

mLeasing Sp. z o.o.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

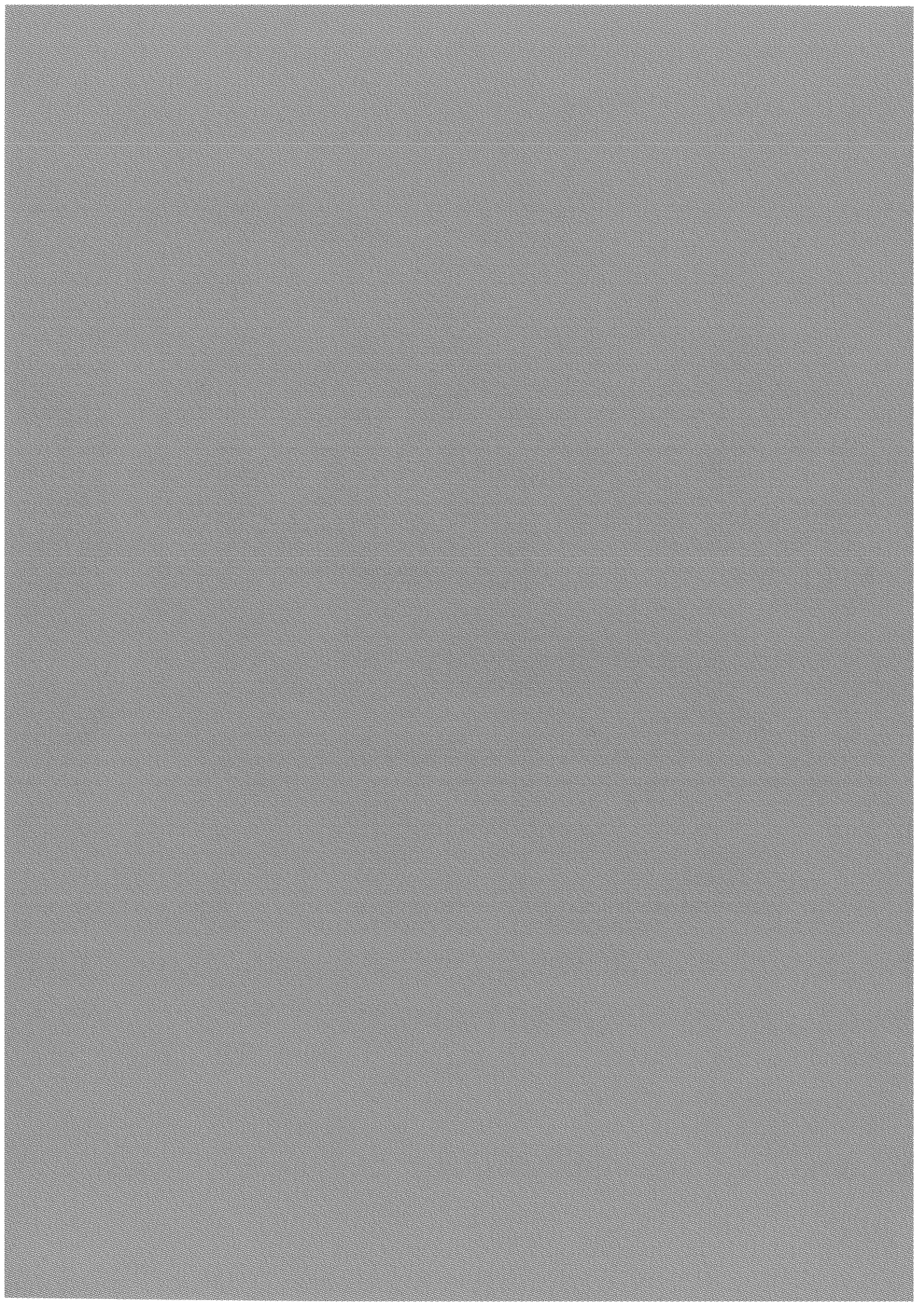
przygotowane przez mLeasing Sp. z o.o.

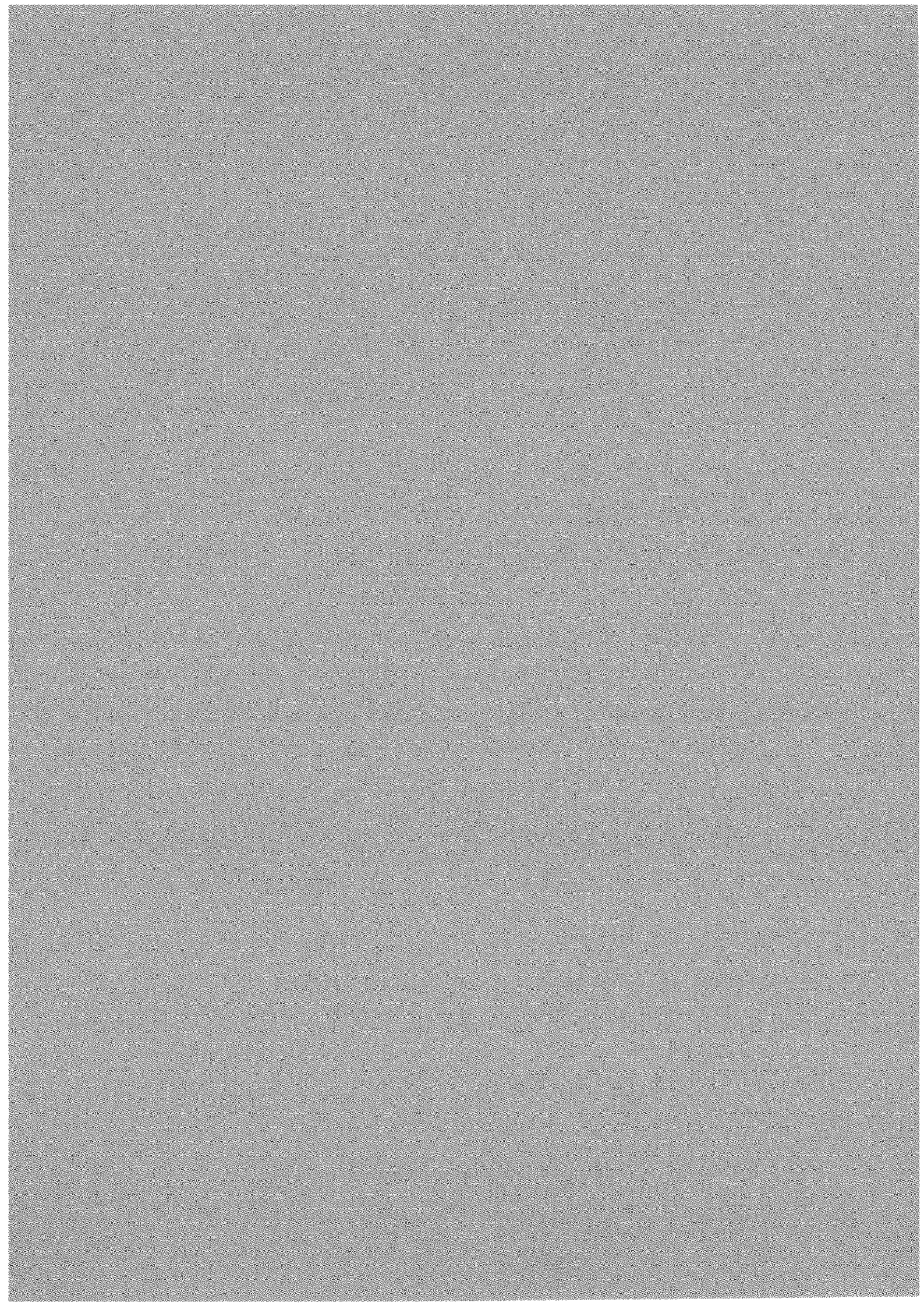
Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd mLeasing Sp. z o.o.

Raport z badania sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.







**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej mLeasing Sp. z o.o.**

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego mLeasing Sp. z o.o. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Ks. I. Skorupki 5, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.



**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)
dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej mLeasing Sp. z o.o.**

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Umową Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Spółki.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o jednostce i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

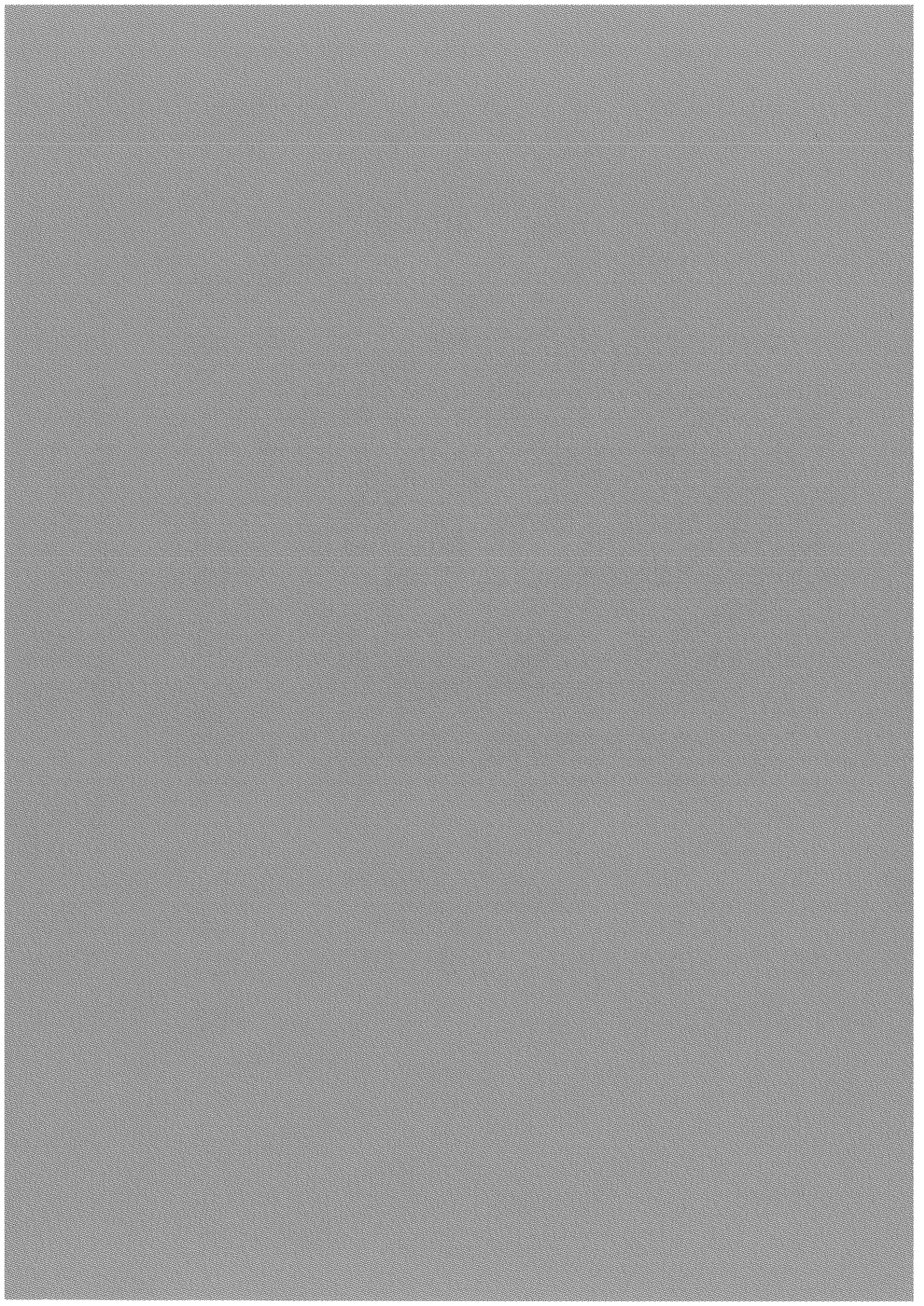
Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

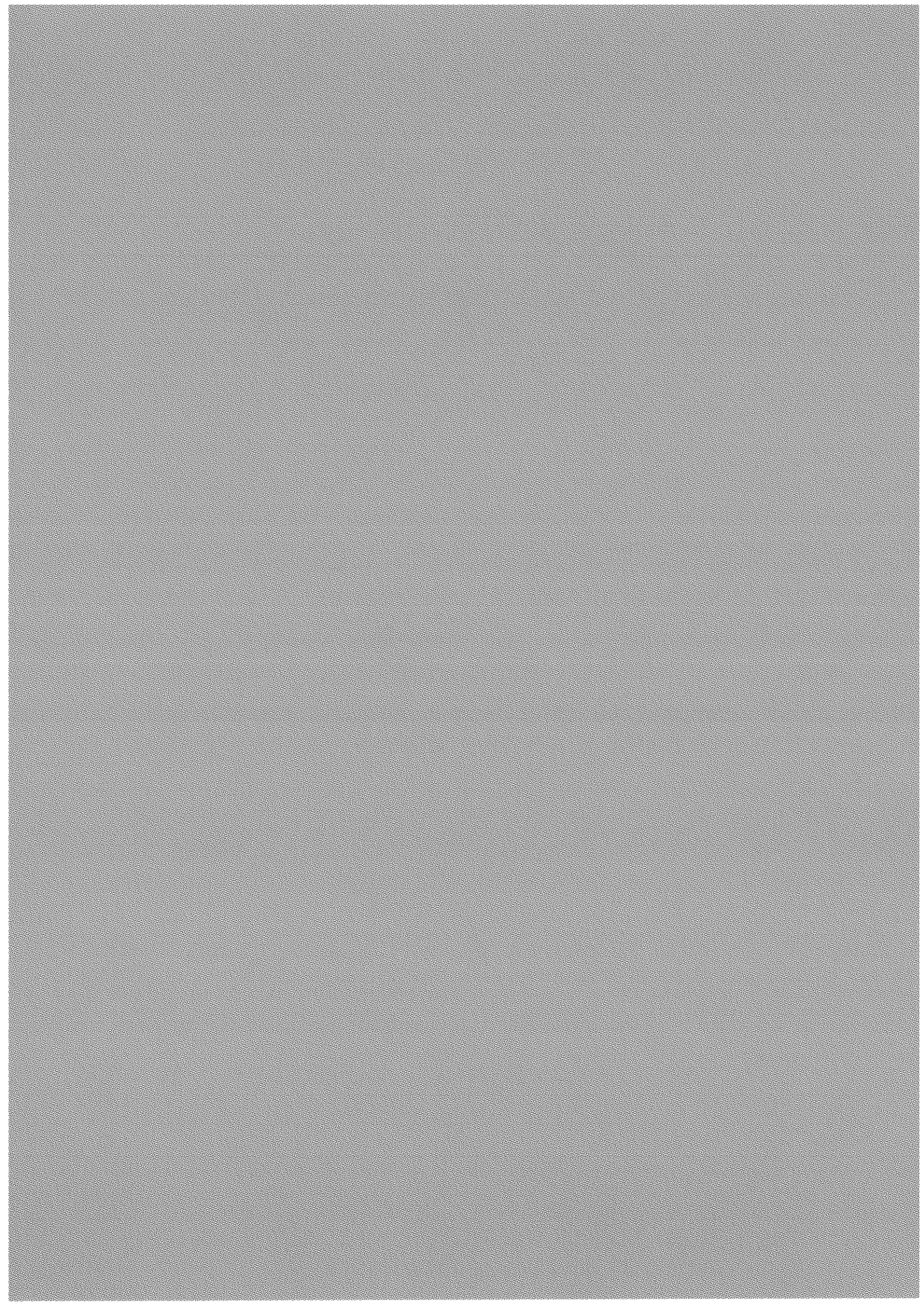
A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 23 marca 2017 r.





mLeasing Sp. z o. o.

**Sprawozdanie finansowe za rok
zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zaakceptowanym
przez Unię Europejską wraz z opinią niezależnego biegłego
rewidenta

Indeks do sprawozdania finansowego

Punkt	Strona	Punkt	Strona		
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3	14	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	42	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4	15	Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	43	
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5	16	Odroczony podatek dochodowy	45	
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6	17	Rezerwy	46	
		18	Przychody ze sprzedaży i koszty sprzedaży	47	
Noty do sprawozdania finansowego					
1	Informacje ogólne	7	19	Przychody/(Koszty) z tytułu opłat i prowizji	47
2	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7	20	Pozostałe przychody operacyjne	47
3	Zarządzanie ryzykiem finansowym	18	21	Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności	48
4	Ważne oszacowania i założenia	33	22	Koszty osobowe	48
5	Zmiany zasad rachunkowości, zmiany prezentacji i korekty błędów	34	23	Koszty rzeczowe	49
6	Rzeczowe aktywa trwałe	35	24	Podatek dochodowy	49
7	Wartości niematerialne	37	25	Dywidenda na udział	50
8	Udziały w innych spółkach	38	26	Rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa	50
9	Należności handlowe oraz pozostałe należności	39	27	Aktywa i zobowiązania warunkowe	50
10	Zapasy	41	28	Zobowiązania inwestycyjne	50
11	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42	29	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	51
12	Kapitał podstawowy	42	30	Zdarzenia po dniu bilansowym	53
13	Pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane	42			

Dla Walnego Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej
 mLeasing Sp. z o.o.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. 2013.330 z późn. zm.) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd 20 marca 2017 roku:

		
..... Mięczysław Woźniak Prezes Zarządu Cezary Raczynski Wiceprezes Zarządu Piotr Baranek Wiceprezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie:



 Piotr Gadomski
 Główny Księgowy


Warszawa, dnia 20 marca 2017

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 31 grudnia	
		2016	2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	220 025 274,10	199 265 248,39
Wartości niematerialne	7	14 313 070,03	13 804 923,98
Udziały w innych spółkach	8	379 000,00	379 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	313 577 550,20	250 027 757,20
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	5 279 186 990,28	4 497 300 883,33
		5 827 481 884,61	4 960 777 812,90
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10	108 486 494,19	116 699 640,94
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	2 277 749 274,91	1 861 816 334,24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	2 366 682,15	1 716 718,86
		2 388 602 451,25	1 980 232 694,04
Razem aktywa		8 216 084 335,86	6 941 010 506,94
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na udziałowców Spółki			
Kapitał podstawowy	12	34 692 500,00	34 692 500,00
Zyski zatrzymane	13	297 864 766,38	241 243 829,37
Inne pozycje kapitału własnego	13	(156 714,80)	(155 079,80)
Razem kapitał własny		332 400 551,58	275 781 249,57
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	15	4 572 858 638,80	4 877 401 299,34
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	14	704 758,00	650 615,00
		4 573 563 396,80	4 878 051 914,34
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	198 473 354,73	184 095 007,04
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	9 447 440,00	7 370 007,00
Kredyty i pożyczki	15	2 861 611 466,68	1 595 581 649,91
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15	239 304 528,38	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17	1 283 597,69	130 679,08
		3 310 120 387,48	1 787 177 343,03
Razem zobowiązania		7 883 683 784,28	6 665 229 257,37
Razem kapitały własne i zobowiązania		8 216 084 335,86	6 941 010 506,94

Warszawa, 20 marca 2017

mLeasing Sp. z o.o.
 Departament Finansów
 główny księgowy

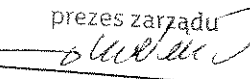

 Piotr Gadomski (podpis)

wiceprezes zarządu

 Cezary Raczyński

wiceprezes zarządu

 Piotr Baranek

prezes zarządu

 Mieczysław Woźniak

Noty przedstawione na stronach 7-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Rok obrotowy	
		2016	2015
Przychody ze sprzedaży	18	344 067 415,48	305 107 879,84
Koszty sprzedaży	18	(185 716 511,57)	(173 910 026,18)
Wynik na sprzedaży		158 350 903,91	131 197 853,66
Wynik z pozycji wymiany		981 484,34	693 879,31
Przychody z tytułu opłat i prowizji	19	76 162 259,19	86 639 201,27
Koszty z tytułu opłat i prowizji	19	(49 048 047,95)	(61 710 693,22)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		27 114 211,24	24 928 508,05
Pozostałe przychody operacyjne	20	17 163 535,09	15 240 257,16
Pozostałe koszty operacyjne	20	(2 669 728,77)	(1 647 275,19)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej		14 493 806,32	13 592 981,97
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności	21	(26 839 594,55)	(23 433 227,40)
Koszty osobowe	22	(61 790 176,61)	(56 572 644,02)
Koszty rzeczowe	23	(28 959 540,13)	(22 999 043,30)
Amortyzacja	6/7	(10 761 608,51)	(10 187 709,75)
Koszty własne		(101 511 325,25)	(89 759 397,07)
Zysk przed opodatkowaniem		72 589 486,01	57 220 598,52
Podatek dochodowy	24	(16 229 057,00)	(13 427 507,00)
Zysk netto roku obrotowego		56 360 429,01	43 793 091,52
z tego:			
Zysk netto przypadający na udziałowców Spółki		56 360 429,01	43 793 091,52
Pozostałe dochody całkowite netto, w tym:			
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			
Zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia			
Kwota brutto		(2 018,00)	(96 492,00)
Podatek dochodowy		383,00	18 333,00
Kwota netto		(1 635,00)	(78 159,00)
Dochody całkowite netto, razem		56 358 794,01	43 714 932,52
z tego:			
Dochody całkowite netto przypadające na udziałowców Spółki		56 358 794,01	43 714 932,52

Warszawa, 20 marca 2017

mLeasing Sp. z o.o.
 Departament Finansów
 Główny księgowy
 (podpis)
 Piotr Gadomski

wiceprezes zarządu
 (podpis)
 Cezary Baranowski

wiceprezes zarządu
 (podpis)
 Piotr Baranek

prezes zarządu
 (podpis)
 Mieczysław Woźniak


Noty przedstawione na stronach 7-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Nota	Przypadające na udziałowców Spółki			Razem kapitał własny
	Kapitał Podstawowy	Zyski zatrzymane	Inne pozycje kapitału własnego	
Stan na 1 stycznia 2015	34 692 500,00	197 011 743,85	(76 920,80)	231 627 323,05
Zysk netto roku obrotowego	-	43 793 091,52	-	43 793 091,52
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(78 159,00)	-78 159,00
Razem dochody całkowite	-	43 793 091,52	(78 159,00)	43 714 932,52
Program opcji pracowniczych	2.12	438 994,00	-	438 994,00
Stan na 31 grudnia 2015	34 692 500,00	241 243 829,37	(155 079,80)	275 781 249,57
Stan na 1 stycznia 2016	34 692 500,00	241 243 829,37	(155 079,80)	275 781 249,57
Zysk netto roku obrotowego	-	56 360 429,01	-	56 360 429,01
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(1 635,00)	-1 635,00
Razem dochody całkowite	-	56 360 429,01	(1 635,00)	56 358 794,01
Program opcji pracowniczych	2.12	260 508,00	-	260 508,00
Stan na 31 grudnia 2016	34 692 500,00	297 864 766,38	(156 714,80)	332 400 551,58

Warszawa, 20 marca 2017

mLeasing Sp. z o.o.
 Departament Finansów
 główny księgowy

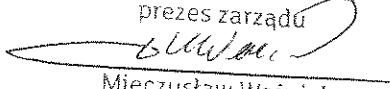
 (podpis)
 Piotr Gadomski

wiceprezes zarządu

 Leszary Raczynski

wiceprezes zarządu

 Piotr Baranek

prezes zarządu

 Mieczysław Woźniak

Noty przedstawione na stronach 7-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.


Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	2016	2015
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		72 589 486,01	57 220 598,52
Korekty:		246 775 172,30	156 009 560,70
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6	53 322 371,33	50 332 629,45
Amortyzacja wartości niematerialnych	7	5 648 055,42	5 630 107,42
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26.1	(581 172,99)	(105 903,53)
Koszty odsetek	18	114 312 394,61	104 036 528,27
Przychody odsetkowe	18	(257 491 741,59)	(219 159 867,62)
Odsetki otrzymane		255 032 161,59	218 529 562,62
(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach	26.2	76 533 103,93	(3 253 495,91)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		(1 172 767 973,18)	(1 306 877 835,05)
Zapasy		8 213 146,75	9 047 317,10
Należności handlowe oraz pozostałe należności		(1 195 359 467,62)	(1 336 467 621,73)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		14 378 347,69	20 542 469,58
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych (leasing operacyjny)	6	(89 943 851,04)	(78 904 414,95)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (leasing operacyjny)	26.1	29 264 740,36	30 640 098,58
Zapłacony podatek dochodowy		(68 685 411,60)	(54 036 289,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(982 767 837,15)	(1 195 948 281,20)
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych własnych	6	(7 479 979,49)	(3 625 443,57)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych własnych	26.1	719 363,45	260 050,99
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	7	(6 156 201,47)	(6 767 669,10)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12 916 817,51)	(10 133 061,68)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		2 718 303 134,28	6 043 773 791,47
Splata kredytów i pożyczek		(1 847 729 143,77)	(4 746 085 254,09)
Zapłacone odsetki		(113 543 900,94)	(104 486 425,38)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		239 304 528,38	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		996 334 617,95	1 193 202 112,00
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		649 963,29	(12 879 230,88)
Stan środków pieniężnych, i ich ekwiwalentów na początek roku		1 716 718,86	14 595 949,74
Stan środków pieniężnych, i ich ekwiwalentów na koniec roku	11	2 366 682,15	1 716 718,86


Warszawa, 20 marca 2017

Departament Finansów

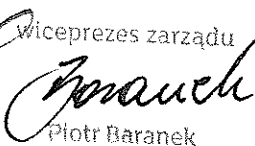
główny księgowy


 (podpis)
 Piotr Gadomski

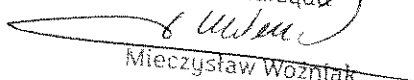
wiceprezes zarządu


 Cezary Raczyński

wiceprezes zarządu


 Piotr Baranek

prezes zarządu


 Mieczysław Wozniak

Noty przedstawione na stronach 7-53 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Noty do sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Spółka jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną w Polsce. Siedziba spółki mieści się w Warszawie przy ul. Ks. I. Skorupki 5.

Akt założycielski spółki mLeasing Sp. z o.o. został podpisany w dniu 27.05.1991 r. w Kancelarii Notarialnej nr 35 notariusza Piotra Soroki w Warszawie. W dniu 28.06.1991 r. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego pod numerem 27711. W dniu 13.02.2002 r. Spółka została wpisana przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000090905. Czas działalności spółki jest nieograniczony. W dniu 29 listopada 2013 roku Sąd Rejonowy dokonał rejestracji zmiany nazwy Spółki z BRE Leasing Sp. z o.o. na mLeasing Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności mLeasing Sp. z o.o. (dalej "Spółka") jest przede wszystkim leasing samochodów osobowych, środków transportu lądowego, wodnego, lotniczego, maszyn i urządzeń, nieruchomości oraz pośrednictwo finansowe (obróty wierzytelnościami).

Bezpośrednią jednostką dominującą w stosunku do mLeasing Sp. z o.o. jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Commerzbank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku. Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zatwierdzone zostało przez Zarząd spółki w dniu 20 marca 2017.

W 2016 i 2015 roku Zarząd mLeasing Sp. z o.o. pracował w składzie, który przedstawia się następująco:

1. Mieczysław Woźniak	Prezes Zarządu	cały rok 2015	cały rok 2016
2. Ewa Bryx-Sołtysik	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2015	do 30.09.2016
3. Cezary Raczyński	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2015	cały rok 2016
4. Piotr Baranek	Wiceprezes Zarządu	-----	od 01.10.2016

Skład Rady Nadzorczej mLeasing Sp. z o.o. jest następujący:

1. Przemysław Gdański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	cały rok 2015	cały rok 2016
2. Cezary Kocik	Członek Rady Nadzorczej	-----	od 03.03.2016
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-----	od 13.04.2016
3. Joerg Hessenmueller	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	cały rok 2015	do 13.04.2016
	Członek Rady Nadzorczej	-----	do 30.06.2016
4. Lidia Jabłonowska-Luba	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2015	cały rok 2016
5. Christoph Heins	Członek Rady Nadzorczej	-----	od 06.07.2016
6. Karol Prażmo	Członek Rady Nadzorczej	od 29.09.2015	cały rok 2016
7. Mariusz Drzewiecki	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2015	do 01.03.2016
8. Oliver Koepke	Członek Rady Nadzorczej	do 31.07.2015	-----

W dniu 1 stycznia 2017 Pan Dariusz Solski został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu mLeasing.

W roku 2016 i 2015 działalność zaniechana nie wystąpiła.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

2.1 Podstawa sporządzenia

Zgodnie z art. 45 ust. 1b oraz ust. 1c Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. sprawozdanie finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca sporządza sprawozdanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (dalej w tekście „MSSF”), mogą być sporządzane zgodnie z MSSF. Decyzje w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF podejmuje organ zatwierdzający.

Od 01.01.2005 r. Spółka, na podstawie wyżej wymienionego przepisu, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 14 z dnia 15.03.2005 r. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.

Pomimo iż mLeasing posiada spółki zależne (zobacz szczegóły w notcie 8), zgodnie z paragrafem 10 MSR 27 nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu jest mBank SA. W związku z powyższym spółki te wykazane są w bilansie mLeasing jako jednostki zależne niepodlegające konsolidacji i zaprezentowane są w cenie nabycia jako aktywa dostępne do sprzedaży. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy mBanku SA za 2015 rok zostało opublikowane w dniu 25 lutego 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy mBanku SA za 2016 rok zostało opublikowane w dniu 1 marca 2017 roku. Sprawozdania dostępne są na stronie internetowej mBanku (www.mbank.pl).

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w PLN.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości.

Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 4.

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Spółkę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSR 19 (Zmieniony), Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 21 listopada 2013 roku, zatwierdzony przez Unię Europejską 17 grudnia 2014 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie, w Unii Europejskiej ma zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później.

Poprawka do standardu odnosi się jedynie do składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmiany do standardu jest wyjaśnienie i uproszczenie wymogów rachunkowych dotyczących składek niezależnych od okresu zatrudnienia pracowników, tj. składki stanowiące stały procent wynagrodzenia, stałą kwotę w okresie zatrudnienia oraz składki zależne od wieku pracownika. Zgodnie ze zmianą do standardu składki takie powinny być ujmowane jako zmniejszenie kosztu zatrudnienia w okresie, w którym pracownik wykonuje pracę.

- Poprawki do MSSF 2010 – 2012, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 grudnia 2013 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 17 grudnia 2014 roku. Niektóre ze zmian obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później. W Unii Europejskiej mają zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później.

W trakcie cyklu wprowadzono zmiany do następujących standardów: MSSF 2 w zakresie zmiany definicji „warunku nabywania uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz dodania definicji „warunku świadczenia usług” oraz „warunku związanego z dokonaniem gospodarczymi jednostek”, MSSF 3 w zakresie doprecyzowania klasyfikacji warunkowej zapłaty przez jednostkę przejmującą, MSSF 8 w zakresie obowiązku ujawniania informacji na temat osądów kierownictwa związanych z kryteriami przy agregowaniu segmentów operacyjnych oraz ujawnianiu uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych z całkowitą sumą aktywów, MSSF 13 w zakresie wyjaśnienia wątpliwości w odniesieniu do możliwości uproszczonej wyceny należności i zobowiązań krótkoterminowych z pominięciem efektu dyskontowego w przypadku gdy efekt niedyskontowania jest niematerialny, MSR 16 oraz MSR 38 w zakresie proporcjonalnego przeliczenia wartości skumulowanego umorzenia środka trwałego bądź wartości niematerialnej w sytuacji, gdy składnik środków trwałych bądź wartości niematerialnych podlega przeszacowaniu, zmiany do MSR 24 w zakresie identyfikacji jednostki powiązanej zapewniającej jednostce sprawozdawczej lub podmiotowi dominującemu usługi kluczowego personelu kierowniczego.

- Zmiany do MSR 1, Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 grudnia 2014 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 18 grudnia 2015 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 1 obejmują wyjaśnienia w zakresie istotności informacji ze szczególnym uwzględnieniem ograniczenia nieistotnych informacji w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, określone pozycje sprawozdania finansowego mogą podlegać zarówno agregowaniu, jak i dezagregacji w sprawozdaniu finansowym w zależności od ich istotności. MSR 1 został również uzupełniony o wymogi dotyczące prezentacji sum pośrednich w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo informacje ujawniane w notach do sprawozdania finansowego mogą być prezentowane w kolejności ustalonej przez jednostkę, jednakże ustalając kolejność prezentowania informacji dodatkowej jednostka powinna uwzględnić zrozumiałość i porównywalność informacji w sprawozdaniu finansowym. W zmianach do MSR 1 usunięto też wytyczne dotyczące identyfikacji znaczących obszarów polityki rachunkowości.

- Zmiany do MSR 16 i do MSR 38, Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 maja 2014 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 2 grudnia 2015 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zmieniony standard MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o metodę przychodową dla rzeczowych aktywów trwałych. Wykorzystanie metody naliczenia umorzenia wartości składnika aktywów opartej na przychodach jednostki nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane z działalności, w której wykorzystywany jest dany składnik aktywów odzwierciedla inne czynniki niż konsumowanie korzyści ekonomicznych generowanych przez dany składnik aktywów.

Zmieniony standard MSR 38 wprowadza założenie, że metoda amortyzacji aktywów niematerialnych w oparciu o metodę przychodową jest niewłaściwa z tych samych powodów, co w przypadku rzeczowych aktywów trwałych przedstawionych w zmianach do standardu MSR 16. Założenie to można jednak w odniesieniu do zmienionego standardu MSR 38 odrzucić w dwóch przypadkach: jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika są silnie skorelowane z konsumpcją korzyści ekonomicznych zawartych w tych aktywach oraz jeżeli składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów.

- Zmiany do MSR 16 i do MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 czerwca 2014 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 23 listopada 2015 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zmieniony standard MSR 16 i MSR 41 wprowadza obowiązek ujmowania roślin produkcyjnych w taki sam sposób jak rzeczowych aktywów trwałych i stosowania do nich regulacji MSR 16 wyceniając je według kosztu lub w wartości przeszacowanej. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne będą nadal wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży zgodnie z MSR 41. Zwierzęta hodowlane nie są objęte zmianami.

- Zmiany do MSR 27, Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 sierpnia 2014 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 18 grudnia 2015 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Wpływ zastosowania zmienionego MSR 27 na jednostkowe dane porównawcze prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w Nocie 2.27 Dane porównawcze.

Zmieniony standard MSR 27 przywraca możliwość zastosowania metody praw własności przy ujmowaniu inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jednostka może teraz ujmować inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym po koszcie lub zgodnie z MSSF 9 lub metodą praw własności w sposób opisany w MSR 28. Dywidendę od jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć ujmuje się w rachunku zysków i strat lub jako korektę wartości bieżącej inwestycji, gdy inwestycja ujmowana jest przy zastosowaniu metody praw własności.

- MSSF 11 (Zmieniony), Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 maja 2014 roku, zatwierdzony przez Unię Europejską 24 listopada 2015 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zmieniony standard przy rozliczaniu transakcji nabycia udziałów we wspólnej działalności, w których wspólna działalność stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć, wprowadza wymóg stosowania wszystkich zasad ujmowania połączenia przedsięwzięć zawartych w MSSF 3 i w innych standardach za wyjątkiem tych zasad, które są sprzeczne z wytycznymi w tym MSSF. Ujęcie takie ma obowiązywać nie tylko w odniesieniu do nabycia początkowych udziałów, ale również dodatkowych udziałów we wspólnej działalności. Ponadto, nabywający udziały we wspólnej działalności jest zobowiązany do ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy dotyczące połączenia przedsięwzięć.

- Roczne poprawki do MSSF 2012-2014, zmieniające 4 standardy, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 25 września 2014 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 15 grudnia 2015 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

W trakcie cyklu wprowadzono zmiany do następujących standardów: MSSF 5 w sytuacji kiedy składnik aktywów zostaje przeklasyfikowany z kategorii „przeznaczony do sprzedaży” do kategorii „przeznaczony do dystrybucji” lub odwrotnie, nie stanowi to zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji i wobec tego dotychczasowe wymogi dotyczące klasyfikacji nie ulegną zmianie. Dodatkowo, kiedy aktywa przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji nie spełniając kryteriów przeznaczonych do sprzedaży, należy zaprzestać stosowania zasad obowiązujących dla przeznaczonych do dystrybucji w ten sam sposób w jaki zaprzestaje się stosowania zasad kiedy aktywa nie spełniają dłużej kryteriów przeznaczonych do sprzedaży; MSSF 7 w zakresie ujawnienia, w przypadku, gdy jednostka przekazuje składnik aktywów finansowych osobie trzeciej zatrzymując prawo do obsługi tego aktywa za określoną opłatą zawartą w umowie o obsługę, czy dana umowa o obsługę stanowi kontynuację zaangażowania w przekazany składnik aktywów. Dodatkowo MSSF 7 wyjaśnia, że ujawnienia dotyczące kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych nie są wymagane dla wszystkich okresów śródrocznych, chyba że wymaga tego MSR 34; MSR 19 w zakresie wyjaśnienia, że wysokiej jakości obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być wyceniane w tej samej walucie, co zobowiązania z tytułu tych świadczeń. Ocena czy występuje rozwinięty rynek takich obligacji przedsiębiorstw powinna być więc dokonana na poziomie konkretnej waluty, a nie danego kraju; MSR 34 w zakresie wyjaśnienia co oznacza odwołanie do informacji ujawnionych „w innym miejscu w śródrocznym raporcie finansowym” oraz dodatkowo wprowadza wymóg zawarcia w śródrocznym sprawozdaniu finansowym odnośnika do innego sprawozdania, w którym znajdują się te informacje.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28, Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku w zakresie konsolidacji, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 grudnia 2014 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 22 września 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zwalniają z wymogu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej, jeżeli jej jednostka dominująca średniego lub najwyższego szczebla sporządza sprawozdanie finansowe dostępne do publicznej wiadomości zgodne z MSSF, w którym jednostki zależne są konsolidowane lub wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo, wymóg konsolidacji został ograniczony do sytuacji, gdy jednostka inwestycyjna ma jednostkę zależną, która sama nie jest jednostką inwestycyjną oraz której głównym celem jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki dominującej. Ponadto, przy zastosowaniu metody praw własności w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu będącej jednostką inwestycyjną, inwestor może nadal stosować wycenę w wartości godziwej, które jednostka stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie stosowała w odniesieniu do własnych jednostek zależnych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

W odniesieniu do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym, Spółka nie skorzystała z możliwości ich wcześniejszego zastosowania.

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28, Ujmowanie transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 11 września 2014 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 eliminują istniejącą niespójność pomiędzy wymogami tych standardów i wyjaśniają ujęcie księgowo utraty kontroli nad spółką zależną, która jest wniesiona do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Ujęcie księgowo zależy od tego czy aktywa sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia spełniają definicję przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć. Jeżeli aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia, zmiany wprowadzają wymóg pełnego ujęcia zysku lub straty na transakcji. Gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nastąpi częściowe ujęcie zysku lub straty do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

- MSSF 14, Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 stycznia 2014 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Standard zezwala jednostce stosującej Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy na kontynuację stosowania, zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w kolejnych sprawozdaniach finansowych, dotychczasowych zasad rachunkowości odnośnie ujmowania, wyceny, utraty wartości oraz zaprzestania rozpoznawania regulacyjnych rozliczeń międzyokresowych. Standard wymaga ujawnień sald regulacyjnych rozliczeń międzyokresowych w osobnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej, ujawniania zmiany stanu sald na tych kontach w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat oraz całkowitych dochodach. Wymagane są również ujawnienia dotyczące natury, ryzyk oraz stawki regulacyjnej, która spowodowała ujęcie sald na kontach regulacyjnych rozliczeń międzyokresowych.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane**Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:**

- MSSF 9, Instrumenty finansowe, opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 24 lipca 2014 roku, zatwierdzony przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku, stanowi ostateczną wersję standardu zastępującą wcześniejsze publikowane wersje MSSF 9 i kończy projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard odnosi się do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, metodologii utraty wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 nie obejmuje rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, co stanowi osobny projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Grupa w stosunku do portfelowego zabezpieczenia aktywów lub zobowiązań finansowych nadal jest zobowiązana stosować zapisy MSR 39 w tym zakresie. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 15, Przychody z tytułu umów z klientami, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 28 maja 2014 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 15 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 11 września 2015 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

MSSF 15 wprowadza nowe zasady ujmowania przychodów. Główną zasadą jest, że jednostka rozpoznaje przychód w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klienta w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia, tj. płatność, którego spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowym MSSF 15 przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. W zależności od spełnienia określonych warunków przychody są albo rozkładane w czasie w sposób odzwierciedlający wykonanie umowy przez jednostkę, albo ujmowane jednorazowo w momencie przeniesienia kontroli nad towarami lub usługami na klienta.

Zmiany do MSSF 15, Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 kwietnia 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 15 precyzują wytyczne dotyczące identyfikacji obowiązków spełnienia świadczeń, rachunkowości licencji dotyczących własności intelektualnej oraz oceny „mocodawca czy agent” w kontekście prezentowania przychodów w kwotach brutto czy netto. Dodano również praktyczne rozwiązania ułatwiające wdrożenie nowego standardu.

Spółka uważa, że zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Zmiany do MSR 12, Ujęcie podatku odroczonego z tytułu niezrealizowanych strat, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 19 stycznia 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 12 doprecyzowują wymogi ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat na instrumentach dłużnych wycenianych do wartości godziwej. Zmiany wprowadzają wytyczne dotyczące identyfikacji ujemnych różnic przejściowych. W szczególności standard potwierdza, że spadek poniżej kosztu w wartości bilansowej instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej, dla których podstawa opodatkowania pozostaje na poziomie kosztu powoduje powstanie ujemnych różnic przejściowych, niezależnie od tego czy posiadacz instrumentu zamierza go utrzymywać czy sprzedać.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Zmiany do MSR 7, Inicjatywa dotycząca ujawnień, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 stycznia 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 7 wprowadzają wymóg ujawnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, włączając w to zmiany zarówno będące przepływami pieniężnymi oraz zmianami niepieniężnymi. Aby spełnić wymóg standard nakazuje uzgodnienie sald otwarcia i sald zamknięcia poszczególnych zobowiązań przedstawionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które kwalifikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- MSSF 16, Leasing, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

MSSF 16 wprowadza nowe zasady ujmowania leasingu. Główną zmianą jest wyeliminowanie klasyfikacji leasingu na leasing operacyjny i leasing finansowy, a zamiast tego wprowadzenie jednego modelu księgowego leasingu. Stosując jeden model leasingobiorca jest zobowiązany rozpoznać aktywa będące przedmiotem leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz odpowiadające im zobowiązania, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących małych składników aktywów. Leasingobiorca jest również zobowiązany rozpoznać koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu oddzielnie od kosztów odsetek z tytułu zobowiązania leasingowego w rachunku zysków i strat.

Aktualne ujęcie księgowe przez leasingodawcę pozostanie w znacznej mierze niezmienione przez MSSF 16. Oznacza to, że leasingodawca kontynuuje klasyfikację leasingów jako leasing operacyjny lub leasing finansowy oraz ich ujęcie księgowe jako dwa oddzielne typy leasingu.

Spółka uważa, że zastosowanie nowego standardu będzie miało wpływ na ujmowanie, prezentację, wycenę oraz ujawnienia aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego oraz odpowiadających im zobowiązań w sprawozdaniu finansowym Spółki jako leasingobiorcy. Spółka uważa, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na ujmowanie dotychczasowego leasingu finansowego w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- Zmiany do MSSF 2, Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 20 czerwca 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 2 wprowadzają dodatkowe wytyczne w zakresie ujmowania płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych oraz dodają wyjątek zezwalający na ujęcie rozliczenia w formie instrumentów kapitałowych, jeśli rozliczenie płatności w formie akcji zostało podzielone na instrumenty kapitałowe wydane pracownikowi i płatność środków pieniężnych na rzecz organów skarbowych.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Zmiany do MSSF 4, Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty Finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 września 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 4 zapewniają tymczasowe zwolnienie ze stosowania wymogów MSSF 9 przez ubezpieczyciela tylko wówczas, gdy jednostka nie stosowała wcześniej MSSF 9 oraz gdy działalność jednostki jest głównie związana z ubezpieczeniami. Alternatywnie jednostka może wdrożyć MSSF 9 stosując podejście nakładkowe, które ma na celu rozwiązanie części niedopasowań rachunkowych i tymczasowych wahań w rachunku zysków i strat dla desygnowanych aktywów finansowych, do których mogłoby dojść stosując MSSF 9, a przed wdrożeniem nowego standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Zmiany do MSR 40, Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 grudnia 2016 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 40 doprecyzowują, że sama zmiana zamiarów kierownictwa co do użytkowania nieruchomości nie stanowi dowodu na zmianę sposobu użytkowania. Poprawiono również przykłady odnoszące się do zmiany użytkowania tak, aby

odnosyły się również do nieruchomości w budowie lub w trakcie rozwoju. Zmiany do MSR 40 pozwalają też jednostce na zastosowanie jednego z dwóch rozwiązań przejściowych oraz wymagają ujawnienia informacji o wszelkich reklasyfikacjach nieruchomości na moment zastosowania uproszczonego rozwiązania przejściowego.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Interpretacja KIMSF 22, Transakcje w walucie obcej i zaliczki, została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 grudnia 2016 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Interpretacja KIMSF 22 wyjaśnia moment ustalenia daty transakcji dla potrzeb określenia kursu walutowego do przeliczenia na moment początkowego ujęcia składnika aktywów, kosztów lub przychodów, gdy jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej. Interpretacja dotyczy sytuacji, gdy transakcja jest wyrażona w walucie obcej i jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej wcześniej niż ujęcie składnika aktywów, kosztów lub przychodów związanych z daną transakcją.

Spółka uważa, że zastosowanie interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Roczne poprawki do MSSF 2014-2016, zmieniające 3 standardy (MSSF 1, MSSF 12, MSR 28), zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 grudnia 2016 roku, i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

W trakcie cyklu wprowadzono zmiany do następujących standardów: MSSF 1 w zakresie usunięcia krótkoterminowych wyłączeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, MSSF 12 w zakresie wyjaśnienia zakresu wymogów informacji finansowych dla spółki zależnej, spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zaklasyfikowanej jako przeznaczony do sprzedaży lub działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5, MSR 28 w zakresie doprecyzowania, że jednostka, która sama nie jest podmiotem inwestycyjnym, ale posiada zaangażowania w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, która to jednostka jest podmiotem inwestycyjnym może, stosując metodę praw własności, pozostać przy wycenie do wartości godziwej stosowanej przez jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie w odniesieniu do udziałów inwestycji jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia w spółki zależne.

Spółka uważa, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

2.2 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Na dzień bilansowy pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się według kursu wymiany natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się według kursu wymiany z dnia transakcji, natomiast wyceniane w wartości godziwej – według kursu obowiązującego w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej w korespondencji z wynikiem finansowym, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

2.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza własne środki trwałe oraz środki trwałe oddane w leasing operacyjny. Własne środki trwałe obejmują między innymi środki transportu, urządzenia techniczne i maszyny.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o zakumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- | | |
|-------------------------------------------------------|-------------|
| • Urządzenia techniczne | 3 – 10 lat |
| • Środki transportu wykorzystywane na własne potrzeby | 4 lata |
| • Budynki | 22 – 40 lat |

Aktywa trwale oddane w leasing operacyjny amortyzowane są metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu (od 2 - 10 lat) z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Wartość rezydualna ustalana jest w kwocie, którą według przewidywań Spółka mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając wiek i stan aktywa, jaki będzie na koniec umowy leasingu, po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży (lub włączony do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 lub gdy składnik zostanie usunięty z bilansu.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwanej.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w wyniku finansowym.

2.4 Wartości niematerialne

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione oprogramowanie komputerowe ujmuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania pomniejszonych o zakumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Aktywowane koszty amortyzuje się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (od 2 do 5 lat).

Koszty związane z użytkowaniem programów komputerowych ujmuje się w wyniku finansowym z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować unowocześnień programów komputerowych przeznaczonych specyficznie dla Spółki, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne.

Aktywowane koszty związane z unowocześnieniem oprogramowania komputerowego amortyzowane są przez szacowany okres dalszego użytkowania programu komputerowego, którego dane unowocześnienie dotyczy.

2.5 Aktywa finansowe (Inwestycje)

Spółka zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Zarząd określa klasyfikację swoich inwestycji przy ich początkowym ujęciu.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

(a) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne, towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Do pożyczek i należności zalicza się wykazywane w bilansie należności handlowe oraz pozostałe należności (nota 2.8 i 2.22). Pożyczki i należności wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Spółka rozpoznaje kontrakt leasingowy jako składnik aktywów w momencie przekazania wszystkich przedmiotów leasingu w ramach umowy leasingobiorcy. Zaliczki na przedmioty w budowie i dostawie prezentowane są jako zapasy.

(b) Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niezaliczone do instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się udziały w podmiotach, nad którymi Spółka nie posiada kontroli finansowej i operacyjnej, a spełniające funkcję spółek celowych, których zadaniem jest leasing nieruchomości i spłata kredytów do kredytodawcy finansującego te nieruchomości.

Zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” pod pojęciem „kontrola” rozumiana jest: *zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.*

W rozumieniu powyższej definicji Spółka nie sprawuje kontroli nad podmiotami, w których posiada udziały, gdyż:

- Spółka nie jest stroną, która osiąga korzyści ekonomiczne z działalności jej spółek celowych.
- prawo do mianowania członków zarządu nie jest jednoznaczne z kierowaniem polityką finansową i operacyjną podmiotów (polityka ta została z góry określona w momencie ich utworzenia i jest uzależniona całkowicie od finansowania przez kredytodawcę), ani też nie jest podstawą do osiągania korzyści ekonomicznych,
- działalność Spółki sprowadza się do obsługi księgowej spółek celowych.

W szczególności nie są też spełnione warunki dla konsolidacji spółek celowych zawarte w SKI-12, zgodnie z którymi:

- działalność spółek celowych sprawowana jest w imieniu Spółki zgodnie z jej szczególnymi potrzebami biznesowymi – co nie ma miejsca, gdyż podmioty, w których Spółka posiada udziały, prowadzą działalność we własnym imieniu, która nie jest bezpośrednio związana z działalnością Spółki, a podmioty te były utworzone ze względu na specyficzne potrzeby strony trzeciej, kredytodawcy.

- Spółka ma moc decyzyjną uzyskania większości korzyści z działalności spółek celowych, co nie jest spełnione, bowiem umowa kredytowa pomiędzy kredytodawcą a spółkami celowymi stwarza swego rodzaju mechanizm „automatycznego pilota”,

- Spółka ma prawo do uzyskania większości korzyści ze spółek celowych i jest przez to narażona na ryzyka związane z działalnością spółek celowych, co nie ma miejsca, gdyż to kredytodawca jest stroną otrzymującą przychody z najmu na poczet spłaty kredytu oraz narażony jest na ryzyko kredytowe, pomimo zabezpieczenia na hipotecę,

- Spółka zachowuje większość ryzyka końcowego lub ryzyka związanego z uzyskaniem własności nad spółką celową lub jej aktywami w celu uzyskania korzyści z jej działalności, co nie ma miejsca, gdyż umowa leasingu przewiduje wykup nieruchomości po zakończeniu umowy leasingu, który jest bardzo prawdopodobny oraz to kredytodawca, w sytuacji wypowiedzenia umów kredytowych, przejąłby kontrolę nad aktywami a tym samym nad samymi podmiotami. Sama spółka nie jest poręczycielem kredytów zaciągniętych przez spółki celowe, a tym samym nie ponosi ryzyka związanego z ich działalnością.

Zgodnie z MSR 27 pkt. 38 jako aktywa dostępne do sprzedaży Spółka prezentuje również posiadane inwestycje w spółki zależne.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazuje się po początkowym ujęciu według kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości, ponieważ nie są one notowane na aktywnym rynku i nie można wiarygodnie ustalić ich wartości godziwej (zgodnie z MSR 39 pkt. 46c).

(c) Instrumenty pochodne

Spółka w ramach swojej podstawowej działalności nie zawiera transakcji IRS. W 2015 r. zawarta zostały trzy transakcje IRS do zabezpieczania umów realizowanych w niestandardowej procedurze. Wycena i realizacja tych instrumentów odnieszona jest na rachunek wyników. Szczegóły transakcji zostały opisane w notce 30.

2.6 Utrata wartości aktywów

2.6.1 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa niefinansowe analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

2.6.2 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa dostępne do sprzedaży

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły na wartości. W odniesieniu do kapitałowych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży”, przy ustalaniu, czy papiery wartościowe utraciły na wartości bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszona o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w wyniku finansowym – wyłącza się z pozostałych dochodów całkowitych i ujmuje w wyniku finansowym. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w wyniku finansowym z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z wynikiem finansowym.

Pożyczki i należności, w tym z tytułu leasingu finansowego

Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika należności lub grupy należności. O utracie wartości składnika lub grupy należności i stratach poniesionych z tego tytułu mowa jest wyłącznie wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), oraz gdy to zdarzenie (lub zdarzenia) ma wpływ na przyszłe przepływy pieniężne, wynikające z tego aktywa lub grupy aktywów, które można wiarygodnie oszacować.

Dla celów zbiorczej oceny utraty wartości, należności są łączone w grupy o podobnych cechach ryzyka kredytowego (według stosowanego przez Spółkę systemu uwzględniającego rodzaj należności, podział na produkty, wysokość opłaty wstępnej jako procentu ceny, zbywalność przedmiotu leasingu, przyjęte zabezpieczenie, stan przeterminowania i inne istotne czynniki). Cechy te mają wpływ na oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych dla określonych grup należności, ponieważ wskazują na możliwości spłaty przez dłużników całości ich zobowiązań zgodnie z warunkami umów dotyczących ocenianych należności.

Przyszłe przepływy pieniężne dotyczące grupy należności ocenianych zbiorczo pod kątem utraty wartości są szacowane na podstawie przepływów pieniężnych wynikających z umów oraz historycznych doświadczeń dotyczących strat ponoszonych z tytułu należności o podobnych cechach ryzyka. Historyczne doświadczenia dotyczące strat są korygowane na podstawie danych pochodzących z bieżących obserwacji w celu uwzględnienia skutków aktualnych okoliczności, które nie miały miejsca w okresie, którego dotyczą historyczne doświadczenia oraz wyłączenia skutków okoliczności, które miały miejsce w okresie historycznym, ale nie zachodzą obecnie. Metodologia oraz założenia stosowane przy szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych są regularnie rewidowane przez Spółkę w celu zmniejszenia różnic między szacowaną a rzeczywistą wysokością strat.

Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wykazaniu utraty wartości (np. poprawy oceny zdolności kredytowej dłużnika), wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty konta odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w wyniku finansowym.

2.7 Zapasy

Środki trwale zakupione do umów leasingu ujmowane są początkowo w cenie nabycia, zaś środki trwale przejęte z wypowiedzianych umów leasingu w wartości godziwej nie wyższej niż wartość dotychczasowej należności od leasingobiorcy. Po początkowym ujęciu zapasy wycenia się w wartości nie wyższej od cen sprzedaży netto.

2.8 Należności handlowe oraz pozostałe

Należności handlowe z tytułu leasingu ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe należności zapadalne w ciągu roku obrotowego wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Zalicza się tu inne należności niż pożyczki i należności z umów leasingu, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

2.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2.10 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych udziałów lub opcji wykazuje się w kapitale własnym, po opodatkowaniu, jako pomniejszenia wpływów z emisji.

2.11 Pozostałe kapitały

Obejmują kapitał zapasowy tworzony z wypracowanego przez Spółkę zysku oraz nadwyżki wynikającej z objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym po cenie wyższej od wartości nominalnej (agio). Pozostałe kapitały nie podlegają podziałowi, mogą być wykorzystane na pokrycie strat.

2.12 Program opcji pracowniczych

Jednostka dominująca Spółki, mBank SA, zgodnie z odpowiednimi uchwałami Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Banku prowadzi programy wynagrodzeń opartych na akcjach Banku, którego celem jest zapewnienie wzrostu wartości akcji Banku poprzez związanie interesu kluczowej kadry Grupy mBanku SA z interesem jej akcjonariuszy oraz wdrożenie w Grupie mBanku polityki zmiennych składników wynagrodzeń zgodnie z odpowiednimi regulacjami prawnymi dla pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Grupy mBanku, w tym Członków Zarządu mLeasing Sp. z o.o.

Premia oparta jest na części gotówkowej i na akcjach mBanku S.A.

Część gotówkowa premii

Premia w równowartości 50% kwoty premii za dany rok ujmowana jest jako zobowiązanie wobec pracowników i odnoszona jest do rachunku zysków i strat w danym roku, za który została przyznana.

Płatności oparte na akcjach - rozliczane w akcjach mBanku S.A.

Premia w równowartości 50% kwoty premii przyznanej za dany rok stanowi płatność rozliczaną w akcjach mBanku S.A.

W okresie obowiązywania programu zostały przyznane prawa do nabycia obligacji w ramach VI transzy, które będą mogły być realizowane odpowiednio po upływie 12, 24 i 36 miesięcy od dnia przyznania tego prawa. Począwszy od VII Transzy przyznane osobie uprawnionej prawo do nabycia obligacji zostanie podzielone na cztery części, które będą mogły być realizowane odpowiednio: I część - obligacje nieodroczone, stanowiąca 50% z 60% kwoty premii uznaniowej przyznanej za dany rok obrotowy w roku ustalenia tego prawa, a następnie kolejne trzy równe części- obligacje odroczone, stanowiące 50% z 40% kwoty premii uznaniowej przyznanej za dany rok obrotowy po upływie 12, 24 i 36 miesięcy od dnia przyznania tego prawa,

Obligacje będą mogły być nabywane przez osoby uprawnione w czasie trwania programu, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku. Rada Nadzorcza może podjąć decyzję o wstrzymaniu w całości bądź zmniejszeniu liczby obligacji w przypadku wystąpienia sytuacji, o których mowa w art.142 ust. 1 ustawy Prawo Bankowe, straty bilansowej bądź groźby jej nastąpienia, niebezpieczeństwa niewypłacalności lub utraty płynności, spełnienia przesłanek określonych w umowach z uczestnikami programu, będących podstawą świadczenia pracy lub innych usług na rzecz Banku oraz podmiotów zależnych.

Świadczenia są rozliczane zgodnie z MSSF 2 „Płatności związane z akcjami” na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Koszty programu w tej części obciążają rachunek zysków i strat i ujmowane są w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi (nota 29).

Zmiany w liczbie opcji na akcje oraz średnie ważone ceny wykonania opcji w odniesieniu do programu motywacyjnego dla kluczowej kadry Spółki zostały przedstawione w nocie 22.

2.13 Kredyty i pożyczki otrzymane, dłużne papiery wartościowe oraz inne zobowiązania finansowe

Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe, w tym obligacje i krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, wykazuje się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania wyłącza się z bilansu wtedy gdy one wygasły, czyli kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.14 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny. Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

2.15 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania obejmują między innymi zobowiązania wobec dostawców przedmiotów leasingu, zobowiązania wynikające z umów leasingowych do rozliczenia, zobowiązania wynikające z rozliczeń z pośrednikami ubezpieczeniowymi, kaucje zabezpieczające umowy leasingu, wpłaty do rozliczenia, itp. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wykazywane są w kwocie wymaganej do zapłaty.

2.16 Odroczony podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych przez pozostałe dochody całkowite, odnoszone są również na pozostałe dochody całkowite.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego spółka wykazuje w bilansie po skompensowaniu. Aktywa i rezerwy można kompensować, jeżeli spółka ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

2.17 Bieżący podatek dochodowy

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień podatkowy.

2.18 Świadczenia pracownicze

(a) Zobowiązania emerytalne

Spółka odprowadza obowiązkowe składki do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Z chwilą uiszczenia składek Spółka nie posiada dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności za dany rok obrotowy. Składki ujmują się jako koszty świadczeń pracowniczych w miesiącu dokonania wpłaty należności.

(b) Odprawy emerytalno - rentowe

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w oparciu o raport aktuarialny. Spółka stosuje zasadę ujmowania zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, dotyczących zmian w założeniach aktuarialnych, w innych całkowitych dochodach. Kwoty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały ujęte w wartościach netto (po uwzględnieniu podatku odroczonego). Natomiast koszty zatrudnienia oraz odsetki netto od zobowiązania z tytułu określonych świadczeń Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat.

Rezerwy na inne świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na urlopy oraz rezerwy na premie.

c) Rezerwy na premie i nagrody

Spółka ujmuje zobowiązanie i koszty z tytułu nagród i premii na podstawie systemu premiowania oraz decyzji uznaniowej Zarządu. Spółka tworzy rezerwę na zobowiązania z tytułu premii i nagród za dany rok obrotowy, jeżeli podlega obowiązkowi z tytułu umowy lub jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.

2.19 Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wtedy i tylko wtedy, gdy:

- ciężko na niej obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Stan rezerw jest weryfikowany na każdy dzień bilansowy i korygowany w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku (zobowiązania), wówczas rezerwa jest rozwiązywana.

Rezerwa ta obejmuje w szczególności rezerwę na roszczenia prawne. Prezentuje się tu również rezerwy na roszczenia od zwalnianych pracowników.

2.20 Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Przychody ujmują się w następujący sposób:

a) Odsetki z tytułu leasingu finansowego

Przychody z tytułu leasingu finansowego ujmowane są według zasady memoriałowej, w oparciu o efektywną stopę procentową skalkulowaną na podstawie wszystkich przepływów pieniężnych związanych z realizacją danej umowy leasingu, zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanej wartości początkowej aktywów lub zobowiązań finansowych oraz alokacji przychodów lub kosztów z tytułu odsetek do właściwego okresu. Efektywna stopa procentowa to stopa, dla której zdyskontowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne są równe bieżącej wartości bilansowej netto danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Obliczając efektywną stopę procentową, Spółka szacuje przepływy pieniężne uwzględniając wszystkie warunki umowne danego instrumentu finansowego, nie biorąc jednak pod uwagę możliwych przyszłych strat z tytułu niespłaconych rat. Kalkulacja ta uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane między stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej, oraz koszty transakcji bezpośrednio dające się przypisać i wszystkie inne premie lub dyskonta.

b) Przychody z tytułu leasingu operacyjnego

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się jako przychód metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów.

c) Przychody z tytułu umów zarządzania flotą

Przychody z tytułu zarządzania flotą rozpoznawane są memoriałowo, w okresie którego dotyczą. Przychody dotyczą usług związanych z wymianą opon, obsługą techniczną, badaniami technicznymi, naprawami, kartami paliwowymi, likwidacją szkód, itp.

d) Pozostałe przychody i koszty

Przychody i koszty (w tym przychody ze sprzedaży przedmiotów poleasingowych, przychody z pośrednictwa w ubezpieczeniach, przychody prowizyjne związane z umowami, zyski z tytułu przedterminowego rozwiązania umów leasingu) ujmowane są w wyniku finansowym memoriałowo w okresie, którego dotyczą. Wycena przychodów i kosztów z tytułu odsetek jest dokonywana według metody zamortyzowanego kosztu.

2.21 Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto, jeżeli występuje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania ujętych kwot oraz zamiar rozliczenia ich w kwocie netto lub jednoczesnej realizacji danego składnika aktywów i uregulowania zobowiązania.

2.22 Umowy leasingowe

MSR 17 definiuje leasing jako umowę, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka klasyfikuje umowę jako leasing finansowy, jeśli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu przedmiotu leasingu. Umowa leasingowa, która nie jest leasingiem finansowym klasyfikowana jest jako leasing operacyjny. Klasyfikacji umowy leasingowej dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu oraz na każdą datę, gdy następuje zmiana znaczących warunków umowy, jeśli zmiana ta może mieć wpływ na zmianę klasyfikacji umowy.

W szczególności oceniając czy umowę leasingową uznaje się za leasing finansowy, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która - według przewidywań będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane i w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów nawet, jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji,
- jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca,
- zyski lub straty z tytułu fluktuacji wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu),
- leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatę, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.

Leasing finansowy

W razie oddania aktywów w leasing finansowy, w należnościach ujmuje się wartość inwestycji leasingowej netto (bieżąca wartość minimalnych opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej). Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody finansowe. Przychody z tytułu leasingu ujmuje się przez okres leasingu metodą inwestycji netto, która odzwierciedla stałą okresową stopę zwrotu. Początkowe koszty bezpośrednio związane z zawarciem umowy leasingowej uwzględnione są we wstępnej wartości należności z tytułu leasingu finansowego i pomniejszają kwotę przychodów otrzymanych w okresie leasingu.

Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu obrotowego, z wyłączeniem kosztów usług, zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych. Koszty usług nie stanowią bezpośrednio składnika opłaty leasingowej, a pobierane są na podstawie umowy opcjonalnej, realizowanej równoległe do umowy leasingu.

Na każdą datę bilansową oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka testuje należności z tytułu leasingu finansowego na utratę wartości. W przypadku gdy wartość obecna przyszłych minimalnych opłat leasingowych jest niższa od wartości bilansowej należności, Spółka tworzy odpis aktualizujący na wartość różnicy. Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego ujmowana jest zgodnie z zasadami określonymi w MSR 39 dla aktywów finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

Leasing operacyjny

Spółka prezentuje aktywa oddane w leasing operacyjny w ramach odpowiedniej grupy środków trwałych – zgodnie z charakterem tych aktywów.

Aktywa trwałe będące przedmiotami umów leasingu operacyjnego amortyzowane są metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu (od 2 – 10 lat) z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Wartość rezydualna ustalana jest w kwocie, którą według przewidywań Spółka mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając wiek i stan aktywa, jaki będzie na koniec umowy leasingu, po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia.

Na każdą datę bilansową oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka sprawdza czy wartość bilansowa aktywów z tytułu leasingu operacyjnego jest wyższa od wartości odzyskiwalnej tych aktywów. W takim przypadku Spółka tworzy odpis aktualizujący w kwocie tej różnicy.

2.23 Wypłata dywidend

Płatności dywidend na rzecz udziałowców Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez udziałowców Spółki.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych zagrożeń finansowych: związanych z ryzykiem kredytowym i ryzykami rynkowymi tj. ryzykiem zmiany kursu walut, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem utraty płynności.

3.1 Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe Spółka rozumie możliwe straty związane z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszeniem się jego zdolności do wykonania zobowiązania.

Zasady polityki dotyczącej ryzyka kredytowego określone zostały w dokumencie „Polityka zarządzania ryzykiem portfela ekspozycji o charakterze kredytowym” zatwierdzanym przez Radę Nadzorczą oraz odpowiednich instrukcjach wewnętrznych i regulaminach dla Departamentów zajmujących się oceną ryzyka kredytowego, wydawaniem decyzji kredytowych, administrowaniem i monitorowaniem ryzyka należności leasingowych. Powyższe dokumenty określają również procesy, zakres kompetencji oraz system limitów związanych z zawieraniem umów leasingowych. Instrukcje oraz regulacje związane z obszarem ryzyka kredytowego zatwierdzone są przez mBank SA. Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce odpowiada Departament Zarządzania Ryzykiem.

W związku z ubieganiem się przez jednostkę dominującą mBank SA o wydanie zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego na stosowanie metod statystycznych do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, od 1 stycznia 2010 roku Spółka wprowadziła zasady oceny ryzyka transakcji leasingowych zgodne z Advanced Internal Rating Based Approach. Równolegle zostały wprowadzone nowe zasady segmentacji klientów. Aktualnie portfel dzieli się na klientów segmentu detalicznego oraz klientów segmentu korporacyjnego. Klienci segmentu detalicznego oceniani są za pomocą modelu scoringowego, klienci segmentu korporacyjnego – za pomocą modelu ratingowego. We wszystkich transakcjach zawieranych przez Spółkę wyznaczane są miary ryzyka: PD, LGD (w zakresie przedmiotów leasingu oraz innych zabezpieczeń) oraz EL (expected loss). Wszystkie transakcje oceniane są na podstawie wniosku systemowego, a ostateczna decyzja wpisywana jest w systemie informatycznym Spółki.

Kompetencje decyzyjne ustalone są odrębnie dla poszczególnych produktów i poziomów zaangażowania na klienta/grupę klientów powiązanych i określone w macierzy decyzyjnej będącej elementem Instrukcji Oceny Ryzyka Kredytowego. Zawarcie transakcji powodującej wzrost zaangażowania na klienta/grupę klientów powiązanych na poziomie 5 mln PLN lub powyżej, wymaga uzyskania zgody dwóch Członków Zarządu. Dodatkowo, w transakcjach zawieranych z klientami segmentu korporacyjnego zgodnie z macierzą decyzyjną w proces oceny ryzyka włączony jest przedstawiciel mBanku, delegowany do współpracy z mLeasing. Uprawnienia do podpisywania umów leasingu są zawarte w odrębnej regulacji.

Zwiększenie zaangażowania na klienta/grupę klientów powiązanych do 30 mln PLN lub powyżej wymaga zgody Rady Nadzorczej mLeasing wyrażonej w formie uchwały. Natomiast zawarcie transakcji powodującej wzrost zaangażowania do poziomu powyżej 15 mln PLN i niższego niż 30 mln PLN, pozostaje w gestii Zarządu mLeasing lub też wymaga uprzedniego uzyskania opinii Przedstawiciela Rady Nadzorczej mLeasing, w zależności od ratingu Klienta i oceny ryzyka transakcji.

Spółka posiada zatwierdzoną politykę definiującą niewykonanie zobowiązania, zgodnie z którą szacuje odpisy z tytułu utraty wartości dla pożyczek i należności. Dla portfela default odpisy szacowane są indywidualnie, natomiast dla portfela non-default portfelowo, na podstawie wyznaczonych miar ryzyka.

Metodologia spółki w zakresie indywidualnych odpisów z tytułu utraty wartości pożyczek i należności

Spółka stosuje metodologię, która jest oparta o oznaczone defaulty. W oparciu o tak wyznaczony zbiór kontrahentów i umów, spółka przeprowadza test utraty wartości pojedynczych ekspozycji. Jeżeli Spółka ustali, że dla danej należności ocenianej indywidualnie nie istnieją przesłanki utraty wartości (niezależnie od tego, czy należność ta jest istotna, czy nie), należność ta włączana jest do grupy należności o podobnych cechach ryzyka kredytowego, która jest następnie zbiorczo oceniana pod kątem utraty wartości. Należności, indywidualnie ocenione pod kątem utraty ich wartości, w przypadku których Spółka dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie są uwzględniane w zbiorczej ocenie utraty wartości.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością ekspozycji na moment defaultu (EAD) a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danej należności. Wartość EAD zostaje zmniejszona poprzez konto odpisów aktualizujących, a kwota straty obciąża wynik finansowy.

Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika należności lub grupy należności zalicza się uzyskane przez Spółkę informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

1. Należności przeterminowane ponad 90 dni
2. Wypowiedzenie umowy Leasingu
3. Sprzedaż wierzytelności
4. Wymuszona restrukturyzacja
5. Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości
6. Ogłoszenie upadłości klienta
7. Oszustwo ze strony klienta
8. Negatywna opinia Regionalnej Izby Obrachunkowej
9. Brak źródeł pokrycia deficytu budżetowego
10. PD=100%
11. Pogorszenie się sytuacji finansowej i majątkowej leasingobiorcy
12. Pogorszenie się możliwości uzyskania zaspokojenia z zabezpieczenia rzeczowego lub osobowego
13. Pogorszenie możliwości zbycia przedmiotów leasingu
14. Utrata przedmiotów leasingu i brak możliwości uzyskania odszkodowania

Kalkulacja bieżącej wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących zabezpieczonego składnika należności, uwzględnia przepływy pieniężne wynikające z zajęcia zabezpieczenia pomniejszone o koszty jego nabycia i sprzedaży, niezależnie od tego, czy zajęcie jest prawdopodobne, czy nie oraz przepływy pieniężne ze spłat leasingobiorców.

W celu określenia poziomu odpisów z tytułu utraty wartości, Spółka porównuje wartość ekspozycji w momencie defaultu (EAD) z wartością bieżącą przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową kontraktu.

Metodologia Spółki w zakresie rezerwy portfelowej

W mLeasing jedynie obliczenie rezerwy na straty zaistniałe, lecz niezidentyfikowane (IBNI) jest dokonywane na bazie portfelowej.

Utrata wartości z tytułu strat zaistniałych, lecz niezidentyfikowanych dotyczy wszystkich zaangażowań, w których nie wystąpiły przesłanki utraty wartości na bazie indywidualnej. Spółka nie tworzy rezerwy w sytuacji, gdy analiza indywidualna wykaże brak konieczności tworzenia odpisów.

Wartość rezerwy portfelowej wyraża wzór:

$$\text{Wartość rezerwy (incurred loss)} = PD_{(t=12 \text{ mcj})} \times \text{EBS} \times \text{LGD} \times \text{LIP}$$

gdzie:

PD - prawdopodobieństwo zaistnienia default („probability of default”) w okresie 12 miesięcy

LGD- procentowa strata w przypadku zajścia default („loss given default”)

EBS -zaangażowanie na dzień bilansowy

LIP- („loss identification period”) okres identyfikacji straty

Spółka stosuje następujące okresy identyfikacji straty:

- Korpo – duzi klienci	6 miesięcy
- Korpo – średni i mali klienci	8 miesięcy
- Detal	12 miesięcy

Spółka na podstawie przeprowadzonej analizy okresu identyfikacji strat, od 2015 roku stosuje powyższe okresy.

PD

Przebiegająca przez Spółkę kalkulacja wartości PD, opiera się na porównaniu liczby zaangażowań w portfele (linie biznesowe), dla których wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości w danym okresie do łącznej liczby zaangażowań wyodrębnionego, homogenicznego portfela na początek analizowanego przedziału czasu.

LGD

Zgodnie z metodologią MSR 39 w kalkulacji wartości LGD, Spółka uwzględnia koszty ponoszone w związku z przejęciem, przechowaniem i sprzedażą zabezpieczenia oraz wartością pieniądza w czasie. W związku z tymi zasadami, Spółka uwzględnia w procesie szacowania poziomu LGD, dyskontowanie przyszłych odzysków efektywną stopą procentową kontraktu.

Kalkulacja LGD uwzględnia również te przypadki, dla których Spółka spodziewa się 100% odzysku i w związku z tym nie tworzy odpisów.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej aktywów finansowych. Poniższa tabela prezentuje finansowy efekt zabezpieczeń, tj. o ile wzrosłyby odpisy gdyby nie zostały uwzględnione przepływy z zabezpieczeń.

Finansowy efekt zabezpieczeń

31.12.2016 (tys. PLN)	Należności od banków i klientów	Rezerwa utworzona	Rezerwa bez uwzględnienia przepływów z zabezpieczeń	Finansowy efekt zabezpieczeń
Środki pieniężne	2 367	-	-	-
Należności od banków (leasing finansowy)	25 039	-	-	-
Należności od klientów w tym:	7 680 083	(196 644)	(360 552)	163 908
udzielone dużym klientom	796 144	(5 644)	(17 832)	12 188
udzielone średnim i małym klientom	6 883 939	(191 000)	(342 720)	151 720
Razem ekspozycje związane z aktywami bilansowymi	7 707 489	(196 644)	(360 552)	163 908

31.12.2015 (tys. PLN)	Należności od banków i klientów	Rezerwa utworzona	Rezerwa bez uwzględnienia przepływów z zabezpieczeń	Finansowy efekt zabezpieczeń
Środki pieniężne	1 717	-	-	-
Należności od banków (leasing finansowy)	35 582	-	-	-
Należności od klientów w tym:	6 443 489	(181 351)	(324 060)	142 709
udzielone dużym klientom	570 469	(846)	(9 563)	8 717
udzielone średnim i małym klientom	5 873 020	(180 505)	(314 497)	133 992
Razem ekspozycje związane z aktywami bilansowymi	6 480 788	(181 351)	(324 060)	142 709

Za dużych klientów spółka uznaje podmioty o przychodach rocznych powyżej 500 mln PLN. Zabezpieczenie należności stanowią przedmioty leasingu, przewłaszczenia na przedmiotach, udzielane gwarancje i zabezpieczenia na hipotekach.

Należności od klientów i banków

Należności od klientów	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	zaangażowanie	udział	zaangażowanie	udział
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	6 939 223 896,98	90,35%	5 859 703 814,57	90,94%
Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości	489 082 145,57	6,37%	385 869 642,23	5,99%
Pozycje z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości	251 776 839,39	3,28%	197 915 708,74	3,07%
Razem brutto	7 680 082 881,94	100,00%	6 443 489 165,54	100,00%
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	(196 644 160,87)		(181 350 697,63)	
Razem netto	7 483 438 721,07		6 262 138 467,91	

Należności od banków	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	zaangażowanie	udział	zaangażowanie	udział
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	27 405 890,19	100,00%	37 298 896,21	100,00%
Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości	-	-	-	-
Pozycje z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości	-	-	-	-
Razem brutto	27 405 890,19	100,00%	37 298 896,21	100,00%
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	-	-	-	-
Razem netto	27 405 890,19	100,00%	37 298 896,21	100,00%

W powyższych tabelach za zaangażowanie przeterminowane uważa się zaangażowanie dotyczące każdej umowy, z której należności są przeterminowane o jeden dzień lub więcej. Dla celów wyliczenia ekspozycji na 31.12.2016 i 31.12.2015 zastosowano taką samą metodę pomiaru przeterminowania.

Należności z tytułu pożyczek na 31.12.2016 oraz na 31.12.2015 były w całości należnościami nieprzeterminowanymi, bez utraty wartości.

Należności od banków dotyczą w głównej mierze należności od mBank SA, na 31.12.2016: 25 904 tys. PLN a na 31.12.2015: 36 604 tys. PLN.

Zaangażowanie Leasingobiorców nieprzeterminowane, bez utraty wartości na 31.12.2016 r., 31.12.2015 r.

Należności nieprzeterminowane bez utraty wartości (31.12.2016)

Segment/Produkt	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
Detal	16 343 777,24	2 933 943 989,44	2 950 287 766,68	-
Pojazdy	9 091 964,10	1 886 467 825,23	1 895 559 789,33	-
Maszyny, Urządzenia i Transport Ciężki	7 251 813,14	1 047 476 164,21	1 054 727 977,35	-
Korpo	687 623 292,45	1 945 599 259,38	2 633 222 551,83	25 039 208,04
Pojazdy	120 822 229,34	300 265 297,69	421 087 527,03	25 039 208,04
Maszyny, Urządzenia i Transport Ciężki	566 801 063,11	1 645 333 961,69	2 212 135 024,80	-
Nieruchomości i Inwestycje Strukturyzowane	28 847 188,79	1 326 866 389,68	1 355 713 578,47	-
Środki pieniężne	-	-	-	2 366 682,15
Razem	732 814 258,48	6 206 409 638,50	6 939 223 896,98	27 405 890,19

Należności nieprzeterminowane bez utraty wartości (31.12.2015)

Segment/Produkt	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
Detal	8 070 932,93	2 062 685 407,17	2 070 756 340,10	-
Pojazdy	4 326 151,20	1 238 692 350,32	1 243 018 501,52	-
Maszyny, Urządzenia i Transport Ciężki	3 744 781,73	823 993 056,85	827 737 838,58	-
Korpo	534 911 092,46	2 012 860 518,29	2 547 771 610,75	35 582 177,35
Pojazdy	69 625 153,14	282 917 041,09	352 542 194,23	35 582 177,35
Maszyny, Urządzenia i Transport Ciężki	465 285 939,32	1 729 943 477,20	2 195 229 416,52	-
Nieruchomości i Inwestycje Strukturyzowane	11 826 259,53	1 229 349 604,19	1 241 175 863,72	-
Środki pieniężne	-	-	-	1 716 718,86
Razem	554 808 284,92	5 304 895 529,65	5 859 703 814,57	37 298 896,21

Od 2010 roku Spółka dzieli portfel na segmenty Detaliczny i Korporacyjny (podział wg segmentacji AIRB) oraz produkty „Pojazdy” (samochody osobowe i ciężarowe do 3,5 tony) i „Maszyny i Urządzenia oraz Transport Ciężki” (pozostałe przedmioty z wyłączeniem nieruchomości).

W mLeasing obowiązuje segmentacja klientów opisana w tabeli poniżej.

Segment	Subsegment	Subsegment	Exposure management
Detal	Pełna księgowość	Scoring dla klientów z pełną księgowością	Ekspozycja zarządzana portfelowo
	Uproszczona księgowość	Scoring dla klientów z uproszczoną księgowością	
Korporacje	Przedsiębiorstwa	Rating (RCPOL)	Ekspozycja zarządzana indywidualnie
	Instytucje	Rating zewnętrzny lub metoda ekspercka	
	Banki centralna i rządy	Rating zewnętrzny lub metoda ekspercka	

Klientem korporacyjnym jest klient:

- którego łączna ekspozycja dla przedmiotów oferowanych w produkcie Pojazdy przekracza 2 mln PLN, lub
- którego łączna ekspozycja dla przedmiotów oferowanych w produkcie Maszyny i Urządzenia oraz Transport Ciężki przekracza 3 mln PLN, lub
- którego łączna ekspozycja dla przedmiotów niekatalogowych przekracza 500 tys. PLN, lub
- W przypadku gdy całkowita kwota zaangażowania mLeasing liczona na klienta lub grupę klientów powiązanych przekracza równowartość w złotych kwoty 1 000 000 EUR, przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu sprawozdawczym, lub
- którego maksymalny obrót z ostatnich 2 lat przekracza 50 mln EUR, lub
- będący klientem korporacyjnym w mBanku posiadającym rating, lub
- typu Banki, Jednostki Samorządu Terytorialnego, Zakłady Budżetowe, Gospodarstwa Pomocnicze, Towarzystwa Ubezpieczeniowe, rządy i banki centralne.

Należności nieprzeterminowane, w podziale na ratingi wewnętrzne:

Należności nieprzeterminowane (31 grudnia 2016)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
1.2	-	12 466 652,22	12 466 652,22	27 405 890,19
1.4	13 408 206,61	5 234 625,35	18 642 831,96	-
1.6	3 180 116,72	21 205 864,41	24 385 981,13	-
1.8	351 696,30	16 530 831,34	16 882 527,64	-
2.0	9 385 379,91	53 757 816,65	63 143 196,56	-
2.2	2 466 276,09	91 223 005,88	93 689 281,97	-
2.4	43 815 079,12	91 453 111,94	135 268 191,06	-
2.6	82 701 573,50	225 119 530,30	307 821 103,80	-
2.8	107 638 185,90	412 755 300,42	520 393 486,32	-
3.0	84 754 380,79	506 817 733,54	591 572 114,33	-
3.2	107 787 805,08	631 642 233,62	739 430 038,70	-
3.4	125 118 377,40	533 329 184,73	658 447 562,13	-
3.6	23 465 408,26	544 596 974,39	568 062 382,65	-
3.8	7 179 319,67	472 403 919,57	479 583 239,24	-
4.0	17 925 563,69	349 059 008,06	366 984 571,75	-
4.2	40 270 933,81	531 295 519,46	571 566 453,27	-
4.4	25 364 981,74	216 009 228,22	241 374 209,96	-
4.6	6 960 424,03	515 700 930,22	522 661 354,25	-
4.8	23 709 008,43	264 119 310,61	287 828 319,04	-
5.0	356 682,61	122 561 621,76	122 918 304,37	-
5.2	3 249 264,75	98 097 721,59	101 346 986,34	-
5.4	158 708,89	198 185 903,87	198 344 612,76	-
5.6	1 831 581,95	91 329 626,21	93 161 208,16	-
5.8	1 735 303,23	201 513 984,14	203 249 287,37	-
Razem	732 814 258,48	6 206 409 638,50	6 939 223 896,98	27 405 890,19

Należności nieprzeterminowane (31 grudnia 2015)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
1.2	906 431,51	-	906 431,51	37 298 896,21
1.4	-	27 381 584,81	27 381 584,81	-
1.6	367 998,68	14 271 630,00	14 639 628,68	-
1.8	-	10 462 702,98	10 462 702,98	-
2.0	-	37 976 802,28	37 976 802,28	-
2.2	4 423 272,51	42 343 429,62	46 766 702,13	-
2.4	5 023 219,30	90 580 117,92	95 603 337,22	-
2.6	60 506 154,01	213 001 259,93	273 507 413,94	-
2.8	47 332 565,61	348 310 695,46	395 643 261,07	-
3.0	74 282 681,78	434 657 316,39	508 939 998,17	-
3.2	76 044 863,73	441 066 059,45	517 110 923,18	-
3.4	197 585 144,75	623 983 799,87	821 568 944,62	-
3.6	41 082 044,69	423 051 949,12	464 133 993,81	-
3.8	21 526 134,26	467 126 675,56	488 652 809,82	-
4.0	5 362 960,25	247 231 830,27	252 594 790,52	-
4.2	4 805 068,30	231 295 703,57	236 100 771,87	-
4.4	800 748,85	364 616 637,30	365 417 386,15	-
4.6	4 340 727,66	214 352 880,74	218 693 608,40	-
4.8	1 398 625,23	331 275 823,99	332 674 449,22	-
5.0	143 264,43	235 754 912,06	235 898 176,49	-
5.2	7 887 634,58	95 144 425,94	103 032 060,52	-
5.4	-	97 129 920,09	97 129 920,09	-
5.6	-	209 276 124,20	209 276 124,20	-
5.8	988 744,79	104 603 248,10	105 591 992,89	-
Razem	554 808 284,92	5 304 895 529,65	5 859 703 814,57	37 298 896,21

Należności przeterminowane, w podziale na klasy przeterminowania:

Należności przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości (31 grudnia 2016)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
do 30 dni	48 907 320,43	398 862 700,91	447 770 021,34	-
od 31 dni do 60 dni	6 421,70	35 701 922,68	35 708 344,38	-
od 61 dni do 90 dni	0,00	5 603 779,85	5 603 779,85	-
Razem	48 913 742,13	440 168 403,44	489 082 145,57	-

Należności przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości (31 grudnia 2015)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
do 30 dni	7 479 871,37	303 608 707,73	311 088 579,10	-
od 31 dni do 60 dni	1 508 177,36	63 435 173,37	64 943 350,73	-
od 61 dni do 90 dni	0,00	9 837 712,40	9 837 712,40	-
Razem	8 988 048,73	376 881 593,50	385 869 642,23	-

Zaangażowanie Leasingobiorców, gdzie rozpoznano indywidualnie utratę wartości na 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r.

Należności, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości (31.12.2016)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
Aktywa z utratą wartości	14 415 514,13	237 361 325,26	251 776 839,39	-
Wpływ zabezpieczeń	9 393 297,50	72 721 621,02	82 114 918,52	-

Należności, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości (31.12.2015)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
Aktywa z utratą wartości	6 672 311,83	191 243 396,91	197 915 708,74	-
Wpływ zabezpieczeń	6 575 788,85	43 522 373,08	50 098 161,93	-

Kwoty rezerw na indywidualną utratę wartości wyniosły odpowiednio 169 662 tys. PLN (31.12.2016 r.); 152 305 tys. PLN (31.12.2015 r.).

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, w przypadku których nastąpiła utrata wartości znajdują się w poniższej tabeli:

	2016	2015
(a) od sektora bankowego	-	-
(b) od klientów	4 191 681,32	2 931 899,04

Na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 wartość przejętych zabezpieczeń wynosiła:

Wartość przejętych zabezpieczeń

Rodzaj aktywa	Wartość bilansowa	
	31.12.2016	31.12.2015
Zapasy	3 156 016,70	4 487 196,82

Przejęte zabezpieczenia są sprzedawane lub przeznaczane do nowych umów leasingu.

3.2 Ryzyko koncentracji aktywów

Struktura koncentracji zaangażowania brutto mLeasing na branże na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 wygląda następująco (tys. PLN):

Branże	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Administracja publiczna	6 337	0,1%	6 569	0,1%
Branża drzewna	229 394	3,0%	206 573	3,2%
Branża finansowa	77 435	1,0%	52 056	0,8%
Branża spożywcza	222 217	2,9%	217 293	3,4%
Budownictwo	574 351	7,5%	442 101	6,8%
Drobne usługi	47 236	0,6%	30 383	0,5%
Działalność profesjonalna	345 969	4,5%	283 842	4,4%
Edukacja	32 569	0,4%	18 804	0,3%
Elektronika i AGD	42 607	0,6%	39 931	0,6%
Energetyka i ciepłownictwo	51 345	0,7%	37 904	0,6%
Farmacja	24 618	0,3%	22 754	0,4%
Gospodarstwa domowe	0	0,0%	0	0,0%
Górnictwo	91 648	1,2%	102 615	1,6%
Handel detaliczny	426 885	5,5%	312 389	4,8%
Handel hurtowy	674 399	8,8%	560 153	8,6%
Hotele i restauracje	504 445	6,5%	448 886	6,9%
Informacja i komunikacja	205 989	2,7%	154 044	2,4%
Kultura i rozrywka	22 976	0,3%	12 908	0,2%
Materiały budowlane	79 702	1,0%	80 036	1,2%
Metale	287 697	3,7%	231 492	3,6%
Motoryzacja	55 252	0,7%	47 144	0,7%
Obsługa rynku nieruchomości	836 313	10,9%	806 356	12,4%
Opieka zdrowotna	254 070	3,3%	192 241	3,0%
Paliwa i chemia	280 898	3,6%	270 989	4,2%
Pozostałe przetwórstwo przemysłowe	100 254	1,3%	89 281	1,4%
Przemysł	107 804	1,4%	83 078	1,3%
Rolnictwo	62 460	0,8%	64 537	1,0%
Tkaniny i odzież	59 836	0,8%	45 111	0,7%
Transport i logistyka	1 410 466	18,3%	1 076 674	16,6%
Usługi	390 365	5,1%	317 113	4,9%
Usługi komunalne	139 259	1,8%	154 285	2,4%
Pozostałe	60 326	0,8%	71 529	1,1%
	7 705 122	100,0%	6 479 071	100,0%

3.3 Ryzyko rynkowe

Struktura organizacyjna zarządzania ryzykami rynkowymi tj. walutowym, stopy procentowej i utraty płynności w mLeasing składa się pięciu następujących poziomów:

- 1) Zarządu Spółki
- 2) Dyrektora Departamentu Finansów,
- 3) Wydziału Kontrolingu,
- 4) Zespołu Finansowania,
- 5) Wydział Sprawozdawczości i Rachunkowości.

Zadania poszczególnych poziomów w strukturze organizacyjnej zarządzania ryzykami walutowym, stopy procentowej i utraty płynności

1. Zarząd Spółki (Zarząd):

Zarząd Spółki odpowiada za:

- 1) wyodrębnienie ryzyka rynkowego i płynności jako niezależnego, monitorowanego i zarządzanego rodzaju ryzyka spośród innych rodzajów ryzyka;
- 2) kontrolę ryzyk;
- 3) ustalanie, zatwierdzanie oraz, jeśli jest to konieczne, aktualizację zasad zarządzania ryzykiem rynkowym i płynności, a w szczególności strategii, procedur identyfikacji i pomiaru monitorowania i kontroli ryzyk;
- 4) zapewnienie niezależnych przeglądów zasad zarządzania ryzykami.

W celu realizacji powyższych zadań, Zarząd Spółki:

- 1) powołuje dedykowane organy Spółki, na które deleguje zarządzanie i monitoring ryzyka rynkowego i płynności, w których decydujący głos mają członkowie Zarządu;
- 2) określa strukturę organizacyjną Spółki, w której zapewniony będzie rozdział jednostek sprawujących funkcje monitorujące ryzyka od jednostek sprawujących funkcje zarządzające ryzykiem rynkowym i płynności.

2. Dyrektor Departamentu Finansów:

Dyrektor Departamentu Finansów mLeasing odpowiada za kontrolę i bieżące monitorowanie ryzyka rynkowego i płynności w zakresie:

- 1) ustalania strategii mLeasing odnośnie struktury aktywów i pasywów oraz zobowiązań i pozycji pozabilansowych, w celu optymalnej alokacji funduszy z uwzględnieniem planowanych wyników finansowych, dopuszczalnej wielkości podejmowanego ryzyka oraz aktualnych uwarunkowań rynkowych;
- 2) stosowania systemu cen transferowych uwzględniającego obecne i możliwe przyszłe koszty refinansowania Spółki i odpowiedniego systemu rozliczeń wewnętrznych – dla walut, stóp procentowych i kosztu pieniądza;
- 3) neutralizacji sytuacji awaryjnej związanej z zagrożeniem utraty płynności;
- 4) harmonizacji pracy organów monitorujących i analitycznych ryzyko płynności i ryzyk rynkowych.

Dyrektor Departamentu Finansów mLeasing odpowiada za przygotowanie rekomendacji – do zatwierdzenia przez Zarząd mLeasing – i wprowadzanie:

- 1) strategii długoterminowego finansowania działalności mLeasing;
- 2) zasad kontroli ryzyka płynności i rynkowego;
- 3) struktury i wysokości limitów płynności;
- 4) metodologii pomiaru ryzyka płynności i form jego sprawozdawczości;
- 5) listy instrumentów pochodnych walutowych i stóp procentowych, których można użyć w danym momencie dla zabezpieczenia danego rodzaju ryzyka;
- 6) limitów kwot zawieranych transakcji i okresu zapadalności, na jakie można wykonać transakcje.

3. Wydział Kontrolingu (WK):

W ramach struktury organizacyjnej Spółki, zatwierdzonej przez Zarząd Spółki, Wydział Kontrolingu sprawuje analizę i monitoring ryzyk. Bezpośredni nadzór nad WK wykonuje Dyrektor Departamentu Finansów Spółki. WK w ramach analizy ryzyka przygotowuje raporty i analizy dotyczące ekspozycji Spółki na ryzyko rynkowe i płynności na podstawie wytycznych Dyrektora Departamentu Finansów, Zarządu, mBanku i Commerzbanku i innych organów nadzorczych.

Odbywa się to między innymi poprzez:

- 1) kontrolę wartości zagrożonej (tzw. VAR z 97,5% poziomu ufności i okresem przeterminowania 1 dzień);
- 2) określenie parametrów testów warunków skrajnych;
- 3) monitorowanie wielkości transakcji (portfela);
- 4) analizy salda różnic kursowych i niedopasowania luki walutowej i stopy procentowej;
- 5) wycenę instrumentów zabezpieczających;
- 6) raportowanie na bieżąco wykorzystania kontrolowanych limitów do Zespołu Finansowania;
- 7) raportowanie do Dyrektora Departamentu Finansów i Zarządu przypadków przekroczeń ustalonych limitów;
- 8) kontrolowanie i sprawdzanie raportów z zakresu ryzyk rynkowych i płynności przygotowywanych przez Zespół Finansowania;
- 9) monitorowanie limitów i eskalację przekroczeń limitów.

4. Zespół Finansowania:

Zespół Finansowania wykonuje funkcje zarządzania płynnością, ryzykiem walutowym i stopy procentowej Spółki. Bezpośredni nadzór nad Zespołem Finansowania wykonuje Dyrektor Departamentu Finansów Spółki. Zespół Finansowania zawiera transakcje na rynku pieniężnym, walutowym i kapitałowym w ramach ustalonych potrzeb i limitów.

Zespół Finansowania koordynuje funkcje związane z operacjami zarządzania ryzykiem rynkowym i płynnością oraz realizuje następujące funkcje biznesowe:

- 1) zarządzanie aktywami i pasywami;
- 2) zarządzanie i zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej;
- 3) analiza obecnego i przyszłego ryzyka stopy procentowej pozycji sumy bilansowej Spółki, wynikającego z transferu tego ryzyka przez stosowanie systemu cen transferowych;
- 4) realizuje politykę związaną z wewnętrznymi cenami transferowymi;
- 5) zarządzanie płynnością;
- 6) zarządzanie ryzykiem walutowym Spółki, wynikającym z transakcji / operacji leasingowych przeprowadzonych przez inne jednostki Spółki a generujących otwartą pozycję walutową Spółki;
- 7) zawiera transakcje walutowe o charakterze płynnościowym i/lub zabezpieczającym w kwotach i walutach niezbędnych do utrzymania płynności i zamknięcia luki walutowej na dany okres;
- 8) ustala ceny transferowe kursów walut i stóp procentowych dla wszelkich produktów Spółki, przy czym cena transferowa różniąca się od ustalonej przez Dyrektora Departamentu Finansów wymaga akceptacji Dyrektora Departamentu Finansów;
- 9) nadzoruje ryzyko utraty płynności oddzielnie dla poszczególnych horyzontów czasowych i różnych produktów Spółki lub instrumentów dłużnych;
- 10) raportuje codziennie lukę pozycji walutowej Spółki według stanu na zamknięcie dnia;
- 11) sporządza następujące raporty w zakresie ryzyka płynności krótko i średnioterminowej (struktura i zapadalność):
 - codziennie raport dot. salda środków zgromadzonych na rachunkach bankowych z podziałem na bank i walutę;
 - codziennie raport dot. terminu wykupu obligacji krótkoterminowych;
 - codziennie raport dot. stanu kredytów z podziałem na waluty;
 - raz w miesiącu (lub w innych w terminach określonych przez członków Zarządu lub Dyrektora Departamentu Finansów) operacyjny raport Cash flow na okres minimum roczny.

Zespół finansowania zgodnie z posiadanymi kompetencjami jest odpowiedzialny za operacyjną kontrolę i monitorowanie ryzyka stopy procentowej i kursu walutowego pozycji i portfeli w podległej sobie jednostce, a w szczególności odpowiada za przestrzeganie nałożonych decyzjami Zarządu Spółki limitów, ograniczających ekspozycję na ryzyko rynkowe i/lub ryzyko stopy procentowej.

5. Wydział Sprawozdawczości i Rachunkowości (WSR):

WSR w ramach monitoringu ryzyka rynkowego:

- 1) definiuje aktywa i zobowiązania brane do obliczenia pozycji walutowej i luki niedopasowania stóp procentowych;
- 2) oblicza różnice kursowe dla każdej transakcji walutowej, każdego rodzaju kont i sumarycznie na dzień bilansowy;
- 3) oblicza pozycję walutową Spółki na dzień bilansowy;
- 4) dostarcza do WK aktywa odsetkowe służące do obliczenia luki niedopasowania stopy procentowej;
- 5) monitoruje wielkości transakcji zawieranych przez pracowników Spółki;
- 6) uzgadnia wyniki z Audytorem, WK i Dyrektorem Departamentu Finansów.

WSR regularnie w trybie miesięcznym sprawozdaje do Dyrektora Departamentu Finansów:

- 1) wysokość pozycji walutowej;
- 2) wynik na różnicach kursowych.

Przypadki przekroczeń limitów są niezwłocznie raportowane do Dyrektora Departamentu Finansów i Zarządu a następnie uruchamiana jest procedura mająca na celu usunięcie przekroczenia oraz wyjaśnienia przyczyn jego wystąpienia.

(a) Czynniki ryzyka rynkowego

Ryzyko rynkowe oznacza potencjalną stratę wywołaną niekorzystnymi zmianami cen rynkowych lub parametrów, na które ceny rynkowe mają wpływ. Spółka jest narażona w tym zakresie na ryzyko wynikające z otwartych pozycji walutowych oraz z niedopasowania produktów obciążonych ryzykiem stopy procentowej w zakresie terminów zapadalności i/lub terminów przeszacowań.

Spółka stosuje globalną miarę dla mierzenia wartości portfela bankowego zagrożonego ryzykiem walutowym i stopy procentowej jaką jest VAR (Value At Risk). Jest to syntetyczny miernik ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej.

Suma VAR ryzyka stopy procentowej oraz VAR ryzyka kursowego stanowi VAR globalny Spółki. VAR ryzyka stopy procentowej prezentuje wpływ zmian stopy procentowej na wartość portfela Spółki. VAR ryzyka kursowego prezentuje wpływ zmian kursów walut na wycenę pozycji bilansowych zobowiązań i aktywów do dnia ich przeszacowania (zmiany oprocentowania).

Zgodnie z decyzją Komitetu Ryzyka mBanku SA dotyczącą zasad monitorowania poziomu ryzyka rynkowego w podmiotach zależnych należących do Grupy mBanku, mBanku przekazuje wyznaczone wartości miar ryzyka dla portfela mLeasing.

Wysokość VAR (97,5% poziom ufności, okres przetrzymania 1 dzień) nie może przekraczać podstawowego limitu VAR na mLeasing stosowanego przez mBank SA w danym okresie (1 mln PLN na koniec 2016).

Poniższa tabela przedstawia wartości VAR na dzień 31.12.2016 oraz 31.12.2015, wyliczone przy zastosowaniu opisanych powyżej parametrów.

	VAR	VAR
	31.12.2016 (tys. PLN)	31.12.2015 (tys. PLN)
Ryzyko stopy procentowej	207	267
Ryzyko walutowe	5	6
VAR ogółem	212	273

(b) Ryzyko zmiany kursu walut

Pojęcie ryzyka walutowego Spółka definiuje jako prawdopodobieństwo wystąpienia straty finansowej na skutek niekorzystnych zmian kursu waluty obcej, w związku z posiadaniem przez Spółkę otwartych pozycji w tej walucie na skutek prowadzonej działalności, między innymi w zakresie zawierania umów leasingowych indeksowanych do waluty obcej, oraz zaciągania zobowiązań w walutach obcych. Walutami obcymi, w jakich występują w Spółce należności i zobowiązania są EUR, CHF, USD, JPY. Spółka prowadzi politykę minimalizowania ryzyka walutowego poprzez dokładne dopasowywanie refinansowania do poziomu aktywów indeksowanych do waluty obcej (hedging naturalny). Dodatkowo na bieżąco przeprowadzana jest analiza luk walutowych, natomiast VAR dla ryzyka rynkowego uwzględnia wszystkie czynniki ryzyka kursu walutowego na wycenę pozycji bilansowych do dnia ich przeszacowania.

Poniższa tabela przedstawia lukę walutową Spółki na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. (tys. PLN):

	31.12.2016					31.12.2015				
	EUR	USD	CHF	JPY	PLN	EUR	USD	CHF	JPY	PLN
Aktywa										
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 418 629	34 826	130 520	12 966	4 959 957	2 271 893	46 941	129 837	17 020	3 893 426
Zapłacone zaliczki	32 148	-	-	-	76 338	37 869	5	16	-	78 810
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	260	76	287	2	1 742	268	15	51	325	1 058
Aktywa razem	2 451 037	34 902	130 807	12 968	5 038 037	2 310 030	46 961	129 904	17 345	3 973 294
Zobowiązania										
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	39 957	-	1 523	-	156 993	44 740	-	1 459	-	137 896
Kredyty i pożyczki	2 410 472	34 703	129 263	12 694	4 847 338	2 261 163	46 593	128 375	17 346	4 019 506
Zobowiązania razem	2 450 429	34 703	130 786	12 694	5 004 331	2 305 903	46 593	129 834	17 346	4 157 402
Luka walutowa	608	199	21	274	33 706	4 127	368	70	-1	-184 108

Struktura walutowa przyszłych (niezafakturowanych) zobowiązań wobec dostawców na zakup przedmiotów leasingu wynikających z podpisanych, ale nie aktywnych na dzień bilansowy umów przedstawia się następująco (wartości w tys. PLN). Waluta w jakiej zakupiony jest przedmiot nie musi odpowiadać walucie w jakiej zawarto umowę leasingu.

	31.12.2016				31.12.2015			
	EUR	USD	CHF	JPY	EUR	USD	CHF	JPY
Nieopłacona wartość przedmiotów leasingu	582	-	-	-	2 374	-	-	-

(c) Ryzyko zmiany stopy procentowej

Proces zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Spółce ma na celu ograniczenie negatywnego wpływu zmian stóp procentowych na wynik odsetkowy oraz wartość bieżącą portfela mLeasing. W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej Spółka wykorzystuje analizę niedopasowania pozycji bilansowych i pozabilansowych według terminów przeszacowania i zapadalności (najbliższego możliwego terminu zmiany stopy procentowej).

Spółka dokonuje pomiaru na dany dzień sprawozdawczy: wielkości i charakteru niedopasowania (luki) pozycji aktywów i zobowiązań bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmianę stopy procentowej w ich poszczególnych terminach przeszacowań.

VaR (Value at risk) dla ryzyka stopy procentowej, który wskazuje maksymalną stratę wartości portfela z danym poziomem ufności (97,5%) podczas danego okresu (1 dzień - holding period) przy uwzględnieniu wszystkich czynników ryzyka zmiany stopy procentowej.

Monitoring ryzyka przeprowadzany jest także w wypadku wystąpienia niespodziewanych sytuacji rynkowych. Poziom VaR dla ryzyka stopy procentowej został zaprezentowany w rozdziale 3.3(a).

Luka stopy procentowej na 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2015 przedstawia się następująco (w tys. PLN):

31.12.2016	Do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3 – 12 miesiący	1 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Nie- oprocentowane	Razem
Aktywa							
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	220 025	220 025
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	14 313	14 313
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	379	379
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	313 578	313 578
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 157 222	18 121	96 909	190 610	20 577	73 459	7 556 898
Zapasy	-	-	-	-	-	108 486	108 486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 367	-	-	-	-	-	2 367
Aktywa razem	7 159 589	18 121	96 909	190 610	20 577	730 240	8 216 046
Zobowiązania							
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	239 305	-	-	-	-	-	239 305
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	198 473	198 473
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	9 440	9 440
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	-	-	-	-	1 988	1 988
Kredyty i pożyczki	7 434 470	-	-	-	-	-	7 434 470
Zobowiązania razem	7 673 775	-	-	-	-	209 901	7 883 676
Luka stopy procentowej	(514 186)	18 121	96 909	190 610	20 577	520 339	332 370
31.12.2015							
	Do 1 miesiąca	Do 3 miesiący	3 – 12 miesiący	1 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Nie- oprocentowane	Razem
Aktywa							
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	199 265	199 265
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	13 805	13 805
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	379	379
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	250 028	250 028
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 990 565	15 747	66 054	212 009	13 346	61 396	6 359 117
Zapasy	-	-	-	-	-	116 700	116 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 717	-	-	-	-	-	1 717
Aktywa razem	5 992 282	15 747	66 054	212 009	13 346	641 573	6 941 011
Zobowiązania							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	184 095	184 095
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	7 370	7 370
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	-	-	-	-	781	781
Kredyty i pożyczki	6 472 983	-	-	-	-	-	6 472 983
Zobowiązania razem	6 472 983	-	-	-	-	192 246	6 665 229
Luka stopy procentowej	(480 701)	15 747	66 054	212 009	13 346	449 327	275 782

Należności w aktywach finansowych oraz kredyty i pożyczki w zobowiązaniach finansowych oprocentowane są zarówno według zmiennej jak i stałej stopy procentowej. Natomiast aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składają się jedynie z instrumentów kapitałowych.

(d) Ryzyko utraty płynności

Celem polityki zarządzania płynnością mLeasing jest takie kształtowanie struktury bilansu oraz transakcji pozabilansowych, które zapewnią stałą płynność Spółki z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian na rynkach finansowych lub wynikających z zachowań kredytodawców i klientów. Zapewnienie stałej płynności dotyczy zarówno normalnych, stabilnych warunków działania jak i warunków podwyższonego prawdopodobieństwa jej utraty.

Polityka zarządzania ryzykiem płynności obejmuje podstawowe zasady zarządzania tym ryzykiem oraz metody jego pomiaru i kontroli a także sposoby działania w sytuacjach zagrożenia utraty płynności.

W ramach struktury organizacyjnej Spółki, zatwierdzonej przez Zarząd Spółki, Zarząd Spółki jest najwyższym organem kontrolnym ryzyka płynności. Zarząd przekazuje zadania monitorujące do Zespołu Finansowania (ZF) i analityczne do Wydziału Kontroli Departamentu Finansów.

Równoległe do kontroli ryzyka płynności - w ramach ustalonych wewnętrznych limitów - wykonywanej przez Zarząd Spółki, wykonywana jest niezależna kontrola ryzyka płynności przez mBank.

Szczegółowe opisy miar ryzyka rynkowego oraz parametrów, przy których miary te są wyznaczane, są opisane w Instrukcji zarządzania ryzykiem walutowym, ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem płynności powstającym w ramach działalności biznesowej mLeasing Sp. z o.o. oraz kontroli tych ryzyk.

Dyrektor Departamentu Finansów mLeasing odpowiada za synchronizację pracy ZF i Wydziału Kontroli. Funkcję tę realizuje dla potrzeb kontroli wielkości i struktury niedopasowania przyszłych przepływów finansowych, którymi zarządza wraz z Zarządem. Dla celów analizy płynności Spółki DF mierzy ryzyko płynności poprzez raporty przepływów kontraktowych i przepływów urealnionych.

mLeasing stosuje metody analizy i pomiaru ryzyka, opisane w Załączniku do Instrukcji zarządzania ryzykiem walutowym, ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem płynności powstającym w ramach działalności biznesowej mLeasing Sp. z o.o. oraz kontroli tych ryzyk. Metodą bazową jest ujęcie kontraktowe, czyli rachunek niedopasowania przyszłych przepływów pieniężnych, zwany powszechnie „luką niedopasowania”. Za pomocą tej metody ustala się kontraktowe przepływy pieniężne dla wszystkich walut i wszystkich pozycji bilansowych i pozabilansowych.

mLeasing stosuje także metodę urealnionych przepływów finansowych w układzie scenariuszowym. Przepływy urealnione są tworzone w dwóch wersjach: podstawowej i stress testu. Założenia do poszczególnych scenariuszy bazują na przygotowanych przez pionierów handlowe mLeasing planach sprzedażowych, w oparciu o analizę stopnia płynności oraz zastępowalności poszczególnych portfeli aktywów leasingowych i kredytów oraz instrumentów dłużnych.

Poniższa tabela prezentuje strukturę zapadalności aktywów finansowych i wymagalności zobowiązań finansowych spółki w oparciu o oczekiwane terminy zapadalności (aktywa) i umowne terminy wymagalności (zobowiązania) na dzień bilansowy, według niezdykontowanych przepływów pieniężnych.

Luka płynności na 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2015 przedstawia się następująco (w tys. PLN):

31.12.2016	Do 1 miesiąca	1-3 miesiące	3 – 12 miesiące	1 – 5 Lat	Powyżej 5 lat	Razem
Aktywa						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	379	379
Należności handlowe oraz pozostałe należności	430 532	414 159	1 775 324	4 893 372	920 596	8 433 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 367	-	-	-	-	2 367
Aktywa razem	432 899	414 159	1 775 324	4 893 372	920 975	8 436 729
Zobowiązania						
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	209 901	-	-	209 901
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	176 000	63 600	-	-	-	239 600
Kredyty i pożyczki	1 023 045	366 906	1 861 212	4 225 578	472 013	7 948 754
Zobowiązania razem	1 199 045	430 506	2 071 113	4 225 578	472 013	8 398 255
Luka płynności Razem	(766 146)	(16 347)	(295 789)	667 794	448 962	38 474

Wysoki poziom luki płynności w okresie do 1 miesiąca i 3-12 miesięcy wynika ze spłat zaciągniętych kredytów, które mają w tym czasie nastąpić. Spółka ma podpisane z mBankiem umowy kredytowe w wysokości zapewniającej odpowiedni poziom refinansowania.

31.12.2015	Do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3 – 12 miesiący	1 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Aktywa						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	379	379
Należności handlowe oraz pozostałe należności	264 519	342 130	1 424 354	4 004 160	914 918	6 950 081
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 717	-	-	-	-	1 717
Aktywa razem	266 236	342 130	1 424 354	4 004 160	915 297	6 952 177
Zobowiązania						
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	192 246	-	-	192 246
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	265 855	192 698	1 220 412	4 168 206	835 883	6 683 054
Zobowiązania razem	265 855	192 698	1 412 658	4 168 206	835 883	6 875 300
Luka płynności Razem	381	149 432	11 696	(164 046)	79 414	76 877

(e) Limity dla ryzyka walutowego, ryzyka stóp procentowych i ryzyka płynności w mLeasing Sp. z o.o.

1. Wysokość VAR (97,5% poziom ufności, okres przetrzymania 1 dzień) nie może przekraczać podstawowego limitu VAR na mLeasing stosowanego przez mBank SA w danym okresie.
2. Luka stopy procentowej dla poszczególnych walut dla okresu przeszacowań (zmian) stóp procentowych od 2 miesięcy do 1 roku nie może być większą niż 10% wartości wszystkich aktywów odsetkowych w danej walucie w bilansie Spółki. Luka stopy procentowej dla poszczególnych walut dla okresu przeszacowań (zmian) stóp procentowych powyżej 1 roku nie może być większa niż 8% wartości wszystkich aktywów odsetkowych w danej walucie w bilansie Spółki.
3. Otwarta pozycja walutowa na moment wyceny ustalonych aktywów i zobowiązań na określoną datę powinna wynosić maksymalnie 20 milionów złotych na każdy dzień roboczy miesiąca kalendarzowego. W celu wyliczenia wysokości pozycji walutowej Spółki na określoną datę, należy przeliczać należności i zobowiązania w walutach obcych na równowartość waluty krajowej po kursach średnich NBP z tego dnia.
4. Stable Funding Ratio (SFR) wskaźnik procentowy przedstawiający udział kwoty długoterminowych (o zapadalności powyżej jednego roku) zobowiązań w kwocie długoterminowych (o zapadalności powyżej jednego roku) aktywów powinien wynosić minimum 30%.
5. Wysokość wolnych środków finansowych dostępnych na żądanie (tylko salda na rachunkach bankowych i kredyty na rachunkach bieżących w bankach o możliwości przelewu w zerową datę waluty na dany dzień roboczy) każdego dnia roboczego nie może być niższa niż 25 000 000 złotych lub ich ekwiwalent w walutach obcych.
6. Kwota nominalna pojedynczej emisji, zobowiązań przez Spółkę o nie potwierdzonych pisemnie datach rolowania (zwane dalej: „krótkoterminowe obligacje”), na tą samą datę waluty wykupu nie może przekraczać kwoty 50 000 000 złotych.
7. Ryzyko płynności krótkoterminowej obligacji (na czas trwania programu emisji) i płatności na dwa następujące po sobie dni robocze powinno być zabezpieczone wolnym kredytem w rachunku/ach bieżących plus saldo dodatnich sald na rachunkach bieżących na kwotę nie niższą niż suma kwot nominalnych zapadających krótkoterminowych obligacji na dwa dni robocze plus limit zdefiniowany dla wysokości wolnych środków finansowych dostępnych na żądanie.
8. Ryzyko płynności krótkoterminowych obligacji (na czas trwania programu emisji) powinno być zabezpieczone wolnym kredytem w rachunku/ach bieżących i niewykorzystanymi liniami kredytowymi na kwotę nie niższą niż suma kwot nominalnych zapadających krótkoterminowych obligacji w ciągu dwóch miesięcy plus podwójna wartość limitu zdefiniowanego dla wysokości wolnych środków finansowych dostępnych na żądanie.
9. Wysokość środków finansowych w postaci:
 - dodatnich sald na rachunkach bankowych Spółki;
 - przyznanym i niewykorzystanym kredytów bankowych dostępnych na trzy najbliższe miesiące;
 - nieprzyznanym ale zagwarantowanym przez Grupę Commerzbank w postaci pozytywnych zgód kredytowych ważnych przez trzy najbliższe miesiące, nie może być niższa niż 200 000 000 złotych lub ich ekwiwalent w walutach obcych.

3.4 Szacowanie wartości godziwej

Zakłada się, że ze względu na krótki okres do zapadalności/wymagalności wartość nominalna skorygowana o oszacowane odpisy z tytułu utraty wartości należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest zbliżona do ich wartości godziwej. Dla potrzeb ujawniania informacji, wartość godziwą zobowiązań finansowych szacuje się poprzez dyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Spółki w odniesieniu do zbliżonych instrumentów finansowych.

Spółka posiada należności handlowe oraz kredyty i pożyczki o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Spółka przyjęła założenie, że wartość godziwa należności handlowych oraz kredytów i pożyczek o zmiennej stopie procentowej, krótkoterminowych należności handlowych oraz krótkoterminowych kredytów i pożyczek (poniżej 1 roku) o stałej stopie procentowej jest równa ich wartości bilansowej.

W tabeli poniżej przedstawiono podsumowanie wartości bilansowych i godziwych, wycenianych do wartości godziwej wyłącznie na potrzeby ujawnień, wg stanu na 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2015 roku:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 366 682,15	2 366 682,15	1 716 718,86	1 716 718,86
Należności z tytułu leasingu i pożyczek	7 523 771 392,35	7 297 894 082,35	6 297 720 645,26	5 994 046 495,01
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	7 434 470 105,48	7 434 470 105,48	6 472 982 949,25	6 472 982 949,25
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	239 304 528,38	239 304 528,38	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	198 473 354,73	198 473 354,73	184 095 007,04	184 095 007,04

Poniżej zaprezentowane są główne założenia i metody wykorzystane przez Spółkę podczas szacowania wartości godziwej należności z tytułu leasingu:

Należności z tytułu leasingu są wykazywane w wartości netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wartość godziwa należności z tytułu leasingu o stałej stopie procentowej powyżej 1 roku została wyliczona jako zdyskontowana wartość oczekiwanych przyszłych płatności do otrzymania zarówno z tytułu kapitału, jak i odsetek przy zastosowaniu czynnika dyskontującego wyliczonego w oparciu o krzywą zerokuponową. Zakłada się, że spłaty należności handlowych następują w terminach uzgodnionych w umowach. Wartość godziwa należności zagrożonych jest równa ich wartości bilansowej netto, która uwzględnia wszelkie przesłanki wskazujące na utratę wartości należności. Tak oszacowana wartość godziwa należności odzwierciedla zmianę w poziomie ryzyka kredytowego od czasu zawarcia umowy leasingu oraz zmiany poziomu stóp procentowych w przypadku należności o stałej stopie procentowej.

W tabeli poniżej przedstawiono hierarchię wartości godziwej dla aktywów i zobowiązań finansowych, wycenianych do wartości godziwej, wyłącznie na potrzeby ujawnień, według stanu na dzień 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2015 roku.

31.12.2016	w tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Inne techniki wyceny
Wyceny wyłącznie na potrzeby ujawnień				
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 366 682,15	-	-	2 366 682,15
Należności z tytułu leasingu i pożyczek	7 297 894 082,35	-	-	7 297 894 082,35
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	7 434 470 105,48	-	-	7 434 470 105,48
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	239 304 528,38	-	-	239 304 528,38
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	198 473 354,73	-	-	198 473 354,73

31.12.2015	w tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Inne techniki wyceny
Wyceny wyłącznie na potrzeby ujawnień				
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 716 718,86	-	-	1 716 718,86
Należności z tytułu leasingu i pożyczek	5 994 046 495,01	-	-	5 994 046 495,01
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	6 472 982 949,25	-	-	6 472 982 949,25
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	184 095 007,04	-	-	184 095 007,04

W ciągu 2016 i 2015 roku nie miały miejsca żadne transfery instrumentów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

Spółka na dzień 31.12.2016 oraz 31.12.2015 nie posiadała aktywów ani zobowiązań wycenianych do wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3.5 Zarządzanie kapitałem

Spółka uważa za kapitał posiadany kapitał własny. Celem Spółki jest wzrost zysku netto. Spółka postępuje zgodnie z polityką, w myśl której Zarząd zwraca szczególną uwagę na wskaźnik RORC (RORC rozumiany jako wynik brutto w relacji do aktywów ważonych ryzykiem). Zarząd stara się minimalizować ryzyko aktywów, a jednocześnie kieruje firmą w celu zwiększania zysków. Utrzymywane przez Spółkę kapitały spełniają wymogi określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka nie jest zobowiązana spełniać innych zewnętrznych wymogów kapitałowych.

Polityka Spółki zakłada, iż głównym źródłem finansowania Spółki są kredyty, kapitał własny stanowi zatem znikomy element (wskaźnik zadłużenia na koniec 2016 r. i koniec 2015 r. wyniósł odpowiednio 96,0% i 96,0%).

4. Ważne oszacowania i założenia i profesjonalny osąd

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Spółka dokonuje oszacowań w szczególności w zakresie:

- szacowania wartości rezydualnej na początku umowy tak aby przewidywana wartość rynkowa przedmiotu leasingu gwarantowała realizację opcji przez klienta;
- szacowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających ze straty podatkowej, które ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie zrealizowany przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać straty podatkowe. Oszacowanie jest wymagane do określenia kwoty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które może być rozpoznane w oparciu o prawdopodobny moment wystąpienia i poziom przyszłych zysków do opodatkowania;
- szacowania wyceny przedmiotów na podstawie wycen rzeczoznawców, cenników, informacji z rynku, metody eksperckiej,
- odpisów aktualizujących wartość należności.

Oszacowania związane z klasyfikacją umów leasingu zostały opisane w nocie 2.22.

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego omówiono poniżej.

4.1 Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Spółka określa szacunkowe okresy ekonomicznych użyteczności oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych (z wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych przekazanych w leasing operacyjny) oraz wartości niematerialnych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych grup aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przyjęte okresy ekonomicznej użyteczności mogą ulegać znacznym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, w przypadku urządzeń technicznych i wartości niematerialnych lub intensywności eksploatacji pozostałych rzeczowych aktywów trwałych.

Na każdy dzień bilansowy stosowane przez Spółkę stawki amortyzacji odzwierciedlały okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych.

Wydłużenie okresu amortyzacji o 1 rok będzie skutkowało zmniejszeniem rocznych kosztów odpisów amortyzacyjnych w wysokości 8 648 tys. PLN. Natomiast skrócenie okresu amortyzacji o 1 rok będzie skutkowało zwiększeniem rocznych kosztów odpisów amortyzacyjnych o 9 565 tys. PLN.

4.2 Indywidualne odpisy aktualizujące należności

Opis dotyczący zasad tworzenia odpisów aktualizujących należności został zawarty w pkt. 2.6.

Wzrost wskaźnika odzysków (1-LGD) o 10% będzie skutkować zmniejszeniem odpisów aktualizujących wartość należności o 1 856 tys. PLN. Natomiast spadek wskaźnika odzysków o 10% będzie skutkować zwiększeniem odpisów aktualizujących wartość należności o 5 503 tys. PLN.

4.3 Odpisy aktualizujące należności tworzone metodą portfelową

Opis dotyczący zasad stosowania odpowiednich okresów identyfikacji straty w podziale na produkty został zawarty w pkt. 3.1.

Wzrost okresu identyfikacji straty do 12 miesięcy będzie skutkować zwiększeniem odpisów aktualizujących wartość należności o 6 279 tys. PLN. Natomiast spadek okresu identyfikacji straty do 6 miesięcy będzie skutkować zmniejszeniem odpisów aktualizujących wartość należności o 10 352 tys. PLN.

5. Zmiana zasad rachunkowości, zmiany prezentacji i korekty błędów

W 2016 i 2015 roku Spółka nie dokonywała zmian w zasadach rachunkowości.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Meble, wyposażenie i sprzęt biurowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015					
Koszt (brutto)	38 577 434,27	364 058 328,33	3 241 159,03	3 109 600,45	408 986 522,08
Umorzenie skumulowane	26 598 343,22	186 155 560,17	3 106 046,13	1 805 934,99	217 665 884,51
Wartość księgowa netto	11 979 091,05	177 902 768,16	135 112,90	1 303 665,46	191 320 637,57
Rok obrotowy 2015					
Wartość netto na początek roku	11 979 091,05	177 902 768,16	135 112,90	1 303 665,46	191 320 637,57
Zwiększenia	2 775 558,79	79 631 117,55	71 853,33	51 328,85	82 529 858,52
- w tym zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych własnych	2 775 558,79	726 702,60	71 853,33	51 328,85	3 625 443,57
Likwidacja	-	-	-	-	-
Zbycie	(4 573,36)	(24 247 867,36)	(177,53)	0,00	(24 252 618,25)
Amortyzacja	(3 616 561,31)	(46 405 857,81)	(100 686,22)	(209 524,11)	(50 332 629,45)
- w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych własnych	(2 444 033,69)	(1 803 358,31)	(100 686,22)	(209 524,11)	(4 557 602,33)
Wartość netto na koniec roku	11 133 515,17	186 880 160,54	106 102,48	1 145 470,20	199 265 248,39
Stan na 31 grudnia 2015					
Koszt (brutto)	41 348 419,70	419 441 578,52	3 312 834,83	3 160 929,30	467 263 762,35
Umorzenie skumulowane	30 214 904,53	232 561 417,98	3 206 732,35	2 015 459,10	267 998 513,96
Wartość księgowa netto	11 133 515,17	186 880 160,54	106 102,48	1 145 470,20	199 265 248,39
Rok obrotowy 2016					
Wartość netto na początek roku	11 133 515,17	186 880 160,54	106 102,48	1 145 470,20	199 265 248,39
Zwiększenia	4 352 644,04	93 006 960,32	47 262,67	16 963,50	97 423 830,53
- w tym zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych własnych	4 352 644,04	3 063 109,28	47 262,67	16 963,50	7 479 979,49
Likwidacja	-	-	-	-	-
Zbycie	(25 384,72)	(23 315 419,22)	(59,22)	(570,33)	(23 341 433,49)
Amortyzacja	(4 448 751,28)	(48 621 092,73)	(79 604,14)	(172 923,18)	(53 322 371,33)
- w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych własnych	(3 287 934,74)	(1 573 091,03)	(79 604,14)	(172 923,18)	(5 113 553,09)
Wartość netto na koniec roku	11 012 023,21	207 950 608,91	73 701,79	988 940,19	220 025 274,10
Stan na 31 grudnia 2016					
Koszt (brutto)	45 675 679,02	489 133 119,62	3 360 038,28	3 177 322,47	541 346 159,39
Umorzenie skumulowane	34 663 655,81	281 182 510,71	3 286 336,49	2 188 382,28	321 320 885,29
Wartość księgowa netto	11 012 023,21	207 950 608,91	73 701,79	988 940,19	220 025 274,10

Składniki majątku trwałego nie stanowią zabezpieczeń kredytów, krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych lub obligacji. Składniki rzeczowego majątku trwałego będącego w posiadaniu Spółki nie zostały objęte zastawem lub innym ograniczeniem praw rzeczowych.

Spółka nie kapitalizuje kosztów finansowania, które ujmowane są w wyniku finansowym.

Wartość bilansowa przedmiotów oddanych przez Spółkę w leasing operacyjny osobom trzecim wynosi:

	Środki transportu		Maszyny i urządzenia	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Koszt brutto	288 120 164,41	261 900 361,33	7 388 260,56	7 483 943,41
Umorzenie	85 642 932,26	79 137 651,54	5 264 963,64	4 177 913,90
Wartość księgową netto	202 477 232,15	182 762 709,79	2 123 296,92	3 306 029,51
Amortyzacja (w roku)	(47 040 057,39)	(44 602 499,50)	(1 160 816,54)	(1 172 527,62)

Przyszłe przychody z rat leasingowych netto o okresie zapadalności (bez wartości rezydualnej):

	2016	2015
do jednego roku	47 320 342,07	47 073 886,56
od jednego do pięciu lat	44 575 299,84	49 828 316,87
powyżej pięciu lat	-	-
	91 895 641,91	96 902 203,43

7. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe
Stan na 1 stycznia 2015 r.	
Koszt (brutto)	46 683 476,97
Umorzenie skumulowane	34 016 114,67
Wartość księgowa netto	12 667 362,30
Rok obrotowy 2015	
Wartość księgowa netto na początek roku	12 667 362,30
Zwiększenia	6 767 669,10
Amortyzacja	(5 630 107,42)
Likwidacje netto	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	13 804 923,98
Stan na 31 grudnia 2015 r.	
Koszt (brutto)	53 451 146,07
Umorzenie skumulowane	39 646 222,09
Wartość księgowa netto	13 804 923,98
Rok obrotowy 2016	
Wartość księgowa netto na początek roku	13 804 923,98
Zwiększenia	6 156 201,47
Amortyzacja	(5 648 055,42)
Likwidacje netto	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	14 313 070,03
Stan na 31 grudnia 2016 r.	
Koszt (brutto)	59 607 347,54
Umorzenie skumulowane	45 294 277,51
Wartość księgowa netto	14 313 070,03

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczeń kredytów, krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych lub obligacji.

Nie wystąpiły wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

Nie wystąpiły odpisy aktualizujące, które uległy odwróceniu.

Wartości niematerialne będące w posiadaniu spółki nie zostały objęte zastawem lub innym ograniczeniem praw rzeczowych.

8. Udziały w innych spółkach

	2016	2015
Stan na początek roku	379 000,00	379 000,00
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec roku	379 000,00	379 000,00
Część długoterminowa	379 000,00	379 000,00
Część krótkoterminowa	-	-

Udziały w innych spółkach dotyczą długoterminowych inwestycji w podmiotach nienotowanych na giełdzie wykazanych poniżej:
 Dane za 2016 rok:

Nazwa spółki	Udział w kapitale oraz w głosach (%)	Wartość udziałów w tys. PLN	Suma bilansowa w tys. PLN	Kapitał własny w tys. PLN	Wynik netto w tys. PLN	Sprawowana kontrola	Konsolidacja (Tak/Nie)
BREL-COM Sp. z o.o.	100%	50	42	41	(15)	Nie	Nie
BREL-PRO Sp. z o.o.	14%	7	159	158	4	Nie	Nie
Immo fiducia Sp. z o.o.	100%	272	181	181	(22)	Tak	Nie
Ravenna Kraków Sp. z o.o.	100%	50	134	127	(7)	Tak	Nie
RAZEM		379					

Spółki: BREL-COM Sp. z o.o., BREL-PRO Sp. z o.o.

Działalność powyższych spółek celowych dotyczy leasingu finansowego nieruchomości oraz podnajmu powierzchni dla stron trzecich. Prawa do nieruchomości we wszystkich spółkach zostały nabyte za fundusze pochodzące z kredytu, stanowiąc jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań w postaci hipotek ustanowionych na tych nieruchomościach. Zgodnie z umowami kredytowymi raty leasingowe są przekazywane bezpośrednio do banku finansującego jako spłata kredytu, a same umowy leasingu przewidują wykup nieruchomości przez leasingobiorcę po zakończeniu umów leasingu.

Żadna spółka celowa nie jest przedmiotem konsolidacji, bowiem Spółka nie posiada nad nimi kontroli finansowej i operacyjnej (za wyjątkiem Ravenny Kraków Sp. z o.o. i Immo fiducia Sp. z o.o.), nie ponosi żadnego ryzyka związanego z działalnością tych spółek. Zarząd Spółki nie ma kontroli nad tymi podmiotami. Ryzyko oraz korzyści związane z funkcjonowaniem spółek specjalnego przeznaczenia należą do banku finansującego. Po zakończeniu projektu spółki są likwidowane.

Spółki Ravenna Kraków Sp. z o.o. i Immo fiducia Sp. z o.o., pomimo że są kontrolowane przez mLeasing, również nie są konsolidowane przez nią. Zgodnie z paragrafem 10 MSR 27, mLeasing nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu jest mBank SA. W związku z powyższym spółki te wykazane są w bilansie mLeasing jako jednostki zależne niepodlegające konsolidacji i zaprezentowane są w cenie nabycia jako aktywa dostępne do sprzedaży, podobnie jak pozostałe spółki.

Powyższe Spółki mają swoją siedzibę w Warszawie, ul. Ks. I. Skorupki 5.

Dane za 2015 rok:

Nazwa spółki	Udział w kapitale oraz w głosach (%)	Wartość udziałów w tys. PLN	Suma bilansowa w tys. PLN	Kapitał własny w tys. PLN	Wynik netto w tys. PLN	Sprawowana kontrola	Konsolidacja (Tak/Nie)
BREL-COM Sp. z o.o.	100%	50	143 493	56	(1)	Nie	Nie
BREL-PRO Sp. z o.o.	14%	7	154	154	19	Nie	Nie
Immo fiducia Sp. z o.o.	100%	272	202	202	(20)	Tak	Nie
Ravenna Kraków Sp. z o.o.	100%	50	134	134	20	Tak	Nie
RAZEM		379					

mLeasing nie posiada inwestycji w spółkach współzależnych i stowarzyszonych.

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2016	31.12.2015
Należności kapitałowe z tytułu umów leasingu finansowego	7 105 816 581,96	5 949 084 213,51
Należności zapadłe z tytułu umów leasingu (finansowego i operacyjnego)	220 535 692,92	188 830 306,73
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	378 769 815,10	341 156 822,65
Należności z tytułu podatku VAT	24 403 177,55	47 212 713,88
Pozostałe należności handlowe	27 060 720,26	16 836 649,94
Rozliczenia międzyokresowe	614 763,27	272 053,49
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(200 264 485,87)	(184 275 542,63)
Należności handlowe oraz pozostałe należności –netto	7 556 936 265,19	6 359 117 217,57
Część długoterminowa	5 279 186 990,28	4 497 300 883,33
Część krótkoterminowa	2 277 749 274,91	1 861 816 334,24

Odpisy aktualizacyjne należności - należności z tytułu umów leasingowych

	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci
Stan rezerw na 1 stycznia 2015	1 753 531,09	160 541 212,30	162 294 743,39
Zwiększenia (z tytułu)	195 864,61	46 866 994,15	47 062 858,76
- <i>utworzenie rezerw</i>	195 864,61	46 866 994,15	47 062 858,76
- <i>reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe</i>	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(1 103 351,72)	(26 903 552,80)	(28 006 904,52)
- <i>rozwiązanie rezerw</i>	(571 976,63)	(23 057 654,73)	(23 629 631,36)
- <i>należności spisane w ciężar rezerw</i>	(531 375,09)	(3 845 898,07)	(4 377 273,16)
Stan rezerw na 31 grudnia 2015	846 043,98	180 504 653,65	181 350 697,63
Zwiększenia (z tytułu)	5 198 383,47	43 900 176,01	49 098 559,48
- <i>utworzenie rezerw</i>	5 198 383,47	43 900 176,01	49 098 559,48
- <i>reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe</i>	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-819 188,99	-32 985 907,25	-33 805 096,24
- <i>rozwiązanie rezerw</i>	-819 188,99	-21 439 720,00	-22 258 908,99
- <i>należności spisane w ciężar rezerw</i>	-	-11 546 187,25	-11 546 187,25
Stan rezerw na 31 grudnia 2016	5 225 238,46	191 418 922,41	196 644 160,87

Powyższe rezerwy dotyczą należności terminowych z tytułu umów leasingu finansowego. Całkowita kwota rezerw na 31.12.2016 r. wyniosła 196 644 tys. PLN, na 31.12.2015 r. wyniosła 181 351 tys. PLN; w tym rezerwa indywidualna odpowiednio 169 662 tys. PLN (31.12.2016), 152 305 tys. PLN (31.12.2015); a rezerwa portfelowa 26 982 tys. PLN (31.12.2016 r.), 29 046 tys. PLN (31.12.2015 r.).

Odpisy aktualizujące należności – pozostałe należności

	31.12.2016	31.12.2015
Stan rezerw na początek okresu	2 924 845,00	3 317 915,03
Zwiększenia (z tytułu)	695 480,00	-
-utworzenie rezerw	695 480,00	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(393 070,03)
-rozwiązanie rezerw	-	(393 070,03)
Stan rezerw na koniec okresu	3 620 325,00	2 924 845,00

Odpisy na pozostałe należności dotyczą głównie należności z tytułu zaliczek. Ich utworzenie i zawiązanie jest prezentowane w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych. Pozostałe należności finansowe są w większości należnościami z utratą wartości, objętymi odpisami aktualizującymi.

Struktura długoterminowych należności:

	31.12.2016	31.12.2015
Od 1 do 2 lat	1 817 956 911,26	1 412 610 355,14
Od 2 do 5 lat	2 621 249 599,64	2 256 495 558,13
Powyżej 5 lat	839 980 479,38	828 194 970,06
	5 279 186 990,28	4 497 300 883,33

Struktura walutowa należności z umów leasingu i pożyczek przedstawia się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu umów leasingu:		
- udzielonych w walucie PLN	65,79%	61,07%
- denominowanych w EUR	31,63%	35,60%
- denominowanych w CHF	1,79%	2,12%
- denominowanych w USD	0,45%	0,73%
- denominowanych w JPY	0,34%	0,48%

Należności handlowe z tytułu leasingu finansowego oprocentowane są zmienną stopą procentową, która zmienia się zgodnie ze zmianami na rynku. W przypadku należności ryzyko stopy procentowej ponoszą leasingobiorcy. Zarząd Spółki uważa, iż biorąc pod uwagę aktualizację wyceny, wartość bilansowa należności handlowych zbliżona jest do ich wartości godziwej.

Efektywne stopy procentowe należności wynosily:

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu umów leasingu:		
- udzielonych w walucie PLN	4,42%	4,52%
- denominowanych do EUR	2,47%	2,73%
- denominowanych do CHF	1,78%	1,69%
- denominowanych do USD	3,78%	3,34%
- denominowanych do JPY	1,20%	1,48%

Efektywna stopa procentowa dla należności z tytułu leasingu została wyliczona w oparciu o średnią wartość umowy dla całego portfela umów leasingowych z uwzględnieniem średnich wartości pozostałych przepływów pieniężnych związanych bezpośrednio z realizacją umów leasingu (np. prowizje, dopłaty itp.).

Podział należności kapitałowych z tytułu leasingu finansowego według stałej i zmiennej stopy procentowej przedstawia się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
O zmiennym oprocentowaniu:		
wygasające w ciągu jednego roku	1 703 181 705,49	1 351 616 354,90
wygasające po upływie jednego roku:	5 068 000 088,01	4 278 606 638,01
	6 771 181 793,49	5 630 222 992,91
O stałym oprocentowaniu:		
wygasające w ciągu jednego roku	123 447 886,19	100 166 975,28
wygasające po upływie jednego roku:	211 186 902,27	218 694 245,32
	334 634 788,47	318 861 220,60

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego pod względem geograficznym. Struktura sektorowa została zaprezentowana w nocie 3.2

Należności dotyczące umów leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
Należności kapitałowe długoterminowe netto		
Leasing finansowy – należności brutto	5 422 700 000,00	4 641 228 172,82
Niezrealizowane przychody finansowe	414 734 360,99	409 651 736,38
	5 007 965 639,01	4 231 576 436,45
Należności kapitałowe krótkoterminowe netto		
Leasing finansowy – należności brutto	2 337 126 131,47	1 926 901 824,29
Niezrealizowane przychody finansowe	239 275 188,52	209 394 047,23
	2 097 850 942,95	1 717 507 777,06
Należności kapitałowe brutto z tytułu leasingu finansowego:		
Poniżej jednego roku	2 337 126 131,47	1 926 901 824,29
Od jednego do pięciu lat	4 590 979 000,00	3 794 791 724,31
Powyżej pięciu lat	831 721 000,00	846 436 448,51
	7 759 826 131,47	6 568 129 997,11
Niezrealizowane przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego	654 009 549,51	619 045 783,61
Inwestycja netto w leasing finansowy	7 105 816 581,96	5 949 084 213,51

Naliczone odsetki od należności, które utraciły wartość na 31.12.2016 r. wynosiły 4 191 681,32 PLN (2015 r. 2 931 899,04 PLN). Niegwarantowane wartości końcowe przypadające Spółce wynoszą 659 965 395,65 PLN w 2016r. (518 559 935,27 PLN na dzień 31.12.2015 r.).

Należności z tytułu umów leasingu nie stanowią zabezpieczeń kredytów.

Zapisy ogólnych warunków leasingu są standardowe dla rynku polskiego.

10. Zapasy

	31.12.2016	31.12.2015
Przedmioty zakupione do umów leasingu	105 330 477,49	112 212 444,12
Przedmioty odebrane z umów leasingu	3 156 016,70	4 487 196,82
	108 486 494,19	116 699 640,94

Zapasy nie stanowią zabezpieczeń kredytów, krótkoterminowych papierów wartościowych lub obligacji.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i w banku	2 110 965,49	1 473 268,32
Krótkoterminowe depozyty bankowe	255 716,66	243 450,54
	2 366 682,15	1 716 718,86

12. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki składał się z 12 243 wyemitowanych i w pełni opłaconych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN. Na dzień bilansowy struktura własności kapitałów przedstawiała się następująco.

	Ilość posiadanych udziałów	% posiadanych głosów	Wartość posiadanych udziałów (PLN)
mBank SA	12 243	100	6 121 500,00
RAZEM	12 243	100	6 121 500,00

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udziałowcem posiadającym 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki był mBank Spółka Akcyjna. W roku 2016 i 2015 nie było zmian w wysokości kapitału podstawowego.

13. Pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane

Pozostałe kapitały w wysokości 269 840 463,57 PLN (2015 r.: 225 789 737,25 PLN) zostały utworzone z zysku wypracowanego w latach ubiegłych oraz nadwyżki wynikającej z objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym po cenie wyższej od wartości nominalnej (w kwocie 28 571 000,00). Kapitał ten przeznaczony jest na pokrycie ewentualnych strat z działalności Spółki. W dniu 14 kwietnia 2016 roku na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, podjęto decyzję o podziale zysku netto za 2015 rok w kwocie 43 793 091,52 PLN przenosząc na kapitał zapasowy Spółki kwotę 43 714 932,52 PLN. W dniu 1 kwietnia 2015 roku na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, podjęto decyzję o podziale zysku netto za 2014 rok w kwocie 34 090 503,22 PLN przenosząc na kapitał zapasowy Spółki kwotę 34 013 582,42 PLN.

Decyzja o podziale zysku netto za 2016 rok zostanie podjęta na Zgromadzeniu Wspólników w dniu 31 marca 2017 roku.

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe	135 683 519,50	126 467 833,03
Pozostałe zobowiązania	10 722 880,30	1 863 729,05
Kaucje	30 882 368,34	35 386 881,28
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	21 184 586,59	20 376 563,68
- z tytułu premii dla pracowników i Zarządu	7 163 069,73	6 793 966,77
- przychody z tytułu opłat wstępnych od umów leasingu operacyjnego	2 485 393,99	2 495 621,70
- inne przychody rozliczane w czasie	1 610 646,41	1 219 938,59
- pozostałe	9 925 476,46	9 867 036,62
- w tym zobowiązania finansowe	-	-
	198 473 354,73	184 095 007,04
Zobowiązania długoterminowe:		
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	704 758,00	650 615,00
	704 758,00	650 615,00

Na kwotę pozostałych rozliczeń międzyokresowych składają się m.in. rezerwy na niewykorzystane urlopy, doradztwo oraz prowizje pośredników do rozliczenia.

Spółka na 31.12.2016 i 31.12.2015 posiadała następujące zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego:

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 447 440,00	7 370 007,00

mLeasing na dzień 31.12.2016 oraz 31.12.2015 nie była leasingobiorcą leasingu finansowego.

15. Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe od podmiotów powiązanych	4 572 858 638,80	4 856 386 076,38
Kredyty bankowe od pozostałych podmiotów	-	21 015 222,96
	4 572 858 638,80	4 877 401 299,34
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe w rachunkach bieżących od podmiotów powiązanych	124 512 832,45	172 872 711,84
Kredyty bankowe w rachunkach bieżących od pozostałych podmiotów	-	-
Kredyty bankowe transzowe od podmiotów powiązanych	2 737 098 634,23	1 419 452 020,92
Kredyty bankowe transzowe od pozostałych podmiotów	-	3 256 917,15
	2 861 611 466,68	1 595 581 649,91
Kredyty i pożyczki ogółem:	7 434 470 105,48	6 472 982 949,25

Kredyty i pożyczki ogółem nie stanowią zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki. W roku 2016 i 2015 nie było przypadków niedotrzymania warunków spłat.

Kredyty

Na 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r. Spółka posiada następujące zobowiązania kredytowe:

Bank	Wartość kredytu na 31.12.2016 w PLN	Wartość kredytu na 31.12.2015 w PLN
mBank SA	7 434 470 105,48	6 448 710 809,14
immigon portfolioabbau ag (dawniej: Oesterreichische Volksbank AG)	-	24 272 140,11
	7 434 470 105,48	6 472 982 949,25

Emisja obligacji

W 2015 Spółka nie była emitentem krótkoterminowych obligacji dyskontowych. Na dzień 31.12.2015 spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu obligacji. W roku 2016 Spółka była emitentem obligacji i na dzień 31.12.2016 posiadała zobowiązania z tego tytułu.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek oraz obligacji przedstawia się w sposób następujący:

	Kredyty i pożyczki	Obligacje
Stan na 31 grudnia 2015 r.		
- do 3 miesięcy	437 456 948,15	-
- od 3 do 12 miesięcy	1 158 124 701,76	-
Krótkoterminowe:	1 595 581 649,91	-
- od 1 do 2 lat	1 914 747 821,98	-
- od 2 do 5 lat	2 447 556 502,70	-
- powyżej 5 lat	515 096 974,67	-
Długoterminowe:	4 877 401 299,34	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.		
- do 3 miesięcy	1 071 676 456,54	239 304 528,38
- od 3 do 12 miesięcy	1 789 935 010,14	-
Krótkoterminowe:	2 861 611 466,68	239 304 528,38
- od 1 do 2 lat	2 028 869 692,23	-
- od 2 do 5 lat	2 084 073 018,37	-
- powyżej 5 lat	459 915 928,19	-
Długoterminowe:	4 572 858 638,80	-

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przedstawiały się w sposób następujący (w %):

	31.12.2016					31.12.2015				
	PLN	EUR	JPY	CHF	USD	PLN	EUR	JPY	CHF	USD
Kredyty bankowe w rachunkach bieżących	2,18	0,70	-	-	-	2,25	0,94	-	-	-
Kredyty bankowe transzowe	1,99	0,61	0,63	1,32	1,12	2,24	0,82	0,74	1,21	0,83

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek ogółem przedstawia się w Spółce w następujący sposób:

	31.12.2016	31.12.2015
PLN	4 847 336 774,22	4 019 506 413,15
EUR	2 410 472 229,48	2 261 163 189,26
JPY	12 694 441,04	17 345 503,63
CHF	129 263 200,33	128 374 642,18
USD	34 703 460,41	46 593 201,03
	7 434 470 105,48	6 472 982 949,25

Spółka dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
O zmiennym oprocentowaniu:		
wygasające w ciągu jednego roku w tym:	375 487	227 127
- PLN	332 937	145 156
- EUR	42 550	81 971

Limity wygasające w ciągu jednego roku to limity przyznawane do wykorzystania w ciągu jednego roku, służące finansowaniu działalności leasingowej.

Podział kredytów i pożyczek według stałej i zmiennej stopy procentowej przedstawia się następująco:

O zmiennym oprocentowaniu:	31.12.2016	31.12.2015
wygasające w ciągu jednego roku	2 861 611 466,68	1 595 581 649,91
wygasające po upływie jednego roku:	4 572 858 638,80	4 877 401 299,34
	7 434 470 105,48	6 472 982 949,25

16. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Zgodnie z powyższym, w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje netto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób następujący:

	2016	2015
Początek roku	250 027 757,20	208 295 243,35
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	62 284 803,00	41 714 180,65
Podatek odroczonego uwzględniony w pozostałych dochodach całkowitych	1 264 990,00	18 333,20
Koniec roku	313 577 550,20	250 027 757,20

Struktura zapadalności i wymagalności aktywów i rezerwy na podatek odroczonego przedstawia się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– do realizacji po upływie 12 miesięcy	233 914 400,00	184 936 791,00
– do realizacji w ciągu 12 miesięcy	79 663 150,20	65 212 584,20
	313 577 550,20	250 149 375,20
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
– do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	121 618,00
	-	121 618,00

Zmiany wysokości odroczonego podatku dochodowego w podziale na tytuły stanowiące podstawę wyliczenia różnicy pomiędzy wartością podatkową a bilansową przedstawia tabela:

Pozycja różnicy pomiędzy wartością podatkową a bilansową	1 stycznia 2015	(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2015	(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2016
Zapasy	(26 990,00)	26 990,00	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	(121 618,00)	(121 618,00)	121 618,00	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(26 990,00)	(94 628,00)	(121 618,00)	121 618,00	-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 678 763,00	(257 805,00)	3 420 958,00	-835 787,00	2 585 171,00
Wartości niematerialne	339 671,00	75 612,00	415 283,00	37 428,00	452 711,00
Należności handlowe oraz pozostałe należności	192 395 346,35	49 119 509,65	241 514 856,00	63 349 332,20	304 864 188,20
Zapasy	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 443,00	(24 443,00)	-	-	-
Kredyty i pożyczki	8 248 076,00	(8 248 076,00)	-	12 372,00	12 372,00
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	81 460,00	5 780,00	87 240,00	9 904,00	97 144,00
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	42 994,00	42 994,00
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 508 853,00	1 140 980,00	4 649 833,00	828 088,00	5 477 921,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	27 578,00	(2 749,00)	24 829,00	-16 540,00	8 289,00
Strata podatkowa do rozliczenia	-	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite	18 043,00	18 333,20	36 376,20	383,80	36 760,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	208 322 233,35	41 827 141,85	250 149 375,20	63 428 175,00	313 577 550,20

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego bowiem zgodnie z planami finansowymi na lata przyszłe Spółka osiągnie dochody podatkowe, w oparciu o które będzie w stanie zrealizować te aktywa.

17. Rezerwy

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	130 679,08	145 147,31
Ujęte w wyniku finansowym:		
– Utworzenie dodatkowych rezerw	1 152 918,61	-
– Rozwiązane niewykorzystanych rezerw	-	(14 468,23)
Stan na koniec okresu	1 283 597,69	130 679,08

W skład rezerw wchodzi w większości rezerwy utworzone na sprawy sądowe z kontrahentami lub pracownikami.

18. Przychody ze sprzedaży i koszty sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	2016	2015
Odsetki z tytułu leasingu finansowego i pożyczek:	252 806 825,49	214 395 805,04
- Od banków	798 650,33	1 042 680,23
- Od dużych klientów	28 081 796,42	19 863 264,62
- Od średnich i małych klientów	223 926 378,74	193 489 860,19
Przychody z tytułu odsetek – pozostałe	4 684 916,10	4 764 062,58
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	57 310 933,53	55 307 913,64
Przychody z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu	29 264 740,36	30 640 098,58
	344 067 415,48	305 107 879,84
Koszty sprzedaży	2016	2015
Koszty z tytułu odsetek	(114 312 394,61)	(104 036 528,27)
Amortyzacja środków oddanych w leasing operacyjny	(48 200 873,93)	(45 775 027,12)
Koszty z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu	(23 203 243,03)	(24 098 470,79)
	(185 716 511,57)	(173 910 026,18)

19. Przychody / (Koszty) z tytułu opłat i prowizji

	2016	2015
Przychody z tytułu zarządzania nieruchomościami	803 845,02	876 717,53
Przychody z tytułu zarządzania flotą	32 752 775,40	35 295 343,34
Przychody z tytułu pośrednictwa w ubezpieczaniu przedmiotów leasingu	14 826 273,86	13 009 251,75
Przychody z tytułu windykacji	4 366 437,19	4 163 132,56
Przychody z tytułu obsługi umów, aneksowania	5 115 148,12	4 221 980,55
Przychody z tytułu prowizji od EIB	528 414,84	30 765,49
Przychody prowizyjne związane z umowami	17 769 364,76	29 042 010,05
Przychody z tytułu opłat i prowizji	76 162 259,19	86 639 201,27
Koszty bezpośrednie zarządzania flotą	(25 850 204,11)	(29 043 181,91)
Koszty pośrednictwa w ubezpieczaniu przedmiotów leasingu	(2 969 072,37)	(2 277 023,34)
Koszty działalności windykacyjnej	(3 075 551,92)	(2 992 432,33)
Opłaty bankowe	(669 505,94)	(527 607,62)
Koszty prowizyjne związane z umowami	(16 483 713,61)	(26 870 448,02)
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(49 048 047,95)	(61 710 693,22)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	27 114 211,24	24 928 508,05

20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2016	2015
Zyski z tytułu przedterminowego rozwiązania umów leasingu	9 338 829,03	9 057 438,70
Umorzone zobowiązania i odzyskane należności	5 954,95	6 133,19
Przychody związane z refundacją VAT	-	1 251 300,00
Inne pozostałe przychody	7 818 751,11	4 925 385,27
Pozostałe przychody operacyjne	17 163 535,09	15 240 257,16
Inne pozostałe koszty	(2 669 728,77)	(1 647 275,19)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 669 728,77)	(1 647 275,19)

Pozostałe koszty operacyjne zawierają przede wszystkim odpisy na pozostałe aktywa. W dniu 17 stycznia 2013 zapadł wyrok Trybunału Sprawiedliwości UE w indywidualnej sprawie BGŻ Leasing, który został opublikowany w Dzienniku Urzędowym UE 2 marca 2013, dotyczący opodatkowania podatkiem VAT refakturowanych ubezpieczeń przedmiotów leasingu. W przedmiotowej sprawie mLeasing prowadził 6 spraw sądowych przed WSA oraz jedną przed NSA dotyczących lat 2006-2010 roku. W 2015 roku Urząd Skarbowy zwrócił mLeasing nadpłaconą kwotę podatku wraz z odsetkami w sumie 1 251 300 zł. W 2016 roku nie było zwrotów z tego tytułu.

21. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności

	2016	2015
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizacyjnych	7 333 620,99	23 629 631,36
- od aktywów z utratą wartości	5 270 892,99	23 629 631,36
- od aktywów bez rozpoznanej utraty wartości	2 062 728,00	-
Koszty z tytułu utworzonych odpisów aktualizacyjnych należności	(34 173 215,54)	(47 062 858,76)
- od aktywów z utratą wartości	(34 173 215,54)	(39 018 981,76)
- od aktywów bez rozpoznanej utraty wartości	-	(8 043 877,00)
	(26 839 594,55)	(23 433 227,40)

22. Koszty osobowe

	2016	2015
Koszty wynagrodzeń	(54 963 682,20)	(50 197 669,13)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(6 381 129,89)	(5 987 284,67)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(445 364,52)	(387 690,22)
	(61 790 176,61)	(56 572 644,02)

Liczba etatów w Spółce (bez umów na zastępstwo) na dzień 31.12.2016 wynosiła 315,0, a na 31.12.2015 wynosiła 315,5.

W roku 2016 spółka przekazała do ZUSu składki emerytalne w wysokości 2 811 tys. PLN. W roku 2015 ta kwota wyniosła 2 658 tys PLN.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w liczbie opcji na akcje oraz średnie ważone ceny wykonania opcji w odniesieniu do programu motywacyjnego dla kluczowej kadry Spółki

	31.12.2016		31.12.2015	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)
Występujące na początek okresu	759	-	588	-
Przyznane w danym okresie	1 400	-	918	-
Umorzone w danym okresie	-	-	-	-
Wykonane w danym okresie	1 161	4	747	4
Wygaste w danym okresie	-	-	-	-
Występujące na koniec okresu	998	-	759	-
Możliwe do wykonania na koniec okresu	-	-	-	-

Średnia ważona cena akcji w roku 2016 wyniosła 329,60 zł (2015 r. – 399,40 zł).

23. Koszty rzeczowe

	2016	2015
Czynsze i eksploatacja lokali	(7 397 372,28)	(6 716 653,88)
Koszty informatyczne	(5 138 603,62)	(3 082 051,45)
Stanowiska pracy	(2 479 555,34)	(2 085 654,67)
Opłaty pocztowe	(1 705 696,95)	(1 331 258,98)
Pojazdy i podróże służbowe	(2 886 481,65)	(2 815 476,59)
Reprezentacja	(12 789,52)	(122 746,86)
Reklama i public relations	(5 755 187,84)	(4 267 662,84)
Pozostałe koszty administracyjne	(355 304,57)	(314 633,15)
Usługi konsultacyjno-prawnicze	(2 346 302,00)	(1 518 413,59)
Koszty obsługi prawnej	(121 950,14)	(114 190,74)
Pozostałe koszty rzeczowe	(760 296,22)	(630 300,55)
	(28 959 540,13)	(22 999 043,30)

Koszty z tytułu czynszu wyniosły w 2016 roku 5 583 tys. PLN, w 2015 roku – 5 090 tys. PLN.
Zobowiązania pozabilansowe dotyczące leasingu operacyjnego kształtują się następująco:

	2016	2015
Poniżej 1 roku	7 621 220,98	5 853 551,63
Od 1 do 5 lat	14 900 704,80	11 350 397,98
Powyżej 5 lat	-	138,00
	22 521 925,78	17 204 087,61

Opłaty z tytułu najmu obciążające rachunek wyników w 2016 r. wyniosły 6 419 651,27 PLN (w 2015 wyniosły 5 212 801,03 PLN).

24. Podatek dochodowy

	2016	2015
Podatek bieżący	(78 513 860,00)	(55 141 687,65)
Podatek odroczone	62 284 803,00	41 714 180,65
	(16 229 057,00)	(13 427 507,00)

W 2015 i 2016 roku Spółka nie miała strat podatkowych do wykorzystania.

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do wyniku finansowego brutto:

	2016	2015
Zysk przed opodatkowaniem	72 550 740,99	57 220 598,52
Podatek wyliczony według stawki krajowej (19%)	13 784 641,00	10 871 914,00
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-402 792,00	(324 171,00)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 839 847,00	2 879 764,00
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	16 221 696,00	13 427 507,00

Do przychodów niepodlegających opodatkowaniu zaliczają się głównie przychody związane z refundacją VAT (nota 20).
Do kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów zaliczają się przede wszystkim: amortyzacja samochodów osobowych w leasingu w części przekraczającej równowartość 20 tysięcy euro, odpisy aktualizujące wartość należności, koszty spisanych należności, koszty reprezentacji, różnice kursowe i inne.

W latach 2016 i 2015 nie było korekt podatku CIT dotyczących poprzednich okresów.

Efektywne obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym wyniosło 22,36% (2015 – 23,47%).

Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

25. Dywidenda na udział

W roku 2016 Spółka nie wypłacała dywidendy z tytułu podziału zysku za rok 2015. W roku 2015 Spółka nie wypłacała dywidendy z tytułu podziału zysku za rok 2014.

26. Rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa

26.1 W rachunku przepływów pieniężnych na kwotę wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:

	2016		2015	
	Własnych	Leasing operacyjny	Własnych	Leasing operacyjny
Wartość księgowa netto	138 190,46	23 203 243,03	154 147,46	24 098 470,79
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	581 172,99	6 061 497,33	105 903,53	6 541 627,79
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	719 363,45	29 264 740,36	260 050,99	30 640 098,58

26.2 (Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach

	2016	2015
Saldo różnic kursowych na kredytach na początek okresu	37 117 453,82	40 370 949,73
Saldo różnic kursowych na kredytach na koniec okresu	113 650 557,75	37 117 453,82
(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach	76 533 103,93	(3 253 495,91)

27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań warunkowych.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na 31 grudnia 2016 roku Spółka wykazywała wartość 277 943 293,94 PLN przyszłych (niezafakturowanych) zobowiązań wobec dostawców na zakup przedmiotów leasingu wynikających z podpisanych, ale nie aktywnych na dzień bilansowy umów (31 grudnia 2015 r. – 257 390 906,97 PLN).

Zobowiązania odpowiadają wartościowo przyszłemu kapitałowi od leasingobiorców w tej samej wysokości.

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Spółką sprawuje mBank SA (z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18), która posiada 100% udziałów Spółki. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest COMMERZBANK Aktiengesellschaft Frankfurt/Main, Niemcy.

a) Transakcje z podmiotami dominującymi

mBank SA, Warszawa, ul. Senatorska 18

	2016	2015
Przychody z wzajemnych transakcji	5 232 139,11	1 885 473,17
Koszty wzajemnych transakcji w roku obrotowym	117 510 524,90	106 117 479,85
Należności wzajemne na dzień bilansowy	25 922 032,41	36 604 124,09
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy (nota 15)	7 434 470 105,48	6 448 710 809,14

Na należności składają się należności z tytułu leasingu finansowego oraz środki na rachunkach bankowych i depozyty krótkoterminowe. Koszty wzajemnych transakcji zawierają koszt wykorzystania znaku towarowego „m”. W roku 2016 koszty te wyniosły 4 516 880,70 PLN a w roku 2015: 3 651 210,09 PLN.

Zawarte transakcje IRS z mBank SA wg stanu na 31.12.2016:

Nr transakcji	Waluta	Nominał (wal)	Nominał (PLN)	Data wygaśnięcia
137575	PLN	4 101 637,07	4 101 637,07	2017-12-29
137862	PLN	1 042 689,15	1 042 689,15	2018-01-31
138197	PLN	1 059 028,41	1 059 028,41	2018-01-31
			6 203 354,63	

Zawarte transakcje IRS z mBank SA wg stanu na 31.12.2015:

Nr transakcji	Waluta	Nominał (wal)	Nominał (PLN)	Data wygaśnięcia
137575	PLN	4 902 452,78	4 902 452,78	2017-12-29
137862	PLN	1 242 771,31	1 242 771,31	2018-01-31
138197	PLN	1 258 279,56	1 258 279,56	2018-01-31
			7 403 503,65	

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane są na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

Na 31.12.2016 r. Spółka posiadała następujące gwarancje i akredytywy dotyczące zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

Bank udzielający gwarancji	Data wystawienia	Waluta gwarancji	Kwota gwarancji na 31.12.2016 w walucie umowy	Wartość gwarancji na 31.12.2016 w PLN	Pozycja gwarantowana	Data wygaśnięcia
mBank SA	09.03.2015	EUR	598 381,13	2 647 238,12	Czynsz /budynek STRATOS	26.03.2018
mBank SA	16.06.2016	EUR	25 669,29	113 560,94	Czynsz /Browar Poznań	30.06.2017
mBank SA	06.03.2015	PLN	172 750,23	172 750,23	Realizacja umów leasingu	30.05.2017
mBank SA	08.12.2016	GBP	276 720,00	1 423 586,04	Realizacja umów leasingu	16.12.2016
				4 357 135,33		

Na 31.12.2015 r. Spółka posiadała następujące gwarancje dotyczące zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

Bank udzielający gwarancji	Data wystawienia	Waluta gwarancji	Kwota gwarancji na 31.12.2015 w walucie umowy	Wartość gwarancji na 31.12.2015 w PLN	Pozycja gwarantowana	Data wygaśnięcia
mBank SA	09.03.2015	EUR	598 381,13	2 550 001,19	Czynsz /budynek STRATOS	26.03.2018
mBank SA	11.05.2007	USD	2 815,50	10 983,55	Czynsz /Oddział Gdynia	30.09.2016
mBank SA	01.07.2014	EUR	25 619,77	109 178,65	Czynsz /Browar Poznań	30.06.2016
mBank SA	20.07.2006	PLN	765 133,12	765 133,12	Realizacja UL pojazdów szynowych	06.07.2016
mBank SA	06.03.2015	PLN	172 750,23	172 750,23	Realizacja umów leasingu	30.05.2017
Intesa San Paolo SPA	20.05.2015	EUR	139 800,00	595 757,70	Realizacja umów leasingu	30.03.2016
Intesa San Paolo SPA	10.09.2015	EUR	104 850,00	446 818,28	Realizacja umów leasingu	30.03.2016
Unicredit S.P.A. Milano	17.12.2015	EUR	810 000,00	3 451 815,00	Realizacja umów leasingu	31.05.2016
Unicredit S.P.A. Milano	17.12.2015	EUR	405 000,00	1 725 907,50	Realizacja umów leasingu	31.05.2016
PKO BP SA	10.11.2015	EUR	271 250,00	1 155 931,88	Realizacja umów leasingu	15.07.2016
mBank SA	29.05.2015	EUR	384 450,00	1 638 333,68	Realizacja umów leasingu	31.05.2016
				12 622 610,76		

Na 31.12.2016 r. Spółka posiadała następujące niewykorzystane linie kredytowe oraz niewykorzystane limity na akredytywy i gwarancje bankowe.

Bank udzielający gwarancji dotyczącej finansowania	Data wystawienia	Waluta gwarancji	Niewykorzystana kwota na 31.12.2016 w walucie umowy	Niewykorzystana kwota na 31.12.2016 w PLN	Data wygaśnięcia
mBank SA	15.07.2015	PLN	232 936 831,00	232 936 831,00	13.07.2017
mBank SA	15.07.2015	EUR	9 618 069,00	42 550 337,26	13.07.2017
mBank SA	19.10.2016	PLN	100 000 000,00	100 000 000,00	18.10.2017
mBank SA	24.08.2006	PLN	3 642 864,67	3 642 864,67	31.10.2017
				379 130 032,93	

Na 31.12.2015 r. Spółka posiadała następujące niewykorzystane linie kredytowe oraz niewykorzystane limity na akredytywy i gwarancje bankowe.

Bank udzielający gwarancji dotyczącej finansowania	Data wystawienia	Waluta gwarancji	Niewykorzystana kwota na 31.12.2015 w walucie umowy	Niewykorzystana kwota na 31.12.2015 w PLN	Data wygaśnięcia
mBank SA	15.07.2015	PLN	145 156 042,85	145 156 042,85	15.07.2016
mBank SA	15.07.2015	EUR	19 235 303,37	81 971 245,31	15.07.2016
mBank SA	24.08.2006	PLN	2 753 619,59	2 753 619,59	31.01.2016
				229 880 907,75	

b) Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi obejmują transakcje ze spółkami z Grupy mBanku oraz Grupy Commerzbank AG. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane są na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

mFinanse S.A., Łódź, Al. Piłsudskiego 3

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Przychody z wzajemnych transakcji	14 826 274,11	11 141 291,48
Koszty wzajemnych transakcji w roku obrotowym	3 017 790,43	2 248 304,16
Należności wzajemne na dzień bilansowy	2 822 501,22	2 373 852,27
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy	-	-

c) Transakcje z podmiotami zależnymi

Spółka świadczy usługi księgowo-administracyjne dla niżej wymienionych spółek celowych (patrz Nota 8). Przychody z transakcji z tymi podmiotami wynikają zasadniczo tylko z tego tytułu, spółka nie ponosi kosztów w transakcjach z tymi podmiotami.

Przychody:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BREL-COM Sp. z o.o.	3 500,00	99 086,84
RAVENNA KRAKÓW Sp. z o.o.	13 500,00	45 250,00
BREL-PRO Sp. z o.o.	13 500,00	13 500,00
IMMOFIDUCIA Sp. z o.o.	2 450,00	2 450,00

Spółki BREL-COM Sp. z o.o. i BREL-PRO Sp. z o.o. zaprezentowano powyżej ponieważ finansowane są w Grupie Commerzbank.

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Płace i świadczenia na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze Zarządu	2 298 295,66	2 209 746,00
Odprawy	917 700,00	-
	<u>3 215 995,66</u>	<u>2 209 746,00</u>

Do dnia 31.12.2016 roku w kapitałach ujęto kwotę 1 451 602 PLN z tytułu programu opcji pracowniczych dla kluczowych członków kadry kierowniczej. Do dnia 31.12.2015 roku w kapitałach ujęto kwotę 1 191 094 PLN z tytułu wyżej wymienionego programu.

W przypadku wypowiedzenia umowy o pracę, Członkom Zarządu przysługują odprawy w wysokości nie wyższej niż 12 miesięcznych wynagrodzeń.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe spółki za rok 2016.

Warszawa, 20 marca 2017

mLeasing Sp. z o.o.
Departament Finansów
główny księgowy

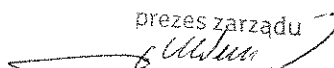
(podpis)
Piotr Gadomski

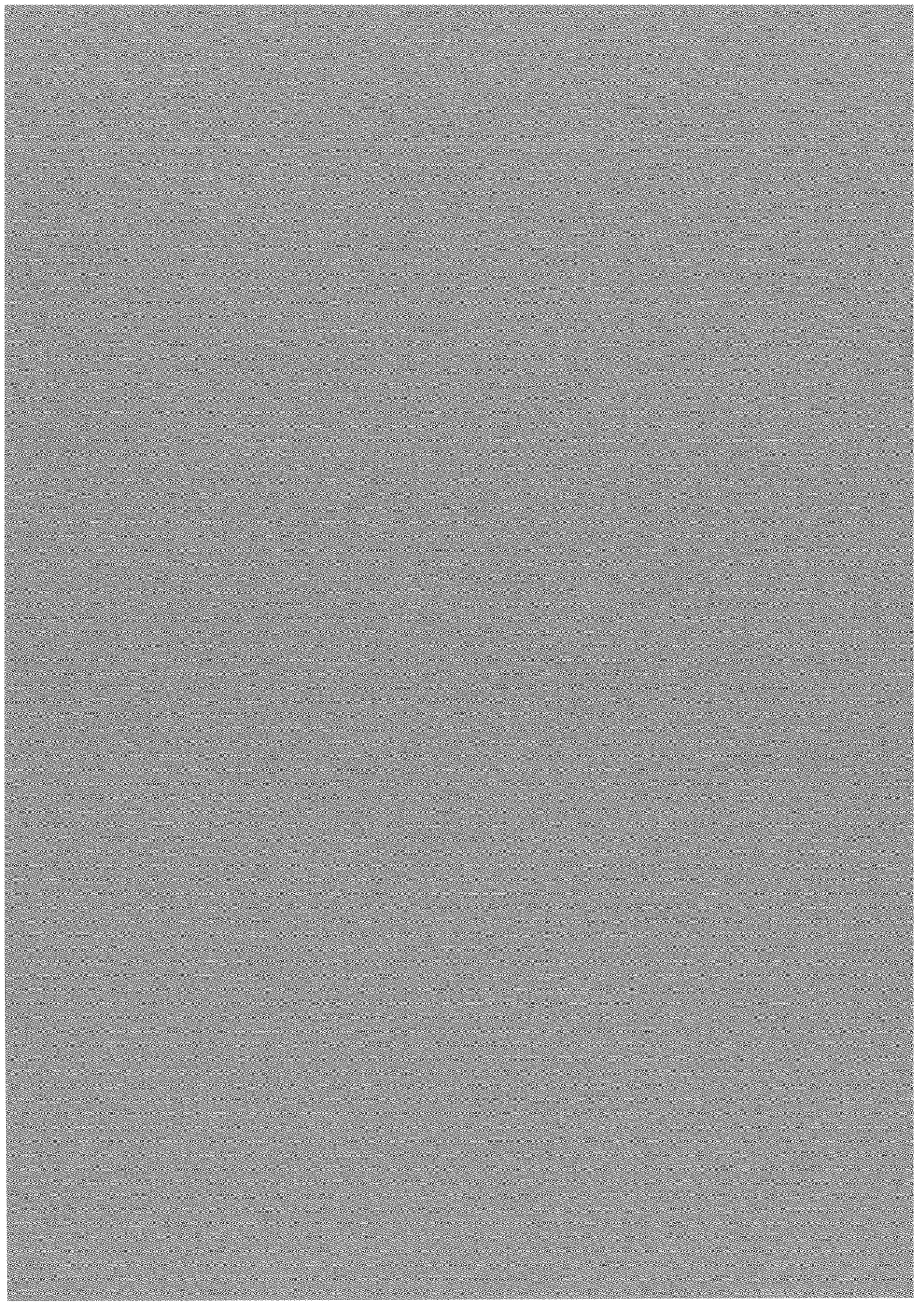
wiceprezes zarządu

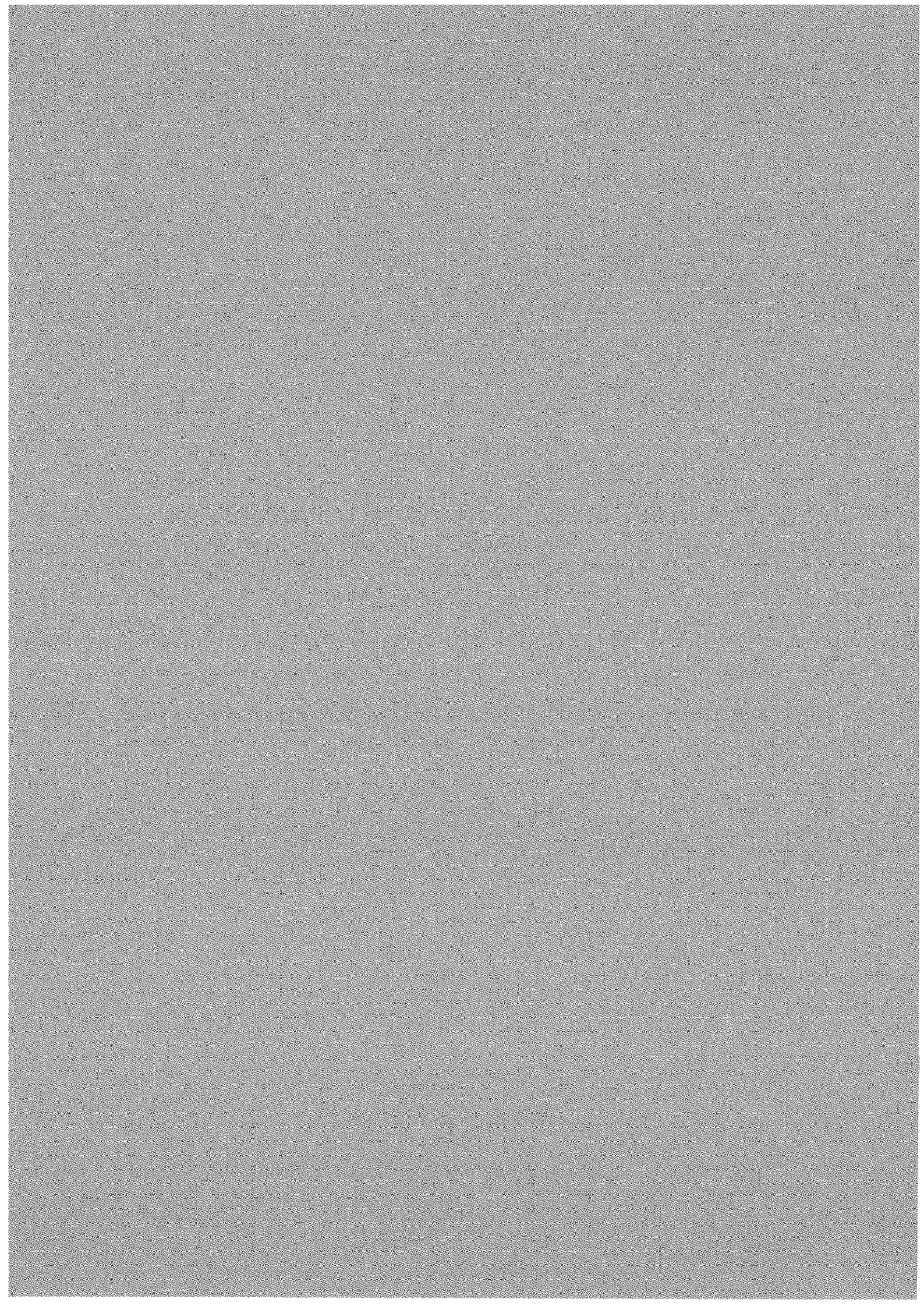
Cesary Raczyński

wiceprezes zarządu

Piotr Baranek

prezes zarządu

Mieczysław Woźniak







**Sprawozdanie Zarządu
mLeasing Sp. z o.o.**

za rok 2016

Warszawa, 20 marca 2017

Spis Treści

I. Streszczenie najważniejszych wydarzeń w funkcjonowaniu mLeasing w 2016 roku.....	3
II. Charakterystyka portfela nowych umów leasingu zawartych w 2016 roku	4
1. Charakterystyka umów leasingu zawartych w latach 2015 – 2016.....	4
2. Struktura portfela nowych umów leasingu zawartych w 2016 roku	6
III. Dane finansowe za rok 2016	8
1. Rachunek zysków i strat	8
2. Bilans na dzień 31.12.2016.....	10
3. Aktywa ważone ryzykiem.....	11
IV. Refinansowanie umów leasingu.....	12
1. Stan zadłużenia mLeasing na koniec 2016 i 2015 roku	12
2. Umowy kredytowe zawarte w 2016 roku.....	12
3. Emisja obligacji	12
4. Środki na finansowanie transakcji leasingowych w 2017	12
V. Plan na rok 2017.....	13

I. Streszczenie najważniejszych wydarzeń w funkcjonowaniu mLeasing w 2016 roku

A. Informacje finansowe¹

- **Wynik brutto w roku 2016 wyniósł 72,59 mln PLN. Wynik brutto wzrósł w porównaniu do roku 2015 o 26,9%.**
- **Przychody (Wynik na odsetkach z uwzględnieniem różnic kursowych oraz Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów)** w roku 2016 wyniosły 189,89 mln PLN. Zmiana w porównaniu do roku 2015 wyniosła **+16,5%**.
- **Koszty budżetowe** w roku 2016 wyniosły 90,46 mln PLN, tj. wzrosły w porównaniu do roku 2015 o **+9,9%**.
- **Koszty ryzyka** wzrosły w porównaniu do roku 2015 o **+14,5%** i wyniosły 26,84 mln PLN.
- **Wzrost nowego biznesu** w porównaniu do roku 2015 wyniósł **6,5%** (vs. 16,6% rynek) z 3 785 mln PLN do 4 032 mln PLN. Wzrost na **ruchomościach** wyniósł **20,4%** (vs. 18,6% rynek), tj. z 3 254 mln PLN na 3 918 mln PLN. Z kolei, w segmencie **nieruchomości** spółka zanotowała **spadek o -78,5%** (vs. -49,6% rynek) z 530 mln PLN na 114 mln PLN.
- **Zmiana pozycji rynkowej:** ogółem -1 (z 2. na 3. miejsce), ruchomości +0 (z 5. na 5. miejsce).
- **Suma bilansowa** wyniosła 8 216,1 mln PLN (na 31.12.2015 roku: 6 941,0 mln PLN). Wzrost o **18,4%**.
- **Zadłużenie** (kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje) na dzień 31.12.2016 r. wyniosło 7 673,8 mln PLN, z tego 7 434,5 mln PLN w bankach. Zadłużenie na dzień 31.12.2015 r. wyniosło 6 473,0 mln PLN (z tego 6 473,0 mln PLN w bankach), co oznacza wzrost o **18,6%**.

B. Wydarzenia korporacyjne

- W dniu 1 marca 2016 Pan Mariusz Drzewiecki przestał pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 3 marca 2016 Pan Cezary Kocik został powołany na członka Rady Nadzorczej, a od 13 kwietnia 2016 objął funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
- W dniu 30 czerwca 2016 Pan Joerg Hessenmueller przestał pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 6 lipca 2016 Pan Christoph Heins został powołany na członka Rady Nadzorczej.

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016.

¹ Dane w niniejszym sprawozdaniu zostały zaprezentowane w **układzie zarządczym**. Główne różnice w stosunku do Sprawozdania Finansowego są następujące:

- **Wynik na odsetkach z uwzględnieniem różnic kursowych** = Przychody z tytułu odsetek – Koszty z tytułu odsetek + Przychody z tytułu leasingu operacyjnego – Amortyzacja środków oddanych w leasing operacyjny + Wynik z pozycji wymiany
- **Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów** = Przychody z tytułu opłat i prowizji – Koszty z tytułu opłat i prowizji + Pozostałe przychody operacyjne – Pozostałe koszty operacyjne + Przychody z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu – Koszty z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu – koszty kontraktowców handlowych
- **Koszty ryzyka** = Przychody z rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności – Koszty odpisów aktualizujących wartość należności – Koszty bezpośredniego wpisania w straty
- **Koszty budżetowe** – w układzie zarządczym koszty kontraktowców handlowych prezentowane są w przychodach prowizyjnych zamiast w kosztach budżetowych

II. Charakterystyka portfela nowych umów leasingu zawartych w 2016 roku

1. Charakterystyka umów leasingu zawartych w latach 2015 – 2016

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zawarto 26 534 umowy leasingu, czyli o 30,2% więcej niż w roku poprzednim, w tym 14 umów leasingu nieruchomości oraz inwestycji strukturyzowanych (w 2015 r. – 20 381 umów, w tym 13 umów leasingu nieruchomości). Łączna wartość transakcji wyniosła 4 032 mln PLN, co stanowi wzrost o 247 mln PLN w porównaniu z rokiem 2015 (+6,5% dla mLeasing w porównaniu do +16,6% całego rynku leasingu).

W leasingu ruchomości zanotowano wzrost o 664 mln PLN (+20,4%).

Wartość transakcji leasingu nieruchomości oraz inwestycji strukturyzowanych w 2016 roku wyniosła 114 mln PLN i spadła o -78,5% w porównaniu z 2015 r.

W mLeasing dla celów biznesowych obowiązuje segmentacja klientów opisana w tabeli poniżej.

Przychody (1) Sprawozdawczość		< 10 mln PLN		> =10 mln PLN
		Uproszczona	Pełna	Pełna
Forma prawna				
1	osoby fizyczne prowadzące dział. gosp.,	D	D	K
2	spółki cywilne,	D	D	K
3	spółki jawne osób fizycznych,	D	D	K
4	spółki partnerskie,	D	D	K
5	spółki z o.o. (osób fizycznych),		D/K (2)	K
6	pozostałe spółki handlowe, których udziałowcami są osoby fizyczne (z wyłączeniem spółek akcyjnych),		K	K
7	spółdzielnie, fundacje, stowarzyszenia rejestrowe, wspólnoty mieszkaniowe oraz kościelne osoby prawne,		K	K
8	Pozostałe podmioty niewymienione w pkt. 1-7		K	K

Obszar detaliczny obsługuje firmy o aktywach nie większych niż 43 mln EUR

(1) przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i operacji finansowych za rok obrotowy

(2) Od stycznia 2014 do segmentu detalicznego (D) klasyfikowane są:

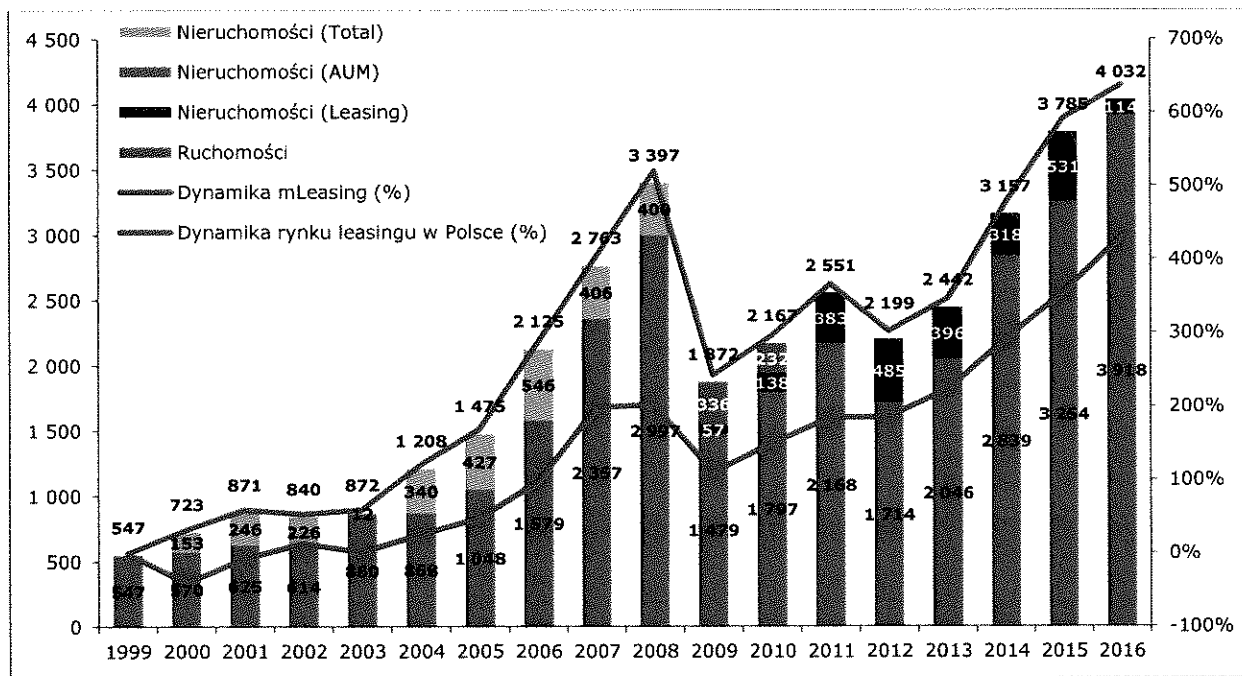
- a) spółki z o.o. o przychodach <10 mln PLN,
- b) w których wszyscy udziałowcy są osobami fizycznymi (w przypadku braku informacji o udziałowcach zakładamy, że udziałowcy są osobami fizycznymi zgodnie z deklarowaną przez Pion Bankowości Detalicznej mBanku zasadą obsługi spółek z ograniczoną odpowiedzialnością)
- c) na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc aktywacji umowy leasingowej pozyskanej przez kanał detaliczny nie są klientami korporacyjnymi mBanku,

W corocznym procesie resegmentacji klientów segment klientów będzie podlegał weryfikacji i ewentualnej redefinicji.

Tabela poniżej przedstawia udział produktów w portfolio mLeasing wg obowiązującej segmentacji na 31.12.2016 r.

(dane w mln. PLN)	2016	2015	Zmiana (%)
Wartość nowego portfela umów leasingu	4 032	3 785	6,5
Razem ruchomości	3 918	3 254	20,4
Detal	1 959	1 248	57,0
Pojazdy	1 439	859	67,5
Maszyny i Urządzenia, Transport Ciężki	520	389	33,7
Korporacje	1 959	2 006	-2,3
Pojazdy	637	546	16,7
Maszyny i Urządzenia, Transport Ciężki	1 322	1 460	-9,5
Nieruchomości i Inwestycje Strukturyzowane	114	531	-78,5
Leasing	114	531	-78,5

Dynamikę sprzedaży mLeasing oraz całego rynku leasingu w Polsce w latach 1999 - 2016 roku prezentuje poniższy wykres.



2. Struktura portfela nowych umów leasingu zawartych w 2016 roku
a) Ruchomości (wartościowo w podziale na produkty i rodzaje przedmiotów)

Rodzaj przedmiotu leasingu (mln PLN)	Razem	Detal Pojazdy	Detal Maszyny i TC	Korpo Pojazdy	Korpo Maszyny i TC
Ruchomości	3 917,3	1 483,5		720,3	
Środki transportu drogowego w tym:	2 965,8	1 483,5		720,3	
<i>osobowe</i>	1 811,2	1 265,0		546,2	
<i>Ciężarowe w tym:</i>	392,6	218,5		174,1	
o masie do 3,5 tony	264,5	173,9		90,6	
o masie powyżej 3,5 tony	128,1	44,6		83,5	
<i>ciągniki siodłowe</i>	328,4		138,1		190,4
<i>naczepy / przyczepy</i>	174,7		54,5		120,2
<i>autobusy</i>	228,5		19,2		209,3
<i>inne</i>	30,4		16,7		13,7
Maszyny i urządzenia przemysłowe w tym:	768,9		213,3		555,6
<i>sprzęt budowlany</i>	84,3		27,0		57,3
<i>maszyny do obróbki metalu i prod. plastiku</i>	150,2		43,2		107,1
<i>wózki widłowe</i>	42,5		3,3		39,2
<i>maszyny poligraficzne</i>	30,4		13,2		17,2
<i>maszyny dla przemysłu spożywczego</i>	10,0		2,8		7,2
<i>sprzęt medyczny</i>	71,5		53,3		18,2
<i>maszyny rolnicze</i>	14,5		4,8		9,7
<i>sprzęt gastronomiczny</i>	3,3		1,2		2,1
<i>Inne</i>	362,1		64,5		297,6
Komputery i sprzęt biurowy	49,0		11,1		37,9
Pozostałe środki transportu w tym:	66,9		13,8		53,1
<i>powietrzne</i>	5,1		0,3		4,8
<i>wodne</i>	35,1		13,5		21,6
<i>kolejowe</i>	26,7				26,7
Inne Ruchomości	66,6		8,2		58,4

W portfelu nowych umów leasingu w roku 2016 r. najwyższy udział, podobnie jak w 2015 r., stanowiły środki transportu drogowego.

W 2016 roku w portfelu nowych umów zwiększył się udział środków transportu drogowego powyżej 3,5 tony (21,1% w 2015 r. vs. 22,7% w 2016 r.). Zwiększył się również udział samochodów osobowych oraz środków transportu do 3,5 tony (z 43,2% w 2015 r. do 53,0% w 2016 r.).

Tabela poniżej przedstawia strukturę przedmiotową nowo zawartych umów leasingu.

mLeasing (struktura w %)	2016	2015
Środki transportu drogowego razem	75,7	64,3
osobowe + ciężarowe do 3,5 tony	53,0	43,2
pozostałe środki transportu drogowego	22,7	21,1
Pozostałe ruchomości	24,3	35,7
Ruchomości razem	100,0	100,0
RUCHOMOŚCI	97,2	86,0
NIERUCHOMOŚCI	2,8	14,0

Udział poszczególnych oddziałów mLeasing w wartości umów leasingu ruchomości zawartych w latach 2015-2016 przedstawiał się następująco:

Oddział mLeasing	Udział w ruchomościach (%)		
	2016	2015	Zmiana
Makroregion Centralny	32,7	29,2	3,5
Białystok	2,8	3,1	-0,3
Lublin	3,8	3,6	0,2
Olsztyn	3,4	4,9	-1,5
Warszawa (WA)	14,4	9,6	4,8
Warszawa (WZ)	8,3	8,0	0,3
Makroregion Południowy	29,4	30,4	-1,0
Bielsko-Biała	3,6	4,1	-0,5
Katowice	9,0	8,9	0,1
Kraków	7,2	7,4	-0,2
Łódź	6,7	7,6	-0,9
Rzeszów	2,9	2,4	0,5
Makroregion Zachodni	26,6	27,6	-1,0
Bydgoszcz	3,7	5,0	-1,3
Gdynia	5,7	5,9	-0,2
Poznań	7,6	7,8	-0,2
Szczecin	5,0	3,8	1,2
Wrocław	4,6	5,1	-0,5
Zespół Dużych Korporacji	3,2	6,4	-3,2
Car Fleet Management	8,1	6,4	1,7
Razem	100,0	100,0	0,0

b) Nieruchomości

(dane w mln PLN)

Rodzaj przedmiotu leasingu	Razem
Nieruchomości:	114,3
budynki przemysłowe	29,7
obiekty handlowe i usługowe	33,3
hotele i obiekty rekreacyjne	50,0
inne	1,3

III. Dane finansowe za rok 2016

1. Rachunek zysków i strat

(dane w tys. PLN)	2016	2015	Zmiana (%)
Wynik na odsetkach z uwzględnieniem różnic kursowych	153 321	125 350	22,3
w tym odsetki Departamentu Nieruchomości	26 260	22 020	19,3
Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów	36 564	37 603	-2,8
Departament Nieruchomości (prowizje)	2 356	1 831	28,7
CFM	6 903	6 273	10,0
Przychody z tytułu ubezpieczeń	11 857	10 732	10,5
Przychody z tytułu tabeli opłat i prowizji	5 115	4 222	21,2
Przychody z tytułu opłat windykacyjnych	4 366	4 163	4,9
Pozostałe	5 967	10 382	-42,5
Dochód przed kosztami ryzyka i kosztami budżetowymi	189 885	162 953	16,5
Koszty ryzyka	-26 840	-23 433	14,5
Dochód przed kosztami budżetowymi	163 045	139 520	16,9
Koszty budżetowe	-90 456	-82 299	9,9
Zysk/(Strata) brutto	72 589	57 221	26,9
Podatek dochodowy	-16 229	-13 428	20,9
Zysk/(Strata) netto	56 360	43 793	28,7

C/I przed rezerwami	47,6%	50,5%
----------------------------	-------	-------

W kosztach ujęte są koszty wykorzystania znaku towarowego „m” poniesione na rzecz mBanku w wysokości 4 516 tys. PLN w roku 2016 oraz 3 651 tys. PLN w roku 2015.

W roku 2016 nastąpił wzrost o 24,6% średniego portfela leasingowego po rezerwach kredytowych z uwzględnieniem umów leasingu operacyjnego z 5 722 mln PLN (2015 r.) do 7 129 mln PLN (2016 r.). Wzrost spowodowany był przede wszystkim wzrostem umów zawieranych przez Spółkę.

W 2016 roku nastąpił wzrost o 22,3% wyniku na odsetkach z uwzględnieniem salda różnic kursowych ze 125 350 tys. PLN (2015) do 153 321 tys. PLN (2016).

W 2016 zanotowano większe dodatnie saldo różnic kursowych. Wzrost z 694 tys. PLN (2015) do 981 tys. PLN (2016).

W 2016 r. marża leasingowa nowych umów leasingu ponad stawkę referencyjną (WIBOR; EURIBOR; LIBOR) wyniosła 2,66% i wzrosła w porównaniu z rokiem 2015, w którym wyniosła 2,52%.

Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów w 2016 r. spadł w porównaniu z 2015 r. o 1 039 tys. PLN. Główną przyczyną spadku był brak możliwości rozpoznawania przez mLeasing przychodów z tytułu prowizji od ubezpieczeń GAP i PPI, które od maja 2015 ujmowane są w przychodach innej spółki z Grupy mBanku.

Dochody prowizyjne następujących linii: prowizje Departamentu Nieruchomości i Inwestycji Strukturyzowanych, przychody CFM, przychody z tytułu ubezpieczeń, wpływy z tabeli opłat i prowizji, przychody z opłat windykacyjnych wzrosły odpowiednio o 28,7%, 10,0%, 10,5%, 21,2% oraz 4,9%. W 2016 spadły natomiast pozostałe przychody prowizyjne o 42,5%.

Koszty budżetowe wzrosły w 2016 roku o 9,9%, w tym koszty osobowe, koszty rzeczowe i amortyzacja odpowiednio o 3,2%, 24,8% i 5,6%. W trakcie 2016 roku liczba etatów w Spółce (bez umów na zastępstwo) zmniejszyła się o 0,5 z 315,5 (31.12.2015 r.) do 315,0 FTE (31.12.2016 r.).

Wartość i dynamika kosztów budżetowych.

(dane w tys. PLN)

Lata	2016	2015	Zmiana (%)
Koszty budżetowe z amortyzacją własną	90 456	82 299	9,9
Osobowe	49 285	47 750	3,2
Rzeczowe	30 409	24 361	24,8
Amortyzacja własna	10 762	10 188	5,6

Struktura kosztów budżetowych

Lata	2016	2015
Koszty budżetowe z amortyzacją własną (w %)	100,0	100,0
Osobowe	54,5	58,0
Rzeczowe	33,6	29,6
Amortyzacja własna	11,9	12,4

W roku 2016 polepszyły się relacje pomiędzy kosztami i przychodami, co wyraziło się spadkiem wskaźnika cost/income przed rezerwami z 50,5% (2015) do 47,6% (2016). Wpływ na to miały między innymi niższe koszty refinansowania działalności.

Łączne koszty z tytułu ryzyka kredytowego w roku 2016 wyniosły 26 840 tys. PLN (w roku 2015 wyniosły 23 433 tys. PLN), w tym indywidualne odpisy netto 28 902 tys. PLN (w 2015: 15 389 tys. PLN), a odpisy netto z tytułu rezerwy portfelowej na straty zaistniałe, lecz nie zidentyfikowane 2 062 tys. PLN (przychód) (w 2015: 8 044 tys. PLN (koszt)).

Wynik brutto na koniec 2016 r. wyniósł 72 589 tys. PLN i zwiększył się w 2016 vs. 2015 o 15 368 tys. PLN (o 26,9%), między innymi w efekcie niższych kosztów refinansowania działalności.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów finansowych zostały umieszczone w sprawozdaniu finansowym Spółki. Cele i metody zarządzania ryzykiem dotyczą zarządzania ryzykiem kredytowym oraz ryzykami rynkowymi: płynności, walutowym i stopy procentowej. Szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 3 Sprawozdania Finansowego.

2. Bilans na dzień 31.12.2016

(dane w tys. PLN)

	2016	2015	Zmiana (%)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	220 025	199 265	10,4
Wartości niematerialne	14 313	13 805	3,7
Udziały w innych spółkach	379	379	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	313 578	250 028	25,4
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 279 187	4 497 301	17,4
	5 827 482	4 960 778	17,5
Aktywa obrotowe			
Zapasy	108 486	116 700	-7,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 277 749	1 861 816	22,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 367	1 717	37,9
	2 388 602	1 980 233	20,6
Razem aktywa	8 216 084	6 941 011	18,4
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na udziałowców Spółki			
Kapitał podstawowy	34 693	34 693	0,0
Zyski zatrzymane	297 864	241 243	23,5
Inne pozycje kapitału własnego	-157	-155	1,3
Razem kapitał własny	332 400	275 781	20,5
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	4 572 859	4 877 401	-6,2
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	705	651	8,3
	4 573 564	4 878 052	-6,2
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	198 473	184 095	7,8
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 447	7 370	28,2
Kredyty i pożyczki	2 861 611	1 595 582	79,3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	239 305	0	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 284	131	880,2
	3 310 120	1 787 177	85,2
Razem zobowiązania	7 883 684	6 665 230	18,3
Razem pasywa	8 216 084	6 941 011	18,4

Suma bilansowa na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 8 216,1 mln PLN i była o 18,4% wyższa od stanu na dzień 31.12.2015 r.

W roku 2016 zanotowano wzrost należności handlowych z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych należności łącznie o 18,8% (w tym długoterminowych o 17,4%, a krótkoterminowych o 22,3%). Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 20 760 tys. PLN z zastrzeżeniem, że wartość środków trwałych z umów leasingu operacyjnego wzrosła o 18 532 tys. PLN, przy wzroście wartości pozostałych środków o 2 228 tys. PLN. Na koniec 2016 zmieniła się struktura kredytów i pożyczek (pasywa), o 79,3% wzrosły kredyty i pożyczki krótkoterminowe, przy spadku kredytów długoterminowych o 6,2%.

Kapitał własny na koniec 2016 roku wyniósł 332 400 tys. PLN, co oznacza wzrost o 20,5%.

3. Aktywa ważone ryzykiem

W dniu 25 lipca 2016 Spółka otrzymała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego oraz Europejskiego Banku Centralnego na stosowanie metody AIRB do wyliczania wymogów kapitałowych. Aktywa ważone ryzykiem kredytowym wg stanu na 31.12.2016 w porównaniu do stanu na 31.12.2015 wzrosły o 504 mln PLN (o 13,3%) z 3 789 mln PLN (31.12.2015 r.) do 4 293 mln PLN (31.12.2016 r.).

W pozycjach bilansowych dla celów kalkulacji RWA nie ujmuje się ekspozycji wewnątrzgrupowych.

IV. Refinansowanie umów leasingu.

1. Stan zadłużenia mLeasing na koniec 2016 i 2015 roku

(dane w tys. PLN)

Bank	31.12.2016	31.12.2015
mBank SA	7 434 470	6 448 711
immigon portfolioabbau ag	-	24 272
RAZEM	7 434 470	6 472 983

2. Umowy kredytowe zawarte w 2016 roku

W 2016 roku zostały zawarte następujące nowe umowy (wszystkie z mBank SA):

- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 200 mln (luty 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty EUR 10 mln (marzec 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 200 mln (marzec 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 200 mln (marzec 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 185 mln (kwiecień 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 200 mln (maj 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty EUR 105 mln (czerwiec 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 200 mln (czerwiec 2016 r.),
- umowa o kredyt w rachunku bieżącym dwuwalutowy do kwoty PLN 400 mln (lipiec 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 200 mln (lipiec 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 210 mln (sierpień 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 55 mln (sierpień 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 80 mln (wrzesień 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 200 mln (październik 2016 r.),
- umowa o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty PLN 100 mln (październik 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 200 mln (listopad 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 57 mln (grudzień 2016 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 93 mln (grudzień 2016 r.).

3. Emisja obligacji

W dniu 23 marca 2016 roku Spółka zawarła z mBank SA. umowę dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN. Zgodnie z tą umową mBank S.A. pełni rolę agenta emisji, dealera, agenta ds. płatności, depozytariusza, agenta kalkulacyjnego i agenta technicznego. W 2016 roku Spółka wyemitowała łącznie 37 serii obligacji dyskontowych krótkoterminowych. Wg. stanu na dzień 31.12.2016 r. wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji wyniosła PLN 239,6 mln.

4. Środki na finansowanie transakcji leasingowych w 2017

W 2017 roku źródłem refinansowania działalności leasingowej Spółki mają być środki pozyskiwane z mBanku oraz z programu emisji obligacji. Do końca maja 2017 roku Spółka ma zatwierdzone finansowanie z mBank w ramach limitu kredytowego. Przed upływem tego terminu limit kredytowy będzie przedłużany.

V. Plan na rok 2017

Plan na rok 2017 zakłada:

- Dynamiczny wzrost sprzedaży,
- Utrzymanie dyscypliny kosztów własnych,
- Utrzymanie wysokiej jakości portfela.

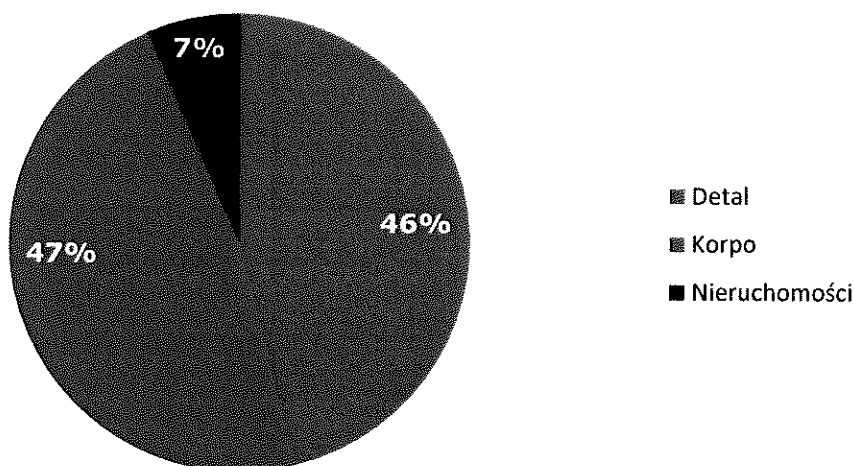
Założenia sprzedażowe mLeasing na 2017:

- Zwiększenie portfela nowo zawieranych umów ruchomości w 2016,
- Rozwój portfela dla klienta z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw o niskiej wadze ryzyka (Bazylea II) i „płynnych” przedmiotach leasingu,
- Wzrost w 2017 roku średniej marży odsetkowej ponad stawkę referencyjną na nowym biznesie.

Zakładane wzrosty sprzedaży mLeasing zamierza osiągnąć głównie poprzez budowę i rozwój wielowolumenowych kanałów akwizycji opartych na:

- a. Wykorzystaniu sieci mBanku (Korporacja i Detal) poprzez dalszy rozwój cross-sellingu,
- b. Zbudowanie kilku wielkowolumenowych programów typu „Vendor” o zasięgu ogólnokrajowym zarówno w obszarze leasingu samochodów osobowych, jak i maszyn i urządzeń,
- c. Wykorzystanie kanału dystrybucji opartego o dostawców niemieckich – zarówno klientów CommerzBanku operujących, jak i nie operujących na rynku polskim, sprzedających maszyny i urządzenia charakteryzujące się łatwą zbywalnością,
- d. Rozwój akwizycji własnej kierowanej do dotychczasowych klientów mLeasing poprzez zwiększenie udziału klientów powracających oraz zwiększenie penetracji leasingowej danego klienta zarówno produktami samochodowymi, jak i poza samochodowymi.

Struktura sprzedaży w ujęciu segmentowym – plan 2017

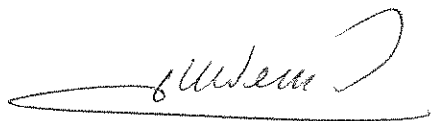


mLeasing planuje w 2017 roku zawrzeć umowy o wartości 4 471 mln PLN (w wartości początkowej), w tym 4 177 mln PLN ruchomości i 294 mln PLN nieruchomości.

Spółka w roku 2017 planuje zwiększyć przychody w porównaniu z rokiem 2016:

(dane w tys. PLN)	2017P	2016	Zmiana (%)
Wynik na odsetkach z uwzględnieniem różnic kursowych	154 246	153 321	0,6
Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów	45 854	36 564	25,4
Przychody razem	200 100	189 885	5,4

Spółka planuje utrzymanie wysokiej jakości portfela leasingowego. Wartość odpisów netto z tytułu utraty wartości należności leasingowych w 2017 roku założona jest na poziomie 0,5% średniego stanu ekspozycji leasingowej po rezerwach.



Mieczysław Woźniak

Prezes Zarządu



Cezary Raczyński

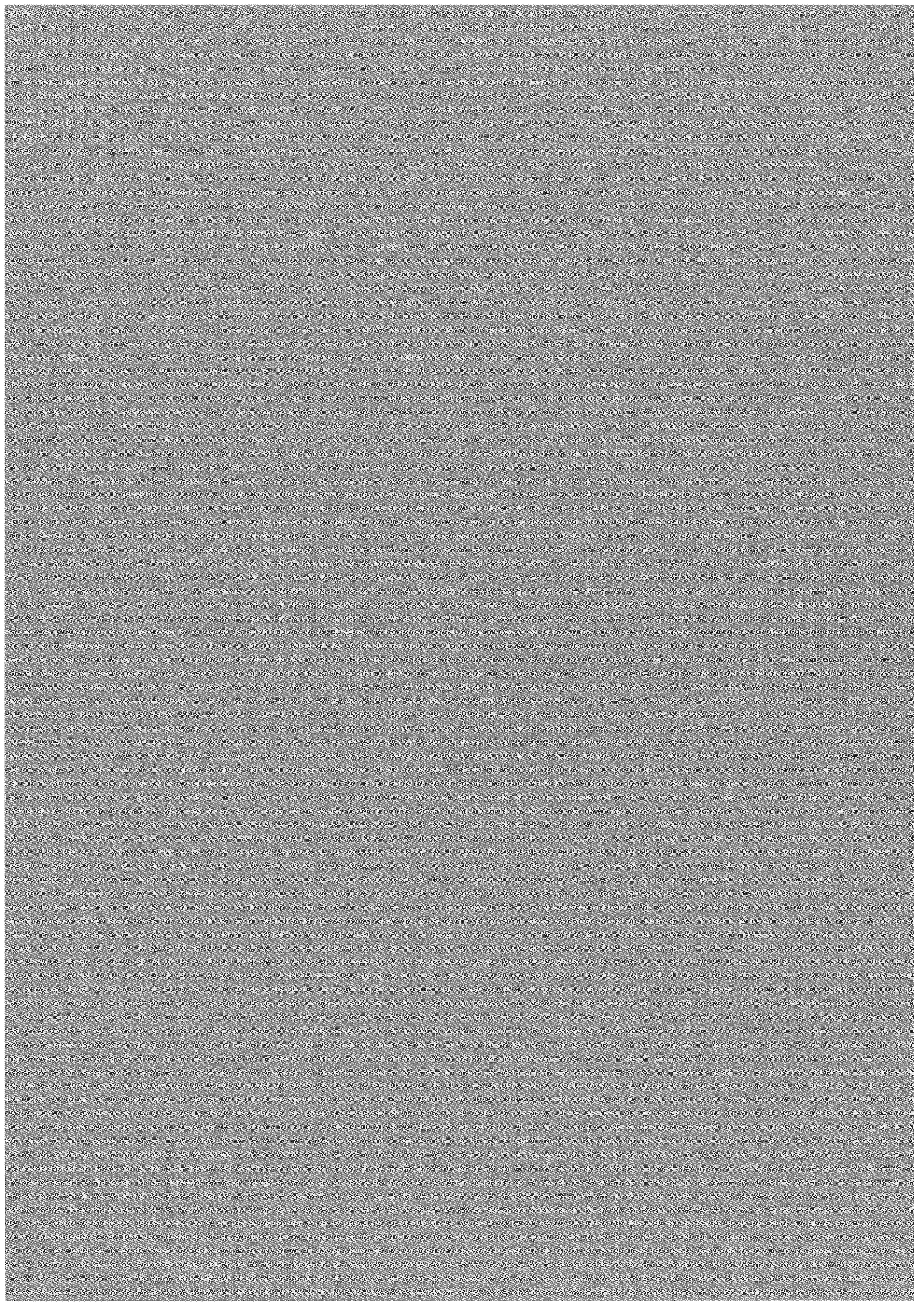
Wiceprezes Zarządu

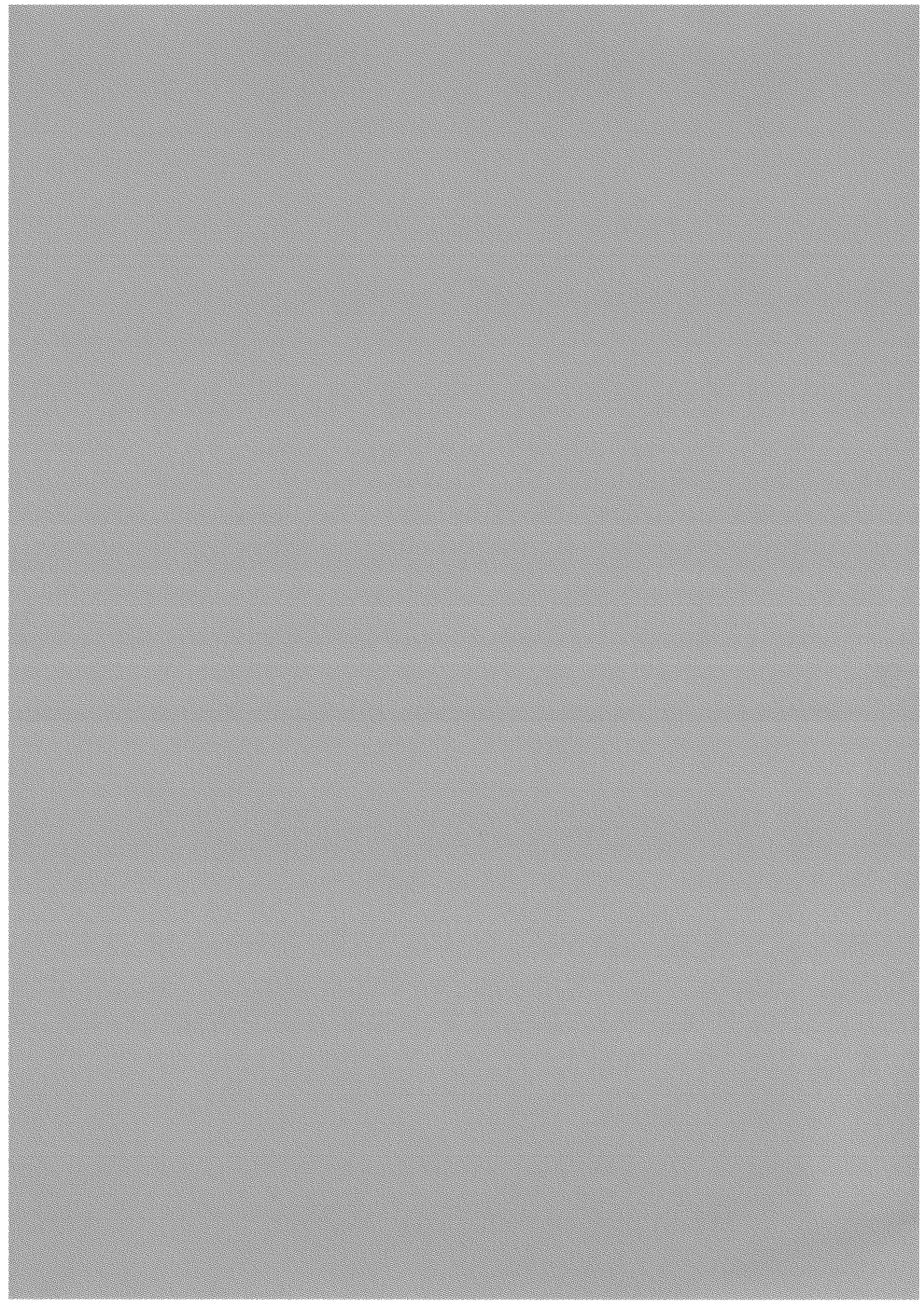


Piotr Baranek

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 20 marca 2017 r.





mLeasing Sp. z o.o.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej mLeasing Sp. z o.o.

**Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	11
V. Informacje i uwagi końcowe.....	12

mLeasing Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą mLeasing spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Spółka”) jest Warszawa, ul. Ks. I. Skorupki 5.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Piotra Soroki w Warszawie w dniu 27 maja 1991 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 2922/91. W dniu 13 lutego 2002 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000090905.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 526-02-12-925, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012527809.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 6.121.500,00 zł i składał się z 12.243 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 332.400.551,58 zł.

- e. Na 31 grudnia 2016 r. jedynym udziałowcem Spółki był:

Nazwa udziałowca	Liczba posiadanych udziałów	Wartość nominalna posiadanych udziałów (zł)	% posiadanych głosów
mBank S.A.	12.243	6.121.500,00	100,0
	12.243	6.121.500,00	100,0

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki był leasing samochodów osobowych, środków transportu lądowego, wodnego, lotniczego, maszyn i urządzeń, nieruchomości oraz pośrednictwo finansowe (obróć wierzytelnościami).

- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Mieczysław Woźniak Prezes Zarządu
- Cezary Raczyński Wiceprezes Zarządu
- Piotr Baranek Wiceprezes Zarządu od 1 października 2016 r.
- Ewa Bryx-Sołtysik Wiceprezes Zarządu do 30 września 2016 r.

- h. Po zakończeniu roku obrotowego, w dniu 1 stycznia 2017 r. Pan Dariusz Solski został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

- i. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

- mBank S.A. - jednostka dominująca
Commerzbank AG - jednostka dominująca najwyższego szczebla

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostek dominujących w stosunku do Spółki.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- j. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Zgromadzenie Wspólników Uchwałą nr 14 z dnia 15 marca 2005 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi-Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 11 Rady Nadzorczej z dnia 13 kwietnia 2016 r.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 24 czerwca 2016 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 5 grudnia 2016 r. do 26 stycznia 2017 r.;
 - badanie końcowe od 26 stycznia 2017 r. do 23 marca 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

mLeasing Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2016 r.

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
AKTYWA TRWAŁE								
Rzeczowe aktywa trwałe	220.025	10,4	199.265	20,760	20.760	10,4	2,7	2,9
Wartości niematerialne	14.313	3,7	13.805	508	508	3,7	0,2	0,2
Udziały w innych spółkach	379	-	379	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	313.578	25,4	250.028	63.550	63.550	25,4	3,8	3,6
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5.279.187	17,4	4.497.301	781.886	781.886	17,4	64,3	64,8
	5.827.482	17,5	4.960.778	866.704	866.704	17,5	70,9	71,5
AKTYWA OBROTOWE								
Zapasy	108.486	(7,0)	116.700	(8.214)	(8.214)	(7,0)	1,3	1,7
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.277.749	22,3	1.861.816	415.933	415.933	22,3	27,7	26,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.367	37,9	1.717	650	650	37,9	-	-
	2.388.602	20,6	1.980.233	408.369	408.369	20,6	29,1	28,5
RAZEM AKTYWA	8.216.084	18,4	6.941.011	1.275.073	1.275.073	18,4	100,0	100,0

mLeasing Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2016 r. (cd.)

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
KAPITAŁ WŁASNY								
Kapitał podstawowy	34.692	-	34.692	-	-	-	0,4	0,5
Zyski zatrzymane	297.865	23,5	241.244	23,5	56.621	23,5	3,6	3,5
Inne pozycje kapitału własnego	(157)	1,3	(155)	1,3	(2)	1,3	-	-
	332.400	20,5	275.781	20,5	56.619	20,5	4,0	4,0
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE								
Kredyty i pożyczki	4.572.859	(6,2)	4.877.401	(6,2)	(304.542)	(6,2)	55,7	70,3
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	705	8,3	651	8,3	54	8,3	-	-
	4.573.564	(6,2)	4.878.052	(6,2)	(304.488)	(6,2)	55,7	70,3
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE								
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	198.473	7,8	184.095	7,8	14.378	7,8	2,4	2,7
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9.447	28,2	7.370	28,2	2.077	28,2	0,1	0,1
Kredyty i pożyczki	2.861.611	79,3	1.595.582	79,3	1.266.029	79,3	34,8	23,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	239.305	-	-	-	239.305	-	2,9	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1.284	880,2	131	880,2	1.153	880,2	-	-
	3.310.120	85,2	1.787.178	85,2	1.522.942	85,2	40,3	25,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	7.883.684	18,3	6.665.230	18,3	1.218.454	18,3	96,0	96,0
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA	8.216.084	18,4	6.941.011	18,4	1.275.073	18,4	100,0	100,0

mLeasing Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

	2016 r.		2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	344.067	12,8	305.108	12,8	38.959	12,8	78,5	74,8
Koszty sprzedaży	(185.716)	6,8	(173.910)	6,8	(11.806)	6,8	50,8	49,6
Wynik na sprzedaży	158.351	20,7	131.198	20,7	27.153	20,7	0,2	0,2
Wynik z pozycji wymiany	981	41,4	694	41,4	287	41,4	0,2	0,2
Przychody z tytułu opłat i prowizji	76.162	(12,1)	86.639	(12,1)	(10.477)	(12,1)	17,4	21,3
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(49.048)	(20,5)	(61.711)	(20,5)	12.663	(20,5)	13,4	17,6
Wynik z tytułu opłat i prowizji	27.114	8,8	24.928	8,8	2.186	8,8	3,9	3,7
Pozostałe przychody operacyjne	17.164	12,6	15.240	12,6	1.924	12,6	0,7	0,5
Pozostałe koszty operacyjne	(2.670)	62,1	(1.647)	62,1	(1.023)	62,1	6,6	6,6
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	14.494	6,6	13.593	6,6	901	6,6	7,3	6,7
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności	(26.840)	14,5	(23.433)	14,5	(3.407)	14,5	16,9	16,1
Koszty osobowe	(61.790)	9,2	(56.573)	9,2	(5.217)	9,2	7,9	6,6
Koszty rzeczowe	(28.959)	25,9	(22.999)	25,9	(5.960)	25,9	2,9	2,9
Amortyzacja	(10.762)	5,6	(10.188)	5,6	(574)	5,6	13,1	13,1
Koszty własne	(101.511)	13,1	(89.760)	13,1	(11.751)	13,1	26,9	26,9
Zysk przed opodatkowaniem	72.589	26,9	57.220	26,9	15.369	26,9	20,9	20,9
Podatek dochodowy	(16.229)	28,7	(13.428)	28,7	(2.801)	28,7	(97,4)	(97,4)
Zysk netto roku obrotowego	56.360	28,7	43.792	28,7	12.568	28,7	28,9	28,9
Zyski i straty aktualne świadczące o świadczeniach pracowniczych po okresie zatrudnienia (netto)	(2)		(78)		76			
Dochody całkowite netto, razem	56.358	28,9	43.714	28,9	12.644	28,9	7,5	100,0
Przychody ogółem	438.374	7,5	407.681	7,5	30.693	7,5	100,0	100,0
Koszty ogółem	(365.785)	4,4	(350.461)	4,4	(15.324)	4,4	100,0	100,0

mLeasing Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Zysk przed opodatkowaniem

72.589	57.220	15.369	26,9
--------	--------	--------	------

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto (zysk netto roku obrotowego / przychody ze sprzedaży)	16,4%	14,4%
- rentowność sprzedaży (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	46,0%	43,0%
- rentowność kapitału własnego (zysk netto roku obrotowego / kapitał własny)	16,9%	15,9%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia (zobowiązania / pasywa)	96,0%	96,0%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 8.216.084 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 1.275.073 tys. zł, tj. o 18,4%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 961.487 tys. zł oraz powstaniem zobowiązań krótkoterminowych w związku z emisją dłużnych papierów wartościowych w kwocie 239.305 tys. zł. Jednocześnie w badanym roku obrotowym Spółka wygenerowała zysk netto w kwocie 56.360 tys. zł.
- Saldo należności handlowych oraz pozostałych należności na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 7.556.936 tys. zł i obejmowało należności długoterminowe w kwocie 5.279.187 tys. zł oraz należności krótkoterminowe w kwocie 2.277.749 tys. zł. Wzrost salda należności handlowych oraz pozostałych należności w porównaniu do roku ubiegłego o 1.197.819 tys. zł, tj. o 18,8% wynikał głównie ze zwiększenia salda należności kapitałowych z tytułu umów leasingu finansowego o kwotę 1.156.732 tys. zł.
- Saldo kredytów i pożyczek na koniec badanego roku wyniosło 7.434.470 tys. zł i obejmowało część długoterminową w kwocie 4.572.859 tys. zł oraz krótkoterminową w kwocie 2.861.611 tys. zł. Zwiększenie salda kredytów i pożyczek ogółem o kwotę 961.487 tys. zł, tj. o 14,9% wynikało przede wszystkim ze zwiększenia stanu kredytów bankowych transzowych od podmiotów powiązanych.
- Wynik na sprzedaży wyniósł w badanym roku 158.351 tys. zł i zwiększył się w porównaniu z rokiem poprzednim o 27.153 tys. zł, tj. o 20,7%. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia przychodów ze sprzedaży o 38.959 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów sprzedaży o 11.806 tys. zł. Po stronie przychodów ze sprzedaży największy wpływ na zmianę miał wzrost odsetek z tytułu leasingu finansowego i pożyczek od średnich i małych klientów (o kwotę 30.437 tys. zł) głównie na skutek wzrostu portfela należności leasingowych, natomiast koszty sprzedaży wzrosły głównie w wyniku wyższych kosztów z tytułu odsetek (o kwotę 10.276 tys. zł).
- Koszty własne w 2016 roku wyniosły 101.511 tys. zł i obejmowały głównie koszty osobowe w kwocie 61.790 tys. zł. Zwiększenie kosztów własnych w porównaniu z rokiem ubiegłym o 11.751 tys. zł, tj. o 13,1% spowodowane było głównie zwiększeniem kosztów wynagrodzeń o 4.766 tys. zł oraz kosztów informatycznych o 2.057 tys. zł.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 16,4% i była wyższa o 2 punkty procentowe od uzyskanej w roku poprzednim. Spowodowane to było głównie zwiększoną kwotą przychodów w porównaniu do 2015 roku o 12,8% przy jednoczesnym wzroście kosztów o 6,8% rok do roku.
- Stopa zadłużenia wyniosła 96,0% na koniec roku bieżącego i nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 kwietnia 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 2 czerwca 2016 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

mLeasing Sp. z o.o.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego mLeasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Ks. I. Skorupki 5. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 20 marca 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 23 marca 2017 r. dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej mLeasing Sp. z o.o. zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 23 marca 2017 r.