



Grupa Kapitałowa

PKO Leasing

Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie z działalności
w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku**

Warszawa, dnia 10 marca 2025 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	9
B.1.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły w życie w 2024 roku.....	9
B.2.	Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2024 roku	10
C.	Rynek leasingu w Polsce	11
D.	Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2024 roku	12
E.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	15
E.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku	15
E.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku	17
E.3.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	18
F.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	18
G.	Informacja o nabywaniu akcji własnych.....	22
H.	Wydarzenia po dacie bilansowej.....	23

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 Warszawie, 00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 36.

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 2024 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. Prime Car Management S.A.,
6. Futura Leasing S.A.,
7. Masterlease Sp. z o.o.,
8. MasterRent24 Sp. z o.o.,
9. Polish Lease Prime 1 DAC.

Kapitały

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na koniec 2024 roku wynosiły 1.127.188 tys. zł. Wartość kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Maks Kraczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Król – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kreczmańska-Gigol – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Majewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Mańko – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Maruszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Siekacz – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wrońska – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 21 lutego 2024 roku Maks Kraczkowski zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 21 lutego 2024 roku.

Oświadczeniem z dnia 21 lutego 2024 roku ze składu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej ze skutkiem na dzień doręczenia oświadczenia Spółce, tj. 22 lutego 2024 roku, zostali odwołani:

- Mieczysław Król,
- Katarzyna Kreczmańska-Gigol,
- Paweł Majewski,
- Marcin Maruszewski.

W dniu 26 lutego 2024 roku Adam Siekacz zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 1 marca 2024 roku.

Ze skutkiem na dzień 15 marca 2024 roku do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. powołany został Marcin Majewski.

Ze skutkiem na dzień 8 kwietnia 2024 roku do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. powołany został Maciej Zastempowski.

W dniu 28 czerwca 2024 roku z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO Leasing S.A. wygasły mandaty Agnieszki Wrońskiej, Tomasza Mańko, Marcina Majewskiego i Macieja Zastempowskiego - jako członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Oświadczeniem PKO Banku Polskiego S.A. ze skutkiem na dzień 4 lipca 2024 roku do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. nowej kadencji powołani zostali:

- Katarzyna Dziwulska,
- Marcin Majewski,
- Dariusz Rutowicz,
- Maciej Zastempowski.

Ze skutkiem na dzień 11 lipca 2024 roku do Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. powołany został Paweł Metrycki.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w skład Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. wchodziłi:

- Marcin Majewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Dziwulska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Paweł Metrycki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Rutowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Zastempowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 lutego 2025 roku Katarzyna Dziwulska zrezygnowała z członkostwa w Radzie Nadzorczej PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 13 lutego 2025 roku.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej PKO Leasing S.A. wchodziłi:

- Marcin Majewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Metrycki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Rutowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Zastempowski – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2024 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodziłi:

- Paweł Pach – Prezes Zarządu,
- Radosław Drozd – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Grzelak – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Odrzywołek – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Popielski – Wiceprezes Zarządu,
- Mateusz Socha – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 14 lutego 2024 roku pan Mateusz Socha zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Leasing S.A. oraz członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 29 lutego 2024 roku.

W dniu 27 lutego 2024 roku Michał Odrzywołek zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Leasing S.A. oraz członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 29 lutego 2024 roku.

W dniu 31 maja 2024 roku Paweł Pach zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu PKO Leasing S.A. oraz członkostwa w Zarządzie PKO Leasing S.A. ze skutkiem na dzień 31 maja 2024 roku.

W dniu 6 czerwca 2024 roku do Zarządu PKO Leasing S.A. w randze Prezesa Zarządu powołany został na bieżącą oraz kolejną kadencję Tomasz Bogus.

W dniu 28 czerwca 2024 roku z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO Leasing S.A. wygasły mandaty Mirosława Grzelaka, Andrzeja Popielskiego oraz Radosława Drozda jako członków Zarządu w randze Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 28 czerwca 2024 roku do Zarządu PKO Leasing S.A. w randze Wiceprezesa Zarządu powołany został na kolejną kadencję Radosław Drozd.

W dniu 28 sierpnia 2024 roku do Zarządu PKO Leasing S.A. z dniem 1 września 2024 roku w randze Wiceprezesa Zarządu powołany został Tomasz Jabłoński.

W dniu 28 sierpnia 2024 roku do Zarządu PKO Leasing S.A. z dniem 1 września 2024 roku w randze Wiceprezesa Zarządu powołany został Ryszard Słowiński.

W dniu 6 października 2024 roku z dniem 1 listopada 2024 roku do Zarządu PKO Leasing S.A. w randze Wiceprezesa Zarządu powołany został Jarosław Kanclerz.

W dniu 23 listopada 2024 roku w związku ze śmiercią wygasł mandat Radosława Drozda jako Wiceprezesa Zarządu PKO Leasing S.A.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Tomasz Bogus – Prezes Zarządu,
- Tomasz Jabłoński – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Kanclerz – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Słowiński – Wiceprezes Zarządu.

Zatrudnienie

Na koniec 2024 roku Grupa zatrudniała 1.698 osób.

Informacja o placówkach (oddziałach)

Na koniec 2024 roku Jednostka Dominująca prowadziła działalność w oparciu o sieć 131 oddziałów.

Przewidywany rozwój Grupy

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A., zamierza prowadzić działalność zarówno w dotychczasowym zakresie, jak i w nowych ekosystemach rynku. Od 2023 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing realizowała strategię Cyfrowa Era Leasingu 2.0 zaplanowaną na lata 2023–2025, która stanowiła kontynuację działań strategicznych prowadzonych w latach 2020–2022 w ramach poprzedniej strategii. Cyfrowa Era Leasingu 2.0 obejmowała m.in. budowę nowego narzędzia sprzedażowego do finansowania w kanałach tradycyjnych, dalszy rozwój organiczny platformy

samochodowej Automarket, rozwój nowoczesnych narzędzi dla Klientów, pracowników i partnerów biznesowych Grupy, wspierających omnikanalowy model sprzedaży i obsług, oraz rozwój obszaru ubezpieczeń i rozwinięcie procesów ich dosprzedaży w kanałach zdalnych.

Działania Grupy Kapitałowej PKO Leasing wpisywały się również w kluczowe cele strategiczne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, a część z nich realizowana była wspólnie z Bankiem, co przyczyniało się do osiągnięcia synergii na poziomie całej Grupy Kapitałowej Banku m.in. poprzez usprawnienia procesowe dotyczące sprzedaży produktów leasingowych w iPKO biznes.

W 2024 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing dołączyła do rozpoczętych przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego prac nad nową strategią na lata 2025-2027. W ramach nowej strategii PKO Banku Polskiego zaadresowano między innymi:

- projekty dotyczące ekosystemu mobilności i elektromobilności, w tym z uwzględnieniem rozwoju platformy Automarket,
- projekt rozwoju współpracy Grupy Kapitałowej PKO Leasing z Bankiem w ramach modelu operacyjnego sieci sprzedaży i retencji klientów.

Jednocześnie przeprowadzono warsztaty wewnętrzne, w ramach których nakreślono wstępną wizję, aspiracje strategiczne oraz filary działań, stanowiących punkt wyjściowy do opracowania nowej strategii dla Grupy Kapitałowej PKO Leasing na lata 2025 – 2027, spójnej z nową strategią PKO Banku Polskiego.

Jako wstępną wizję dla Grupy Kapitałowej PKO Leasing wskazano przede wszystkim kompleksowe podejście do finansowania potrzeb mobilności, m.in. poprzez zintegrowaną ofertę leasingu, najmu oraz kredytu/pożyczki. Określono również wstępnie aspiracje strategiczne dla Grupy Kapitałowej PKO Leasing, którymi są:

- wzmocnienie pozycji lidera (wzrost udziału rynkowego),
- wzrost wyniku netto (pomimo potencjalnych spadków stóp procentowych),
- zachowanie dyscypliny kosztowej mierzonej wskaźnikiem C/I,
- wzmocnienie klientocentryczności w organizacji mierzonej wskaźnikiem NPS.

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka planuje sfinalizować projekt nowej strategii i rozpocząć operacjonalizację inicjatyw strategicznych w ramach następujących filarów:

- współpraca z dostawcami,
- integracja systemowa PKO Leasing – Prime Car Management,
- ekosystem elektromobilności,
- Automarket / mobilność,
- praca na portfelu,
- współpraca z Bankiem,
- zmiana kultury korporacyjnej.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. jest liderem polskiego rynku leasingu pod względem wolumenu sprzedaży z 13,3%¹ udziałem rynkowym. Prime Car Management S.A., działająca przede wszystkim na rynku wynajmu długoterminowego, zwiększyła w 2024 roku ilość rejestracji pojazdów o 30,2% w porównaniu do roku ubiegłego, co pozwoliło tej spółce osiągnąć 2. pozycję na rynku wynajmu długoterminowego z udziałem rynkowym mierzonym ilością rejestracji na poziomie 24,4%². Priorytetem Grupy pozostaje rozwój organiczny; kontynuowane są działania, które pozwolą na umocnienie pozycji lidera na rynku leasingu 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.

Grupa analizuje ryzyka związane z prowadzeniem działalności w konkretnych branżach, realnie dotkniętych zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną oraz wpływ tych ryzyk na zdolność do regulowania zobowiązań przez klientów z tych branż.

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. w sposób ciągły monitoruje wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w ramach zarządzania pozycją płynnościową. 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 zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego 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 negatywne skutki, o ile wystąpią, dbając przede wszystkim o zachowanie stabilności i bezpieczeństwa Grupy.

¹ Wyliczenia własne na podstawie informacji opublikowanych przez Związek Leasingu Polskiego z 30 stycznia 2025 roku, dostępnych na <http://www.leasing.org.pl/>

² Wyliczenia własne na podstawie raportu rejestracji SAMAR

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 2024 roku

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. miały wpływ nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w 2024 roku, wymienione poniżej.

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p>Objęcie rolników ochroną przewidzianą w ustawie o kredycie konsumenckim</p> <p>Ustawa z dnia 14 kwietnia 2023 roku (która weszła w życie dnia 7 stycznia 2024 roku) o konsumenckiej pożyczce lombardowej znowelizowała m.in. Kodeks cywilny oraz ustawę o kredycie konsumenckim w kwestii dotyczącej osób fizycznych prowadzących gospodarstwo rolne. W konsekwencji wprowadzonych zmian od dnia 7 stycznia 2024 roku ochroną zostały objęte wszystkie osoby prowadzące gospodarstwo rolne, służące prowadzeniu działalności w zakresie produkcji roślinnej lub zwierzęcej, w tym ogrodniczej, sadowniczej, pszczelarskiej i rybnej. Zmiany spowodowały objęcie osób prowadzących gospodarstwo rolne ochroną przewidzianą w ustawie o kredycie konsumenckim.</p> <p>W dniu 29 kwietnia 2024 roku weszła w życie ustawa o zmianie ustawy – Kodeks cywilny, ustawy o kredycie konsumenckim oraz ustawy o konsumenckiej pożyczce lombardowej, która uchyliła powyższą ochroną konsumencką dla rolników.</p>	<p>Wpływ na działalność biznesową, zmiany produktowe</p>
<p>Zmiany w zakresie zgód marketingowych</p> <p>W dniu 10 listopada 2024 roku zaczęła obowiązywać Ustawa z dnia 12 lipca 2024 roku – Prawo komunikacji elektronicznej. Nowa ustawa uchyliła ustawę Prawo telekomunikacyjne oraz art. 10 ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną- tj. regulacje, które stanowiły dotychczas podstawę do zbierania zgód na marketing elektroniczny.</p> <p>W świetle nowej ustawy istnieje możliwość stosowania jednej zgody marketingowej (zamiast dotychczasowych dwóch), obejmującej zarówno przesyłanie informacji handlowych, jak również marketing bezpośredni z wykorzystywaniem telekomunikacyjnych urządzeń końcowych i automatycznych systemów wywołujących, jednak zgoda to powinna być zbierana per każdy kanał komunikacji (klient może wybrać, w jakim kanale lub kanałach chce otrzymywać informacje marketingowe- telefon, e-mail, SMS, push etc.).</p>	<p>Dostosowanie przepisów wewnętrznych, zmiany produktowe</p>
<p>Obowiązkowa rejestracja samochodu</p> <p>Od dnia 1 stycznia 2024 roku obowiązek zgłoszenia nabycia pojazdu przestał funkcjonować. Obowiązywać zaczął wymóg rejestracji samochodu, której trzeba dokonać w ciągu 30 dni (dla osób prywatnych) lub 90 dni (dla przedsiębiorców zajmujących się zawodowo sprzedażą samochodów). Obowiązek zgłoszenia sprzedaży pojazdu pozostał bez zmian.</p> <p>Za niedotrzymanie terminu zarejestrowania używanego samochodu grożą kary. W przypadku przedsiębiorców za niedotrzymanie terminu grozi: 1.000 zł, jeśli przekroczony zostanie termin 90 dni, a 2.000 zł, jeżeli przekroczony zostanie termin 180 dni.</p>	<p>Wpływ na działalność biznesową</p>
<p>Nowe zasady weryfikacji tożsamości</p> <p>W dniu 1 czerwca 2024 roku weszła w życie ustawa z 7 lipca 2023 roku o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia niektórych skutków kradzieży tożsamości. Ustawa miała na celu zwiększenie ochrony przed nadużyciami wynikającymi z kradzieży danych i ograniczenie skali zjawiska wyłudzenia środków finansowych poprzez zaciąganie zobowiązań finansowych na inną osobę (m.in. umowy kredytu, umowy pożyczki, umowy sprzedaży nieruchomości) bez wiedzy i zgody właściciela, a także zjawiska tzw. SIM swappingu, czyli wyrobienia duplikatu karty SIM, która może być potem użyta do nielegalnego autoryzowania transakcji.</p>	<p>Wpływ na działalność biznesową</p>

Ochrona sygnalistów

W dniu 24 czerwca 2024 roku została ogłoszona ustawa z 16 czerwca 2024 roku o ochronie sygnalistów. Ustawa weszła w życie 25 września 2024 roku z wyjątkiem przepisów wchodzących w inny termin. Celem ustawy było wdrożenie do krajowego porządku prawnego przepisów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z 23 października 2019 roku w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii (Dz. Urz. UE L 305 z 26.11.2019, str. 17, z późn. zm.). Ustawa reguluje zasady ochrony sygnalistów, tj. osób fizycznych, które zgłaszają lub ujawniają publicznie informację o naruszeniu prawa uzyskaną w kontekście związanym z pracą.

Dostosowanie
przepisów
wewnętrznych

B.2. Najważniejsze zmiany w otoczeniu prawnym/regulacyjnym mającym wpływ na działalność Grupy, które weszły/wejdą w życie po 31 grudnia 2024 roku

Nowe rozwiązanie / nowa regulacja	Wpływ
<p>Rozporządzenie DORA</p> <p>Od 17 stycznia 2025 roku jest stosowane Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 roku w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011 (Rozporządzenie DORA).</p> <p>Rozporządzenie DORA to kluczowy akt prawny, który ma na celu wzmocnienie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego w Unii Europejskiej (UE), także w Polsce. DORA stanowi odpowiedź na rosnące zagrożenia związane z cyberbezpieczeństwem, w szczególności poprzez ujednolicenie standardów ochrony oraz dostosowania się do światowych trendów walki z cyberatakami.</p> <p>Rozporządzenie DORA reguluje procedury, polityki, środki i narzędzia związane z infrastrukturą cyfrową i świadczeniem usług cyfrowych, w tym kluczowych usług ICT. Reguluje nie tylko obowiązki podmiotów finansowych bezpośrednio nim objętych, ale także zewnętrznych dostawców kluczowych usług ICT.</p>	<p>Wpływ na działalność biznesową, dostosowanie przepisów wewnętrznych</p>
<p>Ustawa o doręczeniach elektronicznych</p> <p>Ustawa z 12 grudnia 2023 roku znowelizowała przepisy ustawy z 18 listopada 2020 roku o doręczeniach elektronicznych. Przesunięto termin wejścia w życie obowiązku posiadania adresu do doręczeń elektronicznych wskazując, że nie może być wcześniejszy niż 30 marca 2024 roku i późniejszy niż 1 stycznia 2025 roku. Komunikatem z dnia 12 lipca 2024 roku Minister Cyfryzacji zmienił dotychczasowy termin wdrożenia rozwiązań technicznych niezbędnych do doręczania korespondencji z wykorzystaniem publicznej usługi rejestrowanego doręczenia elektronicznego lub publicznej usługi hybrydowej oraz udostępnienia w systemie teleinformatycznym punktu dostępu do usług rejestrowanego doręczenia elektronicznego w ruchu transgranicznym z 1 października 2024 roku na 1 stycznia 2025 roku. Oznacza to, że podmioty niepubliczne zarejestrowane w KRS przed 1 stycznia 2025 roku mają obowiązek posiadać od 1 kwietnia 2025 roku adres do doręczeń elektronicznych wpisany do bazy adresów elektronicznych.</p>	<p>Dostosowanie przepisów wewnętrznych</p>
<p>Krajowy System e-faktur</p> <p>Od 1 lutego 2026 roku obowiązkowe będzie wystawianie faktur w Krajowym Systemie e-Faktur (KSeF), co oznacza koniec możliwości wystawiania faktur w formie papierowej. Krajowy System e-faktur to elektroniczna platforma do wystawiania i odbierania faktur ustrukturyzowanych (w formacie XML). Jest przeznaczona dla przedsiębiorców. Wprowadza jednolity system rozliczeń. Faktury będzie można wystawić przy użyciu bezpłatnych narzędzi udostępnianych przez Ministerstwo Finansów lub komercyjne systemy.</p>	<p>Dostosowanie przepisów wewnętrznych</p>

Dostępność niektórych produktów i usług świadczonych przez podmioty gospodarcze

W dniu 15 maja 2024 roku została ogłoszona ustawa z dnia 26 kwietnia 2024 roku o zapewnianiu spełniania wymagań dostępności niektórych produktów i usług przez podmioty gospodarcze. Ustawa implementuje dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/882 z dnia 17 kwietnia 2019 roku w sprawie wymogów dostępności produktów i usług. W ustawie określono wymagania dostępności (właściwości produktu albo usługi umożliwiającą korzystanie z nich zgodnie z ich przeznaczeniem przez osoby ze szczególnymi potrzebami na zasadzie równości z innymi użytkownikami), jakie muszą spełniać produkty i usługi. Celem wprowadzenia wymagań jest stosowanie przez podmioty gospodarcze rozwiązań informacyjnych i technologicznych, które umożliwią i ułatwią korzystanie ze wskazanych produktów przez osoby ze szczególnymi potrzebami, a także zredukowanie wykluczenia społecznego.

Ustawa reguluje również kwestie administracyjnych kar pieniężnych, które nakładać będzie Prezes Zarządu PFRON lub organ nadzoru rynku na podmioty gospodarcze niewykonujące obowiązków wynikających z ustawy. Kary te będą w kwocie do dziesięciokrotnego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej za rok poprzedzający. Ustawa wchodzi w życie 28 czerwca 2025 roku.

Wpływ na
działalność
biznesową

C. Rynek leasingu w Polsce

Według danych Związku Polskiego Leasingu branża leasingowa sfinansowała w 2024 roku inwestycje za kwotę 110,5 mld zł³, z dynamiką +10,4% r/r. W pierwszym i drugim kwartale 2024 roku finansowanie leasingiem rośnie w tempie odpowiednio 14,6% i 12,4%. Po jednocyfrowym wzroście w trzecim kwartale wynoszącym 4%, w ostatnim kwartale firmy leasingowe znów wróciły do dwucyfrowego wzrostu, który wyniósł 10,2%.

W 2024 roku wiodącym sektorem dla polskiej branży leasingowej niezmiennie okazało się finansowanie pojazdów lekkich (czyli osobowych i dostawczych do 3,5 tony DMC (DMC - dopuszczalna masa całkowita pojazdu)). W ujęciu procentowym jest to 54,7% całego rynku, a razem z pojazdami ciężarowymi - aż 71,8%. Maszyny i inne urządzenia to 23,7%, a inne transakcje (razem z nieruchomościami) osiągnęły 4,5% w tej strukturze. Wśród zawieranych kontraktów zdecydowanie dominowały transakcje leasingowe. Ich wartość na koniec 2024 roku wyniosła 96,9 mld zł, z kolei wartość pożyczek leasingowych zwiększyła się zaledwie o 2,2% do 13,6 mld zł.

W 2024 roku finansowanie pojazdów lekkich pozostaje głównym motorem całego rynku leasingu. Branża odnotowała wzrost w tej kategorii o 24,7% r/r. Udział pojazdów lekkich w strukturze finansowania przez firmy leasingowe wyraźnie się zwiększył z 48,9% w 2023 roku do 54,7% w 2024 roku.

W kategorii pojazdów ciężkich finansowanie ciągników siodłowych obniżyło się o 25,6%, a naczep i przyczep o 22,2%. Wzrosło natomiast finansowanie pojazdów ciężarowych (o 8,0%) i autobusów (o 68,9%).

Segment finansowania maszyn i urządzeń był zdominowany przez maszyny rolnicze oraz sprzęt budowlany, stanowiły one odpowiednio 23% i 20% rynku. Jednak, o ile wartość finansowania sprzętu budowlanego wzrosła (o 22% do 5,3 mld zł), tak maszyn rolniczych spadła (o 2% do nieco ponad 6 mld zł).

³ Informacje opublikowane przez Związek Leasingu Polskiego 30 stycznia 2025 roku, dostępne na <http://www.leasing.org.pl/>

Małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP) pozostają kluczowymi klientami firm leasingowych, zarówno w zakresie leasingu, jak i pożyczek leasingowych. Największą grupę odbiorców tych usług tworzą mikro i małe firmy, czyli przedsiębiorstwa o rocznych obrotach nieprzekraczających 20 mln zł. Według danych z 2024 roku mikrofirmy (z obrotami do 5 mln zł) stanowiły 55% klientów firm leasingowych, natomiast firmy z przedziału 5–20 mln zł - 18%. Przedsiębiorstwa o obrotach przekraczających 20 mln zł miały 25% udziału w strukturze klientów leasingowych. W porównaniu do 2023 roku zauważalny był wzrost udziału najmniejszych firm – ich obecność w portfelu leasingowym zwiększyła się z 49% do 55% kosztem największych podmiotów, których udział spadł o 4 p.p. do poziomu 25%.

Związek Polskiego Leasingu szacuje, że w 2025 roku leasing ponownie wzrośnie w tempie dwucyfrowym.

D. Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2024 roku

Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. przekazała łącznie do użytku przedmioty leasingu o wartości 14.641,3 mln zł (+7,1% r/r).

Tabela Nr 1. Kwartałne wyniki sprzedaży w 2024 roku na podstawie przedmiotów oddanych do użytkowania (niezależnie od formy finansowania)

	2023	1 kwartał 2024	2 kwartał 2024	3 kwartał 2024	4 kwartał 2024	Razem 2024	Zmiana r/r w % 2024/2023
Wartość umów [mln zł]	13 667,60	3 433,2	3 696,3	3 456,2	4 055,6	14 641,3	7,1%
Liczba umów	71 977	19 837	20 802	19 343	21 889	81 871	13,7%
Średnia wartość umowy [tys. zł]	189,9	173,1	177,7	178,7	185,3	178,8	-5,8%

Dominującym segmentem klientów Grupy są mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa. Grupa obsługuje również klientów z segmentów korporacyjnego i strategicznego oraz w przypadku wybranych produktów – również klienta indywidualnego.

Grupa w ramach działalności leasingowej i pożyczkowej finansuje wszystkie typy aktywów: od samochodów osobowych przez transport ciężki po maszyny (produkcyjne, rolnicze, budowlane, medyczne i inne), z wyłączeniem z bieżącej oferty leasingu nieruchomości. Dedykowana linia biznesowa obsługuje finansowanie – również online – m.in. sprzętu IT, AGD, RTV, rowerów, hulajnóg, elektronarzędzi, wózków widłowych, koparek, sprzętu budowlanego, drobnych maszyn i urządzeń o wartości do 150 tys. zł. Oferta produktowa Grupy jest cały czas rozwijana pod kątem lepszego dopasowania do potrzeb i oczekiwań klientów.

W 2024 roku Grupa rozwijała ofertę finansowania samochodów osobowych w segmencie premium oraz kontynuowała rozwój współpracy na zasadach captive z różnymi dostawcami, co pozwoliło na dotarcie do nowych grup klientów oraz zwiększenie atrakcyjności oferty.

Grupa wspierała również transformację rynku motoryzacyjnego w obszarze elektromobilności poprzez oferowanie finansowania pojazdów elektrycznych oraz infrastruktury do ich ładowania, co było odpowiedzią na potrzeby dynamicznie rozwijającego się sektora e-mobility w Polsce. Jednocześnie Grupa

pomagała klientom uzyskać dofinansowanie do leasingu pojazdów zeroemisyjnych w ramach programu „Mój elektryk”. W ciągu ponad 2 lat udziału w programie „Mój elektryk” Grupa Kapitałowa PKO Leasing sfinansowała niemal 3 tys. samochodów objętych dotacją, plasując się w czołówce wszystkich podmiotów przyjmujących wnioski o dofinansowanie do leasingu lub wynajmu długoterminowego pojazdów elektrycznych.

Grupa Kapitałowa PKO Leasing została doceniona za wkład w rozwój zeroemisyjnego transportu w Polsce. W 2024 roku Jednostka Dominująca zdobyła główną nagrodę w prestiżowym konkursie Lider Elektromobilności 2024, organizowanym przez PwC Polska i Polskie Stowarzyszenie Nowej Mobilności. Lider branży leasingowej otrzymał wyróżnienie za wszechstronne wsparcie ekologicznych inicjatyw oraz bogatą ofertę finansowania aktywów z obszaru OZE.

W obszarze elektromobilności Grupa była również głosem klientów w ważnych dla nich sprawach. Jako lider rynku leasingu Grupa komentowała zasady drugiej edycji programu „Mój elektryk”, w której nie przewidziano wsparcia dla przedsiębiorców, którzy stanowią największą grupę nabywców pojazdów elektrycznych w Polsce. Z dopłat nie skorzysta wiele przedsiębiorstw zainteresowanych zeroemisyjnym transportem, m.in. branża kurierska, w związku z brakiem dotacji do pojazdów kategorii N1.

W 2024 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing aktywnie wspierała transformację energetyczną polskich firm poprzez konstrukcję oferty i dostęp do różnych kategorii przedmiotów z tego obszaru. Szeroka oferta finansowania zielonych aktywów obejmowała: finansowanie punktów i stacji ładowania pojazdów elektrycznych, urządzeń i instalacji fotowoltaicznych oraz pomp ciepła. W połowie 2024 roku PKO Leasing rozszerzyła współpracę z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym (EFI) o trzy nowe produkty w ramach programu gwarancyjnego InvestEU. Unijne gwarancje objęły także OZE. Wsparcie rozwoju OZE w programie gwarancyjnym dotyczyło nie tylko małych i średnich firm (poniżej 250 pracowników i do 50 mln euro obrotu), które stanowią podstawową grupę odbiorców InvestEU. W tym przypadku z leasingu lub pożyczki mogły korzystać również większe przedsiębiorstwa, które zatrudniają do 500 pracowników.

Początkowo program funkcjonował w dwóch obszarach: maszyn i urządzeń oraz transportu ciężkiego o niskiej emisji CO₂. Kolejnym krokiem było uzupełnienie oferty o trzy nowe produkty gwarancyjne InvestEU:

- startupy: program adresowany do firm, które działają krócej niż 6 miesięcy,
- wydłużenie finansowania: program „rozciąga” okres spłaty maszyn przemysłowych nawet do 10 lat,
- OZE: dotyczy umów na finansowanie fotowoltaiki, wiatraków, magazynów energii i innych urządzeń z obszaru produktów wspierających zrównoważony rozwój.

W obszarze transportu ciężkiego, pod koniec roku PKO Leasing S.A. ogłosiła wygrany przetarg realizowany wspólnie z Volvo Trucks Polska na sfinansowanie zeroemisyjnych śmieciarek, które zasiliły Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania (MPO) w Warszawie. Inwestycja stanowi przykład udanego partnerstwa biznesowego, które przynosi korzyści zarówno mieszkańcom stolicy, jak i środowisku.

W 2024 roku Grupa mocno skupiła się ponadto na rozwoju cyfrowych narzędzi: Automarketu, Portalu Klienta, PKO Leasing online.

Cyfrowa transformacja Grupy Kapitałowej PKO Leasing ukierunkowana była na dalszy rozwój platformy samochodowej Automarket. W 2024 roku Automarket.pl odnotował wzrost sprzedaży samochodów. Dzięki platformie e-commerce nabywców znalazło łącznie 5.865 pojazdów, co stanowi wzrost o 24% w porównaniu do roku poprzedniego. Ten wynik przekłada się na zwiększenie liczby sprzedanych aut o 1.144 jednostki względem roku 2023, kiedy to sprzedano 4.721 samochodów. Wolumen sprzedaży, mierzony wartością sprzedanych samochodów, osiągnął poziom 459 mln zł w 2024 roku, co oznacza wzrost o 25% w stosunku do roku 2023, kiedy to wartość ta wynosiła 366 mln zł. Dokonano także integracji różnych kanałów komunikacji i sprzedaży w modelu omnichannel oraz optymalizację biznesu dzięki inwestycjom w architekturę IT. Szereg inicjatyw w tych obszarach realizowanych był przez Jednostkę Dominującą we współpracy z pozostałymi podmiotami Grupy Kapitałowej. Oprócz poszerzenia dostępnych kanałów sprzedaży i pracy nad zwiększeniem rozpoznawalności platformy, rozwinięta została współpraca z dealerami.

Rok 2024 upłynął również pod znakiem rozwijania cyfrowych narzędzi w obszarze obsługi klienta. Jednostka Dominująca rozwijała kompleksową platformę do zarządzania umowami leasingowymi – Portal Klienta 2.0, która odpowiada na potrzeby klientów zarówno w zakresie obsługi umowy, jak i sprzedaży. Na platformie dostępnych jest szereg nowoczesnych funkcji, takich jak m.in:

- samodzielna kalkulacja harmonogramu spłat,
- składanie wniosków online,
- szybkie płatności (m.in. BLIK, kody QR),
- możliwość zarządzania dokumentami w ramach polityki paperless.

Dodatkowo, w Portalu Klienta dostępne są różnorodne przedmioty, takie jak sprzęt IT, elektronika, rowery czy sprzęt AGD, które przedsiębiorca może sfinansować w szybkim, niewymagającym wielu formalności procesie PKO Leasing Online. Platforma spełnia ponadto najwyższe standardy UX/UI, zapewniając przejrzystość i prostotę obsługi, co znajduje odzwierciedlenie w wysokim wskaźniku satysfakcji klientów.

W 2024 roku PKO Leasing dokonała przeniesienia swojego Call Center do chmury, wdrażając Microsoft Dynamics 365 Omnichannel for Customer Service oraz Microsoft Digital Contact Center. Było to jedno z najważniejszych wdrożeń tego typu w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Projekt podniósł jakość obsługi klienta i zwiększył efektywność operacyjną.

PKO Leasing w 2024 roku obchodziła 25-lecie działalności. Oprócz celebrowania dotychczasowych osiągnięć, Jednostka Dominująca intensywnie przygotowywała się do projektów, które są częścią nowej strategii Grupy PKO Banku Polskiego, m.in. poprzez stworzenie ekosystemu mobilności, który wpisuje się w trend wykorzystywania platform cyfrowych w usługach finansowych. Drugim obszarem aktywności firmy jest wzrost udziału PKO Leasing w finansowaniu transformacji energetycznej - głównie poprzez

finansowanie samochodów nisko- i zeroemisyjnych. Działania, które Grupa będzie podejmować w kolejnych latach mają umocnić jej pozycję jako lidera w branży oraz wskazywać kierunki rozwoju leasingu w Polsce. Podejmowane działania będą realizowane w synergii produktowej, zgodnie z planami strategicznymi Grupy PKO Banku Polskiego.

W 2024 roku zwiększyła się wartość sprzedaży produktów o charakterze wynajmu długoterminowego, oferowanego przez podmioty z Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. Ilość samochodów, zarejestrowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. w 2024 roku wyniosła 14,8 tys. szt. pojazdów (+30,2% r/r).

W 2024 roku wartość obrotów faktoringowych pozostała na poziomie z roku poprzedzającego i wyniosła 46,2 mld zł (2023: 31,0 mld zł), w związku z czym PKO Faktoring S.A. utrzymała 5. miejsce pod względem realizowanych obrotów wśród podmiotów zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów. Wartość bilansowa brutto należności od klientów z tytułu faktoringu według stanu na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 6.573 mln zł (na 31 grudnia 2023 roku – 5.416 mln zł).

E. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2024 rok zamyka się następującymi kwotami:

Tabela Nr 2. Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok (w tys. zł)

	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	Zmiana r/r w %
Suma bilansowa	34 814 009	31 233 502	11,5%
Kapitały własne	1 127 188	1 151 923	-2,1%
Zysk netto	324 041	353 423	-8,3%

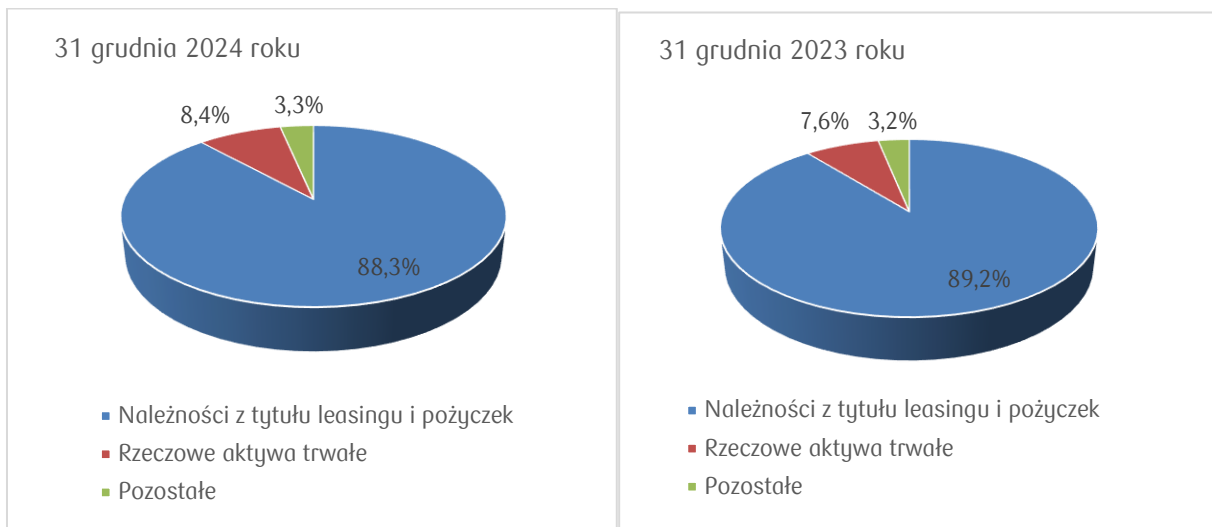
E.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 34.814.009 tys. zł, co oznacza wzrost o 11,5% w porównaniu do roku ubiegłego (31.233.502 tys. zł).

Struktura aktywów nie uległa istotnej zmianie. Główną pozycją stanowiącą 88,3% sumy aktywów są należności z tytułu leasingu, pożyczek oraz faktoringu, których udział w sumie aktywów nieznacznie zmniejszył się w porównaniu do roku ubiegłego (o 0,9 p.p. r/r). Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w szczególności rzeczowe aktywa trwałe oddane w leasing operacyjny, stanowiły 8,4% sumy bilansowej (+0,8 p.p.).

Pozostałe pozycje aktywów łącznie stanowiły na dzień 31 grudnia 2024 roku 3,3% sumy aktywów (31 grudnia 2023 roku: 3,2%).

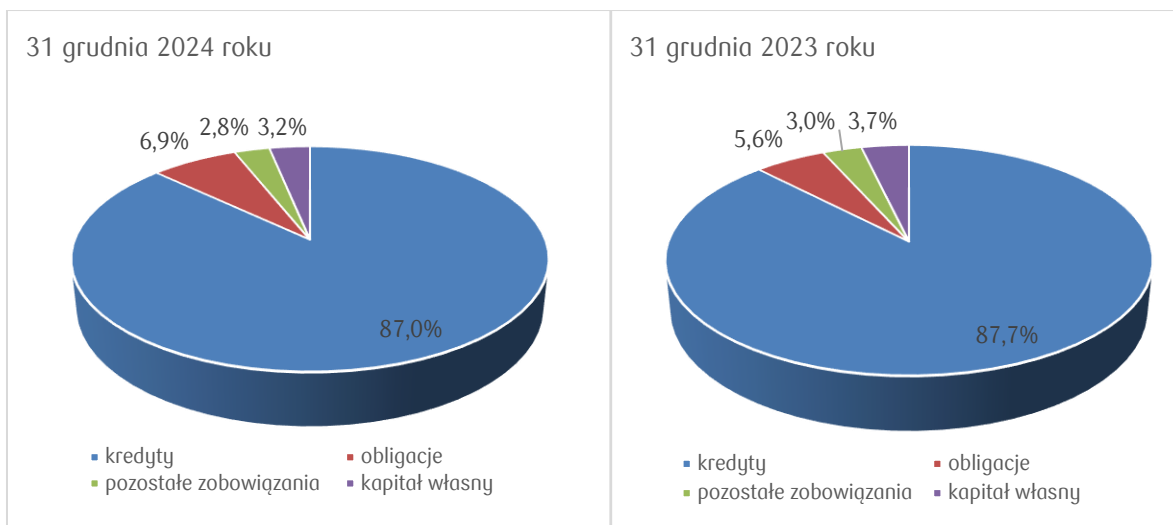
Wykres nr 1 Struktura aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku



Struktura finansowania w 2024 roku pozostaje zbliżona do struktury z 2023 roku. W strukturze pasywów największy udział mają zobowiązania z tytułu kredytów, które stanowią podstawowe źródło finansowania działalności Grupy. Na dzień 31 grudnia 2024 roku otrzymane kredyty finansowały 87,0% sumy aktywów (-0,7 p.p. r/r), a zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – 6,9% sumy bilansowej (+1,4 p.p. r/r).

Kapitały własne Grupy wyniosły na koniec 2024 roku 1.127.188 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 3,2% (-0,5 p.p. r/r). Kapitały własne zmniejszyły się o 24.735 tys. zł, tj. o 2,1% w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku, w tym pozostałe dochody całkowite spadły o 1.231 tys. zł.

Wykres nr 2 Struktura pasywów Grupy na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku



E.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku Grupa Kapitałowa PKO Leasing S.A. osiągnęła zysk brutto w kwocie 405.323 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 324.041 tys. zł.

Przychody z działalności podstawowej zwiększyły się w 2024 roku o 8,7%, tj. o 276.667 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu był wyższy poziom portfela leasingowego, pożyczkowego oraz faktoringowego, który przełożył się na wyższe przychody z tytułu leasingu finansowego, pożyczek oraz faktoringu łącznie o 93.279 tys. zł. Grupa odnotowała również wzrost przychodów z leasingu operacyjnego (+99.515 tys. zł) i ze sprzedaży przedmiotów leasingu (+65.800 tys. zł).

W 2024 roku wzrosły koszty bezpośrednie (tj. koszty odsetek, amortyzacji i sprzedaży przedmiotów w leasingu operacyjnym oraz z tytułu prowizji i opłat) łącznie o 241.241 tys. zł, w tym głównie koszty finansowania (+93.814 tys. zł) z uwagi przede wszystkim na wyższe stopy procentowe i większy finansowany portfel. Zwiększyła się amortyzacja przedmiotów w leasingu operacyjnym (+56.747 tys. zł) z powodu zwiększonego portfela oraz koszty sprzedaży przedmiotów leasingu operacyjnego (+81.419 tys. zł) w stosunku do ubiegłego roku.

Dodatkowymi pozycjami, które wpłynęły pozytywnie na wielkość zysku brutto, były większe przychody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych (+15.704 tys. zł), przychody z tytułu innych prowizji i opłat (+2.369 tys. zł). Na ogólne zmniejszenie zysku brutto miały natomiast wpływ niższe pozostałe przychody i koszty operacyjne netto (-26.137 tys. zł, w tym wynik na ubezpieczeniu przedmiotów leasingu niższy o 10.925 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość nieruchomości w wysokości 7.294 tys. zł), przychody finansowe (-11.822 tys. zł), wynik z pozycji wymiany ((-)6.125 tys. zł) oraz wyższe odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (+4.407 tys. zł).

W 2024 roku o 46.589 tys. zł wzrosły ogólne koszty administracyjne, w tym przede wszystkim wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze (+30.829 tys. zł) w warunkach utrzymującej się wysokiej presji inflacyjnej i amortyzacja (+11.673 tys. zł) w następstwie realizowanych inwestycji technologicznych.

Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat nie wykazały istotnych zmian w porównaniu do poprzedniego roku.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego w 2024 roku było o 30.272 tys. zł niższe niż w roku ubiegłym. Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła w 2024 roku 20,1%.

W konsekwencji, zysk netto Grupy w 2024 roku wyniósł 324.041 tys. zł i był o 29.382 tys. zł niższy od zysku netto w 2023 roku.

E.3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2024 oraz 2023 zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Tabela Nr 3. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2024 oraz 2023

	2024	2023
ROE netto *	33,1%	34,5%
C/I **	48,1%	43,4%
Wskaźnik kosztów ryzyka ***	0,5%	0,5%

* 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).

Grupa utrzymała wskaźniki ROE oraz kosztu ryzyka na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego, przy jednoczesnym wzroście wskaźnika C/I o 4,8 p.p., co było skutkiem wyższego tempa wzrostu kosztów (+10,1% r/r), podczas gdy przychody pozostały na poziomie roku ubiegłego (-0,8% r.r.).

W 2024 roku nie wystąpiły zagrożenia terminowego realizowania zobowiązań Grupy ani sytuacja zagrożenia finansowania rozwoju działalności Grupy. Oznacza to, że wszystkie zaakceptowane pod względem ryzyka umowy zawarte przez Grupę zostały uruchomione, 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 obowiązkiem lub 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.

W 2024 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.

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 przeszacowana oprocentowania danych elementów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy.

Głównymi celami zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest identyfikacja obszarów, które narażają Grupę na ryzyko stopy procentowej oraz kształtowanie struktury sprawozdania z sytuacji finansowej i pozycji pozabilansowych w sposób pozwalający na 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 przyznanych limitów Grupa wykorzystuje transakcje pochodne – IRS (Interest Rate Swap). Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń od 2009 roku, a spółka Prime Car Management S.A. - od 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 zmian 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 2024 roku krótka pozycja walutowa netto Grupy wynosiła 1.169 tys. zł, co stanowiło 0,10% kapitałów własnych Grupy.

Tabela Nr 4. Pozycja walutowa Grupy według poszczególnych walut (równowartość w tys. zł)

Pozycja walutowa Grupy według poszczególnych walut						
31 grudnia 2024	EUR	USD	CHF	SEK	pozostałe	Razem
Składniki pozycji walutowej bilansowe - aktywa	6 938 219	675 776	11	8 079	3 333	7 625 418
Składniki pozycji walutowej bilansowe - pasywa	6 939 507	675 693	11	3 551	3 280	7 622 042
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do otrzymania	0	0	0	0	0	0
Składniki pozycji walutowej pozabilansowe - kwoty do wydania	36	0	0	4 509	0	4 545
Pozycja walutowa długa (+)	-	83	-	19	53	155
Pozycja walutowa krótka (-)	1 324	-	-	-	-	1 324

Ryzyko związane z płynnością

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

Celem zarządzania ryzykiem 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.

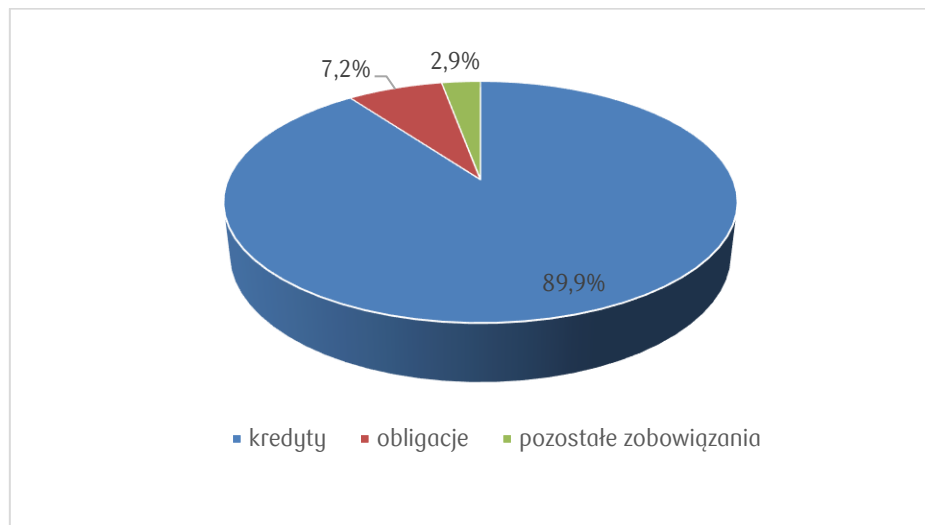
Grupa podejmuje działania mające na celu utrzymanie ryzyka utraty płynności na bezpiecznym poziomie. Podstawowym celem systemu zarządzania tym ryzykiem jest takie kształtowanie struktury aktywów i pasywów Grupy, która umożliwi realizację określonych w planie finansowym celów dochodowych przy jednoczesnym 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 2024 roku Jednostka Dominująca wyemitowała krótkoterminowe obligacje o wartości nominalnej 8.088 mld zł oraz wykupiła w terminie wymagalności obligacje krótkoterminowe o nominalnej wartości 8.777 mld zł. Na koniec 2024 roku Grupa posiadała w bilansie 2.419 mln zł zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Wykres nr 4 Źródła finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2024 roku



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

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. Wydarzenia po dacie bilansowej

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

Warszawa, dnia 10 marca 2025 roku

Tomasz Bogus

imię i nazwisko

Prezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Tomasz Jabłoński

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Jarosław Kanclerz

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja

Ryszard Słowiński

imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu

stanowisko/funkcja