

**mLeasing Sp. z o.o.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA  
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Zgromadzenia Wspólników mLeasing Sp. z o.o.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku mLeasing Sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Ks. I. Skorupki 5, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz noty do sprawozdania finansowego („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
  - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.



4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami umowy Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



---

Arkadiusz Krasowski  
Biegły Rewident  
Nr 10018

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 14 marca 2016 roku

---

mLeasing Sp. z o. o.

**Sprawozdanie finansowe za rok  
zakończony dnia 31 grudnia 2015 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	
<b>Noty do sprawozdania finansowego</b>					
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	Przychody z tytułu dywidend	48
4	Ważne oszacowania i założenia	33	22	Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności	48
5	Zmiany zasad rachunkowości, zmiany prezentacji i korekty błędów	34	23	Koszty osobowe	48
6	Rzeczowe aktywa trwałe	35	24	Koszty rzeczowe	49
7	Wartości niematerialne	37	25	Podatek dochodowy	49
8	Udziały w innych spółkach	38	26	Dywidenda na udział	50
9	Należności handlowe oraz pozostałe należności	39	27	Rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa	50
10	Zapasy	41	28	Aktywa i zobowiązania warunkowe	50
11	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42	29	Zobowiązania inwestycyjne	50
12	Kapitał podstawowy	42	30	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	51
13	Pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane	42	31	Zdarzenia po dniu bilansowym	53

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 14 marca 2016 roku:



.....  
Cezary Raczyński  
Wiceprezes Zarządu



.....  
Ewa Bryk-Soltysik  
Wiceprezes Zarządu



.....  
Mieczysław Woźniak  
Prezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie:



.....  
Piotr Gadomski  
Główny Księgowy

Warszawa, dnia 14 marca 2016

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 31 grudnia	
		2015	2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	199 265 248,39	191 320 637,57
Wartości niematerialne	7	13 804 923,98	12 667 362,30
Udziały w innych spółkach	8	379 000,00	379 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	250 027 757,20	208 295 243,35
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	4 497 300 883,33	3 423 888 261,92
		<b>4 960 777 812,90</b>	<b>3 836 550 505,14</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	10	116 699 640,94	125 746 958,04
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	1 861 816 334,24	1 598 131 028,92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	1 716 718,86	14 595 949,74
		<b>1 980 232 694,04</b>	<b>1 738 473 936,70</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>6 941 010 506,94</b>	<b>5 575 024 441,84</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na udziałowców Spółki</b>			
Kapitał podstawowy	12	6 121 500,00	6 121 500,00
Pozostałe kapitały	13	225 789 737,25	191 415 319,83
Zyski zatrzymane	13	43 870 012,32	34 090 503,22
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>275 781 249,57</b>	<b>231 627 323,05</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	15	4 877 401 299,34	343 929 926,01
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	14	650 615,00	523 701,00
		<b>4 878 051 914,34</b>	<b>344 453 627,01</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	184 095 007,04	163 552 537,46
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	7 370 007,00	6 255 037,15
Kredyty i pożyczki	15	1 595 581 649,91	4 828 990 769,86
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17	130 679,08	145 147,31
		<b>1 787 177 343,03</b>	<b>4 998 943 491,78</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>6 665 229 257,37</b>	<b>5 343 397 118,79</b>
<b>Razem kapitały własne i zobowiązania</b>		<b>6 941 010 506,94</b>	<b>5 575 024 441,84</b>

Warszawa, 14 marca 2016

mLeasing Sp. z o.o.  
 Departament Finansowy  
 Departament Finansowy  
 (podpis)  
 .....  
 .....

wiceprezes zarządu  
 Ewa Brygida Łatyśnik

wiceprezes zarządu  
 Cezary Ręczyński

prezes zarządu  
 Mieczysław Woźniak

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

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Rok obrotowy	
		2015	2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	18	305 107 879,84	311 050 417,98
Koszty sprzedaży	18	(173 910 026,18)	(203 411 640,06)
<b>Wynik na sprzedaży</b>		<b>131 197 853,66</b>	<b>107 638 777,92</b>
<b>Wynik z pozycji wymiany</b>		<b>693 879,31</b>	<b>2 040 554,80</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	19	86 639 201,27	85 079 956,96
Koszty z tytułu opłat i prowizji	19	(61 710 693,22)	(63 305 144,13)
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>		<b>24 928 508,05</b>	<b>21 774 812,83</b>
Pozostałe przychody operacyjne	20	15 240 257,16	17 043 843,51
Pozostałe koszty operacyjne	20	(1 647 275,19)	(1 174 019,99)
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	21	<b>-</b>	<b>800 000,00</b>
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b>		<b>13 592 981,97</b>	<b>16 669 823,52</b>
<b>Dochody razem</b>		<b>170 413 222,99</b>	<b>148 123 969,07</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności</b>	22	<b>(23 433 227,40)</b>	<b>(18 551 088,99)</b>
Koszty osobowe	23	(56 572 644,02)	(52 649 765,22)
Koszty rzeczowe	24	(22 999 043,30)	(21 913 487,59)
Amortyzacja	6/7	(10 187 709,75)	(9 083 274,05)
<b>Koszty własne</b>		<b>(89 759 397,07)</b>	<b>(83 646 526,86)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>57 220 598,52</b>	<b>45 926 353,22</b>
Podatek dochodowy	25	(13 427 507,00)	(11 835 850,00)
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>		<b>43 793 091,52</b>	<b>34 090 503,22</b>
z tego:			
Zysk netto przypadający na udziałowców Spółki		43 793 091,52	34 090 503,22
<b>Pozostałe dochody całkowite netto, w tym:</b>			
Zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (netto)		(78 159,00)	(76 920,80)
<b>Dochody całkowite netto, razem</b>		<b>43 714 932,52</b>	<b>34 013 582,42</b>
z tego:			
Dochody całkowite netto przypadające na udziałowców Spółki		43 714 932,52	34 013 582,42

Warszawa, 14 marca 2016

mLeasing Sp. z o.o.  
 Sprawozdanie finansowe  
 za rok obrotowy  
 (podpis)  
 Ewa Bruks-Soltusik

wiceprezes zarządu  
 Ewa Bruks-Soltusik

wiceprezes zarządu  
 Cezary Raczyński


prezes zarządu  
 Mieczysław Wozniak

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


## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

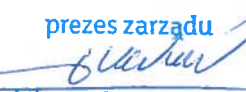
Nota	Przypadające na udziałowców Spółki			Razem kapitał własny	
	Kapitał Podstawowy	Pozostałe Kapitały	Zyski zatrzymane		
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>6 121 500,00</b>	<b>136 525 140,56</b>	<b>54 448 334,07</b>	<b>197 094 974,63</b>	
Zysk netto roku obrotowego	-	-	34 090 503,22	34 090 503,22	
Pozostałe dochody całkowite	-	(76 920,80)	-	(76 920,80)	
<b>Razem dochody całkowite</b>	<b>-</b>	<b>(76 920,80)</b>	<b>34 090 503,22</b>	<b>34 013 582,42</b>	
Przeniesienie zysku za rok 2013 na kapitał zapasowy	<b>13</b>	-	54 448 334,07	(54 448 334,07)	-
Program opcji pracowniczych	<b>2.12</b>	-	518 766,00	-	518 766,00
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>6 121 500,00</b>	<b>191 415 319,83</b>	<b>34 090 503,22</b>	<b>231 627 323,05</b>	
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>6 121 500,00</b>	<b>191 415 319,83</b>	<b>34 090 503,22</b>	<b>231 627 323,05</b>	
Zysk netto roku obrotowego	-	-	43 793 091,52	43 793 091,52	
Pozostałe dochody całkowite	-	(78 159,00)	-	(78 159,00)	
<b>Razem dochody całkowite</b>	<b>-</b>	<b>(78 159,00)</b>	<b>43 793 091,52</b>	<b>43 714 932,52</b>	
Przeniesienie zysku za rok 2014 na kapitał zapasowy	<b>13</b>	-	34 013 582,42	(34 013 582,42)	-
Program opcji pracowniczych	<b>2.12</b>	-	438 994,00	-	438 994,00
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>6 121 500,00</b>	<b>225 789 737,25</b>	<b>43 870 012,32</b>	<b>275 781 249,57</b>	

Warszawa, 14 marca 2016

  
 (podpis)  
 Ewa Bryx-Soltysik

  
 wiceprezes zarządu  
 Ewa Bryx-Soltysik

  
 wiceprezes zarządu  
 Cezary Raczynski

  
 prezes zarządu  
 Mieczysław Woźniak


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



**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	2015	2014
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		57 220 598,52	45 926 353,22
Korekty:		156 639 865,70	252 960 104,54
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6	50 332 629,45	53 918 213,86
Amortyzacja wartości niematerialnych	7	5 630 107,42	5 584 295,98
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27.1	(105 903,53)	(326 364,86)
Koszty odsetek	18	104 036 528,27	127 153 739,83
(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach	27.2	(3 253 495,91)	66 630 219,73
<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</b>		<b>(1 307 508 140,05)</b>	<b>(649 508 908,56)</b>
Zapasy		9 047 317,10	(42 036 787,28)
Należności handlowe oraz pozostałe należności		(1 337 097 926,73)	(618 565 881,28)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		20 542 469,58	11 093 760,00
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych (leasing operacyjny)	6	(78 904 414,95)	(87 675 973,17)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (leasing operacyjny)	27.1	30 640 098,58	33 412 371,32
Otrzymany/(Zapłacony) podatek dochodowy		(54 036 289,00)	(30 850 475,00)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 195 948 281,20)</b>	<b>(435 736 527,65)</b>
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych własnych	6	(3 625 443,57)	(8 265 927,41)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych własnych	27.1	260 050,99	1 047 900,47
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	7	(6 767 669,10)	(5 868 829,46)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(10 133 061,68)</b>	<b>(13 086 856,40)</b>
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		6 043 773 791,47	3 155 624 275,70
Splata kredytów i pożyczek		(4 746 085 254,09)	(2 498 605 772,82)
Zapłacone odsetki		(104 486 425,38)	(126 896 564,52)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	(69 657 701,74)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>1 193 202 112,00</b>	<b>460 464 236,62</b>
<b>Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(12 879 230,88)</b>	<b>11 640 852,57</b>
<b>Stan środków pieniężnych, i ich ekwiwalentów na początek roku</b>		<b>14 595 949,74</b>	<b>2 955 097,17</b>
<b>Stan środków pieniężnych, i ich ekwiwalentów na koniec roku</b>	11	<b>1 716 718,86</b>	<b>14 595 949,74</b>

Warszawa, 14 marca 2016


  
(podpis)


  
wiceprezes zarządu  
Ewa Bruks-Sołtysik


  
wiceprezes zarządu  
Cezary Raczynski


  
prezes zarządu  
Mieczysław Woźniak

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 (obróć wierzytelnościami).

Bezpośrednią jednostką dominującą w stosunku do mLeasing Sp. z o.o. jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 bezpośrednią jednostką dominującą w stosunku do Spółki była MLV 45 Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – spółka w 100% zależna od mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie. W dniu 10 września 2015 roku nastąpiła zmiana większościowego udziałowca mLeasing Sp. z o.o. W wyniku przeniesienia przez MLV 45 sp. z o.o. sp. k. w likwidacji na rzecz mBanku S.A. udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki, z dniem 10 września 2015 roku jednostką bezpośrednio dominującą w stosunku do Spółki stał się 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 2015 roku. Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zatwierdzone zostało przez Zarząd spółki w dniu 14 marca 2016.

W 2014 i 2015 roku Zarząd mLeasing Sp. z o.o. pracował w składzie, który przedstawia się następująco:

1. Mieczysław Woźniak	Prezes Zarządu	cały rok 2014	cały rok 2015
2. Ewa Bryx-Sołtyś	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2014	cały rok 2015
3. Cezary Raczyński	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2014	cały rok 2015

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

1. Przemysław Gdański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	cały rok 2014	cały rok 2015
2. Joerg Hessenmueller	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	cały rok 2014	cały rok 2015
3. Mariusz Drzewiecki	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2014	cały rok 2015
4. Oliver Koepke	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2014	do 31.07.2015
5. Lidia Jabłonowska-Luba	Członek Rady Nadzorczej	od 11.04.2014	cały rok 2015
6. Wiesław Thor	Członek Rady Nadzorczej	do 10.04.2014	-----
7. Karol Prażmo	Członek Rady Nadzorczej	-----	od 29.09.2015

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W roku 2015 i 2014 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 nocie 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 2014 rok zostało opublikowane w dniu 2 marca 2015 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy mBanku SA za 2015 rok zostało opublikowane w dniu 25 lutego 2016 roku. Sprawozdania dostępne są na stronie internetowej mBanku ([www.mbank.pl](http://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, za wyjątkiem 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.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Spółkę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku:

#### **Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:**

- KIMSF 21, Opłaty publiczne, został opublikowany przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 20 maja 2013 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie. W Unii Europejskiej interpretacja ta ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.

Wydana interpretacja ma na celu uregulowanie momentu ujęcia zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej wykazywanego zgodnie z MSR 37 oraz zobowiązań do uiszczenia opłaty publicznej, których termin i kwoty są pewne w sprawozdaniu finansowym, nie odnosząc się czy zobowiązanie do uiszczenia opłaty skutkuje powstaniem składnika aktywów czy kosztu.

- Poprawki do MSSF 2011 – 2013, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 grudnia 2013 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 18 grudnia 2014 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później. W Unii Europejskiej mają zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później.

W trakcie cyklu wprowadzono zmiany do następujących standardów: MSSF 1 w zakresie doprecyzowania zastosowania wybranych obowiązujących MSSF przez jednostkę stosującą MSSF po raz pierwszy, MSSF 3 w zakresie eliminacji z jego zakresu rachunkowego ujęcia tworzenia wspólnych ustaleń umownych zdefiniowanych w MSSF 11 w sprawozdaniu finansowym takiego wspólnego ustalenia umownego, MSSF 13 w zakresie doprecyzowania wyjątku pozwalającego na ustalenie wartości godziwej grupy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych na podstawie ceny którą by otrzymano za doprowadzenie do sprzedaży pozycji długiej netto lub przeniesienia pozycji krótkiej netto w przypadku ekspozycji na konkretne ryzyko, MSR 40 w zakresie doprecyzowania relacji między MSSF 3 i MSR 40 dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnej lub użytkowanej przez właściciela.

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.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane

#### **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, zamiast przypisywanie składek do okresów zatrudnienia.

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

- Zmiany do MSR 1, Inicjatywa w zakresie ujawnienia 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.

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

- 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 mające 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 dokonaniami 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.

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

- 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.

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

- 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.

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.

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

- Zmiany do MSSF 11, Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 maja 2014 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 24 listopada 2015 roku i obowiązują 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 ujawniania informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy dotyczące połączenia przedsięwzięć.

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

- 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.

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

- 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 wyemitowane 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.

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

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

- MSSF 9, Instrumenty finansowe, opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 24 lipca 2014 roku, stanowi ostateczną wersję standardu zastępując 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. Spółka w stosunku do portfelowego zabezpieczenia aktywów lub zobowiązań finansowych nadal jest zobowiązany 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 będzie miało wpływ na prezentację i wycenę tych instrumentów w sprawozdaniu finansowym oraz na kalkulację utraty wartości.

- 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 kontaktach 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 kontaktach regulacyjnych rozliczeń międzyokresowych.

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

- 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.

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

- 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. Termin wejścia w życie został odroczony na czas niekreślony przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 eliminują istniejącą niespójność pomiędzy wymogami tych standardów i wyjaśniają ujęcie księgowe utraty kontroli nad spółką zależną, która jest wniesiona do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Ujęcie księgowe 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.

- 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 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.

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

## 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 trwałe 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 ujmowane są 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 ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmują 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 do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i 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.

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 osiągnięcia 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 nocie 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 dokonanej 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 do wartości 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.

W 2015 roku w kapitałach ujęto kwotę 1 191 094 PLN z tytułu wyżej wymienionego programu. W 2014 roku w kapitałach ujęto kwotę 752 100 PLN z tytułu wyżej wymienionego programu.

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 23.

## 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.

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 Odroczonego 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 uwzględniania 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 ujmuje 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:

- cięży 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 ujmuje się w następujący sposób:

### a) Odsetki z tytułu leasingu finansowego

Przychody z tytułu leasingu finansowego ujmowane są według zasady memorialowej, 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 i wszystkie inne premie lub dyskonta.

### b) Przychody z tytułu leasingu operacyjnego

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje 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 memorialowo, 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 ujmowane są w wyniku finansowym memorialowo 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 pożytków 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 zamortyzowanego 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 Wyplata 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 zgodnie z Advanced Internal Rating Based Approach. Równoległe 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, należy porównać wartość ekspozycji w momencie defaultu (EAD) z wartością bieżącą przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową kontraktu. Z dyskontowania oczekiwanych przepływów pieniężnych Spółka może zrezygnować jedynie w przypadku, gdy są związane z należnościami krótkoterminowymi i skutek ewentualnego dyskontowania byłby nieistotny.

### 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:**

$$\text{Wartość rezerwy (incurred loss)} = \text{PD}_{(t=12 \text{ mcy})} \times \text{EBS} \times \text{LGD} \times \text{LIP}$$

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 oraz w celu uspołnienia metodologii z mBankiem, od 2015 roku stosuje powyższe okresy. W 2014 roku LIP wynosiły 9 miesięcy dla Korpo i 6 miesięcy dla Detalu. W wyniku zmiany parametrów LIP kwota IBNI na koniec 2015 roku wzrosła o 5 508 615,87 PLN.

### PD

Prowadzona 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.

**Finansowy efekt zabezpieczeń**

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
<b>Razem ekspozycje związane z aktywami bilansowymi</b>	<b>6 480 788</b>	<b>(181 351)</b>	<b>(324 060)</b>	<b>142 709</b>

31.12.2014 (tys. PLN)	Należności od banków i klientów	Rezerwa utworzona	Rezerwa bez uwzględnienia przepływów z zabezpieczeń	Finansowy efekt zabezpieczeń
Środki pieniężne	14 596	-	-	-
Należności od banków (leasing finansowy)	37 474	-	-	-
Należności od klientów w tym:	5 134 570	(162 295)	(289 684)	127 389
udzielone dużym klientom	543 568	(1 754)	(8 098)	6 344
udzielone średnim i małym klientom	4 591 002	(160 541)	(281 586)	121 045
<b>Razem ekspozycje związane z aktywami bilansowymi</b>	<b>5 186 640</b>	<b>(162 295)</b>	<b>(289 684)</b>	<b>127 389</b>

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 2015		31 grudnia 2014	
	zaangażowanie	udział	zaangażowanie	udział
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	5 859 703 814,57	90,94%	4 460 148 795,42	86,87%
Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości	385 869 642,23	5,99%	468 644 743,36	9,13%
Pozycje z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości	197 915 708,74	3,07%	205 777 051,28	4,00%
<b>Razem brutto</b>	<b>6 443 489 165,54</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 134 570 590,06</b>	<b>100,00%</b>
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	(181 350 697,63)		(162 294 743,39)	
<b>Razem netto</b>	<b>6 262 138 467,91</b>		<b>4 972 275 846,67</b>	

Należności od banków	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	zaangażowanie	udział	zaangażowanie	udział
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	37 298 896,21	100,00%	52 069 472,20	100,00%
Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości	-	-	-	-
Pozycje z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości	-	-	-	-
<b>Razem brutto</b>	<b>37 298 896,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 069 472,20</b>	<b>100,00%</b>
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	-	-	-	-
<b>Razem netto</b>	<b>37 298 896,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 069 472,20</b>	<b>100,00%</b>

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 31.12.2015 i 31.12.2014 zastosowano taką samą metodę pomiaru przeterminowania.

Całkowita kwota rezerw na 31.12.2015 r. wyniosła 181 351 tys. PLN, na 31.12.2014 r. wyniosła 162 295 tys. PLN; w tym rezerwa indywidualna odpowiednio 152 305 tys. PLN (31.12.2015), 141 293 tys. PLN (31.12.2014); a rezerwa portfelowa 29 046 tys. PLN (31.12.2015 r.), 21 002 tys. PLN (31.12.2014 r.).

Należności z tytułu pożyczek na 31.12.2015 oraz na 31.12.2014 były w całości należnościami nieprzeterminowanymi, bez utraty wartości.

Należności od banków dotyczą w głównej mierze należności od mBank SA, na 31.12.2015: 36 604 tys. PLN a na 31.12.2014: 51 648 tys. PLN.

**Zaangażowanie Leasingobiorców nieprzeterminowane, bez utraty wartości na 31.12.2015 r., 31.12.2014 r.**

**Należności nieprzeterminowane bez utraty wartości (31.12.2015)**

Segment/Produkt	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
<b>Detal</b>	<b>8 070 932,93</b>	<b>2 062 685 407,17</b>	<b>2 070 756 340,10</b>	-
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	-
<b>Korpo</b>	<b>534 911 092,46</b>	<b>2 012 860 518,29</b>	<b>2 547 771 610,75</b>	<b>35 582 177,35</b>
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
<b>Razem</b>	<b>554 808 284,92</b>	<b>5 304 895 529,65</b>	<b>5 859 703 814,57</b>	<b>37 298 896,21</b>

**Należności nieprzeterminowane bez utraty wartości (31.12.2014)**

Segment/Produkt	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
<b>Detal</b>	<b>11 523 011,03</b>	<b>1 562 941 987,66</b>	<b>1 574 464 998,69</b>	-
Pojazdy	3 962 730,67	912 544 570,90	916 507 301,57	-
Maszyny, Urządzenia i Transport Ciężki	7 560 280,36	650 397 416,76	657 957 697,12	-
<b>Korpo</b>	<b>415 141 649,86</b>	<b>1 669 398 436,35</b>	<b>2 084 540 086,21</b>	<b>37 473 522,46</b>
Pojazdy	48 852 075,93	234 526 225,71	283 378 301,64	37 473 522,46
Maszyny, Urządzenia i Transport Ciężki	366 289 573,93	1 434 872 210,64	1 801 161 784,57	-
Nieruchomości i Inwestycje Strukturyzowane	100 287 721,35	700 855 989,17	801 143 710,52	-
Środki pieniężne	-	-	-	14 595 949,74
<b>Razem</b>	<b>526 952 382,24</b>	<b>3 933 196 413,18</b>	<b>4 460 148 795,42</b>	<b>52 069 472,20</b>



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
<b>Detal</b>	Pełna księgowość	Scoring dla klientów z pełną księgowością	Ekspozycja zarządzana portfelowo
	Uproszczona księgowość	Scoring dla klientów z uproszczoną księgowością	
<b>Korporacje</b>	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 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	-
<b>Razem</b>	<b>554 808 284,92</b>	<b>5 304 895 529,65</b>	<b>5 859 703 814,57</b>	<b>37 298 896,21</b>

Należności nieprzeterminowane (31 grudnia 2014)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
1.2	1 096 786,56	-	1 096 786,56	52 069 472,20
1.4	-	31 672 166,53	31 672 166,53	-
1.6	376 804,77	5 881 548,86	6 258 353,63	-
1.8	952 299,55	5 305 808,40	6 258 107,95	-
2.0	-	29 623 245,24	29 623 245,24	-
2.2	23 546 650,63	84 508 126,47	108 054 777,10	-
2.4	87 533,30	28 560 430,42	28 647 963,72	-
2.6	7 021 227,79	151 918 043,57	158 939 271,36	-
2.8	52 775 303,65	637 720 234,08	690 495 537,73	-
3.0	-	-	-	-
3.2	65 505 077,89	315 600 514,68	381 105 592,57	-
3.4	143 259 829,18	609 779 075,72	753 038 904,90	-
3.6	75 860 566,96	308 926 767,32	384 787 334,28	-
3.8	38 367 964,81	285 528 231,65	323 896 196,46	-
4.0	11 580 630,13	138 397 614,58	149 978 244,71	-
4.2	387 707,14	308 890 750,57	309 278 457,71	-
4.4	1 093 078,66	153 992 978,61	155 086 057,27	-
4.6	63 694,48	106 148 824,27	106 212 518,75	-
4.8	3 905 850,14	268 896 568,74	272 802 418,88	-
5.0	687 021,56	82 885 923,88	83 572 945,44	-
5.2	88 893 378,26	52 344 576,89	141 237 955,15	-
5.4	10 034 826,61	107 947 409,28	117 982 235,89	-
5.6	308 345,84	20 485 579,30	20 793 925,14	-
5.8	1 147 804,33	198 181 994,12	199 329 798,45	-
<b>Razem</b>	<b>526 952 382,24</b>	<b>3 933 196 413,18</b>	<b>4 460 148 795,42</b>	<b>52 069 472,20</b>

## Należności przeterminowane, w podziale na klasy przeterminowania:

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	-
<b>Razem</b>	<b>8 988 048,73</b>	<b>376 881 593,50</b>	<b>385 869 642,23</b>	<b>-</b>

Należności przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości (31 grudnia 2014)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
do 30 dni	14 149 572,72	392 857 434,44	407 007 007,16	-
od 31 dni do 60 dni	421 400,54	63 057 657,74	63 479 058,28	-
od 61 dni do 90 dni	0,00	6 126 333,16	6 126 333,16	-
<b>Razem</b>	<b>14 570 973,26</b>	<b>462 041 425,34</b>	<b>476 612 398,60</b>	<b>-</b>

## Zaangażowanie Leasingobiorców, gdzie rozpoznano indywidualnie utratę wartości na 31.12.2015 r. i 31.12.2014 r.

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	-

Należności, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości (31.12.2014)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
Aktywa z utratą wartości	2 045 184,01	203 731 867,27	205 777 051,28	-
Wpływ zabezpieczeń	2 045 184,01	20 831 623,88	22 876 807,89	-

Kwoty rezerw na indywidualną utratę wartości wyniosły odpowiednio 152 305 tys. PLN (31.12.2015 r.); 141 293 tys. PLN (31.12.2014 r.).

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

	2015	2014
(a) od sektora bankowego	-	-
(b) od klientów	2 931 899,04	3 802 087,90

Na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 wartość przejętych zabezpieczeń wynosiła:

**Wartość przejętych zabezpieczeń**

Rodzaj aktywa	Wartość bilansowa	
	31.12.2015	31.12.2014
Zapasy	4 487 196,82	7 967 655,24

Przejęte zabezpieczenia są sprzedawane lub przeznaczane do nowych umów leasingu.

### 3.2 Ryzyko koncentracji aktywów

Struktura koncentracji zaangażowania brutto mLeasing na branże na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 wygląda następująco (tys. PLN):

Branże	31.12.2015	%	31.12.2014	%
Administracja publiczna	6 569	0,1%	16 586	0,3%
Branża drzewna	206 573	3,2%	127 294	2,5%
Branża finansowa	52 056	0,8%	44 240	0,9%
Branża spożywcza	217 293	3,4%	170 767	3,3%
Budownictwo	442 101	6,8%	322 924	6,2%
Drobne usługi	30 383	0,5%	18 760	0,4%
Działalność profesjonalna	283 842	4,4%	236 884	4,6%
Edukacja	18 804	0,3%	12 829	0,2%
Elektronika i AGD	39 931	0,6%	34 348	0,7%
Energetyka i ciepłownictwo	37 904	0,6%	42 395	0,8%
Farmacja	22 754	0,4%	10 924	0,2%
Gospodarstwa domowe	0	0,0%	0	0,0%
Górnictwo	102 615	1,6%	113 104	2,2%
Handel detaliczny	312 389	4,8%	261 707	5,1%
Handel hurtowy	560 153	8,6%	490 034	9,5%
Hotele i restauracje	448 886	6,9%	190 501	3,7%
Informacja i komunikacja	154 044	2,4%	114 423	2,2%
Kultura i rozrywka	12 908	0,2%	13 231	0,3%
Materiały budowlane	80 036	1,2%	39 221	0,8%
Metale	231 492	3,6%	176 895	3,4%
Motoryzacja	47 144	0,7%	47 637	0,9%
Obsługa rynku nieruchomości	806 356	12,4%	660 314	12,8%
Opieka zdrowotna	192 241	3,0%	150 923	2,9%
Paliwa i chemia	270 989	4,2%	213 386	4,1%
Pozostałe przetwórstwo przemysłowe	89 281	1,4%	67 155	1,3%
Przemysł	83 078	1,3%	60 583	1,2%
Rolnictwo	64 537	1,0%	55 222	1,1%
Tkaniny i odzież	45 111	0,7%	32 255	0,6%
Transport i logistyka	1 076 674	16,6%	982 738	19,0%
Usługi	317 113	4,9%	252 726	4,9%
Usługi komunalne	154 285	2,4%	160 592	3,1%
Pozostałe	71 529	1,1%	51 446	1,0%
	<b>6 479 071</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 172 044</b>	<b>100,0%</b>

### 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) Zespołu Controllingu,
- 4) Zespołu Finansowania,
- 5) Zespołu Głównego Księgowego.

**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. Zespół Controllingu:

W ramach struktury organizacyjnej Spółki, zatwierdzonej przez Zarząd Spółki, ZC sprawuje analizę i monitoring ryzyk. Bezpośredni nadzór nad ZC wykonuje Dyrektor Departamentu Finansów Spółki. ZC 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% poziomem 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 Finansowego;
- 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 Finansowy;
- 9) monitorowanie limitów i eskalację przekroczeń limitów.

#### 4. Zespół Finansowania:

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

ZF 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.

Kierownik ZF 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. Zespół Głównego Księgowego:

ZGK 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 ZC aktywa odsetkowe służące do obliczenia luki niedopasowania stopy procentowej;
- 5) monitoruje wielkości transakcji zawieranych przez pracowników Spółki;
- 6) uzgadnia wyniki z Audytorem, ZC i Dyrektorem Departamentu Finansów.

ZGK 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 2015).

Poniższa tabela przedstawia wartości VAR na dzień 31.12.2015 oraz 31.12.2014, wyliczone przy zastosowaniu opisanych powyżej parametrów.

	VAR	VAR
	31.12.2015 (tys. PLN)	31.12.2014 (tys. PLN)
Ryzyko stopy procentowej	267	407
Ryzyko walutowe	6	17
<b>VAR ogółem</b>	<b>273</b>	<b>424</b>

**(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 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. (tys. PLN):

	31.12.2015					31.12.2014				
	EUR	USD	CHF	JPY	PLN	EUR	USD	CHF	JPY	PLN
<b>Aktywa</b>										
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 271 893	46 941	129 837	17 020	3 893 426	1 773 728	55 135	124 347	20 844	3 047 965
Zapasy	37 869	5	16	-	78 810	44 881	-	-	-	80 866
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	268	15	51	325	1 058	12 897	251	2	-	1 446
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 310 030</b>	<b>46 961</b>	<b>129 904</b>	<b>17 345</b>	<b>3 973 294</b>	<b>1 831 506</b>	<b>55 386</b>	<b>124 349</b>	<b>20 844</b>	<b>3 130 277</b>
<b>Zobowiązania</b>										
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	44 740	-	1 459	-	137 896	37 390	-	1 315	-	124 847
Kredyty i pożyczki	2 261 163	46 593	128 375	17 346	4 019 506	1 790 982	55 070	123 008	20 841	3 183 020
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 305 903</b>	<b>46 593</b>	<b>129 834</b>	<b>17 346</b>	<b>4 157 402</b>	<b>1 828 372</b>	<b>55 070</b>	<b>124 323</b>	<b>20 841</b>	<b>3 307 867</b>
<b>Luka walutowa</b>	<b>4 127</b>	<b>368</b>	<b>70</b>	<b>-1</b>	<b>-184 108</b>	<b>3 134</b>	<b>316</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>(177 590)</b>

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.

	31.12.2015				31.12.2014			
	EUR	USD	CHF	JPY	EUR	USD	CHF	JPY
Nieopłacona wartość przedmiotów leasingu	2 374	-	-	-	2 913	-	-	-

**(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.

mBank w celu obliczenia wielkości ryzyka stopy procentowej dla całej grupy mBanku kalkuluje i przekazuje wartości VAR ryzyka stopy procentowej dla portfela mLeasing na podstawie otrzymywanych codziennie od Spółki raportów ze wszystkimi składnikami aktywów i zobowiązań odsetkowych.

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 2015 i 31 grudnia 2014 przedstawia się następująco (w tys. PLN):

31.12.2015	Do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3 – 12 miesiący	1 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Nie- oprocentowane	Razem
<b>Aktywa</b>							
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
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 992 282</b>	<b>15 747</b>	<b>66 054</b>	<b>212 009</b>	<b>13 346</b>	<b>641 573</b>	<b>6 941 011</b>
<b>Zobowiązania</b>							
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
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>6 472 983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192 246</b>	<b>6 665 229</b>
<b>Luka stopy procentowej</b>	<b>(480 701)</b>	<b>15 747</b>	<b>66 054</b>	<b>212 009</b>	<b>13 346</b>	<b>449 327</b>	<b>275 782</b>
<b>31.12.2014</b>							
	Do 1 miesiąca	Do 3 miesiący	3 – 12 miesiący	1 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Nie- oprocentowane	Razem
<b>Aktywa</b>							
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	191 321	191 321
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	12 667	12 667
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	379	379
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	208 295	208 295
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 736 788	14 369	62 893	183 721	11 978	12 270	5 022 019
Zapasy	-	-	-	-	-	125 747	125 747
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 596	-	-	-	-	-	14 596
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 751 384</b>	<b>14 369</b>	<b>62 893</b>	<b>183 721</b>	<b>11 978</b>	<b>550 679</b>	<b>5 575 024</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	163 553	163 553
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	6 255	6 255
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	-	-	-	-	669	669
Kredyty i pożyczki	5 172 920	-	-	-	-	-	5 172 920
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>5 172 920</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170 477</b>	<b>5 343 397</b>
<b>Luka stopy procentowej</b>	<b>(421 536)</b>	<b>14 369</b>	<b>62 893</b>	<b>183 721</b>	<b>11 978</b>	<b>380 202</b>	<b>231 627</b>



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 Finansowego (ZF) i analityczne do Zespołu Controllingu (ZC) 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 wyznaczone, 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 ZC. 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 pionierzy 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 2015 i 31 grudnia 2014 przedstawia się następująco (w tys. PLN):

31.12.2015	Do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3 – 12 miesiący	1 – 5 Lat	Powyżej 5 lat	Razem
<b>Aktywa</b>						
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
<b>Aktywa razem</b>	<b>266 236</b>	<b>342 130</b>	<b>1 424 354</b>	<b>4 004 160</b>	<b>915 297</b>	<b>6 952 177</b>
<b>Zobowiązania</b>						
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
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>265 855</b>	<b>192 698</b>	<b>1 412 658</b>	<b>4 168 206</b>	<b>835 883</b>	<b>6 875 300</b>
<b>Luka płynności Razem</b>	<b>381</b>	<b>149 432</b>	<b>11 696</b>	<b>(164 046)</b>	<b>79 414</b>	<b>76 877</b>

Wysoki poziom luki płynności w okresie 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.

31.12.2014	Do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3 – 12 miesiący	1 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
<b>Aktywa</b>						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	379	379
Należności handlowe oraz pozostałe należności	139 258	307 797	1 340 096	3 358 000	613 348	5 758 499
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 596	-	-	-	-	14 596
<b>Aktywa razem</b>	<b>153 854</b>	<b>307 797</b>	<b>1 340 096</b>	<b>3 358 000</b>	<b>613 727</b>	<b>5 773 474</b>
<b>Zobowiązania</b>						
Zobowiązania handlowe oraz pozost. zobowiązania	-	-	170 470	-	-	170 470
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	1 512 289	2 022	3 311 336	331 506	12 423	5 169 576
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 512 289</b>	<b>2 022</b>	<b>3 481 806</b>	<b>331 506</b>	<b>12 423</b>	<b>5 340 046</b>
<b>Luka płynności Razem</b>	<b>(1 358 435)</b>	<b>305 775</b>	<b>(2 141 710)</b>	<b>3 026 494</b>	<b>601 304</b>	<b>433 428</b>

**(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 określonej dacie 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 datą 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 dla wszystkich należności handlowych z leasingu finansowego:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Wartość księgową	Wartość godziwa	Wartość księgową	Wartość godziwa
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 716 718,86	1 716 718,86	14 595 949,74	14 595 949,74
Należności z tytułu leasingu i pożyczek	6 297 720 645,26	5 994 046 495,01	5 009 749 369,13	4 732 525 531,14
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	379 000,00	379 000,00	379 000,00	379 000,00
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	6 472 982 949,25	6 472 982 949,25	5 172 920 695,87	5 172 920 695,87

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 następuwać będą 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 2015 i 31 grudnia 2014 roku.

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
<b>Wyceny wyłącznie na potrzeby ujawnień</b>				
<b>Aktywa finansowe</b>				
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
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	379 000,00	-	-	379 000,00
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty i pożyczki	6 472 982 949,25	-	-	6 472 982 949,25

31.12.2014	w tym:	Poziom 1 Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Poziom 2 Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Poziom 3 Inne techniki wyceny
<b>Wyceny wyłącznie na potrzeby ujawnień</b>				
<b>Aktywa finansowe</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 595 949,74	-	-	14 595 949,74
Należności z tytułu leasingu i pożyczek	4 732 525 531,14	-	-	4 732 525 531,14
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	379 000,00	-	-	379 000,00
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty i pożyczki	5 172 920 695,87	-	-	5 172 920 695,87

W ciągu 2015 i 2014 roku nie miały miejsca żadne transfery instrumentów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

Spółka na dzień 31.12.2015 oraz 31.12.2014 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 2015 r. i koniec 2014 r. wyniósł odpowiednio 96,0% i 95,8%).

## 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.

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 8 282 tys. PLN. Natomiast skrócenie okresu amortyzacji o 1 rok będzie skutkowało zwiększeniem rocznych kosztów odpisów amortyzacyjnych o 9 279 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 1 931 tys. PLN. Natomiast spadek wskaźnika odzysków o 10% będzie skutkować zwiększeniem odpisów aktualizujących wartość należności o 2 204 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 7 149 tys. PLN. Natomiast spadek okresu identyfikacji straty do 6 miesięcy będzie skutkować zmniejszeniem odpisów aktualizujących wartość należności o 10 949 tys. PLN.

### **5. Zmiana zasad rachunkowości, zmiany prezentacji i korekty błędów**

W 2015 i 2014 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
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>					
Koszt (brutto)	53 460 380,17	303 138 568,16	3 196 570,60	3 080 430,45	362 875 949,38
Umorzenie skumulowane	20 301 304,56	138 852 258,51	2 992 986,43	1 601 121,15	163 747 670,65
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>33 159 075,61</b>	<b>164 286 309,65</b>	<b>203 584,17</b>	<b>1 479 309,30</b>	<b>199 128 278,73</b>
<b>Rok obrotowy 2014</b>					
Wartość netto na początek roku	33 159 075,61	164 286 309,65	203 584,17	1 479 309,30	199 128 278,73
Zwiększenia	5 327 835,04	90 533 081,69	51 813,85	29 170,00	95 941 900,58
- w tym zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych własnych	5 327 835,04	2 857 108,52	51 813,85	29 170,00	8 265 927,41
Likwidacja	-	-	-	-	-
Zbycie	(20 210 780,94)	(29 613 321,52)	(7 225,42)	0,00	(49 831 327,88)
Amortyzacja	(6 297 038,66)	(47 303 301,66)	(113 059,70)	(204 813,84)	(53 918 213,86)
- w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych własnych	(1 353 818,51)	(1 827 286,02)	(113 059,70)	(204 813,84)	(3 498 978,07)
<b>Wartość netto na koniec roku</b>	<b>11 979 091,05</b>	<b>177 902 768,16</b>	<b>135 112,90</b>	<b>1 303 665,46</b>	<b>191 320 637,57</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>					
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
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>11 979 091,05</b>	<b>177 902 768,16</b>	<b>135 112,90</b>	<b>1 303 665,46</b>	<b>191 320 637,57</b>
<b>Rok obrotowy 2015</b>					
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)
<b>Wartość netto na koniec roku</b>	<b>11 133 515,17</b>	<b>186 880 160,54</b>	<b>106 102,48</b>	<b>1 145 470,20</b>	<b>199 265 248,39</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>					
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
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>11 133 515,17</b>	<b>186 880 160,54</b>	<b>106 102,48</b>	<b>1 145 470,20</b>	<b>199 265 248,39</b>

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.

Mocą zarządzenia nr 537 z dnia 23 września 2014 została przeprowadzona Inwentaryzacja składników majątkowych w mLeasing w zależności od rodzaju przedmiotu inwentaryzacji wg stanu na dzień 31.10.2014, 30.11.2014 bądź 31.12.2014. W wyniku porównania wyników inwentaryzacji z zapisami ksiąg rachunkowych wystąpiły różnice inwentaryzacyjne w postaci niedoborów o wartości bilansowej równej 5 698,64 PLN.

Po uznaniu niedoborów za niezawinione, środki zostały spisane ze stanu księgowego.

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

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

	Środki transportu		Maszyny i urządzenia		Meble i sprzęt biurowy	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Koszt brutto	261 900 361,33	256 078 034,46	7 483 943,41	7 849 343,41	-	-
Umorzenie	79 137 651,54	83 518 769,33	4 177 913,90	3 370 786,28	-	-
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>182 762 709,79</b>	<b>172 559 265,13</b>	<b>3 306 029,51</b>	<b>4 478 557,13</b>	-	-
Amortyzacja (w roku)	(44 602 499,50)	(45 476 015,64)	(1 172 527,62)	(4 943 220,15)	-	-

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

	2015	2014
do jednego roku	47 073 886,56	46 621 777,74
od jednego do pięciu lat	49 828 316,87	50 895 343,29
powyżej pięciu lat	-	-
	<b>96 902 203,43</b>	<b>97 517 121,03</b>

**7. Wartości niematerialne**

	<b>Oprogramowanie komputerowe</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	
Koszt (brutto)	40 814 647,51
Umorzenie skumulowane	28 431 818,69
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>12 382 828,82</b>
<b>Rok obrotowy 2014</b>	
Wartość księgowa netto na początek roku	12 382 828,82
Zwiększenia	5 868 829,46
Amortyzacja	(5 584 295,98)
Likwidacje netto	-
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>12 667 362,30</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>	
Koszt (brutto)	46 683 476,97
Umorzenie skumulowane	34 016 114,67
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>12 667 362,30</b>
<b>Rok obrotowy 2015</b>	
Wartość księgowa netto na początek roku	12 667 362,30
Zwiększenia	6 767 669,10
Amortyzacja	(5 630 107,42)
Likwidacje netto	-
<b>Wartość księgowa netto na koniec roku</b>	<b>13 804 923,98</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	
Koszt (brutto)	53 451 146,07
Umorzenie skumulowane	39 646 222,09
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>13 804 923,98</b>

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**

	2015	2014
Stan na początek roku	379 000,00	386 000,00
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	(7 000,00)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>379 000,00</b>	<b>379 000,00</b>
Minus: 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 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
Immofiducja Sp. z o.o.	100%	272	202	202	(20)	Tak	Nie
Ravenna Kraków Sp. z o.o.	100%	50	134	134	20	Tak	Nie
<b>RAZEM</b>		<b>379</b>					

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 Immofiducji 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 Immofiducja 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. Zmniejszenie ilości spółek na dzień 31.12.2015 w porównaniu z 31.12.2014 wynika z ich likwidacji.

Dane za 2014 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	152 917	57	(0,01)	Nie	Nie
BREL-PRO Sp. z o.o.	14%	7	135	135	(20,0)	Nie	Nie
Immofiducja Sp. z o.o.	100%	272	223	223	315,0	Tak	Nie
Ravenna Kraków Sp. z o.o.	100%	50	114	114	10,0	Tak	Nie
<b>RAZEM</b>		<b>379</b>					

mLeasing nie posiada inwestycji w spółkach współzależnych i stowarzyszonych.

**9. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

	31.12.2015	31.12.2014
Należności kapitałowe z tytułu umów leasingu finansowego	5 949 084 213,51	4 658 681 992,11
Należności zapadłe z tytułu umów leasingu (finansowego i operacyjnego)	188 830 306,73	180 036 468,59
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	341 156 822,65	333 325 651,82
Należności z tytułu podatku VAT	47 212 713,88	13 084 720,20
Pozostałe należności handlowe	16 836 649,94	2 299 169,23
Rozliczenia międzyokresowe	272 053,49	203 947,31
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(184 275 542,63)	(165 612 658,42)
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności –netto</b>	<b>6 359 117 217,57</b>	<b>5 022 019 290,84</b>
Część długoterminowa	4 497 300 883,33	3 423 888 261,92
Część krótkoterminowa	1 861 816 334,24	1 598 131 028,92

**Odpisy aktualizacyjne należności - należności z tytułu umów leasingowych**

	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2014</b>	<b>1 997 421,43</b>	<b>148 195 699,93</b>	<b>150 193 121,36</b>
Zwiększenia (z tytułu)	357 713,82	26 161 696,05	26 519 409,87
- <i>utworzenie rezerw</i>	357 713,82	26 161 696,05	26 519 409,87
- <i>reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe</i>	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	(601 604,16)	(13 816 183,68)	(14 417 787,84)
- <i>rozwiązanie rezerw</i>	(601 604,16)	(7 366 716,72)	(7 968 320,88)
- <i>należności spisane w ciężar rezerw</i>	-	(6 449 466,96)	(6 449 466,96)
<b>Stan rezerw na 31 grudnia 2014</b>	<b>1 753 531,09</b>	<b>160 541 212,30</b>	<b>162 294 743,39</b>
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)
<b>Stan rezerw na 31 grudnia 2015</b>	<b>846 043,98</b>	<b>180 504 653,65</b>	<b>181 350 697,63</b>

Powyższe rezerwy dotyczą należności terminowych z tytułu umów leasingu finansowego.

**Odpisy aktualizujące należności – pozostałe należności**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>3 317 915,03</b>	<b>3 316 935,00</b>
Zwiększenia (z tytułu)	-	<b>980,03</b>
- utworzenie rezerw	-	980,03
Zmniejszenia (z tytułu)	<b>(393 070,03)</b>	-
- rozwiązanie rezerw	(393 070,03)	-
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>2 924 845,00</b>	<b>3 317 915,03</b>

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:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Od 1 do 2 lat	1 412 610 355,14	1 156 486 593,59
Od 2 do 5 lat	2 256 495 558,13	1 668 319 416,19
Powyżej 5 lat	828 194 970,06	599 082 252,14
	<b>4 497 300 883,33</b>	<b>3 423 888 261,92</b>

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Należności z tytułu umów leasingu:		
- udzielonych w walucie PLN	61,07%	60,97%
- denominowanych w EUR	35,60%	34,70%
- denominowanych w CHF	2,12%	2,57%
- denominowanych w USD	0,73%	1,07%
- denominowanych w JPY	0,48%	0,69%

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:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Należności z tytułu umów leasingu:		
- udzielonych w walucie PLN	4,52%	5,18%
- denominowanych do EUR	2,73%	3,17%
- denominowanych do CHF	1,69%	2,67%
- denominowanych do USD	3,34%	3,19%
- denominowanych do JPY	1,48%	1,65%

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:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>O zmiennym oprocentowaniu:</b>		
wygasające w ciągu jednego roku	1 351 616 354,90	1 139 081 679,58
wygasające po upływie jednego roku:	4 278 606 638,01	3 247 319 050,71
	<b>5 630 222 992,91</b>	<b>4 386 400 730,29</b>
<b>O stałym oprocentowaniu:</b>		
wygasające w ciągu jednego roku	100 166 975,28	95 712 050,61
wygasające po upływie jednego roku:	218 694 245,32	176 569 211,21
	<b>318 861 220,60</b>	<b>272 281 261,82</b>

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

Należności dotyczące umów leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Należności kapitałowe długoterminowe netto</b>		
Leasing finansowy – należności brutto	4 641 228 172,82	3 488 732 549,15
Niezrealizowane przychody finansowe	409 651 736,38	349 440 825,37
	<b>4 231 576 436,45</b>	<b>3 139 291 723,79</b>
<b>Należności kapitałowe krótkoterminowe netto</b>		
Leasing finansowy – należności brutto	1 926 901 824,29	1 707 285 440,94
Niezrealizowane przychody finansowe	209 394 047,23	187 895 172,62
	<b>1 717 507 777,06</b>	<b>1 519 390 268,32</b>
<b>Należności kapitałowe brutto z tytułu leasingu finansowego:</b>		
Poniżej jednego roku	1 926 901 824,29	1 707 285 440,94
Od jednego do pięciu lat	3 794 791 724,31	2 893 078 970,87
Powyżej pięciu lat	846 436 448,51	595 653 578,28
	<b>6 568 129 997,11</b>	<b>5 196 017 990,09</b>
Niezrealizowane przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego	619 045 783,61	537 335 997,99
<b>Inwestycja netto w leasing finansowy</b>	<b>5 949 084 213,51</b>	<b>4 658 681 992,11</b>

Naliczone odsetki od należności, które utraciły wartość na 31.12.2015 r. wynosiły 2 931 899,04 PLN (2014 r. 3 802 087,90 PLN). Niegwarantowane wartości końcowe przypadające Spółce wynoszą 518 559 935,27 PLN w 2015r. (439 051 612,99 PLN na dzień 31.12.2014 r.).

Należności z tytułu umów leasingu nie stanowią zabezpieczeń kredytów (z wyjątkiem kredytu z Banku Pekao SA (cesja należności)).

Zapisy ogólnych warunków leasingu są standardowe dla rynku polskiego.

## 10. Zapasy

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Przedmioty zakupione do umów leasingu	112 212 444,12	117 779 302,80
Przedmioty odebrane z umów leasingu	4 487 196,82	7 967 655,24
	<b>116 699 640,94</b>	<b>125 746 958,04</b>

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

## 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 473 268,32	14 355 309,10
Krótkoterminowe depozyty bankowe	243 450,54	240 640,64
	<b>1 716 718,86</b>	<b>14 595 949,74</b>

## 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
<b>RAZEM</b>	<b>12 243</b>	<b>100</b>	<b>6 121 500,00</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udziałowcem posiadającym 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki była MLV 45 Sp. z o.o. spółka komandytowa. W roku 2015 i 2014 nie było zmian w wysokości kapitału podstawowego.

## 13. Pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane

Pozostałe kapitały w wysokości 225 789 737,25 PLN (2014 r.: 191 415 319,83 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 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. W dniu 10 kwietnia 2014 roku na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, podjęto decyzję o podziale zysku netto za 2013 rok w kwocie 54 448 334,07 PLN w całości przenosząc go na kapitał zapasowy Spółki.

Decyzja o podziale zysku netto za 2015 rok zostanie podjęta na Zgromadzeniu Wspólników w dniu 13 kwietnia 2016 roku.

## 14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>		
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>126 467 833,03</b>	<b>126 763 034,49</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>1 863 729,05</b>	<b>2 076 888,06</b>
<b>Kaucje</b>	<b>35 386 881,28</b>	<b>21 820 859,40</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy</b>	<b>20 376 563,68</b>	<b>12 891 755,51</b>
- z tytułu premii dla pracowników i Zarządu	6 793 966,77	5 737 372,00
- przychody z tytułu opłat wstępnych od umów leasingu operacyjnego	2 495 621,70	1 357 632,53
- inne przychody rozliczane w czasie	1 219 938,59	5 727,58
- pozostałe	9 867 036,62	5 791 023,40
- w tym zobowiązania finansowe	-	-
	<b>184 095 007,04</b>	<b>163 552 537,46</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>		
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	650 615,00	523 701,00
	<b>650 615,00</b>	<b>523 701,00</b>

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

Spółka na 31.12.2015 i 31.12.2014 posiadała następujące zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego:

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 370 007,00	6 255 037,15

mLeasing na dzień 31.12.2015 oraz 31.12.2014 nie była leasingobiorcą leasingu finansowego.

## 15. Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Długoterminowe:</b>		
Kredyty bankowe od podmiotów powiązanych	4 856 386 076,38	319 672 500,00
Kredyty bankowe od pozostałych podmiotów	21 015 222,96	24 257 426,01
	<b>4 877 401 299,34</b>	<b>343 929 926,01</b>
<b>Krótkoterminowe:</b>		
Kredyty bankowe w rachunkach bieżących od podmiotów powiązanych	172 872 711,84	68 989 874,26
Kredyty bankowe w rachunkach bieżących od pozostałych podmiotów	-	-
Kredyty bankowe transzowe od podmiotów powiązanych	1 419 452 020,92	4 757 368 962,57
Kredyty bankowe transzowe od pozostałych podmiotów	3 256 917,15	2 631 933,03
	<b>1 595 581 649,91</b>	<b>4 828 990 769,86</b>
<b>Kredyty i pożyczki ogółem:</b>	<b>6 472 982 949,25</b>	<b>5 172 920 695,87</b>

Kredyty i pożyczki ogółem nie stanowią zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki, z wyjątkiem kredytu z Banku Pekao SA (cesja należności).

### Kredyty

Na 31.12.2015 r. oraz 31.12.2014 r. Spółka posiada następujące zobowiązania kredytowe:

Bank	Wartość kredytu na 31.12.2015 w PLN	Wartość kredytu na 31.12.2014 w PLN
mBank SA	6 448 710 809,14	5 146 031 336,83
immigon portfolioabbau ag (dawniej: Oesterreichische Volksbank AG)	24 272 140,11	26 889 359,04
	<b>6 472 982 949,25</b>	<b>5 172 920 695,87</b>

### Emisja obligacji

W roku 2015 i 2014 Spółka nie była emitentem krótkoterminowych obligacji dyskontowych.

Na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu obligacji.

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

	<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>Obligacje</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>		
- do 3 miesięcy	1 517 654 559,52	-
- od 3 do 12 miesięcy	3 311 336 210,35	-
<b>Krótkoterminowe:</b>	<b>4 828 990 769,86</b>	<b>-</b>
- od 1 do 2 lat	2 720 614,05	-
- od 2 do 5 lat	328 785 621,15	-
- powyżej 5 lat	12 423 690,81	-
<b>Długoterminowe:</b>	<b>343 929 926,01</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>		
- do 3 miesięcy	437 456 948,15	-
- od 3 do 12 miesięcy	1 158 124 701,76	-
<b>Krótkoterminowe:</b>	<b>1 595 581 649,91</b>	<b>-</b>
- 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	-
<b>Długoterminowe:</b>	<b>4 877 401 299,34</b>	<b>-</b>

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

	31.12.2015					31.12.2014				
	PLN	EUR	JPY	CHF	USD	PLN	EUR	JPY	CHF	USD
Kredyty bankowe w rachunkach bieżących	2,25	0,94	-	-	-	2,89	1,34	-	-	-
Kredyty bankowe transzowe	2,24	0,82	0,74	1,21	0,83	2,87	1,28	1,48	1,96	1,57

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
PLN	4 019 506 413,15	3 183 019 697,01
EUR	2 261 163 189,26	1 790 981 550,82
JPY	17 345 503,63	20 841 475,12
CHF	128 374 642,18	123 007 829,79
USD	46 593 201,03	55 070 143,13
	<b>6 472 982 949,25</b>	<b>5 172 920 695,87</b>

Spółka dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>O zmiennym oprocentowaniu:</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
wygasające w ciągu jednego roku w tym:	<b>227 127</b>	<b>121 010</b>
- PLN	145 156	121 010
- EUR	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:	31.12.2015	31.12.2014
wygasające w ciągu jednego roku	1 595 581 649,91	4 828 990 769,86
wygasające po upływie jednego roku:	4 877 401 299,34	343 929 926,01
	<b>6 472 982 949,25</b>	<b>5 172 920 695,87</b>

## 16. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość 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:

	2015	2014
Początek roku	208 295 243,35	182 699 051,00
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	41 714 180,65	25 578 149,35
Podatek odroczonego uwzględniony w pozostałych dochodach całkowitych	18 333,20	18 043,00
Koniec roku	<b>250 027 757,20</b>	<b>208 295 243,35</b>

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

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– do realizacji po upływie 12 miesięcy	184 936 791,00	139 781 821,00
– do realizacji w ciągu 12 miesięcy	65 212 584,20	68 540 412,35
	<b>250 149 375,20</b>	<b>208 322 233,35</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
– do realizacji w ciągu 12 miesięcy	121 618,00	26 990
	<b>121 618,00</b>	<b>26 990</b>



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 2014	(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2014	(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2015
Zapasy	-	(26 990,00)	(26 990,00)	26 990,00	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(871,00)	871,00	-	-	-
Kredyty i pożyczki	(4 543 877,00)	4 543 877,00	-	(121 618,00)	(121 618,00)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(4 544 748,00)</b>	<b>4 517 758,00</b>	<b>(26 990,00)</b>	<b>(94 628,00)</b>	<b>(121 618,00)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 485 599,00	1 193 164,00	3 678 763,00	(257 805,00)	3 420 958,00
Wartości niematerialne	216 752,00	122 919,00	339 671,00	75 612,00	415 283,00
Należności handlowe oraz pozostałe należności	177 860 370,00	14 534 976,35	192 395 346,35	49 119 509,65	241 514 856,00
Zapasy	19 514,00	(19 514,00)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	24 443,00	24 443,00	(24 443,00)	-
Kredyty i pożyczki	-	8 248 076,00	8 248 076,00	(8 248 076,00)	-
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	73 576,00	7 884,00	81 460,00	5 780,00	87 240,00
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 008 774,00	(4 008 774,00)	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	3 508 853,00	3 508 853,00	1 140 980,00	4 649 833,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	97 460,00	(69 882,00)	27 578,00	(2 749,00)	24 829,00
Strata podatkowa do rozliczenia	2 481 754,00	(2 481 754,00)	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite	-	18 043,00	18 043,00	18 333,20	36 376,20
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>187 243 799,00</b>	<b>21 078 434,35</b>	<b>208 322 233,35</b>	<b>41 827 141,85</b>	<b>250 149 375,20</b>

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

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>145 147,31</b>	<b>512 949,31</b>
Ujęte w wyniku finansowym:		
– Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-
– Rozwiązane niewykorzystanych rezerw	(14 468,23)	(367 802,00)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>130 679,08</b>	<b>145 147,31</b>

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

**18. Przychody ze sprzedaży i koszty sprzedaży**

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Odsetki z tytułu leasingu finansowego i pożyczek:	214 395 805,04	211 018 456,42
- Od banków	1 042 680,23	1 199 227,27
- Od dużych klientów	19 863 264,62	19 544 586,87
- Od średnich i małych klientów	193 489 860,19	190 274 642,28
Przychody z tytułu odsetek – pozostałe	4 764 062,58	5 043 247,27
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	55 307 913,64	61 576 342,97
Przychody z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu	30 640 098,58	33 412 371,32
	<b>305 107 879,84</b>	<b>311 050 417,98</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Koszty z tytułu odsetek	(104 036 528,27)	(127 153 739,83)
Amortyzacja środków oddanych w leasing operacyjny	(45 775 027,12)	(50 419 235,79)
Koszty z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu	(24 098 470,79)	(25 838 664,44)
	<b>(173 910 026,18)</b>	<b>(203 411 640,06)</b>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Przychody z tytułu zarządzania nieruchomościami	876 717,53	1 528 232,66
Przychody z tytułu zarządzania flotą	35 295 343,34	36 275 250,85
Przychody z tytułu pośrednictwa w ubezpieczeniu przedmiotów leasingu	13 009 251,75	13 791 365,75
Przychody z tytułu windykacji	4 163 132,56	3 368 718,96
Przychody z tytułu obsługi umów, aneksowania	4 221 980,55	5 498 850,38
Przychody z tytułu prowizji od EIB	30 765,49	50 791,11
Przychody prowizyjne związane z umowami	29 042 010,05	24 566 747,25
<b>Przychody z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>86 639 201,27</b>	<b>85 079 956,96</b>
Koszty bezpośrednie zarządzania flotą	(29 043 181,91)	(32 040 084,37)
Koszty pośrednictwa w ubezpieczeniu przedmiotów leasingu	(2 277 023,34)	(2 516 152,73)
Koszty działalności windykacyjnej	(2 992 432,33)	(2 710 052,87)
Opłaty bankowe	(527 607,62)	(478 411,47)
Koszty prowizyjne związane z umowami	(26 870 448,02)	(25 560 442,69)
<b>Koszty z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>(61 710 693,22)</b>	<b>(63 305 144,13)</b>
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>24 928 508,05</b>	<b>21 774 812,83</b>

**20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Zyski z tytułu przedterminowego rozwiązania umów leasingu	9 057 438,70	11 632 177,34
Umorzone zobowiązania i odzyskane należności	6 133,19	620 333,25
Przychody związane z refundacją VAT	1 251 300,00	-
Inne pozostałe przychody	4 925 385,27	4 791 332,92
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>15 240 257,16</b>	<b>17 043 843,51</b>
Inne pozostałe koszty	(1 647 275,19)	(1 174 019,99)
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(1 647 275,19)</b>	<b>(1 174 019,99)</b>

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 2014 roku nie było zwrotów z tego tytułu.

## 21. Przychody z tytułu dywidend

	2015	2014
Immofiducia Sp. z o.o.	-	744 000,00
BREL-PRO Sp. z o.o.	-	56 000,00
	-	<b>800 000,00</b>

## 22. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności

	2015	2014
<b>Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizacyjnych</b>	<b>23 629 631,36</b>	<b>7 968 320,88</b>
- od aktywów z utratą wartości	23 629 631,36	7 968 320,88
- od aktywów bez rozpoznanej utraty wartości		-
<b>Koszty z tytułu utworzonych odpisów aktualizacyjnych należności</b>	<b>(47 062 858,76)</b>	<b>(26 519 409,87)</b>
- od aktywów z utratą wartości	(39 018 981,76)	(24 515 296,03)
- od aktywów bez rozpoznanej utraty wartości	(8 043 877,00)	(2 004 113,84)
	<b>(23 433 227,40)</b>	<b>(18 551 088,99)</b>

## 23. Koszty osobowe

	2015	2014
Koszty wynagrodzeń	(50 197 669,13)	(46 719 259,74)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(5 987 284,67)	(5 563 674,29)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(387 690,22)	(366 831,19)
	<b>(56 572 644,02)</b>	<b>(52 649 765,22)</b>

Liczba etatów w Spółce (bez umów na zastępstwo) na dzień 31.12.2015 wynosiła 315,5, a na 31.12.2014 wynosiła 304,4.

W roku 2015 spółka przekazała do ZUSu składki emerytalne w wysokości 2 658 tys. PLN. W roku 2014 ta kwota wyniosła 2 606 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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)
<b>Występujące na początek okresu</b>	<b>158</b>	-	-	-
Przyznane w danym okresie	228	-	158	-
Umorzone w danym okresie	-	-	-	-
Wykonane w danym okresie	190	4	-	-
Wygasłe w danym okresie	-	-	-	-
<b>Występujące na koniec okresu</b>	<b>196</b>	-	<b>158</b>	-
<b>Możliwe do wykonania na koniec okresu</b>	<b>-</b>	-	-	-

Średnia ważona cena akcji w roku 2015 wyniosła 399,40 zł.

**24. Koszty rzeczowe**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Czynsze i eksploatacja lokali	(6 716 653,88)	(6 248 141,77)
Koszty informatyczne	(3 082 051,45)	(2 603 056,80)
Stanowiska pracy	(2 085 654,67)	(2 241 777,30)
Oplaty pocztowe	(1 331 258,98)	(1 245 683,91)
Pojazdy i podróże służbowe	(2 815 476,59)	(2 336 943,44)
Reprezentacja	(122 746,86)	(236 596,93)
Reklama i public relations	(4 267 662,84)	(4 242 358,43)
Pozostałe koszty administracyjne	(314 633,15)	(332 700,97)
Usługi konsultacyjno-prawnicze	(1 518 413,59)	(1 386 970,04)
Koszty obsługi prawnej	(114 190,74)	(103 546,85)
Pozostałe koszty rzeczowe	(630 300,55)	(935 711,15)
	<b>(22 999 043,30)</b>	<b>(21 913 487,59)</b>

Koszty z tytułu czynszu wyniosły w 2015 roku 5 090 tys. PLN, w 2014 roku – 4 683 tys. PLN.  
Zobowiązania pozabilansowe dotyczące leasingu operacyjnego kształtują się następująco:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Poniżej 1 roku	5 853 551,63	3 711 129,92
Od 1 do 5 lat	11 350 397,98	10 290 685,35
Powyżej 5 lat	138,00	-
	<b>17 204 087,61</b>	<b>14 001 815,27</b>

Oplaty z tytułu najmu obciążające rachunek wyników w 2015 r. wyniosły 5 212 801,03 PLN.

**25. Podatek dochodowy**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Podatek bieżący	(55 141 687,65)	(37 413 999,35)
Podatek odroczony	41 714 180,65	25 578 149,35
	<b>(13 427 507,00)</b>	<b>(11 835 850,00)</b>

Spółka w 2014 roku wykorzystwała stratę podatkową za rok 2011 w kwocie 14 685 736 PLN. W 2015 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:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Zysk przed opodatkowaniem	<b>57 220 598,52</b>	<b>45 926 353,22</b>
Podatek wyliczony według stawki krajowej (19%)	10 871 914,00	8 726 007,00
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(324 171,00)	(167 764,60)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 879 764,00	3 277 607,60
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>13 427 507,00</b>	<b>11 835 850,00</b>

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, odpisy aktualizujące wartość należności, koszty spisanych należności, koszty reprezentacji, różnice kursowe i inne.

W latach 2015 i 2014 nie było korekt podatku CIT dotyczących poprzednich okresów.

Efektywne obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym wyniosło 23,47% (2014 – 25,77%).

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.

## 26. Dywidenda na udział

W roku 2015 Spółka nie wypłacała dywidendy z tytułu podziału zysku za rok 2014. W roku 2014 Spółka nie wypłacała dywidendy z tytułu podziału zysku za rok 2013.

## 27. Rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa

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

	2015		2014	
	Własnych	Leasing operacyjny	Własnych	Leasing operacyjny
Wartość księgowa netto	154 147,46	24 098 470,79	721 535,61	25 838 664,44
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	105 903,53	6 541 627,79	326 364,86	7 573 706,88
<b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>260 050,99</b>	<b>30 640 098,58</b>	<b>1 047 900,47</b>	<b>33 412 371,32</b>

27.2 (Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach

	2015	2014
Saldo różnic kursowych na kredytach na początek okresu	40 370 949,73	(26 259 270,00)
Saldo różnic kursowych na kredytach na koniec okresu	37 117 453,82	40 370 949,73
<b>(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach</b>	<b>(3 253 495,91)</b>	<b>66 630 219,73</b>

## 28. Aktywa i zobowiązania warunkowe

### Zobowiązania warunkowe udzielone

Na 31.12.2015 r. i 31.12.2014 r. Spółka nie posiada istotnych zobowiązań warunkowych.

## 29. Zobowiązania inwestycyjne

Na 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazywała wartość 257 390 906,97 PLN przyszłych (niezafakturowanych) zobowiązań wobec dostawców na zakup przedmiotów leasingu wynikających z podpisanych, ale nie aktywnych na dzień bilansowy umów (31 grudnia 2014 r. – 376 280 529,26 PLN).

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

### 30. 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

	2015	2014
Przychody z wzajemnych transakcji	1 885 473,17	8 526 528,70
Koszty wzajemnych transakcji w roku obrotowym	106 117 479,85	127 136 233,33
Należności wzajemne na dzień bilansowy	36 604 124,09	51 647 707,55
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy (nota 15)	6 448 710 809,14	5 146 031 336,83

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 2015 koszty te wyniosły 3 651 210,09 PLN a w roku 2014: 3 643 851,19 PLN.

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
			<b>7 403 503,65</b>	

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

Na 31.12.2015 r. Spółka posiadała następujące gwarancje i akredytywy 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
				<b>12 622 610,76</b>		

Na 31.12.2014 r. Spółka posiadała następujące gwarancje dotyczące zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

Bank udzielający gwarancji	Data wystawienia	Waluta gwarancji	Kwota gwarancji na 31.12.2014 w walucie umowy	Wartość gwarancji na 31.12.2014 w PLN	Pozycja gwarantowana	Data wygaśnięcia
mBank SA	03.04.2012	EUR	579 060,85	2 468 131,06	Czynsz /budynek STRATOS	26.03.2015
mBank SA	11.05.2007	USD	2 815,50	9 874,52	Czynsz /Oddział Gdynia	30.09.2015
mBank SA	01.07.2014	EUR	25 619,77	109 199,15	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	19.12.2014	EUR	46 500,00	198 196,95	Realizacja umów leasingu	15.03.2015
				<b>3 550 534,80</b>		

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
				<b>229 880 907,75</b>	

Na 31.12.2014 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 31.12.2014 w walucie umowy	Niewykorzystana kwota na 31.12.2014 w PLN	Data wygaśnięcia
mBank SA	17.07.2013	PLN	121 010 125,74	121 010 125,74	16.07.2015
mBank SA	29.01.2014	EUR	25 000 000,00	106 557 500,00	28.01.2015
mBank SA	24.04.2012	USD	1 600 000,00	5 611 520,00	15.01.2015
mBank SA	22.01.2014	JPY	90 000 000,00	2 641 770,00	21.01.2015
mBank SA	29.08.2012	CHF	1 100 000,00	3 899 170,00	29.08.2015
mBank SA	24.08.2006	PLN	4 449 465,20	4 449 465,20	31.01.2015
				<b>244 169 550,94</b>	

## b) Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi obejmują transakcje ze spółkami z Grupy mBanku oraz Grupy Commerzbank AG. Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

### BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o., Warszawa, ul. Ks. I. Skorupki 5

	2015	2014
Przychody z wzajemnych transakcji	-	6 920 853,67
Koszty wzajemnych transakcji w roku obrotowym	-	1 512 920,56
Należności wzajemne na dzień bilansowy	-	692 244,55
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy	-	145 658,86

**Aspiro S.A., Łódź, Al. Piłsudskiego 3**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Przychody z wzajemnych transakcji	11 141 291,48	4 797 661,01
Koszty wzajemnych transakcji w roku obrotowym	2 248 304,16	994 724,90
Należności wzajemne na dzień bilansowy	2 373 852,27	-
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy	-	-

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:**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
BREL-COM Sp. z o.o.	99 086,84	84 252,68
RAVENNA KRAKÓW Sp. z o.o.	45 250,00	13 500,00
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.

**Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej**

Płace i świadczenia na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze Zarządu	2 209 746,00	2 260 554,60
Odprawy	-	-
	<b>2 209 746,00</b>	<b>2 260 554,60</b>

W 2015 roku w kapitałach ujęto kwotę 1 191 094 PLN z tytułu programu opcji pracowniczych dla kluczowych członków kadry kierowniczej. W 2014 roku w kapitałach ujęto kwotę 752 100 PLN z tytułu wyżej wymienionego programu.

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

**31. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Poza ujawnionymi w sprawozdaniu, nie wystąpiły inne zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe spółki za rok 2015.

Warszawa, 14 marca 2016

mLeasing Sp. z o.o.  
Departament Finansowy  
01-600-0000

  
(podpis)

wiceprezes zarządu

Ewa Bryg-Soltyśnik

wiceprezes zarządu

Cezary Rączyński

prezes zarządu

Mieczysław Woźniak



*mLeasing Sp. z o.o.*

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

mLeasing Sp. z o.o. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 27 maja 1991 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Ks. I. Skorupki 5. 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.

W dniu 13 lutego 2002 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000090905.

Spółka posiada numer NIP: 5260212925 nadany w dniu 21 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 012527809 nadany w dniu 23 grudnia 1992 roku.

Spółka należy do grupy kapitałowej Commerzbank AG. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 8 i 30 not do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku („informacja dodatkowa”).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest leasing samochodów osobowych, środków transportu lądowego, wodnego, lotniczego, maszyn i urządzeń, nieruchomości oraz pośrednictwo finansowe (obrot wierzycelnościami).

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 6.121,5 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 275.781 tysięcy złotych.

Zgodnie z odpisem z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 marca 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji w złotych	Udział w kapitale podstawowym
mBank S.A.	12.243	12.243	6.121.500,00	100%
	-----	-----	-----	-----
<b>Razem</b>	<b>12.243</b>	<b>12.243</b>	<b>6.121.500,00</b>	<b>100%</b>

W dniu 10 września 2015 roku nastąpiła zmiana większościowego udziałowca mLeasing Sp. z o.o. W wyniku przeniesienia przez MLV 45 sp. z o.o. sp. k. w likwidacji na rzecz mBanku S.A. udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki, z dniem 10 września 2015 roku jednostką bezpośrednio dominującą w stosunku do Spółki stał się mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 14 marca 2016 roku wchodził:

Mieczysław Woźniak	- Prezes Zarządu
Ewa Bryx-Sołtysik	- Wiceprezes Zarządu
Cezary Raczyński	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

## 2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 15 marca 2005 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

### 2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 8 maja 2015 roku została wybrana przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DzU 2009.77.649 z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10 sierpnia 2015 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 14 marca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

**„Dla Zgromadzenia Wspólników mLeasing Sp. z o.o.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku mLeasing Sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Ks. I. Skorupki 5, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz noty do sprawozdania finansowego („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz

wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami umowy Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 7 grudnia 2015 roku do dnia 23 grudnia 2015 roku, od dnia 7 stycznia 2016 roku do dnia 22 stycznia 2016 roku oraz od dnia 22 lutego 2016 roku do 14 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 7 grudnia 2015 roku do dnia 23 grudnia 2015 roku oraz od dnia 7 stycznia 2016 roku do dnia 22 stycznia 2016 roku.

## 2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 14 marca 2016 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;

- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

### 2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Arkadiusza Krasowskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 10018, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 1 kwietnia 2015 roku, na którym podjęto uchwałę o przeznaczeniu wypracowanego w 2014 roku zysku netto w kwocie 34.013.582,42 złotych na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 20 kwietnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

## 3. Sytuacja finansowa

### 3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2013 – 2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku.

	2015	2014	2013
<b>suma bilansowa</b>	6.941.011	5.575.024	4.884.715
<b>kapitał własny</b>	275.781	231.627	197.095
<b>wynik finansowy netto</b>	43.793	34.091	54.448
<b>rentowność majątku (%)</b>	0,6%	0,6%	1,1%
<b>wynik finansowy netto x 100%</b>			
<b>suma aktywów</b>			

	2015	2014	2013
<b>rentowność kapitału własnego (%)</b>	18,9%	17,3%	31,6%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny na początek okresu			
<b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>	11,2%	8,6%	13,9%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
<b>płynność – wskaźnik płynności I</b>	1,1	0,4	0,3
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
<b>trwałość struktury finansowania (%)</b>	74,3%	10,3%	4,6%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u> suma pasywów			
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>	96,0%	95,9%	96,0%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u> suma aktywów			
<b>wskaźnik inflacji:</b>			
średnioroczny	-0,9%	0,0%	0,9%
od grudnia do grudnia	-0,5%	-1,0%	0,7%

### 3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku spadł z poziomu 1,1% w 2013 roku do poziomu 0,6% w 2014 roku oraz 0,6% w 2015 roku;
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z poziomu 31,6% w 2013 roku do poziomu 17,3% w 2014 roku, a następnie wzrósł do poziomu 18,9% w 2015 roku;
- Wskaźnik rentowności netto sprzedaży spadł z poziomu 13,9% w 2013 roku do poziomu 8,6% w 2014 roku, a następnie wzrósł do poziomu 11,2% w 2015 roku;
- Wskaźnik płynności I wzrósł z poziomu 0,3 na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 0,4 na dzień 31 grudnia 2014 roku, a następnie wzrósł do poziomu 1,1 na dzień 31 grudnia 2015 roku;

- Wskaźnik trwałości struktury finansowania wzrósł z poziomu 4,6% na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 10,3% na dzień 31 grudnia 2014 roku, a następnie wzrósł do poziomu 74,3% na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami spadł z poziomu 96,0% na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 95,9% na dzień 31 grudnia 2014, a następnie wzrósł do poziomu 96,0% na dzień 31 grudnia 2015 roku.

### 3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 1 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu Systemu Finansowo-Księgowego FIX w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni;
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym;
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

### 2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

### 3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

### 4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

### 5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umowy Spółki mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.



## 6. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane ze Spółką. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i jakościowych.

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



---

Arkadiusz Krasowski  
Biegły Rewident  
Nr 10018

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 14 marca 2016 roku



Sprawozdanie Zarządu  
mLeasing Sp. z o.o.

za rok 2015

---

Warszawa, 14 marca 2016

## **Spis Treści**

I. Streszczenie najważniejszych wydarzeń w funkcjonowaniu mLeasing w 2015 roku .....	3
II. Charakterystyka portfela nowych umów leasingu zawartych w 2015 roku .....	4
1. Charakterystyka umów leasingu zawartych w latach 2014 – 2015.....	4
2. Struktura portfela nowych umów leasingu zawartych w 2015 roku .....	6
III. Dane finansowe za rok 2015 .....	8
1. Rachunek zysków i strat.....	8
2. Bilans na dzień 31.12.2015.....	10
3. Aktywa ważone ryzykiem.....	11
IV. Refinansowanie umów leasingu.....	12
1. Stan zadłużenia mLeasing na koniec 2015 i 2014 roku.....	12
2. Umowy kredytowe zawarte w 2015 roku.....	12
3. Emisja obligacji .....	12
4. Środki na finansowanie transakcji leasingowych w 2016.....	12
V. Plan na rok 2016.....	13

## I. Streszczenie najważniejszych wydarzeń w funkcjonowaniu mLeasing w 2015 roku

### A. Informacje finansowe<sup>1</sup>

- **Wynik brutto w roku 2015 wyniósł 57,22 mln PLN. Wynik brutto wzrósł w porównaniu do roku 2014 o 24,6%.**
- **Przychody** w roku 2015 wyniosły 162,95 mln PLN. Zmiana w porównaniu do roku 2014 wyniosła **+14,6%**.
- **Koszty** w roku 2015 wyniosły 82,30 mln PLN, tj. wzrosły w porównaniu do roku 2014 o 6,0%.
- **Koszty ryzyka** wzrosły w porównaniu do roku 2014 o 26,3% i wyniosły 23,43 mln PLN.
- **Wzrost nowego biznesu** w porównaniu do roku 2014 wyniósł **19,9%** (vs. 15,9% rynek) z 3 157 mln PLN do 3 785 mln PLN. Wzrost na **ruchomościach** wyniósł **14,0%** (vs. 16,0% rynek), tj. z 2 855 mln PLN na 3 254 mln PLN. Z kolei, w segmencie nieruchomości spółka zanotowała wzrost o 75,5% (vs. 11,0% rynek) z 302 mln PLN na 530 mln PLN.
- **Zmiana pozycji rynkowej:** ogółem +1 (z 3. na 2. miejsce), ruchomości -2 (z 3. na 5. miejsce).
- **Suma bilansowa** wyniosła 6 941,0 mln PLN (na 31.12.2014 roku: 5 575,0 mln PLN). Wzrost o 24,5%.
- **Zadłużenie** (kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje) na dzień 31.12.2015 r. wyniosło 6 473,0 mln PLN, z tego 6 473,0 mln PLN w bankach. Zadłużenie na dzień 31.12.2014 r. wyniosło 5 172,9 mln PLN (z tego 5 172,9 mln PLN w bankach), co oznacza wzrost o 25,1%.

### B. Wydarzenia korporacyjne

- W dniu 31 lipca 2015 Pan Oliver Koepke przestał pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 29 września 2015 Pan Karol Prażmo został powołany na członka Rady Nadzorczej.

<sup>1</sup> 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 2015 roku

### 1. Charakterystyka umów leasingu zawartych w latach 2014 – 2015

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zawarto 20 381 umów leasingu, czyli o 24,6% więcej niż w roku poprzednim, w tym 13 umów leasingu nieruchomości oraz inwestycji strukturyzowanych (w 2014 r. – 16 360 umów, w tym 7 umowy leasingu nieruchomości). Łączna wartość transakcji wyniosła 3 785 mln PLN, co stanowi wzrost o 628 mln PLN w porównaniu z rokiem 2014 (+19,9% dla mLeasing w porównaniu do +15,9% całego rynku leasingu).

W leasingu ruchomości zanotowano wzrost o 416 mln PLN (+14,7%).

Wartość transakcji leasingu nieruchomości oraz inwestycji strukturyzowanych w 2015 roku wyniosła 531 mln PLN i wzrosła o 66,6% w porównaniu z 2014 r.

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

Przychody (1)		< 10 mln PLN		> =10 mln PLN
Sprawozdawczość		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:

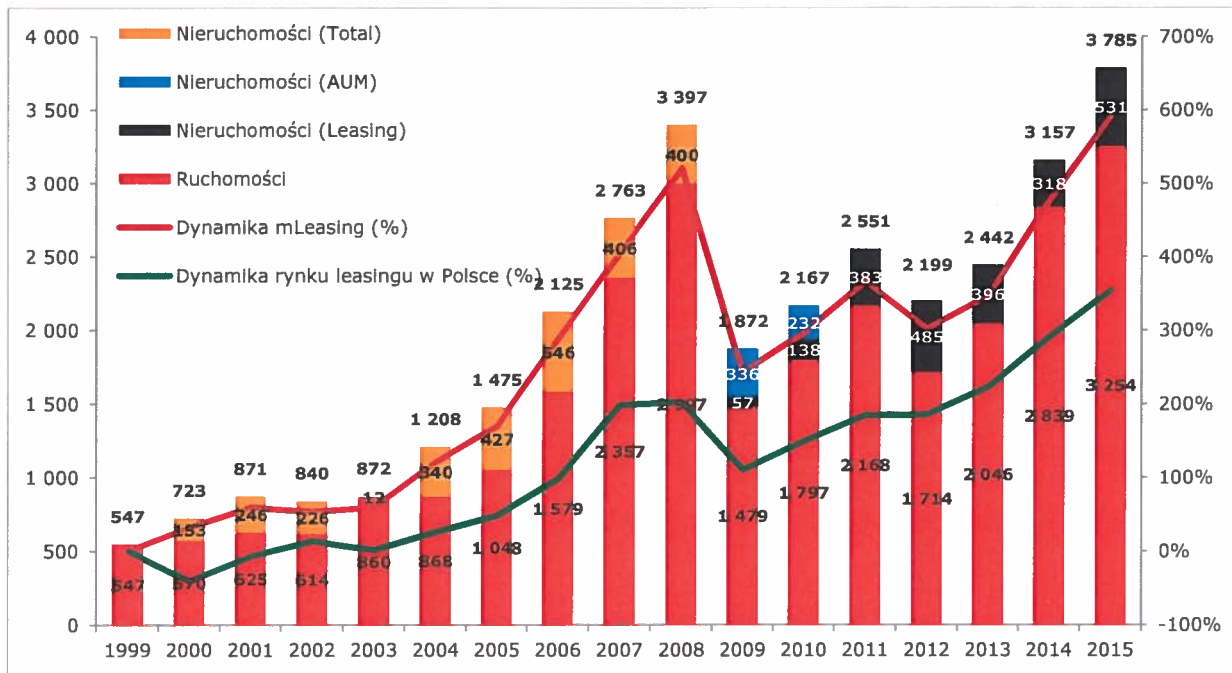
- a) spółki z o.o. o przychodach <10 mln PLN,
- b) w których wszyscy udziałowcy są osobami fizycznymi (w przypadku braku informacji o udziałowcach zakładamy, że udziałowcy są osobami fizycznymi zgodnie z deklaracją przez Pion Bankowości Detalicznej mBanku zasadą obsługi spółek z ograniczoną odpowiedzialnością)
- 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 31.12.2015 r.

(dane w mln. PLN)	2015	2014	Zmiana (%)
<b>Wartość nowego portfela umów leasingu</b>	<b>3 785</b>	<b>3 157</b>	<b>19,9</b>
<b>Razem ruchomości</b>	<b>3 254</b>	<b>2 839</b>	<b>14,6</b>
<b>Detal</b>	<b>1 248</b>	<b>878</b>	<b>42,1</b>
Pojazdy	859	619	38,8
Maszyny i Urządzenia, Transport Ciężki	389	259	50,2
<b>Korporacje</b>	<b>2 006</b>	<b>1 961</b>	<b>2,3</b>
Pojazdy	546	533	2,4
Maszyny i Urządzenia, Transport Ciężki	1 460	1 428	2,2
<b>Nieruchomości i Inwestycje Strukturyzowane</b>	<b>531</b>	<b>318</b>	<b>67,0</b>
Leasing	531	318	67,0

Dynamikę sprzedaży mLeasing oraz całego rynku leasingu w Polsce w latach 1999 - 2015 roku prezentuje poniższy wykres.



## 2. Struktura portfela nowych umów leasingu zawartych w 2015 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
<b>Ruchomości</b>	<b>3 254,5</b>	<b>859,1</b>	<b>388,8</b>	<b>546,6</b>	<b>1 460,0</b>
<b>Środki transportu drogowego w tym:</b>	<b>2 091,5</b>	<b>859,1</b>	<b>186,5</b>	<b>546,6</b>	<b>499,4</b>
<i>osobowe</i>	<b>1 201,7</b>	739,4		462,3	
<b>Ciężarowe w tym:</b>	<b>315,5</b>	119,7	23,9	84,2	87,7
o masie do 3,5 tony	<b>203,9</b>	119,7		84,2	
o masie powyżej 3,5 tony	<b>111,7</b>		23,9		87,7
<i>ciągniki siodłowe</i>	<b>311,6</b>		96,8		214,8
<i>naczepy / przyczepy</i>	<b>180,3</b>		36,4		143,9
<i>autobusy</i>	<b>39,7</b>		12,6		27,1
<i>inne</i>	<b>42,7</b>		16,8		25,9
<b>Maszyny i urządzenia przemysłowe w tym:</b>	<b>966,1</b>		<b>162,6</b>		<b>803,5</b>
<i>sprzęt budowlany</i>	<b>73,8</b>		20,7		53,2
<i>maszyny do obróbki metalu i prod. plastiku</i>	<b>202,5</b>		24,2		178,3
<i>wózki widłowe</i>	<b>54,1</b>		5,5		48,6
<i>maszyny poligraficzne</i>	<b>53,9</b>		8,4		45,5
<i>maszyny dla przemysłu spożywczego</i>	<b>20,6</b>		2,5		18,0
<i>sprzęt medyczny</i>	<b>64,3</b>		44,2		20,1
<i>maszyny rolnicze</i>	<b>29,5</b>		2,1		27,4
<i>sprzęt gastronomiczny</i>	<b>2,7</b>		1,8		0,9
<i>Inne</i>	<b>464,7</b>		53,2		411,5
<b>Komputery i sprzęt biurowy</b>	<b>48,9</b>		<b>7,1</b>		<b>41,8</b>
<b>Pozostałe środki transportu w tym:</b>	<b>80,8</b>		<b>19,4</b>		<b>61,3</b>
<i>powietrzne</i>	<b>1,6</b>		1,6		
<i>wodne</i>	<b>34,7</b>		17,9		16,8
<i>kolejowe</i>	<b>44,5</b>				44,5
<b>Inne Ruchomości</b>	<b>67,2</b>		<b>13,2</b>		<b>54,1</b>

W portfelu nowych umów leasingu w roku 2015 r. najwyższy udział, podobnie jak w 2014 r., stanowiły środki transportu drogowego.

W 2015 roku w portfelu nowych umów zwiększył się udział środków transportu drogowego powyżej 3,5 tony (21,1% w 2015 r. vs. 19,0% w 2014 r.). Zwiększył się również udział samochodów osobowych oraz środków transportu do 3,5 tony (z 40,6% w 2014 r. do 43,2% w 2015 r.).



Tabela poniżej przedstawia strukturę przedmiotową nowo zawartych umów leasingu.

mLeasing (struktura w %)	2015	2014
<b>Środki transportu drogowego razem</b>	<b>64,3</b>	<b>59,6</b>
osobowe + ciężarowe do 3,5 tony	43,2	40,6
pozostałe środki transportu drogowego	21,1	19,0
<b>Pozostałe ruchomości</b>	<b>35,7</b>	<b>40,4</b>
<b>Ruchomości razem</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>RUCHOMOŚCI</b>	<b>86,0</b>	<b>89,9</b>
<b>NIERUCHOMOŚCI</b>	<b>14,0</b>	<b>10,1</b>

Udział poszczególnych oddziałów mLeasing w wartości umów leasingu ruchomości zawartych w latach 2014-2015 przedstawiał się następująco:

Oddział mLeasing	Udział w ruchomościach (%)		
	2015	2014	Zmiana
<b>Makroregion Centralny</b>	<b>29,2</b>	<b>28,9</b>	<b>0,3</b>
Białystok	3,1	2,7	0,4
Lublin	3,6	3,6	0,0
Olsztyn	4,9	5,3	-0,4
Warszawa (WA)	9,6	8,8	0,8
Warszawa (WZ)	8,0	8,5	-0,5
<b>Makroregion Południowy</b>	<b>30,4</b>	<b>28,6</b>	<b>1,8</b>
Bielsko-Biała	4,1	3,6	0,5
Katowice	8,9	9,5	-0,6
Kraków	7,4	6,3	1,1
Łódź	7,6	7,7	-0,1
Rzeszów	2,4	1,5	0,9
<b>Makroregion Zachodni</b>	<b>27,6</b>	<b>26,8</b>	<b>0,8</b>
Bydgoszcz	5,0	5,0	0,0
Gdynia	5,9	5,6	0,3
Poznań	7,8	7,2	0,6
Szczecin	3,8	3,5	0,3
Wrocław	5,1	5,5	-0,4
<b>Zespół Dużych Korporacji</b>	<b>6,4</b>	<b>8,7</b>	<b>-2,3</b>
<b>Car Fleet Management</b>	<b>6,4</b>	<b>7,0</b>	<b>-0,6</b>
<b>Razem</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>

## b) Nieruchomości

(dane w mln PLN)

Rodzaj przedmiotu leasingu	Razem
<b>Nieruchomości:</b>	<b>530,5</b>
obiekty biurowe	15,7
obiekty handlowe i usługowe	260,0
hotele i obiekty rekreacyjne	254,8



### III. Dane finansowe za rok 2015

#### 1. Rachunek zysków i strat

(dane w tys. PLN)	2015	2014	Zmiana (%)
<b>Wynik na odsetkach z uwzględnieniem różnic kursowych</b>	<b>125 350</b>	<b>102 106</b>	<b>22,8</b>
w tym odsetki Departamentu Nieruchomości	22 020	14 784	48,9
<b>Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów</b>	<b>37 603</b>	<b>40 032</b>	<b>-6,1</b>
Departament Nieruchomości (prowizje)	1 831	6 137	-70,2
CFM	6 273	5 887	6,6
Przychody z tytułu ubezpieczeń	10 732	11 275	-4,8
Przychody z tytułu tabeli opłat i prowizji	4 222	5 499	-23,2
Przychody z tytułu opłat windykacyjnych	4 163	3 369	23,6
Przychody z tytułu prowizji od EIB	31	51	-39,2
Dywidendy	-	800	-100,0
Pozostałe	10 351	7 014	47,6
<b>Dochód przed kosztami ryzyka i kosztami budżetowymi</b>	<b>162 953</b>	<b>142 138</b>	<b>14,6</b>
Koszty ryzyka	-23 433	-18 551	26,3
<b>Dochód przed kosztami budżetowymi</b>	<b>139 520</b>	<b>123 587</b>	<b>12,9</b>
Koszty budżetowe	-82 299	-77 661	6,0
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>57 221</b>	<b>45 926</b>	<b>24,6</b>
Podatek dochodowy	-13 428	-11 836	13,5
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>43 793</b>	<b>34 090</b>	<b>28,5</b>

<b>C/I przed rezerwami</b>	51%	55%
----------------------------	-----	-----

W kosztach ujęte są koszty wykorzystania znaku towarowego „m” poniesione na rzecz mBanku w wysokości 3 651 tys. PLN w roku 2015 oraz 3 644 tys. PLN w roku 2014.

W roku 2015 nastąpił wzrost o 18,4% średniego portfela leasingowego po rezerwach kredytowych z uwzględnieniem umów leasingu operacyjnego z 4 830 mln PLN (2014 r.) do 5 722 mln PLN (2015 r.). Wzrost spowodowany był przede wszystkim wzrostem umów zawieranych przez Spółkę, zarówno w segmencie ruchomości jak i nieruchomości.

W 2015 roku nastąpił wzrost o 22,8% wyniku na odsetkach z uwzględnieniem salda różnic kursowych ze 102 106 tys. PLN (2014) do 125 350 tys. PLN (2015).

W 2015 zanotowano mniejsze dodatnie saldo różnic kursowych. Spadek z 2 041 tys. PLN (2014) do 694 tys. PLN (2015).

W 2015 r. marża leasingowa nowych umów leasingu ponad stawkę referencyjną (WIBOR; EURIBOR; LIBOR) wyniosła 2,52% i spadła w porównaniu z rokiem 2014, w którym wyniosła 2,70%.

Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów w 2015 r. spadł w porównaniu z 2014 r. o 2 429 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 oraz ponadprzeciętne przychody prowizyjne z umów nieruchomości rozpoznane w 2014 roku, wynikające z przedterminowego zakończenia jednej z umów leasingu (zdarzenie o charakterze jednorazowym).

Dochody prowizyjne następujących linii: prowizje Departamentu Nieruchomości i Inwestycji Strukturyzowanych, przychody z tytułu ubezpieczeń, wpływy z tabeli opłat i prowizji, prowizje otrzymane od EIB spadły odpowiednio o 70,2%, 4,8%, 23,2% oraz 39,2%. W 2015 wzrosły natomiast przychody prowizyjne: CFM o 6,6%, z opłat windykacyjnych o 23,6% oraz pozostałe przychody prowizyjne o 47,6%.

Koszty budżetowe wzrosły w 2015 roku o 6,0%, w tym koszty osobowe, koszty rzeczowe i amortyzacja odpowiednio o 8,3%, -0,5% (spadek) i 12,2%. W trakcie 2015 roku liczba etatów w Spółce (bez umów na zastępstwo) zwiększyła się o 11,1 z 304,4 (31.12.2014 r.) do 315,5 FTE (31.12.2015 r.).

### Wartość i dynamika kosztów budżetowych.

(dane w tys. PLN)

Lata	2015	2014	Zmiana (%)
<b>Koszty budżetowe z amortyzacją własną</b>	<b>82 299</b>	<b>77 661</b>	<b>6,0</b>
Osobowe	47 750	44 086	8,3
Rzeczowe	24 361	24 492	-0,5
Amortyzacja własna	10 188	9 083	12,2

### Struktura kosztów budżetowych

Lata	2015	2014
<b>Koszty budżetowe z amortyzacją własną</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Osobowe	58,0	56,8
Rzeczowe	29,6	31,5
Amortyzacja własna	12,4	11,7

W roku 2015 polepszyły się relacje pomiędzy kosztami i przychodami, co wyraziło się spadkiem wskaźnika cost/income przed rezerwami z 55% (2014) do 51% (2015). Wpływ na to miały głównie niższe koszty refinansowania działalności.

Łączne koszty z tytułu ryzyka kredytowego w roku 2015 wyniosły 23 433 tys. PLN (w roku 2014 wyniosły 18 551 tys. PLN), w tym indywidualne odpisy netto 15 389 tys. PLN (w 2014: 16 547 tys. PLN), a odpisy netto z tytułu rezerwy portfelowej na straty zaistniałe, lecz nie zidentyfikowane 8 044 tys. PLN (koszt) (w 2014: 2 004 tys. PLN (koszt)).

Wynik brutto na koniec 2015 r. wyniósł 57 221 tys. PLN i zwiększył się w 2015 vs. 2014 o 11 295 tys. PLN (o 24,6%) głównie 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 31.12.2015

(dane w tys. PLN)

	2015	2014	Zmiana (%)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	199 265	191 321	4,2
Wartości niematerialne	13 805	12 667	9,0
Udziały w innych spółkach	379	379	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250 028	208 295	20,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 497 301	3 423 889	31,4
	<b>4 960 778</b>	<b>3 836 551</b>	<b>29,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	116 700	125 747	-7,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 861 816	1 598 131	16,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 717	14 596	-88,2
	<b>1 980 233</b>	<b>1 738 474</b>	<b>13,9</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>6 941 011</b>	<b>5 575 024</b>	<b>24,5</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na udziałowców Spółki</b>			
Kapitał podstawowy	6 122	6 122	0,0
Pozostałe kapitały	225 790	191 415	18,0
Zyski zatrzymane	43 870	34 091	28,7
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>275 781</b>	<b>231 627</b>	<b>19,1</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	4 877 401	343 930	1 318,1
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	651	524	24,2
	<b>4 878 052</b>	<b>344 454</b>	<b>1 316,2</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	184 095	163 553	12,6
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 370	6 255	17,8
Kredyty i pożyczki	1 595 582	4 828 991	-67,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	131	145	-9,7
	<b>1 787 177</b>	<b>4 998 943</b>	<b>-64,2</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>6 665 229</b>	<b>5 343 397</b>	<b>24,7</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>6 941 011</b>	<b>5 575 024</b>	<b>24,5</b>

Suma bilansowa na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 6 941,0 mln PLN i była o 24,5% wyższa od stanu na dzień 31.12.2014 r.

W roku 2015 zanotowano wzrost należności handlowych z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych należności łącznie o 26,6% (w tym długoterminowych o 31,4%, a krótkoterminowych o 16,5%). Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 7 944 tys. PLN z zastrzeżeniem, że wartość środków trwałych z umów leasingu operacyjnego wzrosła o 9 031 tys. PLN, przy spadku wartości pozostałych środków o 1 087 tys. PLN. Na koniec 2015 zmieniła się struktura kredytów i pożyczek (pasywa), o 1 318,1% wzrosły kredyty i pożyczki długoterminowe, przy spadku kredytów krótkoterminowych o 67,0%.

Kapitał własny na koniec 2015 roku wyniósł 275 781 tys. PLN, co oznacza wzrost o 19,1%.

### **3. Aktywa ważone ryzykiem**

Aktywa ważone ryzykiem kredytowym wg Bazylea II wg stanu na 31.12.2015 w porównaniu do stanu na 31.12.2014 wzrosły o 1 307 mln PLN (o 25,0%) z 5 233 mln PLN (31.12.2014 r.) do 6 540 mln PLN (31.12. 2015 r.).

Średnioroczny (styczeń-grudzień 2015) kapitał regulacyjny z tytułu ryzyk kredytowego, rynkowego i operacyjnego ( $8\% * RWA$  z ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego) uwzględniający wartości niematerialne i prawne oraz zaangażowanie kapitałowe w instytucje finansowe wyniósł 526 mln PLN (w 2014 wynosił 430 mln PLN).

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

Kwota RWA z uwzględnieniem ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego na koniec 2015 r. wzrosła w porównaniu z RWA na koniec 2014 r. o 1 336 mln PLN do kwoty 7 039 mln PLN. Na jej wzrost wpływ miał wzrost sumy bilansowej.

## IV. Refinansowanie umów leasingu.

### 1. Stan zadłużenia mLeasing na koniec 2015 i 2014 roku

(dane w tys. PLN)

Bank	31.12.2015	31.12.2014
mBank SA	6 448 711	5 146 032
immigon portfolioabbau ag	24 272	26 889
<b>RAZEM</b>	<b>6 472 983</b>	<b>5 172 921</b>

### 2. Umowy kredytowe zawarte w 2015 roku

W 2015 roku zostały zawarte następujące nowe umowy (wszystkie z mBank SA):

- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty JPY 700 mln (styczeń 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty USD 15,4 mln (styczeń 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty EUR 115 mln (styczeń 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty EUR 100 mln (styczeń 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 630 mln (styczeń 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 345 mln (styczeń 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 175 mln (styczeń 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 200 mln (styczeń 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty EUR 46,9 mln (maj 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty EUR 21 mln (maj 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 22,5 mln (czerwiec 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty EUR 90 mln (czerwiec 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty EUR 60 mln (czerwiec 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 250 mln (czerwiec 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 25,1 mln (lipiec 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 100 mln (lipiec 2015 r.),
- umowa o kredyt w rachunku bieżącym dwuwalutowy do kwoty PLN 400 mln (lipiec 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty CHF 33,2 mln (sierpień 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 650 mln (sierpień 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 700 mln (wrzesień 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty EUR 18 mln (listopad 2015 r.),
- umowa o kredyt inwestycyjny do kwoty PLN 750 mln (grudzień 2015 r.).

### 3. Emisja obligacji

W 2015 roku Spółka nie miała czynnego programu emisji obligacji własnych (w ramach współpracy z mBankiem).

### 4. Środki na finansowanie transakcji leasingowych w 2016

W 2016 roku źródłem refinansowania działalności leasingowej Spółki mają być środki pozyskiwane z mBanku. Do końca stycznia 2017 roku Spółka ma zatwierdzone finansowanie z mBank w ramach limitu kredytowego określonego na rok 2016. W ramach współpracy z mBankiem jest aktualnie rozważane przygotowanie programu emisji obligacji własnych oraz przygotowanie programu sekurytyzacji należności leasingowych.



## V. Plan na rok 2016

Plan na rok 2016 zakłada:

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

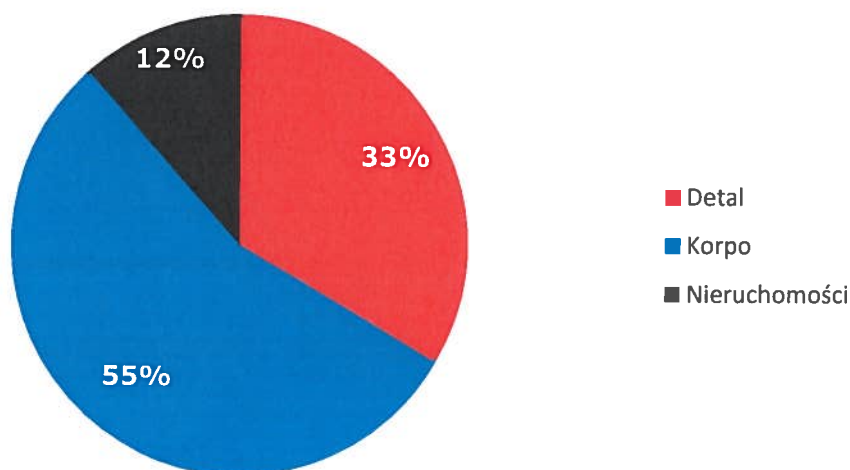
### Założenia sprzedażowe mLeasing na 2016:

- 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 2016 roku średniej marży odsetkowej ponad stawkę referencyjną na nowym biznesie: 2,75%.

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 wielowolumenowych 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 2016



mLeasing planuje w 2016 roku zawrzeć umowy o wartości 4 334 mln PLN (w wartości początkowej), w tym 3 834 mln PLN ruchomości i 500 mln PLN nieruchomości.

Spółka w roku 2016 planuje zwiększyć zysk w porównaniu z rokiem 2015:

(dane w tys. PLN)	2016P	2015	Zmiana (%)
<b>Wynik na odsetkach z uwzględnieniem różnic kursowych</b>	<b>152 532</b>	<b>125 350</b>	<b>21,7</b>
<b>Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów</b>	<b>40 358</b>	<b>37 603</b>	<b>7,3</b>
<b>Przychody razem</b>	<b>192 890</b>	<b>162 953</b>	<b>18,4</b>
Koszty budżetowe	-90 698	-82 299	10,2
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>102 192</b>	<b>80 654</b>	<b>26,7</b>
Koszty ryzyka	-37 174	-23 433	58,6
<b>Wynik brutto</b>	<b>65 018</b>	<b>57 221</b>	<b>13,6</b>

Wartość odpisów netto z tytułu utraty wartości należności leasingowych w 2016 roku założona jest na poziomie 0,6% średniego stanu ekspozycji leasingowej po rezerwach.




Cezary Raczyński

Wiceprezes Zarządu



Ewa Bryx-Sołtysik

Wiceprezes Zarządu



Mieczysław Woźniak

Prezes Zarządu

Warszawa, 14 marca 2015 r.