa monitoruje wpłaty i wypłaty środków pieniężnych. Grupa ma zabezpieczenie w źródłach finansowania, posiada możliwości pozyskania kredytu od jednostki dominującej lub banków międzynarodowych, z którymi posiada wieloletnią historię współpracy. W umowach dotyczących źródeł finansowania nie występują warunki ("covenants"), co do których istnieje ryzyko ich przekroczenia w najbliższym czasie.

Zarząd Jednostki Dominującej przeanalizował również potencjalny wpływ skutków 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 na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagował, aby zminimalizować skutki dotkliwych dla gospodarki Polski działań ograniczających rozprzestrzenianie się koronawirusa, jeżeli będą kontynuowane w najbliższej przyszłości, dbając przede wszystkim o zachowanie stabilności i bezpieczeństwa dla wszystkich podmiotów Grupy.

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

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

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

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

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p>Nowe regulacje związane z przeciwdziałaniem COVID-19 W styczniu 2021 roku przyjęta została nowa odsłona Tarczy antykryzysowej, uwzględniająca tzw. Tarczę finansową PFR 2.0, zakładająca wsparcie finansowe dla określonych sektorów gospodarki oraz dająca przedsiębiorcom możliwość zwolnienia z obowiązku opłacania składek ZUS za kolejne miesiące 2021 roku.</p>	Wpływ na działalność biznesową
<p>Przyznanie jednoosobowym działalnościami gospodarczym ochrony częściowo zrównanej z ochroną konsumencką 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 konsumenckiej. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą jest w określonych sytuacjach traktowana jak konsument i, w związku z tym, jest objęta ochroną przewidzianą dla konsumentów, mimo że jest przedsiębiorcą. Po zmianie przepisów osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą jest objęta ochroną przewidzianą dla konsumentów w następujących zakresach:</p> <ul style="list-style-type: none">• niedozwolonych postanowień umownych – tzw. klauzul 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 Ustawa z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw przewiduje nowe obowiązki dla spółek akcyjnych dotyczące dematerializacji akcji i konieczności prowadzenia strony internetowej. Dematerializacja akcji to zmiana formy akcji z dokumentu (akcji papierowej) na zapis w systemie teleinformatycznym. Dotyczy to akcji na okaziciela i akcji imiennych spółek akcyjnych, które nie podlegają obowiązkowej dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej (...) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Obowiązek prowadzenia Rejestru Akcjonariuszy wszedł w życie z dniem 1 marca 2021 roku.</p>	Wzrost kosztu działania, zmiany organizacyjne
<p>Prawo holdingowe Planowana jest nowelizacja Kodeksu spółek handlowych mająca na celu kompleksowe uregulowanie zagadnienia tzw. prawa holdingowego (prawa grup spółek, prawa koncernowego), które reguluje relacje prywatno-prawne pomiędzy spółką dominującą i jej spółkami zależnymi, w sposób uwzględniający interes wierzycieli, członków organów oraz drobnych wspólników (akcjonariuszy) zwłaszcza spółki zależnej. Jak wskazano w uzasadnieniu do projektu, nowe regulacje dotyczyć będą przede wszystkim holdingów faktycznych, a więc pozaumownych, choć mogą mieć także zastosowanie do holdingów umownych. Nowelizacja zakłada wprowadzenie definicji „grupy spółek” jako kwalifikowanego stosunku dominacji i zależności pomiędzy spółkami. Grupą spółek ma więc być spółka dominująca i spółka lub spółki od niej zależne, kierujące się wspólną strategią gospodarczą (interes grupy spółek), umożliwiającą spółce dominującej sprawowanie jednolitego kierownictwa nad spółką albo spółkami zależnymi. Spółka dominująca i spółka zależna, zgodnie z projektowanymi przepisami, ujawniają w rejestrze przedsiębiorców KRS swoje uczestnictwo w grupie spółek. Projekt wprowadził wiążące polecenie kierowane przez spółkę dominującą do spółki zależnej, które ma być sposobem zapewniania spółce dominującej zarządzania grupą spółek. Jednoosobowa spółka zależna należąca do grupy spółek nie może, zgodnie z projektem, odmówić wykonania wiążącego polecenia spółki dominującej. W nowelizacji przewidziano prawo dostępu spółki dominującej do dokumentów spółek zależnych. Przyjęto także, że rada nadzorcza spółki dominującej sprawuje stały nadzór nad realizacją interesu grupy spółek.</p>	Wpływ na działalność biznesową, zmiany organizacyjne

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

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p>Tzw. Polski Ład, w tym zmiany dotyczące opodatkowania wykupu przedmiotu leasingu Na działalność biznesową Grupy w 2022 roku wpływać będzie pakiet zmian w przepisach podatkowych zwany „Polskim Ładem”, stanowiący największą od lat reformę prawa podatkowego w Polsce. Jedną z najważniejszych zmian z punktu widzenia Grupy jest zmiana w zakresie podatku dochodowego, zgodnie z którą od 1 stycznia 2022 roku korzystający, który będzie chciał wykupić samochód z leasingu do majątku prywatnego, nie skorzysta już z możliwości sprzedaży bez podatku po upływie pół roku od wykupu. Cena uzyskana ze sprzedaży samochodu, wykupionego z leasingu przed upływem 6 lat od zakończenia umowy leasingu, będzie stanowiła przychód przedsiębiorcy z działalności gospodarczej. Przedsiębiorca będzie miał obowiązek zapłaty podatku według takiej metody opodatkowania, jaka została wybrana w prowadzonej działalności gospodarczej. Ponadto od dochodu trzeba będzie zapłacić jeszcze składkę na ubezpieczenie zdrowotne, bez prawa do jej odliczenia. Powyższe może przełożyć się na mniejsze zainteresowanie leasingiem jako źródłem finansowania działalności podmiotów z segmentu mikro oraz małych i średnich przedsiębiorstw.</p>	<p>Wpływ na działalność biznesową</p>
<p>Implementacja dyrektywy „Omnibus” W dniu 27 listopada 2019 roku została opublikowana Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2161, szerzej znana jako dyrektywa Omnibus. Dyrektywa ta wprowadza w europejskim porządku prawnym szereg zmian w zakresie handlu (zarówno stacjonarnym, jak i elektronicznym) oraz ochrony konsumentów. Najważniejsze zmiany dotyczą: nowych obowiązków przedsiębiorców w zakresie komunikacji konsumentom obniżek cen (teraz będą musiały być bardziej klarowne), nowych obowiązków przedsiębiorców w zakresie informacji na temat dostawcy internetowej platformy handlowej, sprzedawcy oraz obowiązków, jakie ciążą na tych podmiotach, konieczności informowania o kryteriach, według których prezentowane są oferty w internetowej platformie handlowej, zwiększenia rygorów dotyczących publikowanych opinii konsumentów. Zgodnie z dyrektywą Omnibus Państwa Członkowskie powinny stosować przepisy niezbędne do implementacji tej dyrektywy od dnia 28 maja 2022 roku.</p>	<p>Wpływ na działalność biznesową, zmiany produktowe</p>
<p>Zmiany w ustawie o ochronie sygnalistów Projekt ustawy implementującej rozwiązania unijnej dyrektywy o ochronie sygnalistów trafi do Sejmu prawdopodobnie w pierwszym kwartale 2022 roku. Nowe przepisy miałyby wejść w życie finalnie po 14 dniach od ogłoszenia w Dzienniku Ustaw. Nowa ustawa o ochronie sygnalistów nałoży na podmioty zatrudniające minimum 50 osób obowiązek opracowania i wdrożenia regulaminu zgłoszeń wewnętrznych, który określi wewnętrzne procedury dotyczące zgłaszania naruszeń prawa oraz podejmowania odpowiednich działań. Dyrektywa unijna oraz projekt polskiej ustawy implementującej zakładają również zwiększenie ochrony tzw. sygnalistów, którym przysługuje prawna ochrona przed działaniami represyjnymi, odwetowymi, tutaj jednak musi być spełniony pewien warunek, a mianowicie, że sygnalista musi działać w dobrej wierze, więc nadużycie musi być realne i faktyczne.</p>	<p>Dostosowanie przepisów wewnętrznych</p>
<p>Uregulowanie w Kodeksie Pracy tzw. pracy zdalnej W 2022 roku z dużym prawdopodobieństwem można przyjąć, że wejdzie w życie długo wyczekiwana nowelizacja Kodeksu Pracy dotycząca pracy zdalnej. Nowe uregulowania miałyby zastąpić dotychczasowe przepisy o telepracy. Wykonywanie pracy zdalnej będzie musiało być uzgodnione z pracownikiem, ale w niektórych sytuacjach pracodawca będzie mógł wydać jednostronne polecenie pracy zdalnej (np. w okresie stanu nadzwyczajnego lub czasowego braku możliwości zapewnienia bezpiecznych i higienicznych warunków pracy). Jednocześnie Grupa będzie miała obowiązek uregulowania zasad wykonywania pracy zdalnej w regulaminie skonsultowanym z przedstawicielami pracowników, w tym określenia zasad pokrywania przez pracodawcę kosztów związanych wykonywaniem pracy zdalnej.</p>	<p>Dostosowanie przepisów wewnętrznych</p>
<p>Implementacja dyrektywy „Work life balance” Dnia 20 czerwca 2019 roku przyjęta została dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1158 w sprawie równowagi między życiem zawodowym a prywatnym rodziców i opiekunów (tzw. dyrektywa work life balance), która powinna być implementowana do krajowych porządków prawnych Państw Członkowskich do dnia 2 sierpnia 2022 roku. Dyrektywa ma na celu zapewnienie lepszego podziału obowiązków opiekuńczych między mężczyzn i kobiety. Dyrektywa przewiduje indywidualne prawa związane z urlopem ojcowskim, urlopem rodzicielskim i urlopem opiekuńczym,</p>	<p>Dostosowanie przepisów wewnętrznych</p>

w tym m.in. prawo do 5 dni urlopu na zapewnienie osobistej opieki dziecku lub innej osobie pozostającej we wspólnym gospodarstwie domowym. Zgodnie z Dyrektywą pracownicy posiadający dzieci do 8 roku życia powinni mieć również prawo do występowania z wnioskiem o elastyczną organizację pracy w celu sprawowania opieki. Taka organizacja pracy obejmuje wykorzystanie pracy zdalnej, elastycznych rozkładów czasu pracy lub zmniejszenie wymiaru czasu pracy.

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

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

Wpływ na działalność operacyjną

C. Rynek leasingu w Polsce

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

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

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

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

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

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

D. Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2021 roku

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 11.811 mln zł (+33,8% r/r).

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

	2020	1 kwartał 2021	2 kwartał 2021	3 kwartał 2021	4 kwartał 2021	Razem 2021	Zmiana r/r w % 2021/2020
Wartość umów [mln zł]	8 827,3	2 681,9	3 257,3	2 846,9	3 024,6	11 810,7	33,8%
Liczba umów	72 375	19 774	22 774	19 570	19 646	81 764	13,0%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	122,0	135,6	143,0	145,5	154,0	144,5	18,4%

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 i pożyczkowej, 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.

W 2021 roku istotnie wzrósł wolumen sprzedaży produktów o charakterze wynajmu długoterminowego, oferowany przez podmioty z Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. Wartość samochodów, dostarczonych klientom w 2021 roku w formule wynajmu, wyniosła 997.559 tys. zł (+43,5% r/r), a w ujęciu ilościowym - 13 tys. szt. pojazdów (+31,1% r/r).

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

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

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

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

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

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

W grudniu 2021 roku PKO Leasing S.A. wraz z Prime Car Management S.A. podpisały umowę z Bankiem Ochrony Środowiska w ramach realizacji rządowego programu „Mój elektryk”. O uzyskanie dotacji do leasingu pojazdów elektrycznych za pośrednictwem PKO Leasing S.A. lub Prime Car Management S.A. będą mogli ubiegać się klienci biznesowi. Prime Car Management S.A. umożliwi nabycie pojazdu elektrycznego z dofinansowaniem również klientom indywidualnym. PKO Leasing S.A. wraz z Prime Car Management S.A. rozpoczęły działania operacyjne i przyjmowanie wniosków od klientów wraz z początkiem 2022 roku.

W 2021 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 22.523 mln zł (w analogicznym okresie 2020 roku obroty wyniosły 18.567 mln zł). Wartość bilansowa brutto należności od klientów z tytułu faktoringu według stanu na 31 grudnia 2021 roku wyniosła 2.946 mln zł, na 31 grudnia 2020 roku - 1.650 mln zł.

E. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 rok zamyka się następującymi kwotami:

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

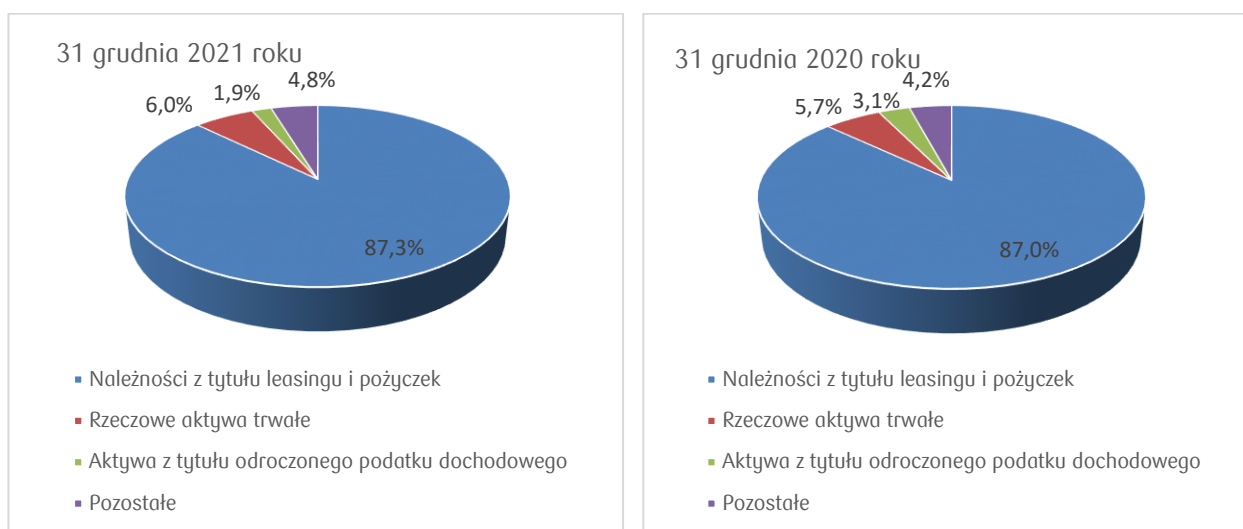
	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	25 787 778	22 985 048	12,2%
Kapitały własne	994 369	985 004	1,0%
Zysk netto	249 109	155 240	60,5%

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

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 25.787.778 tys. zł, co oznacza wzrost o 12,2% w porównaniu do roku ubiegłego (22.985.048 tys. zł).

Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 87,3% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu, których udział w sumie aktywów nieznacznie zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego (o 0,3 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 1,9% (-1,2 p.p. r/r), będące następstwem zmienionych przepisów w podatku dochodowym od osób prawnych.

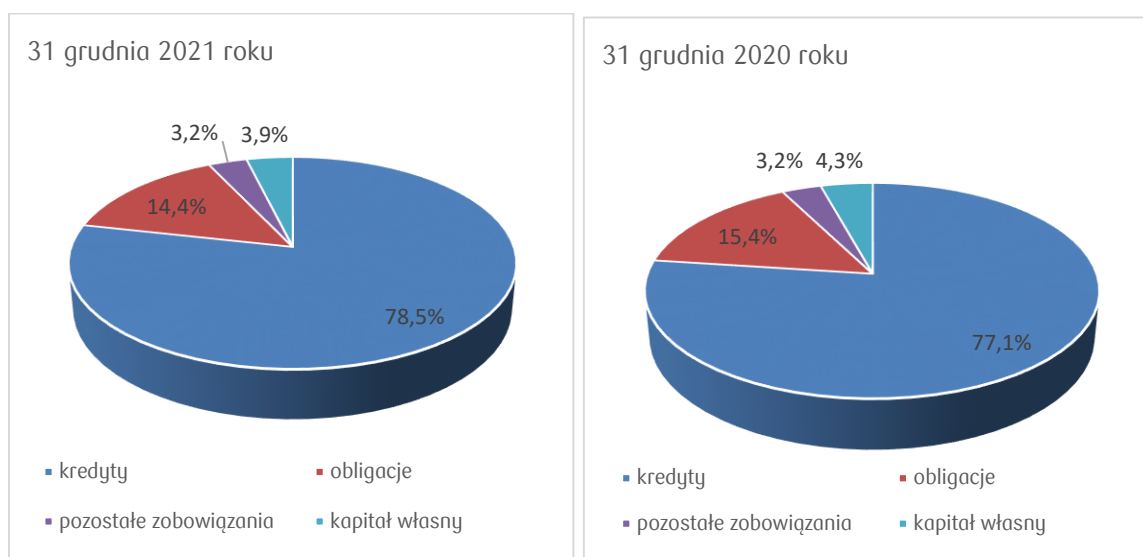
Wykres nr 1 Struktura aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku



Struktura finansowania w 2021 roku pozostaje zbliżona do struktury z 2020 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Grupy. Na dzień 31 grudnia 2021 roku otrzymane kredyty finansowały 78,5% sumy aktywów (+1,4 p.p. r/r), a zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 14,4% sumy bilansowej (-1,0 p.p. r/r).

Kapitały własne Grupy wyniosły na koniec 2021 roku 994.369 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 3,9% (-0,4 p.p. r/r). Kapitały własne zwiększyły się o 9.365 tys. zł, tj. o 1,0% w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku.

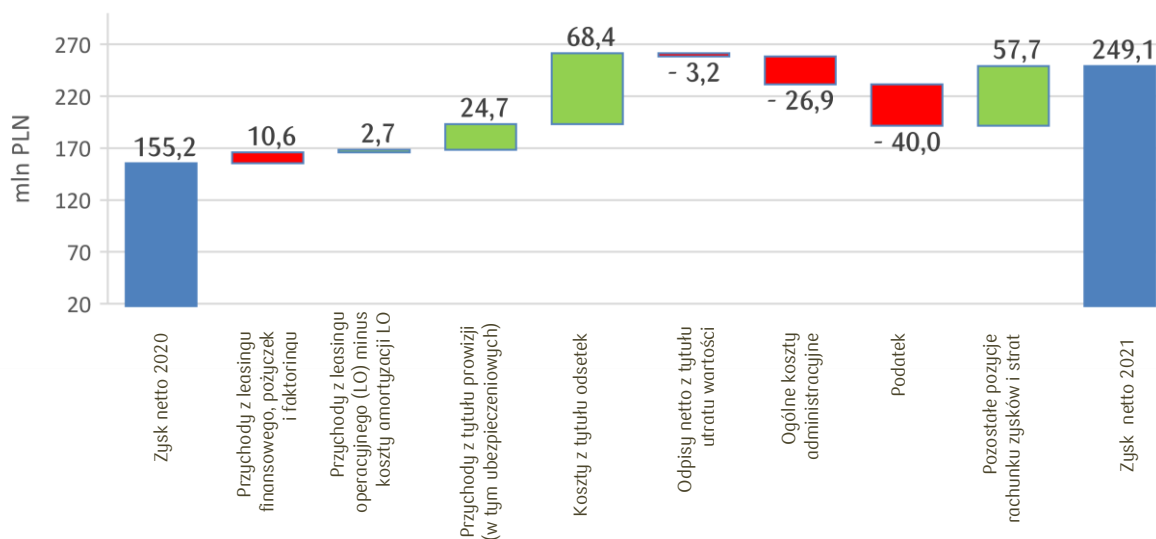
Wykres nr 2 Struktura pasywów Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku



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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 345.107 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 249.109 tys. zł.

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



Przychody z działalności podstawowej zmniejszyły się w 2021 roku o 7,5%, tj. o 125.226 tys. zł. Spadły przede wszystkim przychody ze sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego o 182.636 tys. zł oraz przychody z leasingu finansowego o 9.661 tys. zł, co było efektem niższych stóp referencyjnych w 2021 roku w porównaniu do 2020 roku.

Wzrosły pozostałe pozycje przychodów z działalności podstawowej, tj. przychody z tytułu leasingu operacyjnego (+22.172 tys. zł), przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych oraz innych prowizji i opłat (+24.674 tys. zł), przychody z tytułu faktoringu (+16.180 tys. zł) oraz przychody z tytułu pożyczek (+4.045 tys. zł).

Koszty działalności podstawowej zmniejszyły się łącznie o 266.260 tys. zł, tj. o 25,7% w stosunku do ubiegłego roku. Spadły przede wszystkim koszty sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego o 225.988 tys. zł, tj. o 45,6%. Do mniejszego o 68.360 tys. zł (-21,9% r/r) poziomu kosztów z tytułu odsetek przyczyniły się niższe stopy referencyjne w 2021 roku w porównaniu do 2020 roku. Z kolei, rozwój leasingu operacyjnego przyczynił się do wzrostu kosztów amortyzacji przedmiotów w leasingu operacyjnym o 19.521 tys. zł, tj. o 9,6%, w porównaniu do roku ubiegłego.

Istotna pozycja kosztów, tj. odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, wzrosły o 3.199 tys. zł (+2,1% r/r).

Dodatkowymi pozycjami, które wpłynęły na wzrost zysku brutto w porównaniu do roku poprzedniego, były wyższe pozostałe przychody i koszty operacyjne netto (+19.228 tys. zł).

W 2021 roku o 26.921 tys. zł wzrosły ogólne koszty administracyjne, w tym przede wszystkim wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze (+14.048 tys. zł), koszty marketingu (+6.392 tys. zł), związane głównie z promocją platformy automarket.pl, oraz amortyzacja wartości niematerialnych (+3.943 tys. zł).

Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2021 roku 27,8% i była na poziomie zbliżonym do stawki z 2020 roku (26,5%).

W konsekwencji zysk netto Grupy w 2021 roku wyniósł 249.109 tys. zł i był o 93.869 tys. zł, tj. o 60,5%, wyższy od zysku netto w 2020 roku.

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

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

Tabela Nr 3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2021 oraz 2020

	2021	2020
ROE netto *	22,0%	18,7%
C/I **	40,8%	46,6%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,7%	0,8%

- * 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).

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

Spadek wskaźnika C/I o 5,8 p.p. jest efektem pozytywnego trendu utrzymania dyscypliny kosztowej przy rosnącej skali działania Grupy. Przychody zmniejszyły się r/r o 4,3% (przy czym spadek ten związany był ze zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży przedmiotów leasingu) przy jednoczesnym obniżeniu kosztów (-13,5% r/r).

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

W 2021 roku nie wystąpiły zagrożenia terminowego realizowania zobowiązań/utruty płynności ani sytuacja zagrożenia finansowania rozwoju działalności leasingowej. Oznacza to, że wszystkie zaakceptowane pod względem ryzyka umowy zawarte przez Grupę 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 tym celu stosuje zabezpieczenie naturalne (tzw. *hedging* naturalny), polegające na dopasowaniu względem siebie struktury aktywów i pasywów pod kątem takich parametrów, jak waluta, rodzaj stopy procentowej czy termin zapadalności. Dodatkowo, Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe służące do zarządzania ryzykiem rynkowym. Jeśli chodzi o ryzyko kredytowe, instrumentem wspomagającym zarządzanie tym ryzykiem są programy gwarancji portfelowych, w jakich Grupa uczestniczy we współpracy z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują:

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Grupa dokonuje comiesięcznego przeglądu portfela, monitoruje największe zaangażowania pod kątem identyfikacji ekspozycji zagrożonych indywidualną utratą wartości. Uwzględniane są również zmieniające się uwarunkowania rynkowe i ryzyko branży w aspekcie modyfikacji procedur uproszczonych. Grupa prowadzi ocenę w zakresie monitorowania sytuacji i zaostrożenia kryteriów oceny klientów starających się o zawarcie nowych umów. Narzędziami zarządzania ryzykiem są m.in.:

- polityka zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie Kapitałowej PKO Leasing S.A.,
- procedury oceny ryzyka transakcji leasingu (model ratingowy, model scoringowy),
- proces decyzyjny regulujący sposób akceptacji transakcji leasingu.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wynika z faktu możliwych negatywnych lub pozytywnych zmian osiągniętych wyników finansowych lub zmian wartości godziwej posiadanych przez Grupę instrumentów finansowych w efekcie zmian rynkowych stóp procentowych. Przyczyną powstawania ryzyka stopy procentowej jest niedopasowanie struktury aktywów i zobowiązań pod kątem terminów przeliczania oprocentowania danych elementów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

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

Polityka zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie prowadzona jest w taki sposób, aby termin zmiany poziomu stóp procentowych należności i zobowiązań następowały w jak najbardziej zbliżonym do siebie czasie. Dla utrzymania ryzyka stopy procentowej w ramach przyznaných limitów, Grupa wykorzystuje transakcje pochodne – IRS (Interest Rate Swap). Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń od 2009 roku. 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. Grupa wyznacza BPV zarówno w ujęciu skumulowanym (łącznie w PLN), jak i w podziale na poszczególne waluty.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko walutowe rozumiane jako prawdopodobieństwo wystąpienia straty jest uzależnione od zmienności kursów oraz niedopasowania aktywów i pasywów walutowych. Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ustalenie obszarów ryzyka walutowego i podejmowanie działań mających na celu jego ograniczenie do akceptowanych przez Grupę rozmiarów. W celu zarządzania ryzykiem walutowym Grupa wykorzystuje mechanizmy określonych limitów dotyczących ekspozycji w poszczególnych walutach.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku długa pozycja walutowa netto Grupy wynosiła 56 tys. zł, co stanowiło 0,01% kapitałów własnych Grupy.

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

Koncentracje aktywów, zobowiązań i pozycji pozabilansowych w walutach oraz pozycja walutowa Grupy					
31 grudnia 2021	EUR	USD	CHF	SEK	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	4 943 682	190 334	1 026	14 345	5 149 387
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	4 955 077	189 054	1 191	14 322	5 159 644
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	2 499 383	75 669	1 944	0	2 576 996
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	2 487 823	76 871	1 944	45	2 566 683
Pozycja walutowa długa (+)	165	78	-	-	243
Pozycja walutowa krótka (-)	-	-	165	22	187

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.

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, średnio- oraz długoterminowym horyzoncie czasowym.

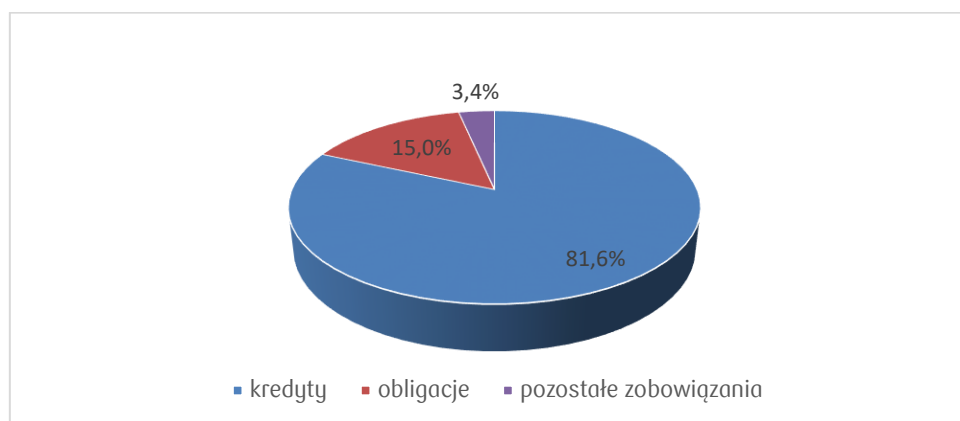
Głównymi źródłami finansowania działalności leasingowej, udzielania pożyczek oraz faktoringu są kredyty oraz emisja obligacji.

W 2021 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A.:

- wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 4.731.500 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 4.203.500 tys. zł (w ramach działalności PKO Leasing S.A.),

- wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 220.500 tys. zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 220.500 tys. zł (w ramach działalności PKO Faktoring S.A.) oraz
- wykupiła w ramach programu z udziałem Polish Lease Prime 1 DAC obligacje o nominale 340.000 tys. zł.

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

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

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

Łódź, dnia 23 lutego 2022 roku

Paweł Pach

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Jarosław Brzuz

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Radosław Drozd

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Mirosław Grzelak

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Andrzej Popielski

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja