

mLeasing Sp. z o.o.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie Zarządu

Za rok obrotowy od 1 grudnia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

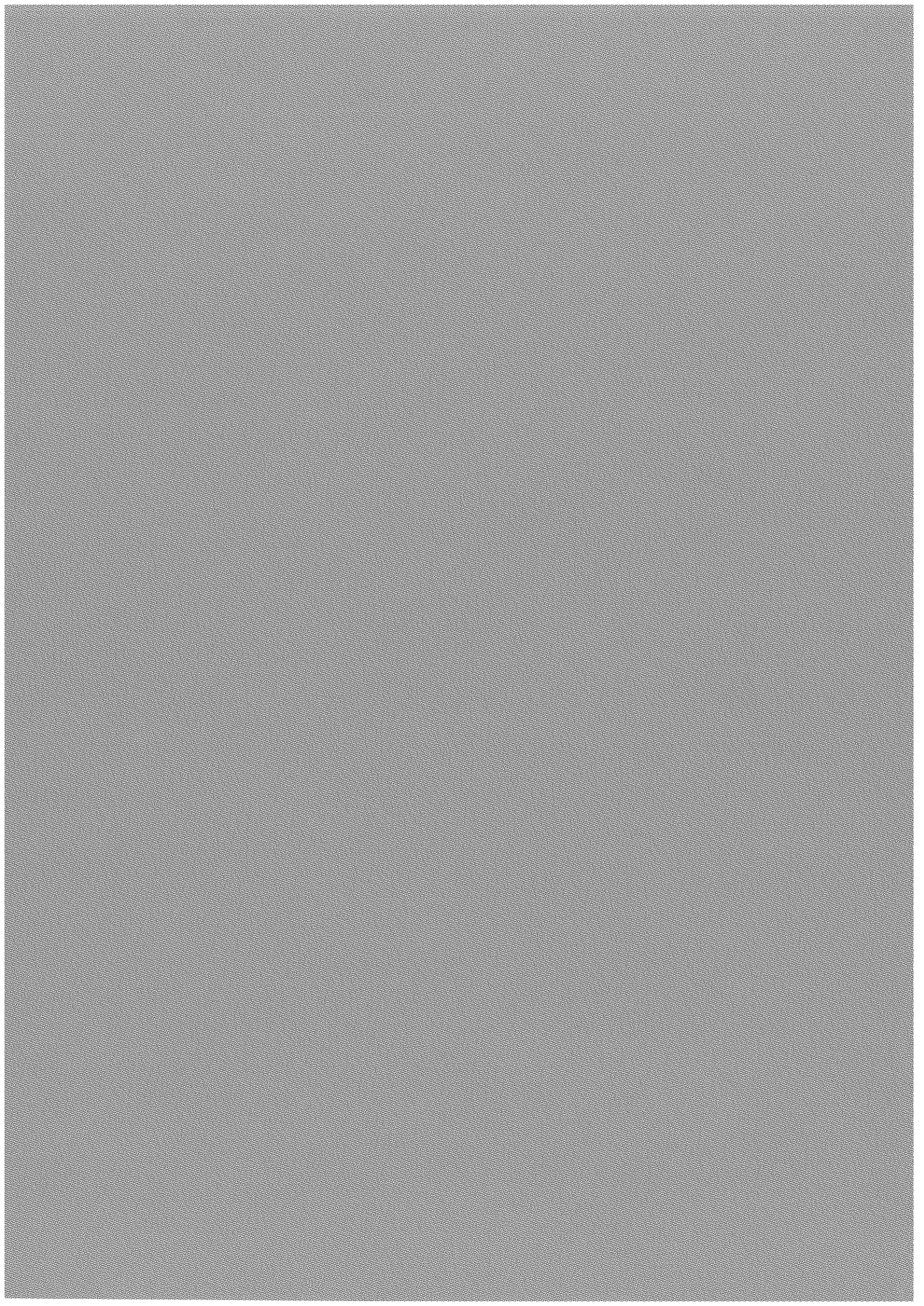
przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

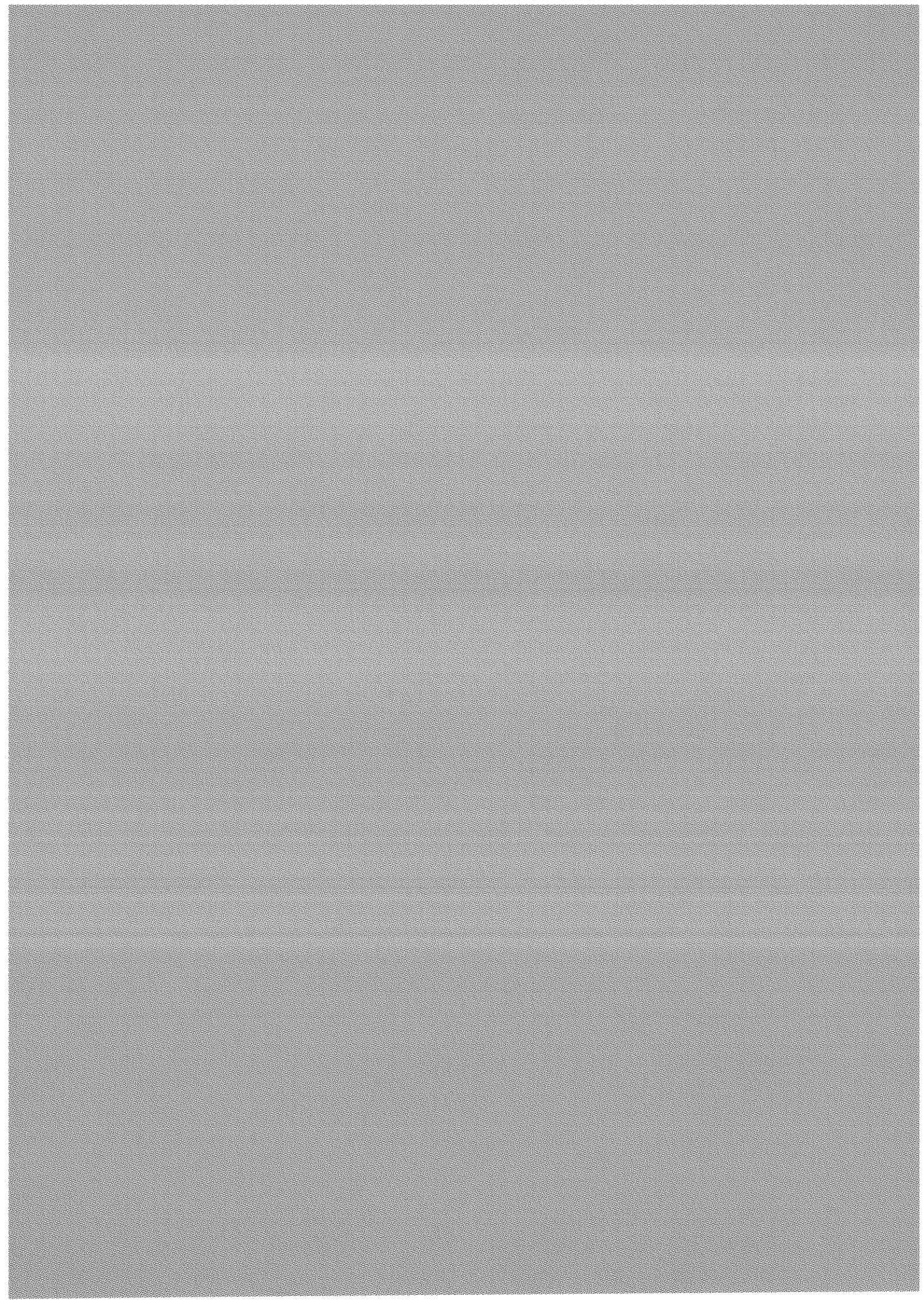
Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez mLeasing Sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu

przygotowane przez Zarząd mLeasing Sp. z o.o.







Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe mLeasing Sp. z o.o. ("Spółka"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej umową;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. Zm.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki mLeasing Sp. z o.o., które zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.:
- sprawozdanie z całkowitych dochodów;
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych, oraz
 - informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r., Międzynarodowymi Standardami Badania wydanymi przez IAASB (razem „Standardy badania”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089). Nasza

odpowiedzialność zgodnie ze Standardami badania została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”)* przyjętym uchwałami Krajowej

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.



Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem

IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Spółki dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie

sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności



albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby

sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie ze Standardami badania zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego ze Standardami badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednio, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składa się Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej



Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Sprawozdania z działalności, i czyniąc to, rozważenie czy nie jest ono istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydaje się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Sprawozdania z działalności, jesteśmy

zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- * zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- * jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

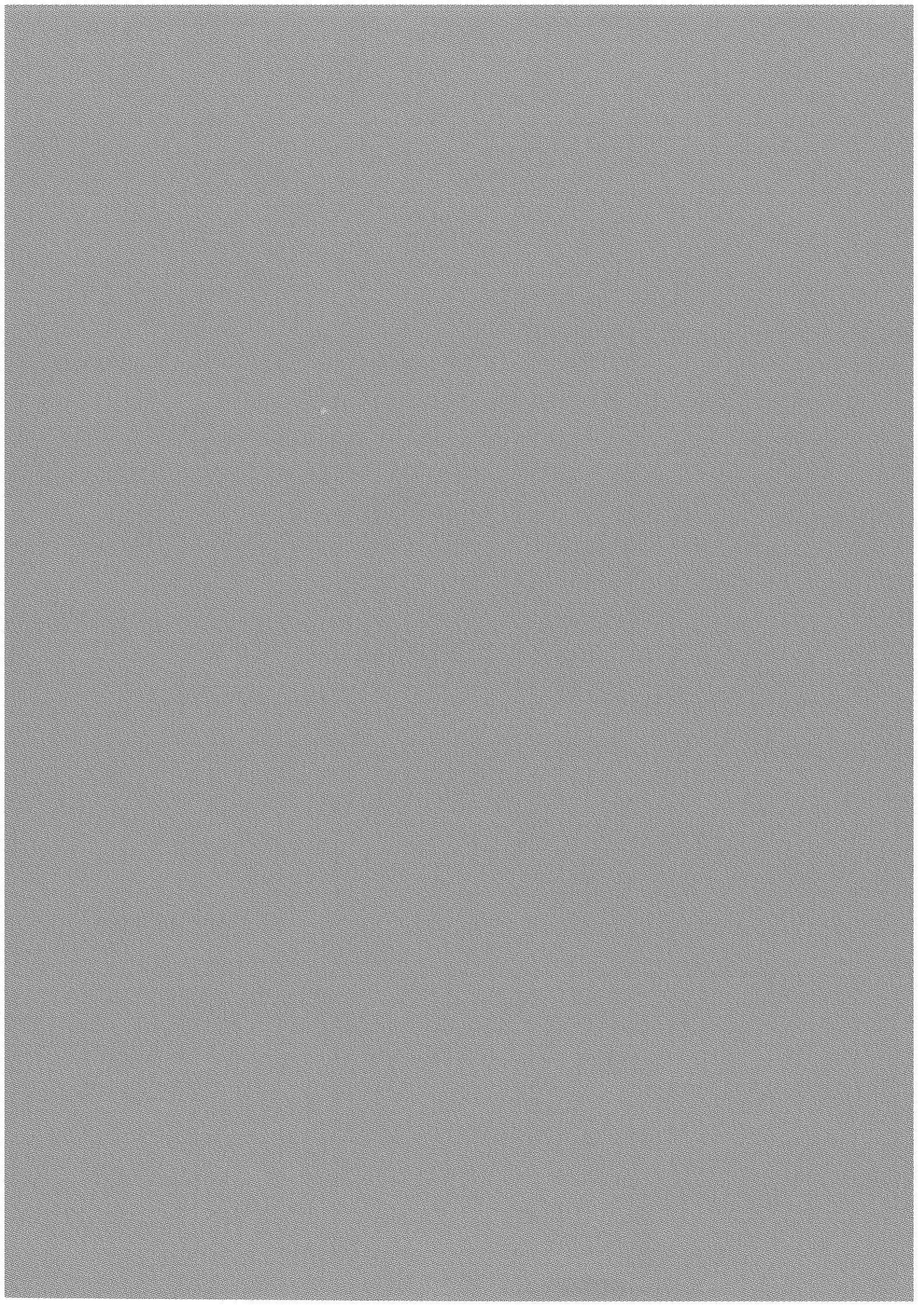
Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Agnieszka Accordi.

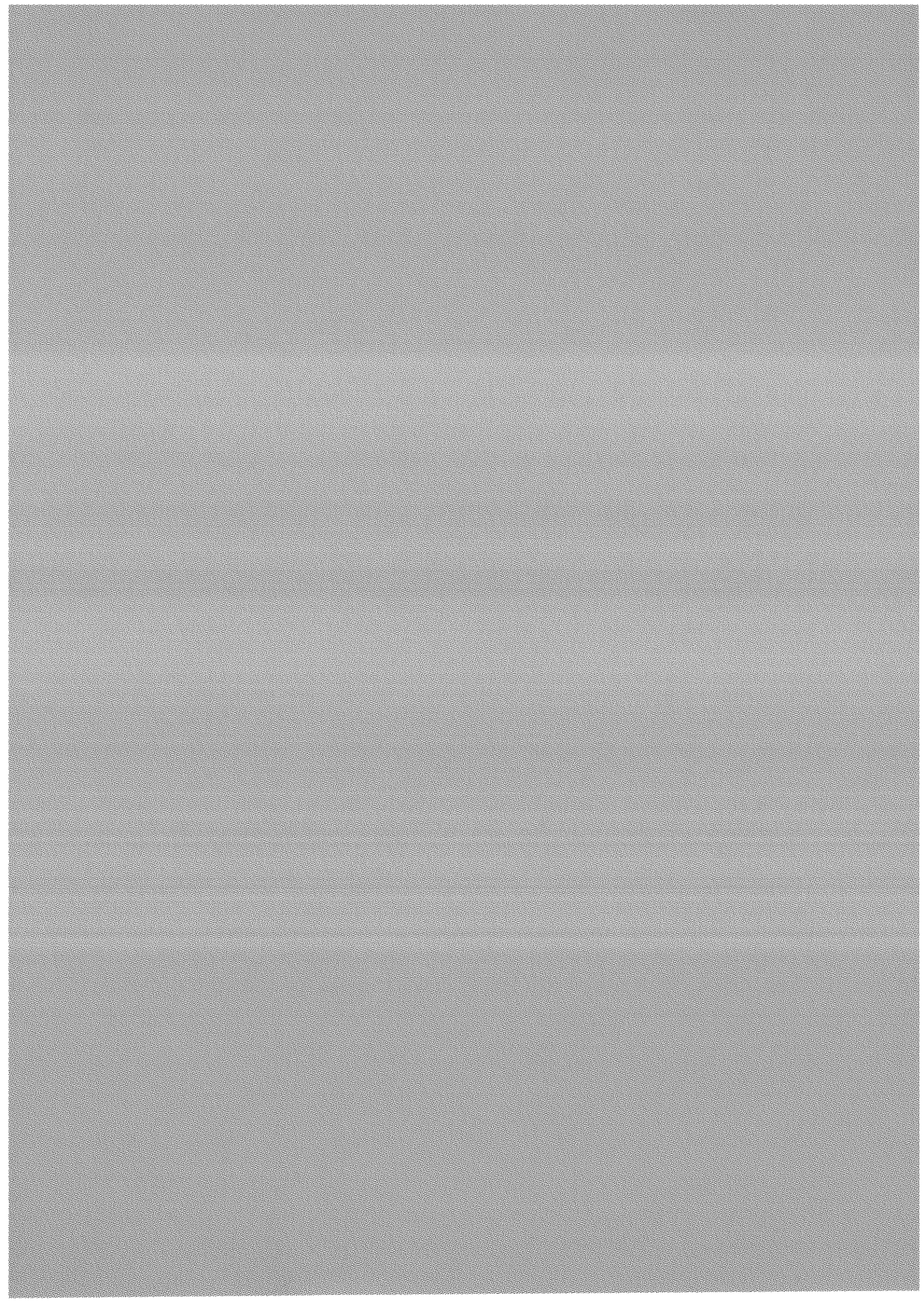
Agnieszka Accordi

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 11665

Warszawa, 15 marca 2018 r.





mLeasing Sp. z o. o.

**Sprawozdanie finansowe za rok
zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez
Unię Europejską

Indeks do sprawozdania finansowego

Punkt	Strona	Punkt	Strona
		14	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3	44	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4	15	Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5	16	Odroczony podatek dochodowy
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6	17	Rezerwy
		18	Przychody ze sprzedaży i koszty sprzedaży
		19	Przychody/(Koszty) z tytułu opłat i prowizji
Noty do sprawozdania finansowego			
1 Informacje ogólne	7	20	Pozostałe przychody i koszty operacyjne
2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7	21	Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności
3 Zarządzanie ryzykiem finansowym	20	22	Koszty osobowe
4 Ważne oszacowania i założenia i profesjonalny osąd	35	23	Koszty rzeczowe
5 Zmiana zasad rachunkowości, zmiany prezentacji i korekty błędów	36	24	Podatek dochodowy
6 Rzeczowe aktywa trwałe	37	25	Dywidenda na udział
7 Wartości niematerialne	39	26	Rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa
8 Udziały w innych spółkach	40	27	Aktywa i zobowiązania warunkowe
9 Należności handlowe oraz pozostałe należności	41	28	Zobowiązania inwestycyjne
10 Zapasy	43	29	Transakcje z podmiotami powiązаныmi
11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	30	Zdarzenia po dniu bilansowym
12 Kapitał podstawowy	44		
13 Pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane	44		

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, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd 9 marca 2018 roku:

		
..... Cezary Raczyński Prezes Zarządu Dariusz Solski Wiceprezes Zarządu Piotr Baranek Wiceprezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

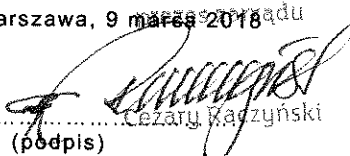

.....
Piotr Gadomski
Główny Księgowy

Warszawa, dnia 9 marca 2018

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 31 grudnia	
		2017	2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	212 720 824,96	220 025 274,10
Wartości niematerialne	7	16 260 243,86	14 313 070,03
Udziały w innych spółkach	8	379 000,00	379 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	412 240 419,00	313 577 550,20
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	5 937 957 802,32	5 279 186 990,28
		6 579 558 290,14	5 827 481 884,61
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10	160 584 630,89	108 486 494,19
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	2 800 816 308,03	2 277 749 274,91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	5 417 161,66	2 366 682,15
		2 966 818 100,58	2 388 602 451,25
Razem aktywa		9 546 376 390,72	8 216 084 335,86
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na udziałowców Spółki			
Kapitał podstawowy	12	34 692 500,00	34 692 500,00
Zyski zatrzymane	13	347 201 295,62	297 864 766,38
Inne pozycje kapitału własnego	13	(115 726,00)	(156 714,80)
Razem kapitał własny		381 778 069,62	332 400 551,58
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	15	5 900 575 027,65	4 572 858 638,80
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	14	708 325,00	704 758,00
		5 901 283 352,65	4 573 563 396,80
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	276 411 508,19	198 473 354,73
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	14 168 667,00	9 447 440,00
Kredyty i pożyczki	15	2 417 808 478,12	2 861 611 466,68
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15	553 465 349,22	239 304 528,38
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17	1 460 965,92	1 283 597,69
		3 263 314 968,45	3 310 120 387,48
Razem zobowiązania		9 164 598 321,10	7 883 683 784,28
Razem kapitały własne i zobowiązania		9 546 376 390,72	8 216 084 335,86

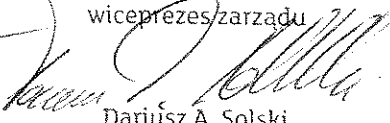
Warszawa, 9 marca 2018 r.


 Cezary Karzyński
 (podpis)

wiceprezes zarządu


 Piotr Baranek

wiceprezes zarządu

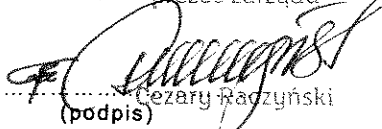

 Dariusz A. Solski

Noty przedstawione na stronach 7-56 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

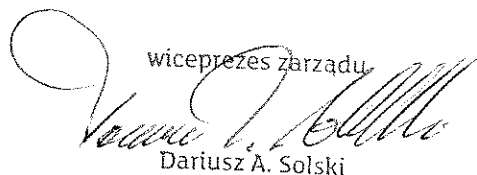
	Nota	Rok obrotowy	
		2017	2016
Przychody ze sprzedaży	18	391 088 323,48	344 067 415,48
Koszty sprzedaży	18	(231 643 189,95)	(185 716 511,57)
Wynik na sprzedaży		159 445 133,53	158 350 903,91
Wynik z pozycji wymiany		1 543 831,78	981 484,34
Przychody z tytułu opłat i prowizji	19	87 304 616,13	76 162 259,19
Koszty z tytułu opłat i prowizji	19	(55 332 434,95)	(49 048 047,95)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		31 972 181,18	27 114 211,24
Pozostałe przychody operacyjne	20	13 713 776,44	17 163 535,09
Pozostałe koszty operacyjne	20	(526 017,26)	(2 669 728,77)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej		13 187 759,18	14 493 806,32
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności	21	(31 016 850,03)	(26 839 594,55)
Koszty osobowe	22	(68 654 228,02)	(61 790 176,61)
Koszty rzeczowe	23	(30 864 374,93)	(28 959 540,13)
Amortyzacja	6/7	(10 889 374,45)	(10 761 608,51)
Koszty własne		(110 407 977,40)	(101 511 325,25)
Zysk przed opodatkowaniem		64 724 078,24	72 589 486,01
Podatek dochodowy	24	(16 187 823,00)	(16 229 057,00)
Zysk netto roku obrotowego		48 536 255,24	56 360 429,01
z tego:			
Zysk netto przypadający na udziałowców Spółki		48 536 255,24	56 360 429,01
Pozostałe dochody całkowite netto, w tym:			
Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			
Zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia			
Kwota brutto		50 603,00	(2 018,00)
Podatek dochodowy		(9 614,20)	383,00
Kwota netto		40 988,80	(1 635,00)
Dochody całkowite netto, razem		48 577 244,04	56 358 794,01
z tego:			
Dochody całkowite netto przypadające na udziałowców Spółki		48 577 244,04	56 358 794,01

Warszawa, 9 marca 2018 r.


Cezary Raczyński
(podpis)

wiceprezes zarządu

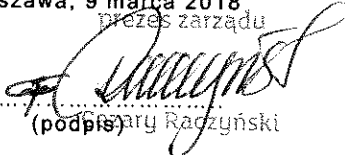
Piotr Baranek

wiceprezes zarządu

Dariusz A. Sołski

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Przypadające na udziałowców Spółki			Razem kapitał własny
		Kapitał Podstawowy	Zyski zatrzymane	Inne pozycje kapitału własnego	
Stan na 1 stycznia 2016		34 692 500,00	241 243 829,37	(155 079,80)	275 781 249,57
Zysk netto roku obrotowego		-	56 360 429,01	-	56 360 429,01
Pozostałe dochody całkowite		-	-	(1 635,00)	-1 635,00
Razem dochody całkowite		-	56 360 429,01	(1 635,00)	56 358 794,01
Program opcji pracowniczych	2.12	-	260 508,00	-	260 508,00
Stan na 31 grudnia 2016		34 692 500,00	297 864 766,38	(156 714,80)	332 400 551,58
Stan na 1 stycznia 2017		34 692 500,00	297 864 766,38	(156 714,80)	332 400 551,58
Zysk netto roku obrotowego		-	48 536 255,24	-	48 536 255,24
Pozostałe dochody całkowite		-	-	40 988,80	40 988,80
Razem dochody całkowite		-	48 536 255,24	40 988,80	48 577 244,04
Program opcji pracowniczych	2.12	-	800 274,00	-	800 274,00
Stan na 31 grudnia 2017		34 692 500,00	347 201 295,62	(115 726,00)	381 778 069,62

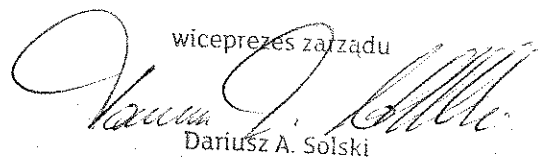
Warszawa, 9 marca 2018

prezes zarządu

 (podpis) Piotr Baranek

wiceprezes zarządu


 Piotr Baranek

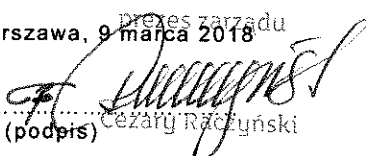
wiceprezes zarządu


 Dariusz A. Solski

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	2017	2016
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		64 724 078,24	72 589 486,01
Korekty:		49 532 131,49	246 775 172,30
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6	51 681 988,12	53 322 371,33
Amortyzacja wartości niematerialnych	7	5 466 274,87	5 648 055,42
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26.1	(854 515,87)	(581 172,99)
Koszty odsetek	18	153 046 856,92	114 312 394,61
Przychody odsetkowe	18	(298 613 580,98)	(257 491 741,59)
Odsetki otrzymane		301 248 729,05	255 032 161,59
(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach	26.2	(162 443 620,62)	76 533 103,93
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		(1 158 632 976,47)	(1 172 767 973,18)
Zapasy		(52 098 136,70)	8 213 146,75
Należności handlowe oraz pozostałe należności		(1 184 472 993,23)	(1 195 359 467,62)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		77 938 153,46	14 378 347,69
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych (leasing operacyjny)	6	(67 252 952,44)	(89 943 851,04)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (leasing operacyjny)	26.1	37 635 906,12	29 264 740,36
Zapłacony podatek dochodowy		(110 146 635,00)	(68 685 411,60)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 184 140 448,06)	(982 767 837,15)
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych własnych	6	(9 459 011,76)	(7 479 979,49)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych własnych	26.1	1 281 371,62	719 363,45
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	7	(7 413 448,70)	(6 156 201,47)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(15 591 088,84)	(12 916 817,51)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		3 744 337 312,58	2 718 303 134,28
Spłata kredytów i pożyczek		(2 704 936 173,34)	(1 847 729 143,77)
Zapłacone odsetki		(150 779 943,67)	(113 543 900,94)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		314 160 820,84	239 304 528,38
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		1 202 782 016,41	996 334 617,95
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 050 479,51	649 963,29
Stan środków pieniężnych, i ich ekwiwalentów na początek roku		2 366 682,15	1 716 718,86
Stan środków pieniężnych, i ich ekwiwalentów na koniec roku	11	5 417 161,66	2 366 682,15

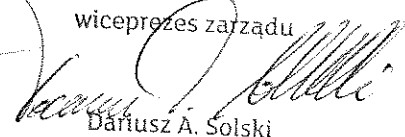
Warszawa, 9 marca 2018

Prezes zarządu

 Cezary Rączyński
 (podpis)

wiceprezes zarządu


 Piotr Baranek

wiceprezes zarządu


 Dariusz A. Solski

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 wierzycielnościami).

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2017 roku. Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zatwierdzone zostało przez Zarząd spółki w dniu 9 marca 2018.

W 2017 i 2016 roku Zarząd mLeasing Sp. z o.o. pracował w składzie, który przedstawia się następująco:

1. Cezary Raczyński	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2016	do 31.03.2017
	Prezes Zarządu	-----	od 01.04.2017
2. Piotr Baranek	Wiceprezes Zarządu	od 01.10.2016	cały rok 2017
3. Dariusz Sołski	Wiceprezes Zarządu	-----	cały rok 2017
4. Mieczysław Woźniak	Prezes Zarządu	cały rok 2016	do 31.03.2017
5. Ewa Bryx-Sołtysik	Wiceprezes Zarządu	do 30.09.2016	-----

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

1. Adam Pers	Członek Rady Nadzorczej	-----	od 09.11.2017
	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-----	od 19.12.2017
2. Cezary Kocik	Członek Rady Nadzorczej	od 03.03.2016	-----
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	od 13.04.2016	cały rok 2017
3. Lidia Jabłonowska-Luba	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2016	cały rok 2017
4. Karol Prażmo	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2016	cały rok 2017
5. Andreas Boeger	Członek Rady Nadzorczej	-----	od 25.08.2017
6. Przemysław Gdański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	cały rok 2016	do 25.10.2017
7. Christoph Heins	Członek Rady Nadzorczej	od 06.07.2016	do 12.07.2017
8. Joerg Hessenmueller	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	do 13.04.2016	-----
	Członek Rady Nadzorczej	do 30.06.2016	-----

W roku 2017 i 2016 działalność zaniechana nie wystąpiła.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia

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

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

Pomimo iż mLeasing posiada spółki zależne (zobacz szczegóły w notcie 8), zgodnie z paragrafem 10 MSR 27 nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu jest mBank SA. W związku z powyższym spółki te wykazane są w bilansie mLeasing jako jednostki zależne niepodlegające konsolidacji i zaprezentowane są w cenie nabycia jako aktywa dostępne do sprzedaży. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy mBanku SA za 2016 rok zostało opublikowane w dniu 1 marca 2017 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy mBanku SA za 2017 rok zostało opublikowane w dniu 28 lutego 2018 roku. Sprawozdania dostępne są na stronie internetowej mBanku (www.mbank.pl).

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych na moment początkowego ujęcia.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w PLN.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 4.

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku.

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:

- MSSF 9, Instrumenty finansowe, opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 24 lipca 2014 roku, zatwierdzony przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku, stanowi ostateczną wersję standardu zastępującą wcześniejsze publikowane wersje MSSF 9 i kończy projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard odnosi się do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, metodologii utraty wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 nie obejmuje rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, co stanowi osobny projekt Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. 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.

MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na koncepcji „straty oczekiwanej”, zmiany w zakresie zasad klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (w szczególności aktywów finansowych) jak również nowe podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

- MSSF 15, Przychody z tytułu umów z klientami, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 28 maja 2014 roku, zatwierdzony przez Unię Europejską 22 września 2016 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, zatwierdzone przez Unię Europejską 22 września 2016 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 zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego początkowego zastosowania.

- Zmiany do MSSF 15, Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 kwietnia 2016 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 31 października 2017 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

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

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

- Zmiany do MSSF 4, Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty Finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 września 2016 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 3 listopada 2017 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

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

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

- **MSSF 16, Leasing**, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 31 października 2017 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.

- **Roczne poprawki do MSSF 2014-2016**, zmieniające 3 standardy (MSSF 1, MSSF 12, MSR 28), zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 grudnia 2016 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 7 lutego 2018 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 roku lub z dniem 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany do MSR 40 doprecyzowują, że sama zmiana zamiarów kierownictwa co do użytkowania nieruchomości nie stanowi dowodu na zmianę sposobu użytkowania. Poprawiono również przykłady odnoszące się do zmiany użytkowania tak, aby odnosiły się również do nieruchomości w budowie lub w trakcie rozwoju. Zmiany do MSR 40 pozwalają też jednostce na zastosowanie jednego z dwóch rozwiązań przejściowych oraz wymagają ujawnienia informacji o wszelkich reklasyfikacjach nieruchomości na moment zastosowania uproszczonego rozwiązania przejściowego.

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

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

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

obcej i jednostka ujmuje przekazaną przedpłatę lub otrzymaną zaliczkę w walucie obcej wcześniej niż ujęcie składnika aktywów, kosztów lub przychodów związanych z daną transakcją.

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

- Interpretacja KIMSF 23, Ujęcie niepewności w podatku dochodowym, została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 7 czerwca 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Interpretacja KIMSF 23 w szczególności określa, jeżeli jest niepewność w ujmowaniu podatku dochodowego, czy i kiedy jednostka powinna analizować niepewne pozycje podatkowe oddzielnie, jakie są założenia jednostki dotyczące możliwości kontroli przez organy podatkowe, sposób w jaki jednostka określa dochód do opodatkowania (stratę) podatkową, podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, stopy podatkowe, a także w jaki sposób jednostka ujmuje zmiany w faktach i okolicznościach.

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

- Zmiany do MSSF 9, Przedpłaty instrumentu ze zwrotem dla klienta, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 października 2017 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 9 wprowadzają zapisy w odniesieniu do kontraktów z opcją przedpłaty, w których pożyczkodawca może być zmuszony do zaakceptowania kwoty przedpłaty, która jest znacznie niższa niż niespłacone kwoty kapitału i odsetek. Taka kwota przedpłaty mogłaby stanowić płatność dla kredytobiorcy od pożyczkodawcy, a nie rekompensatę od kredytobiorcy dla kredytodawcy. Taki składnik aktywów finansowych będzie kwalifikował się do wyceny według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody (w zależności od modelu biznesowego spółki), aczkolwiek ujemna rekompensata musi stanowić uzasadnioną rekompensatę za wcześniejszą spłatę kontraktu.

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

- Zmiany do MSR 28, Długoterminowe odsetki w spółkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 października 2017 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 28 wyjaśniają, że jednostka stosuje MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w stosunku do pozostałych instrumentów finansowych w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, dla których metoda praw własności nie ma zastosowania. Instrumenty te uwzględniają długoterminowe udziały, które w treści ekonomicznej stanowią część inwestycji netto w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. W zmianach do MSR 28 zostało doprecyzowane, że wymogi MSSF 9 mają zastosowanie do udziałów długoterminowych przed zastosowaniem wymogów dotyczących alokacji straty w MSR 28 oraz że przy stosowaniu wymogów MSSF 9 jednostka nie uwzględni żadnych korekt wartości bilansowej długoterminowych udziałów, które wynikają z zastosowania MSR 28.

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

- MSSF 17, Kontrakty ubezpieczeniowe, został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.

MSSF 17 definiuje nowe podejście do rozpoznawania, wyceny, prezentacji i ujawniania umów ubezpieczeniowych. Głównym celem MSSF 17 jest zagwarantowanie przejrzystości oraz porównywalności sprawozdań finansowych ubezpieczycieli. W tym celu jednostka będzie ujawniała szereg informacji ilościowych i jakościowych umożliwiających użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu umów ubezpieczeniowych na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne jednostki. MSSF 17 wprowadza szereg istotnych zmian w stosunku do dotychczasowych wymogów MSSF 4. Dotyczą one między innymi: poziomów agregacji na jakim wykonywane są obliczenia, metody wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych, rozpoznawania zysku lub straty w czasie, ujmowania reasekuracji, wydzielenia komponentu inwestycyjnego, sposobu prezentacji poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat jednostek sprawozdawczych, w tym oddzielnej prezentacji przychodów z ubezpieczeń, kosztów usług ubezpieczeniowych, a także przychodów lub kosztów finansowych.

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

- Roczne poprawki do MSSF 2015-2017, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 grudnia 2017 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

W trakcie cyklu wprowadzono zmiany do następujących standardów: MSSF 3 w zakresie wyjaśnienia, że gdy jednostka przejmuje kontrolę nad działalnością, która jest wspólną działalnością, dokonuje ona ponownej wyceny wcześniej posiadanych udziałów w tej jednostce, MSSF 11 w zakresie wyjaśnienia, że jednostka która uzyska współkontrolę nad przedsiębiorstwem będącym wspólną działalnością, nie dokonuje ponownej wyceny uprzednio posiadanych udziałów w tej jednostce, MSR 12 w zakresie wyjaśnienia, że wszelkie skutki z tytułu podatku dochodowego dywidend (tj. podział zysków) powinny być ujmowane w rachunku zysków i strat, niezależnie od tego jak powstaje podatek, MSR 23 w zakresie wyjaśnienia, że jeżeli jakaś szczególna pożyczka pozostanie niezrealizowana po tym, jak powiązany składnik aktywów jest

gotowy do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, kredyt ten staje się częścią funduszy, które jednostka ogólnie zaciąga, obliczając stopę kapitalizacji na ogólnych pożyczkach.

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

- Zmiany do MSR 19, Zmiany programu, Ograniczenia lub Rozliczenia, został opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 7 lutego 2018 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 19 określają sposób ustalania kosztów programów określonych świadczeń emerytalnych przez jednostkę w przypadku wystąpienia zmian w programie tychże świadczeń. MSR 19 „Świadczenia pracownicze” określa w jaki sposób jednostka rozlicza się z programu określonych świadczeń. W przypadku zmiany programu, ograniczenia lub rozliczenia MSR 19 wymaga od jednostki dokonania ponownej wyceny zobowiązania lub składnika aktywów netto z tytułu określonych świadczeń. Zmiany wymagają, aby jednostka wykorzystwała zaktualizowane założenia tej wyceny w celu ustalenia bieżących kosztów usług i odsetek netto za pozostałą część okresu sprawozdawczego po zmianie programu. Wymagając zastosowania zaktualizowanych założeń oczekuje się, że zmiany dostarczą użytecznych informacji dla użytkowników sprawozdania finansowego.

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

MSSF 9, Instrumenty finansowe

W dniu 24 lipca 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała nowy Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej – MSSF 9: „Instrumenty finansowe”, obowiązujący dla rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku, który zastąpił istniejący Międzynarodowy Standard Rachunkowości 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Komisja Europejska Rozporządzeniem nr 2016/2067 z dnia 22 listopada 2016 roku przyjęła MSSF 9 w wersji opublikowanej przez RMSR 24 lipca 2014 roku.

MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na koncepcji „straty oczekiwanej”, zmiany w zakresie zasad klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (w szczególności aktywów finansowych) jak również nowe podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

W czerwcu 2015 roku Grupa mBanku uruchomiła projekt wdrożenia MSSF 9, angażujący aktywnie jednostki organizacyjne Banku i spółek Grupy odpowiedzialne za obszar rachunkowości i sprawozdawczości finansowej oraz zarządzania ryzykiem, jak również departamenty biznesowe, informatyczne oraz departament organizacji.

Spółka zaimplementowała niezbędne rozwiązania dla poszczególnych wymogów w oparciu o wyniki przeprowadzonej analizy luki oraz zdefiniowane założenia metodologiczne.

Podsumowanie kluczowych założeń MSSF 9

Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

Zgodnie z MSSF 9, aktywa finansowe w momencie ich początkowego ujęcia kwalifikuje się do następujących kategorii wyceny:

1. aktywa finansowe wyceniane zamortyzowanym kosztem,
2. aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
3. aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywów finansowych do jednej z powyższych kategorii wyceny odbywa się w momencie jego początkowego ujęcia w bilansie na podstawie:

- modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi, który określany jest na poziomie odzwierciedlającym sposób, w jaki zarządza się łącznie grupami aktywów finansowych aby zrealizować określony cel biznesowy, oraz
- charakterystyki kontraktowych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych, mającej na celu weryfikację, czy warunki umowy powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostającej do spłaty (tzw. kryterium SPPI – ang. solely payments of principal and interest).

Aktywa finansowe podlegają przeklasyfikowaniu wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka zmienia model biznesowy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi. W takim przypadku przeklasyfikowaniu podlegają te aktywa, na który zmiana modelu biznesowego miała wpływ.

Zobowiązania finansowe

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, w stosunku do zasad wprowadzonych przez MSR 39.

Utrata wartości

MSSF 9 zastępuje obowiązujący zgodnie z postanowieniami MSR 39 model utraty wartości funkcjonujący w oparciu o pojęcie „straty poniesionej”, nowym modelem opartym o pojęcie „oczekiwanych strat kredytowych” (ang. expected credit loss, dalej: ECL). Bezpośrednią konsekwencją tej zmiany jest konieczność liczenia odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o oczekiwane

straty kredytowe oraz uwzględniania prognoz i spodziewanych przyszłych warunków ekonomicznych w kontekście oceny ryzyka kredytowego ekspozycji, co było niedopuszczalne zgodnie z MSR 39.

Nowy model utraty wartości ma zastosowanie do składników aktywów finansowych zakwalifikowanych, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, jako aktywa finansowe wyceniane zamortyzowanym kosztem lub do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem instrumentów kapitałowych.

Zmiana koncepcji straty poniesionej (MSR 39) na rzecz straty oczekiwanej, ma istotne konsekwencje w zakresie modelowania parametrów ryzyka kredytowego oraz ostatecznej wysokości utworzonych odpisów. Stosowany zgodnie z MSR 39 okres identyfikacji straty (ang. Loss Identification Period) nie występuje, a wraz z nim wyeliminowana została kategoria odpisów IBNR (ang. Incurred But Not Reported).

Zgodnie z MSSF 9, w miejsce odpisów z tytułu IBNR oraz odpisów dla ekspozycji niepracujących, odpis z tytułu utraty wartości jest wyznaczany w następujących kategoriach:

1. Koszyk 1 – oczekiwana strata w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego dla klientów, u których nie stwierdzono istotnego wzrostu ryzyka kredytowego,
2. Koszyk 2 – oczekiwana strata kredytowa w okresie życia aktywa finansowego dla klientów, u których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej zidentyfikowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego, ale na dzień sprawozdawczy nie stwierdzono utraty wartości.
3. Koszyk 3 – oczekiwana strata kredytowa w okresie życia aktywa finansowego dla klientów w statusie default.

Sposób kalkulacji utraty wartości aktywów finansowych ma również wpływ na sposób rozpoznania przychodu odsetkowego. Przychód od aktywów znajdujących się w koszykach 1 i 2 jest wyznaczany na bazie brutto ekspozycji, natomiast w koszyku 3 na bazie netto (podobnie jak dla aktywów ze stwierdzoną utratą wartości w MSR 39).

Wpływ MSSF 9 na sytuację finansową oraz fundusze własne Spółki

Ilościowy wpływ MSSF 9 na sytuację finansową oraz fundusze własne Spółki

Na dzień 1 stycznia 2018 roku zmiany w wymaganiach dotyczących klasyfikacji i wyceny oraz tworzenia rezerw z tytułu utraty wartości mają umiarkowanie negatywny wpływ na sytuację finansową oraz na poziom funduszy własnych Spółki.

W poniższej tabeli Spółka prezentuje wpływ na kapitały na dzień 1 stycznia 2018 roku z tytułu zmian w klasyfikacji i wycenie aktywów finansowych:

Wpływ IFRS9 na BO Spółki (tys. PLN)	01.01.2018
Sprawozdanie z sytuacji finansowej - AKTYWA	(9 196)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(11 353)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 157
Sprawozdanie z sytuacji finansowej - PASYWA	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
ZYSKI ZATRZYMANE	(9 196)
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych (pokazanie wpływu zmiany odpisów)	(9 196)
INNE POZYCJE KAPITAŁU WŁASNEGO (jeżeli dotyczy)	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-
- niezrealizowane zyski	-
- niezrealizowane straty	-
- podatek odroczonego	-
Pozostałe pozycje kapitału własnego	-
- niezrealizowane zyski	-
- niezrealizowane straty	-
- podatek odroczonego	-
Inne pozycje kapitału własnego razem	-

Łączna wartość wpływu wdrożenia MSSF 9 w kwocie minus 11 353 tys. zł oraz wynikający z wdrożenia MSSF 9 efekt podatku odroczonego w postaci wzrostu aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w kwocie 2 157 tys. zł pomniejszyły z dniem 1 stycznia 2018 roku kwotę zysków zatrzymanych oraz innych pozycji kapitału własnego o 9 196 tys. zł.

Dane jakościowe umożliwiające odbiorcom sprawozdania finansowego zrozumienie wpływu MSSF 9 na pozycję finansową Spółki oraz zarządzanie kapitałem

Poniżej Spółka ujawniła informacje jakościowe dotyczące podejścia do sposobu zaimplementowania wymogów MSSF 9, które w opinii Spółki pozwolą odbiorcom sprawozdania finansowego na zrozumienie wpływu MSSF 9 na pozycję finansową Spółki oraz na zarządzanie kapitałem.

Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

W celu zapewnienia możliwości podjęcia decyzji klasyfikacyjnej w zakresie posiadanych przez Spółkę składników aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku, w ramach prowadzonego projektu wdrożenia MSSF 9 Spółka dokonała przeglądu posiadanych składników aktywów finansowych, które znajdowały się w jej posiadaniu po 31 grudnia 2017 roku, poprzez:

1. określenie oraz przypisanie grup składników aktywów finansowych do odpowiedniego modelu biznesowego na podstawie oceny przyjętego sposobu zarządzania portfelami aktywów finansowych dokonywanej poprzez m.in.:
 - a. przegląd oraz ocenę istotnych i obiektywnych danych jakościowych mających wpływ na przyporządkowanie portfeli aktywów do odpowiedniego modelu biznesowego (takich jak, np.: sposób oceny dochodowości danych portfeli aktywów finansowych oraz sposobu raportowania wyników takiej oceny do kluczowej kadry zarządzającej Spółki, analizę typów ryzyka mających wpływ na efektywność danych portfeli aktywów finansowych oraz sposób zarządzania zidentyfikowanym ryzykiem, zasady wynagradzania zarządzających portfelami aktywów finansowych oraz przyczyny dokonanych w przeszłości sprzedaży aktywów finansowych w ramach danych portfeli),
 - b. przegląd oraz ocenę istotnych i obiektywnych danych ilościowych mających wpływ na przyporządkowanie portfeli aktywów do odpowiedniego modelu biznesowego (takich jak, np.: wartość sprzedaży aktywów finansowych dokonanych w ramach danych portfeli dokonanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych (o ile sprzedaże wystąpiły) oraz częstotliwość dokonanych sprzedaży aktywów finansowych w ramach danych portfeli (o ile sprzedaże wystąpiły);
 - c. analizę oczekiwań, co do planowanych przyszłych wartości sprzedaży aktywów finansowych oraz ich częstotliwości w ramach danych portfeli;
2. określenie, poprzez identyfikację i analizę zapisów kontraktowych składnika aktywów finansowych mogących mieć wpływ na niespełnienie przez dany składnik aktywów finansowych kryterium SPPI, czy warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych (utrzymywanego zgodnie z modelem biznesowym, którego cel zakłada utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy lub utrzymywanego zgodnie z modelem biznesowym, którego cel zakłada zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych) pozwalają na stwierdzenie, że dany składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku Spółka klasyfikowała aktywa finansowe do grupy aktywa finansowe wyceniane zamortyzowanym kosztem.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie zidentyfikowała składników aktywów finansowych, które zamierzałby wyznaczyć 1 stycznia 2018 roku do kategorii wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy celem zmniejszenia niedopasowania księgowego, które w przeciwnym razie powstałoby na skutek wyceny aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Zobowiązania finansowe

W wyniku wdrożenia wymogów MSSF 9, Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych w stosunku do dotychczasowej klasyfikacji zgodnej z MSR 39, które mogłyby mieć istotny wpływ na bilans i/lub na wynik finansowy Spółki.

Spółka nie dokonała wyboru opcji wyceny zobowiązań finansowych do wartości godziwej. W przypadku wyboru tej opcji, zmiana wartości godziwej wynikająca ze zmian w poziomie własnego ryzyka kredytowego byłaby odnoszona do innych całkowitych dochodów. W momencie usunięcia zobowiązania finansowego wartość poprzednio ujęta w pozostałych całkowitych dochodach nie podlegałaby odniesieniu do wyniku finansowego.

Utrata wartości

Wprowadzenie nowego modelu liczenia utraty wartości opartego na koncepcji ECL spowodowało umiarkowany wzrost wysokości rezerw z tytułu utraty wartości w Spółce, szczególnie w zakresie ekspozycji zaklasyfikowanych do koszyka 2. Standard MSSF 9 w odróżnieniu od MSR 39, nie wymaga zidentyfikowania przesłanek utraty wartości w celu oszacowania strat w horyzoncie dożywnym w koszyku 2. W zamian za to, Spółka jest zobowiązana do stałego oszacowania wysokości strat kredytowych od momentu rozpoznania danego aktywa, do momentu usunięcia go z bilansu. W przypadku znacznego zwiększenia ryzyka kredytowego w porównaniu do momentu rozpoznania aktywa w bilansie (czyli gdy wartość względnej zmiany dożywnego PD przekroczy wyznaczony próg przejścia lub gdy dla danej ekspozycji występuje opóźnienie w spłacie wymaganej kwoty przekraczające 30 dni), występuje konieczność liczenia strat w horyzoncie dożywnym – koszyk 2. Takie podejście spowodowało, że oczekiwane straty kredytowe są wcześniej rozpoznawane, co przełożyło się ostatecznie na zwiększenie wysokości odpisów o kwotę 9 369 602,96 PLN. W zakresie ekspozycji zaklasyfikowanych do koszyka 1 w obszarze detalicznym Spółka nie zidentyfikowała istotnych zmian w poziomie rezerw z tytułu utraty wartości. Z kolei w obszarze korporacyjnym w wyniku zaprzestania stosowania parametru LIP Spółka odnotowała wzrost rezerw z tytułu utraty wartości. Wprowadzenie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na poziom rezerw w koszyku 3. Spółka nie dokonała zmian w definicji „default” i nie dokonała zmian w klasyfikacji zaangażowań „default” pod MSR39 w porównaniu do Koszyka 3 pod MSSF9.

Należy podkreślić, że na moment wdrożenia standardu MSSF 9 jednorazowa zmiana wynikająca z przyjęcia nowych modeli nie została uwzględniona w wyniku roku bieżącego i została ujęta w wyniku z lat ubiegłych.

Spółka, w ramach prowadzonego projektu wdrożenia MSSF 9, opracowała i wdrożyła nową metodykę kalkulacji odpisów oraz zaimplementowała odpowiednie zmiany w systemach IT oraz procesach funkcjonujących w Spółce, w szczególności założenia

modelu utraty wartości, pozyskanie niezbędnych danych jak również projektowaniem procesu i narzędzi oraz przeprowadzenie szczegółowego oszacowania wpływu wymogów MSSF 9 na poziom odpisów. Prace metodologiczne skoncentrowały się na rozbudowie stosowanych obecnie rozwiązań, jak również nad wdrożeniem elementów zupełnie nowych. W zakresie rozbudowy miały miejsce prace dostosowujące obecne modele PD, LGD, EAD i CCF, tak by mogły zostać wykorzystane w oszacowaniach straty oczekiwanej. W zakresie rozwiązań nowych prace przede wszystkim obejmowały opracowanie kryteriów transferów pomiędzy koszykami, jak również uwzględnienie prognoz ekonomicznych przy szacowaniu wartości odpisów.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka podjęła decyzję, że w oparciu o zapisy MSSF 9.7.2.21 będzie kontynuowała stosowanie wymogów rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 zamiast wymogów wskazanych w MSSF 9.

W związku z powyższym, w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, wejście w życie MSSF 9 nie będzie miało wpływu na sytuację finansową Spółki.

Dane porównawcze

Spółka podjęła decyzję o skorzystaniu z zapisów MSSF 9 umożliwiających zwolnienie z obowiązku przekształcania danych porównawczych dla okresów wcześniejszych w odniesieniu do zmian wynikających z klasyfikacji i wyceny oraz utraty wartości. Na dzień 1 stycznia 2018 roku różnice w wartości bilansowej aktywów i zobowiązań finansowych wynikających z zastosowania MSSF 9 zostały ujęte jako element wyniku z lat ubiegłych w kapitałach własnych 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 specyficznym dla Spółki, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne.

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

2.5 Aktywa finansowe (Inwestycje)

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

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

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

(b) Aktywa dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) Instrumenty pochodne

Spółka w ramach swojej podstawowej działalności nie zawiera transakcji IRS.

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 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. Wszystkie obligacje przyznane w ramach tej transzy zostały już nabyte przez osoby uprawnione. Począwszy od VII Transzy przyznane osobie uprawnionej prawo do nabycia obligacji zostanie podzielone na cztery części, które będą mogły być realizowane odpowiednio: I część - obligacje nieodroczone, stanowiąca 50% z 60% kwoty premii uznaniowej przyznanej za dany rok obrotowy w roku ustalenia tego prawa, a następnie kolejne trzy równe części- obligacje odroczone, stanowiące 50% z 40% kwoty premii uznaniowej przyznanej za dany rok obrotowy po upływie 12, 24 i 36 miesięcy od dnia przyznania tego prawa. Obligacje będą mogły być nabywane przez osoby uprawnione w czasie trwania programu, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku. Rada Nadzorcza może podjąć decyzję o wstrzymaniu w całości bądź zmniejszeniu liczby obligacji w przypadku wystąpienia sytuacji, o których mowa w art.142 ust. 1 ustawy Prawo Bankowe, straty bilansowej bądź groźby jej nastąpienia, niebezpieczeństwa niewypłacalności lub utraty płynności, spełnienia przesłanek określonych w umowach z uczestnikami programu, będących podstawą świadczenia pracy lub innych usług na rzecz Banku oraz podmiotów zależnych.

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

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

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

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

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

2.14 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

2.15 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

2.16 Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego spółka wykazuje w bilansie po skompensowaniu. Aktywa i rezerwy można kompensować, jeżeli spółka ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego 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 zobowiązań 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 memoriałowej, w oparciu o efektywną stopę procentową skalkulowaną na podstawie wszystkich przepływów pieniężnych związanych z realizacją danej umowy leasingu, zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

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

b) Przychody z tytułu leasingu operacyjnego

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

d) Pozostałe przychody i koszty

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

2.21 Kompensowanie instrumentów finansowych

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

2.22 Umowy leasingowe

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

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

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

Leasing finansowy

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

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

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

Leasing operacyjny

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

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

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

2.23 Wypłata dywidend

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

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

3.1 Ryzyko kredytowe

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

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

obszarem ryzyka kredytowego zatwierdzone są przez mBank SA. Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce odpowiada Departament Zarządzania Ryzykiem.

W związku z ubieganiem się przez jednostkę dominującą mBank SA o wydanie zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego na stosowanie metod statystycznych do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, od 1 stycznia 2010 roku Spółka wprowadziła zasady oceny ryzyka transakcji leasingowych zgodne z Advanced Internal Rating Based Approach. 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, Spółka porównuje wartość ekspozycji w momencie defaultu (EAD) z wartością bieżącą przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową kontraktu.

Metodologia Spółki w zakresie rezerwy portfelowej

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

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

Wartość rezerwy portfelowej wyraża wzór:

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

gdzie:

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

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

EBS -zaangażowanie na dzień bilansowy

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

Spółka stosuje następujące okresy identyfikacji straty:

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

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

PD

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. Poniższa tabela prezentuje finansowy efekt zabezpieczeń, tj. o ile wzrosłyby odpisy gdyby nie zostały uwzględnione przepływy z zabezpieczeń.

Finansowy efekt zabezpieczeń

31.12.2017 (tys. PLN)	Należności od banków i klientów	Rezerwa utworzona	Rezerwa bez uwzględnienia przepływów z zabezpieczeń	Finansowy efekt zabezpieczeń
Środki pieniężne	5 417	-	-	-
Należności od banków (leasing finansowy)	18 713	-	-	-
Należności od klientów w tym:	8 829 542	(206 251)	(375 963)	169 712
udzielone dużym klientom	806 296	(5 005)	(11 716)	6 711
udzielone średnim i małym klientom	8 023 246	(201 246)	(364 247)	163 001
Razem ekspozycje związane z aktywami bilansowymi	8 853 672	(206 251)	(375 963)	169 712

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

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 2017		31 grudnia 2016	
	zaangażowanie	udział	zaangażowanie	udział
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	7 733 296 035,31	87,58%	6 939 223 896,98	90,35%
Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości	841 248 311,33	9,53%	489 082 145,57	6,37%
Pozycje z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości	254 997 883,34	2,89%	251 776 839,39	3,28%
Razem brutto	8 829 542 229,98	100,00%	7 680 082 881,94	100,00%
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	(206 251 907,19)		(196 644 160,87)	
Razem netto	8 623 290 322,79		7 483 438 721,07	

Należności od banków	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	zaangażowanie	udział	zaangażowanie	udział
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	24 130 288,14	100,00%	27 405 890,19	100,00%
Przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości	-	-	-	-
Pozycje z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości	-	-	-	-
Razem brutto	24 130 288,14	100,00%	27 405 890,19	100,00%
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	-	-	-	-
Razem netto	24 130 288,14	100,00%	27 405 890,19	100,00%

W powyższych tabelach za zaangażowanie przeterminowane uważa się zaangażowanie dotyczące każdej umowy, z której należności są przeterminowane o jeden dzień lub więcej. Dla celów wyliczenia ekspozycji na 31.12.2017 i 31.12.2016 zastosowano taką samą metodę pomiaru przeterminowania.

Należności z tytułu pożyczek na 31.12.2017 oraz na 31.12.2016 były w całości należnościami nieprzeterminowanymi, bez utraty wartości.

Należności od banków dotyczą w głównej mierze należności od mBank SA, na 31.12.2017: 20 611 tys. PLN a na 31.12.2016: 25 904 tys. PLN.

Zaangażowanie Leasingobiorców nieprzeterminowane, bez utraty wartości na 31.12.2017 r., 31.12.2016 r.**Należności nieprzeterminowane bez utraty wartości (31.12.2017)**

Segment/Produkt	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
Detal	21 317 138,64	3 436 598 797,00	3 457 915 935,64	-
Pojazdy	13 967 528,54	2 378 938 575,23	2 392 906 103,77	-
Maszyny, Urządzenia i Transport Ciężki	7 349 610,10	1 057 660 221,77	1 065 009 831,87	-
Korpo	679 004 468,53	2 151 306 997,56	2 830 311 466,09	18 713 126,48
Pojazdy	171 053 992,85	378 398 849,49	549 452 842,34	18 713 126,48
Maszyny, Urządzenia i Transport Ciężki	507 950 475,68	1 772 908 148,07	2 280 858 623,75	-
Nieruchomości i Inwestycje Strukturyzowane	42 760 168,73	1 402 308 464,85	1 445 068 633,58	-
Środki pieniężne	-	-	-	5 417 161,66
Razem	743 081 775,90	6 990 214 259,41	7 733 296 035,31	24 130 288,14

Należności nieprzeterminowane bez utraty wartości (31.12.2016)

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

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

W mLeasing obowiązuje segmentacja klientów opisana w tabeli poniżej.

Segment	Subsegment	Subsegment	Exposure management
Detal	Pełna księgowość	Scoring dla klientów z pełną księgowością	Ekspozycja zarządzana portfelowo
	Uproszczona księgowość	Scoring dla klientów z uproszczoną księgowością	
Korporacje	Przedsiębiorstwa	Rating (RCPOL)	Ekspozycja zarządzana indywidualnie
	Institucje	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 2017)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
1.2	-	25 030 004,07	25 030 004,07	24 130 288,14
1.4	1 263 773,01	19 328 795,47	20 592 568,48	-
1.6	8 599 463,75	64 100 610,18	72 700 073,93	-
1.8	27 988 540,45	24 193 049,30	52 181 589,75	-
2.0	45 685 233,93	53 307 823,53	98 993 057,46	-
2.2	3 737 156,47	62 213 564,87	65 950 721,34	-
2.4	32 385 851,60	105 965 978,45	138 351 830,05	-
2.6	85 541 119,49	303 288 195,71	388 829 315,20	-
2.8	66 829 865,30	546 414 548,09	613 244 413,39	-
3.0	135 322 969,40	621 858 365,62	757 181 335,02	-
3.2	100 405 882,83	734 972 227,14	835 378 109,97	-
3.4	32 464 919,82	709 020 833,52	741 485 753,34	-
3.6	72 367 143,28	642 477 219,00	714 844 362,28	-
3.8	78 702 140,69	442 652 487,59	521 354 628,28	-
4.0	985 716,13	344 116 401,71	345 102 117,84	-
4.2	29 701 859,68	547 167 021,24	576 868 880,92	-
4.4	4 687 563,06	297 324 089,43	302 011 652,49	-
4.6	1 370 553,33	460 157 937,54	461 528 490,87	-
4.8	9 556 845,99	220 291 361,52	229 848 207,51	-
5.0	1 332 327,16	274 154 699,68	275 487 026,84	-
5.2	1 394 170,55	77 604 768,01	78 998 938,56	-
5.4	868 854,98	174 998 670,39	175 867 525,37	-
5.6	689 982,66	47 391 760,36	48 081 743,02	-
5.8	1 199 842,34	192 183 846,99	193 383 689,33	-
Razem	743 081 775,90	6 990 214 259,41	7 733 296 035,31	24 130 288,14

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

Należności przeterminowane, w podziale na klasy przeterminowania:

Należności przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości (31 grudnia 2017)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
do 30 dni	51 333 395,83	606 344 769,77	657 678 165,60	-
od 31 dni do 60 dni	3 149 019,88	146 515 812,73	149 664 832,61	-
od 61 dni do 90 dni	2 296,47	33 903 016,65	33 905 313,12	-
Razem	54 484 712,18	786 763 599,15	841 248 311,33	-

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

Zaangażowanie Leasingobiorców, gdzie rozpoznano indywidualnie utratę wartości na 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r.

Należności, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości (31.12.2017)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
Aktywa z utratą wartości	8 728 792,43	246 269 090,91	254 997 883,34	-
Finansowy efekt zabezpieczeń	4 371 672,78	73 859 477,37	78 231 150,15	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	4 357 119,65	172 409 613,54	176 766 733,19	-

Należności, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości (31.12.2016)	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci	Banki
Aktywa z utratą wartości	14 415 514,13	237 361 325,26	251 776 839,39	-
Finansowy efekt zabezpieczeń	9 393 297,50	72 721 621,02	82 114 918,52	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	5 022 216,63	164 639 704,24	169 661 920,87	-

Na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 wartość przejętych zabezpieczeń wynosiła:

Wartość przejętych zabezpieczeń

Rodzaj aktywa	Wartość bilansowa	
	31.12.2017	31.12.2016
Zapasy	20 108 338,20	3 156 016,70

Przejęte zabezpieczenia są sprzedawane lub przeznaczane do nowych umów leasingu.

3.2 Ryzyko koncentracji aktywów

Struktura koncentracji zaangażowania brutto mLeasing na branże na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 wygląda następująco (tys. PLN):

Branże	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Administracja publiczna	4 372	0,0%	6 337	0,1%
Branża drzewna	242 726	2,7%	229 394	3,0%
Branża finansowa	103 103	1,2%	77 435	1,0%
Branża spożywcza	247 386	2,8%	222 217	2,9%
Budownictwo	744 499	8,4%	574 351	7,5%
Drobne usługi	53 772	0,6%	47 236	0,6%
Działalność profesjonalna	478 036	5,4%	345 969	4,5%
Edukacja	46 153	0,5%	32 569	0,4%
Elektronika i AGD	61 347	0,7%	42 607	0,6%
Energetyka i ciepłownictwo	27 013	0,3%	51 345	0,7%
Farmacja	25 146	0,3%	24 618	0,3%
Gospodarstwa domowe	0	0,0%	0	0,0%
Górnictwo	64 684	0,7%	91 648	1,2%
Handel detaliczny	512 974	5,8%	426 885	5,5%
Handel hurtowy	810 751	9,2%	674 399	8,8%
Hotele i restauracje	521 994	5,9%	504 445	6,5%
Informacja i komunikacja	256 195	2,9%	205 989	2,7%
Kultura i rozrywka	32 091	0,4%	22 976	0,3%
Materiały budowlane	85 515	1,0%	79 702	1,0%
Metale	327 524	3,7%	287 697	3,7%
Motoryzacja	54 971	0,6%	55 252	0,7%
Obsługa rynku nieruchomości	914 919	10,3%	836 313	10,9%
Opieka zdrowotna	321 375	3,6%	254 070	3,3%
Paliwa i chemia	321 065	3,6%	280 898	3,6%
Pozostałe przetwórstwo przemysłowe	111 529	1,3%	100 254	1,3%
Przemysł	115 620	1,3%	107 804	1,4%
Rolnictwo	71 525	0,8%	62 460	0,8%
Tkaniny i odzież	60 281	0,7%	59 836	0,8%
Transport i logistyka	1 532 362	17,3%	1 410 466	18,3%
Usługi	496 937	5,6%	390 365	5,1%
Usługi komunalne	153 337	1,7%	139 259	1,8%
Pozostałe	49 053	0,6%	60 326	0,8%
	8 848 255	100,0%	7 705 122	100,0%

3.3 Ryzyko rynkowe

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

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

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

1. Zarząd Spółki (Zarząd):

Zarząd Spółki odpowiada za:

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

W celu realizacji powyższych zadań, Zarząd Spółki:

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

2. Dyrektor Departamentu Finansów:

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

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

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

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

3. Wydział Kontrolingu (WK):

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

Odbywa się to między innymi poprzez:

- 1) kontrolę wartości zagrożonej (tzw. VAR z 97,5% 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 Finansowania;
- 7) raportowanie do Dyrektora Departamentu Finansów i Zarządu przypadków przekroczeń ustalonych limitów;
- 8) kontrolowanie i sprawdzanie raportów z zakresu ryzyk rynkowych i płynności przygotowywanych przez Zespół Finansowania;
- 9) monitorowanie limitów i eskalację przekroczeń limitów.

4. Zespół Finansowania:

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

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

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

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

5. Wydział Sprawozdawczości i Rachunkowości (WSR):

WSR w ramach monitoringu ryzyka rynkowego:

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

WSR regularnie w trybie miesięcznym sprawozdaje do Dyrektora Departamentu Finansów:

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

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

(a) Czynniki ryzyka rynkowego

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

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

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

Zgodnie z decyzją Komitetu Ryzyka mBanku SA dotyczącą zasad monitorowania poziomu ryzyka rynkowego w podmiotach zależnych należących do Grupy mBanku, mBanku przekazuje wyznaczone wartości miar ryzyka dla portfela mLeasing. Wysokość VAR (97,5% poziom ufności, okres przetrzymania 1 dzień) nie może przekraczać podstawowego limitu VAR na mLeasing stosowanego przez mBank SA w danym okresie (1 mln PLN na koniec 2016).

Poniższa tabela przedstawia wartości VAR na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016, wyliczone przy zastosowaniu opisanych powyżej parametrów.

	VAR	VAR
	31.12.2017 (tys. PLN)	31.12.2016 (tys. PLN)
Ryzyko stopy procentowej	23	207
Ryzyko walutowe	6	5
VAR ogółem	29	212

(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 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. (tys. PLN):

	31.12.2017					31.12.2016				
	EUR	USD	CHF	JPY	PLN	EUR	USD	CHF	JPY	PLN
Aktywa										
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 544 074	29 153	109 503	1 648	6 054 396	2 418 629	34 826	130 520	12 966	4 959 957
Zapłacone zaliczki	39 685	-	-	-	120 900	32 148	-	-	-	76 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 074	336	412	-	3 595	260	76	287	2	1 742
Aktywa razem	2 584 833	29 489	109 915	1 648	6 178 891	2 451 037	34 902	130 807	12 968	5 038 037
Zobowiązania										
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	276 411	39 957	-	1 523	-	156 993
Kredyty i pożyczki	2 529 987	29 488	108 551	1 638	5 648 720	2 410 472	34 703	129 263	12 694	4 847 338
Zobowiązania razem	2 529 987	29 488	108 551	1 638	5 925 131	2 450 429	34 703	130 786	12 694	5 004 331
Luka walutowa	54 846	1	1 364	10	253 760	608	199	21	274	33 706

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.

	31.12.2017				31.12.2016			
	EUR	USD	CHF	JPY	EUR	USD	CHF	JPY
Nieopłacona wartość przedmiotów leasingu	2 718	-	-	-	582	-	-	-

(c) Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

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

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

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

Luka stopy procentowej na 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 przedstawia się następująco (w tys. PLN):

31.12.2017	Do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3 – 12 miesiący	1 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Nie- oprocentowane	Razem
Aktywa							
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	212 721	212 721
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	16 260	16 260
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	379	379
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	412 240	412 240
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 300 929	18 952	97 435	178 295	27 679	115 484	8 738 774
Zapasy	-	-	-	-	-	160 585	160 585
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 417	-	-	-	-	-	5 417
Aktywa razem	8 306 346	18 952	97 435	178 295	27 679	917 669	9 546 376
Zobowiązania							
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	553 465	-	-	-	-	-	553 465
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	276 411	276 411
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	14 169	14 169
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	-	-	-	-	2 169	2 169
Kredyty i pożyczki	8 318 384	-	-	-	-	-	8 318 384
Zobowiązania razem	8 871 849	-	-	-	-	292 749	9 164 598
Luka stopy procentowej	(565 503)	18 952	97 435	178 295	27 679	624 920	381 778
31.12.2016							
	Do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3 – 12 miesiący	1 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Nie- oprocentowane	Razem
Aktywa							
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	220 025	220 025
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	14 313	14 313
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	379	379
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	313 578	313 578
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 157 222	18 121	96 909	190 610	20 577	73 459	7 556 898
Zapasy	-	-	-	-	-	108 486	108 486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 367	-	-	-	-	-	2 367
Aktywa razem	7 159 589	18 121	96 909	190 610	20 577	730 240	8 216 046
Zobowiązania							
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	239 305	-	-	-	-	-	239 305
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	198 473	198 473
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	9 447	9 447
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	-	-	-	-	1 988	1 988
Kredyty i pożyczki	7 434 470	-	-	-	-	-	7 434 470
Zobowiązania razem	7 673 775	-	-	-	-	209 908	7 883 683
Luka stopy procentowej	(514 186)	18 121	96 909	190 610	20 577	520 339	332 370

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

(d) Ryzyko utraty płynności

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

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

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

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

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

Dyrektor Departamentu Finansów mLeasing odpowiada za synchronizację pracy ZF i Wydziału Kontrolingu. 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 2017 i 31 grudnia 2016 przedstawia się następująco (w tys. PLN):

31.12.2017	Do 1 miesiąca	1-3 miesiący	3 – 12 miesiący	1 – 5 Lat	Powyżej 5 lat	Razem
Aktywa						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	379	379
Należności handlowe oraz pozostałe należności	394 689	472 577	2 088 046	5 731 168	687 053	9 373 533
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 417	-	-	-	-	5 417
Aktywa razem	400 106	472 577	2 088 046	5 731 168	687 432	9 379 329
Zobowiązania						
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	-	292 748	-	-	292 748
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	180 465	343 000	30 000	-	-	553 465
Kredyty i pożyczki	660 463	279 972	1 451 293	5 817 537	268 526	8 477 791
Zobowiązania razem	840 928	622 972	1 774 041	5 817 537	268 526	9 324 004
Luka płynności Razem	(440 822)	(150 395)	314 005	(86 369)	418 906	55 325

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

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

(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, wycenianych do wartości godziwej wyłącznie na potrzeby ujawnień, wg stanu na 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 roku:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość księgową	Wartość godziwa	Wartość księgową	Wartość godziwa
Aktywa i zobowiązania finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 417 161,66	5 417 161,66	2 366 682,15	2 366 682,15
Należności z tytułu leasingu i pożyczek	8 642 003 449,27	8 428 055 676,85	7 523 771 392,35	7 297 894 082,35
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	8 318 383 505,77	8 318 383 505,77	7 434 470 105,48	7 434 470 105,48
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	553 465 349,22	553 465 349,22	239 304 528,38	239 304 528,38
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	276 411 508,19	276 411 508,19	198 473 354,73	198 473 354,73

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

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 następować 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 2017 i 31 grudnia 2016 roku.

31.12.2017	w tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Inne techniki wyceny
Wyceny wyłącznie na potrzeby ujawnień				
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 417 161,66	-	-	5 417 161,66
Należności z tytułu leasingu i pożyczek	8 428 055 676,85	-	-	8 428 055 676,85
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	8 318 383 505,77	-	-	8 318 383 505,77
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	553 465 349,22	-	-	553 465 349,22
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	276 411 508,19	-	-	276 411 508,19

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

W ciągu 2017 i 2016 roku nie miały miejsca żadne transfery instrumentów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

Spółka na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016 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 2017 r. i koniec 2016 r. wyniósł odpowiednio 96,0% i 96,0%).

4. Ważne oszacowania i założenia i profesjonalny osąd

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

Spółka dokonuje oszacowań w szczególności w zakresie:

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

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

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają 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 8 004 tys. PLN. Natomiast skrócenie okresu amortyzacji o 1 rok będzie skutkowało zwiększeniem rocznych kosztów odpisów amortyzacyjnych o 9 102 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 1 685 tys. PLN. Natomiast spadek wskaźnika odzysków o 10% będzie skutkować zwiększeniem odpisów aktualizujących wartość należności o 4 581 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 4 863 tys. PLN. Natomiast spadek okresu identyfikacji straty do 6 miesięcy będzie skutkować zmniejszeniem odpisów aktualizujących wartość należności o 12 225 tys. PLN.

5. Zmiana zasad rachunkowości, zmiany prezentacji i korekty błędów

W 2017 i 2016 roku Spółka nie dokonywała zmian w zasadach rachunkowości.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Meble, wyposażenie i sprzęt biurowy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016					
Koszt (brutto)	41 348 419,70	419 441 578,52	3 312 834,83	3 160 929,30	467 263 762,35
Umorzenie skumulowane	30 214 904,53	232 561 417,98	3 206 732,35	2 015 459,10	267 998 513,96
Wartość księgowa netto	11 133 515,17	186 880 160,54	106 102,48	1 145 470,20	199 265 248,39
Rok obrotowy 2016					
Wartość netto na początek roku	11 133 515,17	186 880 160,54	106 102,48	1 145 470,20	199 265 248,39
Zwiększenia	4 352 644,04	93 006 960,32	47 262,67	16 963,50	97 423 830,53
- w tym zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych własnych	4 352 644,04	3 063 109,28	47 262,67	16 963,50	7 479 979,49
Likwidacja	-	-	-	-	-
Zbycie	(25 384,72)	(23 315 419,22)	(59,22)	(570,33)	(23 341 433,49)
Amortyzacja	(4 448 751,28)	(48 621 092,73)	(79 604,14)	(172 923,18)	(53 322 371,33)
- w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych własnych	(3 287 934,74)	(1 573 091,03)	(79 604,14)	(172 923,18)	(5 113 553,09)
Wartość netto na koniec roku	11 012 023,21	207 950 608,91	73 701,79	988 940,19	220 025 274,10
Stan na 31 grudnia 2016					
Koszt (brutto)	45 675 679,02	489 133 119,62	3 360 038,28	3 177 322,47	541 346 159,39
Umorzenie skumulowane	34 663 655,81	281 182 510,71	3 286 336,49	2 188 382,28	321 320 885,29
Wartość księgowa netto	11 012 023,21	207 950 608,91	73 701,79	988 940,19	220 025 274,10
Rok obrotowy 2017					
Wartość netto na początek roku	11 012 023,21	207 950 608,91	73 701,79	988 940,19	220 025 274,10
Zwiększenia	4 862 861,89	71 774 085,15	56 129,28	18 887,88	76 711 964,20
- w tym zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych własnych	7 300 750,59	2 054,20	-1 774 459,06	181 877,43	5 710 223,16
Likwidacja	-	-	-	-	-
Zbycie	(1 845 203,21)	(30 486 482,68)	(540,00)	(2 199,33)	(32 334 425,22)
Amortyzacja	(3 936 930,06)	(47 523 835,64)	(61 176,68)	(160 045,74)	(51 681 988,12)
- w tym amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych własnych	(3 649 900,74)	(1 551 976,42)	(61 176,68)	(160 045,74)	(5 423 099,58)
Wartość netto na koniec roku	10 092 751,83	201 714 375,74	68 114,39	845 583,00	212 720 824,96
Stan na 31 grudnia 2017					
Koszt (brutto)	48 693 337,70	530 420 722,09	3 415 627,56	3 194 011,02	585 723 698,37
Umorzenie skumulowane	38 600 585,87	328 706 346,35	3 347 513,17	2 348 428,02	373 002 873,41
Wartość księgowa netto	10 092 751,83	201 714 375,74	68 114,39	845 583,00	212 720 824,96

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

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

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

	Środki transportu		Maszyny i urządzenia	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Koszt brutto	286 049 507,01	288 120 164,41	-	7 388 260,56
Umorzenie	92 362 483,51	85 642 932,26	-	5 264 963,64
Wartość księgową netto	193 687 023,50	202 477 232,15	-	2 123 296,92
Amortyzacja (w roku)	(45 971 859,22)	(47 040 057,39)	(287 029,32)	(1 160 816,54)

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

	2017	2016
do jednego roku	41 646 284,46	47 320 342,07
od jednego do pięciu lat	36 036 134,97	44 575 299,84
powyżej pięciu lat	-	-
	77 682 419,43	91 895 641,91

7. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe
Stan na 1 stycznia 2016 r.	
Koszt (brutto)	53 451 146,07
Umorzenie skumulowane	39 646 222,09
Wartość księgowa netto	13 804 923,98
Rok obrotowy 2016	
Wartość księgowa netto na początek roku	13 804 923,98
Zwiększenia	6 156 201,47
Amortyzacja	(5 648 055,42)
Likwidacje netto	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	14 313 070,03
Stan na 31 grudnia 2016 r.	
Koszt (brutto)	59 607 347,54
Umorzenie skumulowane	45 294 277,51
Wartość księgowa netto	14 313 070,03
Rok obrotowy 2017	
Wartość księgowa netto na początek roku	14 313 070,03
Zwiększenia	7 413 448,70
Amortyzacja	(5 466 274,87)
Likwidacje netto	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	16 260 243,86
Stan na 31 grudnia 2017 r.	
Koszt (brutto)	67 020 796,24
Umorzenie skumulowane	50 760 552,38
Wartość księgowa netto	16 260 243,86

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

	2017	2016
Stan na początek roku	379 000,00	379 000,00
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec roku	379 000,00	379 000,00
Część długoterminowa	379 000,00	379 000,00
Część krótkoterminowa	-	-

Udziały w innych spółkach dotyczą długoterminowych inwestycji w podmiotach nienotowanych na giełdzie wykazanych poniżej:

Dane za 2017 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	18	11	(15)	Nie	Nie
BREL-PRO Sp. z o.o.	14%	7	163	162	4	Nie	Nie
Immo fiducia Sp. z o.o.	100%	272	159	159	(22)	Tak	Nie
Ravenna Kraków Sp. z o.o.	100%	50	119	119	(8)	Tak	Nie
RAZEM		379					

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

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

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

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

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

Dane za 2016 rok:

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

mLeasing nie posiada inwestycji w spółkach współzależnych i stowarzyszonych.

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016
Należności kapitałowe z tytułu umów leasingu finansowego	8 173 607 151,15	7 105 816 581,96
Należności zapadłe z tytułu umów leasingu (finansowego i operacyjnego)	258 441 663,46	220 535 692,92
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	416 206 541,85	378 769 815,10
Należności z tytułu podatku VAT	52 021 166,35	24 403 177,55
Pozostałe należności handlowe	46 898 091,14	27 060 720,26
Rozliczenia międzyokresowe	998 178,59	614 763,27
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(209 398 682,19)	(200 264 485,87)
Należności handlowe oraz pozostałe należności –netto	8 738 774 110,35	7 556 936 265,19
Część długoterminowa	5 937 957 802,32	5 279 186 990,28
Część krótkoterminowa	2 800 816 308,03	2 277 749 274,91

Odpisy aktualizacyjne należności - należności z tytułu umów leasingowych

	udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom	Razem klienci
Stan rezerw na 1 stycznia 2016	846 043,98	180 504 653,65	181 350 697,63
Zwiększenia (z tytułu)	5 198 383,47	43 900 176,01	49 098 559,48
- <i>utworzenie rezerw</i>	5 198 383,47	43 900 176,01	49 098 559,48
- <i>reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe</i>	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-819 188,99	-32 985 907,25	-33 805 096,24
- <i>rozwiązanie rezerw</i>	-819 188,99	-21 439 720,00	-22 258 908,99
- <i>należności spisane w ciężar rezerw</i>	-	-11 546 187,25	-11 546 187,25
Stan rezerw na 31 grudnia 2016	5 225 238,46	191 418 922,41	196 644 160,87
Zwiększenia (z tytułu)	467 412,88	53 949 979,59	54 417 392,47
- <i>utworzenie rezerw</i>	467 412,88	53 949 979,59	54 417 392,47
- <i>reklasyfikacja rezerw i różnice kursowe</i>	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-1 186 744,96	-43 622 901,19	-44 809 646,15
- <i>rozwiązanie rezerw</i>	-1 186 744,96	-22 213 797,48	-23 400 542,44
- <i>należności spisane w ciężar rezerw</i>	-	-21 409 103,71	-21 409 103,71
Stan rezerw na 31 grudnia 2017	4 505 906,38	201 746 000,81	206 251 907,19

Powyższe rezerwy dotyczą należności terminowych z tytułu umów leasingu finansowego. Całkowita kwota rezerw na 31.12.2017 r. wyniosła 206 252 tys. PLN, na 31.12.2016 r. wyniosła 196 644 tys. PLN; w tym rezerwa indywidualna odpowiednio 176 767 tys. PLN (31.12.2017), 169 662 tys. PLN (31.12.2016); a rezerwa portfelowa 29 485 tys. PLN (31.12.2017 r.), 26 982 tys. PLN (31.12.2016 r.).

Odписы aktualizujące należności – pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016
Stan rezerw na początek okresu	3 620 325,00	2 924 845,00
Zwiększenia (z tytułu)	-	695 480,00
-utworzenie rezerw	-	695 480,00
Zmniejszenia (z tytułu)	(473 550,00)	-
-rozwiązanie rezerw	(473 550,00)	-
Stan rezerw na koniec okresu	3 146 775,00	3 620 325,00

Odписы 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 odписami aktualizującymi.

Struktura długoterminowych należności:

	31.12.2017	31.12.2016
Od 1 do 2 lat	2 098 634 756,88	1 817 956 911,26
Od 2 do 5 lat	3 203 242 823,17	2 621 249 599,64
Powyżej 5 lat	636 080 222,27	839 980 479,38
	5 937 957 802,32	5 279 186 990,28

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

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu umów leasingu:		
- udzielonych w walucie PLN	69,69%	65,79%
- denominowanych w EUR	28,60%	31,63%
- denominowanych w CHF	1,31%	1,79%
- denominowanych w USD	0,33%	0,45%
- denominowanych w JPY	0,07%	0,34%

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 wynosiły:

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu umów leasingu:		
- udzielonych w walucie PLN	4,17%	4,42%
- denominowanych do EUR	2,52%	2,47%
- denominowanych do CHF	1,06%	1,78%
- denominowanych do USD	4,30%	3,78%
- denominowanych do JPY	1,78%	1,20%

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
O zmiennym oprocentowaniu:		
wygasające w ciągu jednego roku	2 097 535 977,28	1 703 181 705,49
wygasające po upływie jednego roku:	5 731 256 987,65	5 068 000 088,01
	7 828 792 964,93	6 771 181 793,49
O stałym oprocentowaniu:		
wygasające w ciągu jednego roku	138 113 371,55	123 447 886,19
wygasające po upływie jednego roku:	206 700 814,67	211 186 902,27
	344 814 186,22	334 634 788,47

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

Należności dotyczące umów leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
Należności kapitałowe długoterminowe netto		
Leasing finansowy – należności brutto	6 094 789 282,84	5 422 700 000,00
Niezrealizowane przychody finansowe	264 249 586,05	414 734 360,99
	5 830 539 696,79	5 007 965 639,01
Należności kapitałowe krótkoterminowe netto		
Leasing finansowy – należności brutto	2 792 851 253,93	2 337 126 131,47
Niezrealizowane przychody finansowe	449 783 799,57	239 275 188,52
	2 343 067 454,36	2 097 850 942,95
Należności kapitałowe brutto z tytułu leasingu finansowego:		
Poniżej jednego roku	2 792 851 253,93	2 337 126 131,47
Od jednego do pięciu lat	5 476 270 039,37	4 590 979 000,00
Powyżej pięciu lat	618 519 243,46	831 721 000,00
	8 887 640 536,77	7 759 826 131,47
Niezrealizowane przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego	714 033 385,62	654 009 549,51
Inwestycja netto w leasing finansowy	8 173 607 151,15	7 105 816 581,96

Niegwarantowane wartości końcowe przypadające Spółce wynoszą 1 114 217 778,03 PLN w 2017r. (518 559 935,27 PLN na dzień 31.12.2016 r.).

Należności z tytułu umów leasingu nie stanowią zabezpieczeń kredytów.

Zapisy ogólnych warunków leasingu są standardowe dla rynku polskiego.

10. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Przedmioty zakupione do umów leasingu	140 476 292,69	105 330 477,49
Przedmioty odebrane z umów leasingu	20 108 338,20	3 156 016,70
	160 584 630,89	108 486 494,19

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

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie i w banku	5 176 074,72	2 110 965,49
Krótkoterminowe depozyty bankowe	241 086,94	255 716,66
	5 417 161,66	2 366 682,15

12. Kapitał podstawowy

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku udziałowcem posiadającym 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki był mBank Spółka Akcyjna. W roku 2017 i 2016 nie było zmian w wysokości kapitału podstawowego.

13. Pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane

Pozostałe kapitały w wysokości 327 079 325,58 PLN (2016 r.: 269 840 463,57 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 31 marca 2017 roku na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, podjęto decyzję o podziale zysku netto za 2016 rok w kwocie 56 360 429,01 PLN przenosząc na kapitał zapasowy Spółki kwotę 56 358 794,01 PLN. W dniu 14 kwietnia 2016 roku na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, podjęto decyzję o podziale zysku netto za 2015 rok w kwocie 43 793 091,52 PLN przenosząc na kapitał zapasowy Spółki kwotę 43 714 932,52 PLN.

Decyzja o podziale zysku netto za 2017 rok zostanie podjęta na Zgromadzeniu Wspólników w dniu 22 marca 2018 roku.

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe	197 499 930,65	135 683 519,50
Pozostałe zobowiązania	18 010 087,98	10 722 880,30
Kaucje	37 253 289,47	30 882 368,34
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	23 648 200,09	21 184 586,59
- z tytułu premii dla pracowników i Zarządu	8 662 410,18	7 163 069,73
- przychody przyszłych okresów z tytułu opłat wstępnych od umów leasingu operacyjnego	2 353 703,57	2 485 393,99
- inne przychody rozliczane w czasie	1 342 167,79	1 610 646,41
- pozostałe	11 289 918,55	9 925 476,46
- w tym zobowiązania finansowe	-	-
	276 411 508,19	198 473 354,73
Zobowiązania długoterminowe:		
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	708 325,00	704 758,00
	708 325,00	704 758,00

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

Spółka na 31.12.2017 i 31.12.2016 posiadała następujące zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego:

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 168 667,00	9 447 440,00

mLeasing na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016 nie była leasingobiorcą leasingu finansowego.

15. Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe od podmiotów powiązanych	5 900 575 027,65	4 572 858 638,80
Kredyty bankowe od pozostałych podmiotów	-	-
	5 900 575 027,65	4 572 858 638,80
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe w rachunkach bieżących od podmiotów powiązanych	157 717 763,28	124 512 832,45
Kredyty bankowe w rachunkach bieżących od pozostałych podmiotów	-	-
Kredyty bankowe transzowe od podmiotów powiązanych	2 260 090 714,84	2 737 098 634,23
Kredyty bankowe transzowe od pozostałych podmiotów	-	-
	2 417 808 478,12	2 861 611 466,68
Kredyty i pożyczki ogółem:	8 318 383 505,77	7 434 470 105,48

Kredyty i pożyczki ogółem nie stanowią zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki. W roku 2017 i 2016 nie było przypadków niedotrzymania warunków spłat.

Kredyty

Na 31.12.2017 r. oraz 31.12.2016 r. Spółka posiada następujące zobowiązania kredytowe:

Bank	Wartość kredytu na 31.12.2017 w PLN	Wartość kredytu na 31.12.2016 w PLN
mBank SA	8 318 383 505,77	7 434 470 105,48
Razem	8 318 383 505,77	7 434 470 105,48

Emisja obligacji

W roku 2017 i 2016 Spółka była emitentem obligacji i na dzień 31.12.2017 i 31.12.2016 posiadała zobowiązania z tego tytułu.

	31.12.2017	31.12.2016
Wartość wyemitowanych obligacji	553 465 349,22	239 304 528,38

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

	Kredyty i pożyczki	Obligacje
Stan na 31 grudnia 2016 r.		
- do 3 miesięcy	1 071 676 456,54	239 304 528,38
- od 3 do 12 miesięcy	1 789 935 010,14	-
Krótkoterminowe:	2 861 611 466,68	239 304 528,38
- od 1 do 2 lat	2 028 869 692,23	-
- od 2 do 5 lat	2 084 073 018,37	-
- powyżej 5 lat	459 915 928,19	-
Długoterminowe:	4 572 858 638,80	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.		
- do 3 miesięcy	1 064 304 703,19	523 761 608,12
- od 3 do 12 miesięcy	1 353 503 774,93	29 703 741,10
Krótkoterminowe:	2 417 808 478,12	553 465 349,22
- od 1 do 2 lat	2 427 192 266,25	-
- od 2 do 5 lat	3 233 622 535,24	-
- powyżej 5 lat	239 760 226,16	-
Długoterminowe:	5 900 575 027,65	-

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

	31.12.2017					31.12.2016				
	PLN	EUR	JPY	CHF	USD	PLN	EUR	JPY	CHF	USD
Kredyty bankowe w rachunkach bieżących	2,49	0,92	0,79	-	-	2,18	0,70	-	-	-
Kredyty bankowe transzowe	2,26	0,81	0,68	1,33	2,00	1,99	0,61	0,63	1,32	1,12
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	2,10	-	-	-	-	2,04	-	-	-	-

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

	31.12.2017	31.12.2016
PLN	5 648 719 553,90	4 847 336 774,22
EUR	2 529 987 182,16	2 410 472 229,48
JPY	1 638 373,51	12 694 441,04
CHF	108 550 541,89	129 263 200,33
USD	29 487 854,31	34 703 460,41
	8 318 383 505,77	7 434 470 105,48

Struktura walutowa wartości wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych przedstawia się w Spółce w następujący sposób:

	31.12.2017	31.12.2016
PLN	553 465 349,22	239 304 528,38
	553 465 349,22	239 304 528,38

Spółka dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

O zmiennym oprocentowaniu:	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
wygasające w ciągu jednego roku w tym:	606 080	375 487
- PLN	538 921	332 937
- EUR	67 159	42 550

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:	31.12.2017	31.12.2016
wygasające w ciągu jednego roku	2 417 808 478,12	2 861 611 466,68
wygasające po upływie jednego roku:	5 900 575 027,65	4 572 858 638,80
	8 318 383 505,77	7 434 470 105,48

Podział wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych według stałej i zmiennej stopy procentowej przedstawia się następująco:

O zmiennym oprocentowaniu:	31.12.2017	31.12.2016
wygasające w ciągu jednego roku	553 465 349,22	239 304 528,38
wygasające po upływie jednego roku:	-	-
	553 465 349,22	239 304 528,38

Poniższe tabele przedstawiają zmianę stanu zobowiązań finansowych w latach 2017 i 2016:

Zmiana stanu kredytów i pożyczek	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	7 434 470 105,48	6 472 982 949,25
Zwiększenia (zaciągnięcie)	3 749 290 472,63	2 780 337 866,59
Zmniejszenia (spłata)	(2 704 936 173,34)	(1 896 089 023,16)
Różnice kursowe	(162 443 620,62)	76 533 103,93
Inne zmiany	2 002 721,62	705 208,87
Stan na koniec okresu	8 318 383 505,77	7 434 470 105,48

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	239 304 528,38	0,00
Zwiększenia (zaciągnięcie)	3 339 900 000,00	767 262 513,20
Zmniejszenia (spłata)	(3 026 865 284,20)	(529 000 000,00)
Różnice kursowe	-	-
Inne zmiany	1 126 105,04	1 042 015,18
Stan na koniec okresu	553 465 349,22	239 304 528,38

16. Odroczonego podatek dochodowy

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

	2017	2016
Początek roku	313 577 550,20	250 027 757,20
(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	98 672 483,00	62 284 803,00
Podatek odroczonego uwzględniony w pozostałych dochodach całkowitych	(9 614,20)	1 264 990,00
Koniec roku	412 240 419,00	313 577 550,20

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

	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– do realizacji po upływie 12 miesięcy	338 097 902,90	233 914 400,00
– do realizacji w ciągu 12 miesięcy	74 142 516,10	79 663 150,20
	412 240 419,00	313 577 550,20
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
– do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-
	-	-

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 2016	(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2016	(Obciążenie) / uznanie wyniku finansowego	31 grudnia 2017
Zapasy	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	(121 618,00)	121 618,00	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(121 618,00)	121 618,00	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	3 420 958,00	(835 787,00)	2 585 171,00	(989 946,00)	1 595 225,00
Wartości niematerialne	415 283,00	37 428,00	452 711,00	14 147,00	466 858,00
Należności handlowe oraz pozostałe należności	241 514 856,00	63 349 332,20	304 864 188,20	97 268 497,80	402 132 686,00
Zapasy	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	12 372,00	12 372,00	380 517,00	392 889,00
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	87 240,00	9 904,00	97 144,00	10 292,00	107 436,00
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	42 994,00	42 994,00	213 960,00	256 954,00
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 649 833,00	828 088,00	5 477 921,00	1 741 316,00	7 219 237,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	24 829,00	(16 540,00)	8 289,00	33 699,00	41 988,00
Strata podatkowa do rozliczenia	-	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite	36 376,20	383,80	36 760,00	(9 614,00)	27 146,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250 149 375,20	63 428 175,00	313 577 550,20	98 662 868,80	412 240 419,00

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

	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	1 283 597,69	130 679,08
Ujęte w wyniku finansowym:		
– Utworzenie dodatkowych rezerw	177 368,23	1 152 918,61
– Rozwiązane niewykorzystanych rezerw	-	-
Stan na koniec okresu	1 460 965,92	1 283 597,69

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

18. Przychody ze sprzedaży i koszty sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	2017	2016
Odsetki z tytułu leasingu finansowego i pożyczek:	291 814 215,37	252 806 825,49
- Od banków	613 504,75	798 650,33
- Od dużych klientów	28 842 921,12	28 081 796,42
- Od średnich i małych klientów	262 357 789,50	223 926 378,74
Przychody z tytułu odsetek – pozostałe	6 799 365,61	4 684 916,10
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	53 557 464,76	57 310 933,53
Przychody z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu	38 917 277,74	29 264 740,36
	391 088 323,48	344 067 415,48
Koszty sprzedaży	2017	2016
Koszty z tytułu odsetek	(153 046 856,92)	(114 312 394,61)
Amortyzacja środków oddanych w leasing operacyjny	(46 258 888,54)	(48 200 873,93)
Koszty z tytułu sprzedaży przedmiotów leasingu	(32 337 444,49)	(23 203 243,03)
	(231 643 189,95)	(185 716 511,57)

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

	2017	2016
(a) od sektora bankowego	-	-
(b) od klientów	5 060 644,75	4 191 681,32

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

	2017	2016
Przychody z tytułu zarządzania nieruchomościami	414 700,71	803 845,02
Przychody z tytułu zarządzania flotą	35 611 688,81	32 752 775,40
Przychody z tytułu pośrednictwa w ubezpieczeniu przedmiotów leasingu	20 726 533,36	14 826 273,86
Przychody z tytułu windykacji	6 859 086,90	4 366 437,19
Przychody z tytułu obsługi umów, aneksowania	6 194 322,29	5 115 148,12
Przychody z tytułu prowizji od EIB	222 297,23	528 414,84
Przychody prowizyjne związane z umowami	17 275 986,83	17 769 364,76
Przychody z tytułu opłat i prowizji	87 304 616,13	76 162 259,19
Koszty bezpośrednie zarządzania flotą	(28 363 488,32)	(25 850 204,11)
Koszty pośrednictwa w ubezpieczeniu przedmiotów leasingu	(4 292 942,19)	(2 969 072,37)
Koszty działalności windykacyjnej	(4 292 022,82)	(3 075 551,92)
Oplaty bankowe	(1 130 700,67)	(669 505,94)
Koszty prowizyjne związane z umowami	(17 253 280,95)	(16 483 713,61)
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(55 332 434,95)	(49 048 047,95)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	31 972 181,18	27 114 211,24

20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	2017	2016
Zyski z tytułu przedterminowego rozwiązania umów leasingu	11 348 604,16	9 338 829,03
Umorzone zobowiązania i odzyskane należności	3 384,60	5 954,95
Przychody związane z refundacją VAT	-	-
Inne pozostałe przychody	2 361 787,68	7 818 751,11
Pozostałe przychody operacyjne	13 713 776,44	17 163 535,09
Inne pozostałe koszty	(526 017,26)	(2 669 728,77)
Pozostałe koszty operacyjne	(526 017,26)	(2 669 728,77)

21. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności

	2017	2016
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizacyjnych	9 602 262,44	7 333 620,99
- od aktywów z utratą wartości	9 602 262,44	5 270 892,99
- od aktywów bez rozpoznanej utraty wartości	-	2 062 728,00
Koszty z tytułu utworzonych odpisów aktualizacyjnych należności	(40 619 112,47)	(34 173 215,54)
- od aktywów z utratą wartości	(38 117 164,47)	(34 173 215,54)
- od aktywów bez rozpoznanej utraty wartości	(2 501 948,00)	-
	(31 016 850,03)	(26 839 594,55)

22. Koszty osobowe

	2017	2016
Koszty wynagrodzeń	(61 482 741,85)	(54 963 682,20)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(6 852 098,97)	(6 381 129,89)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(319 387,20)	(445 364,52)
	(68 654 228,02)	(61 790 176,61)

Liczba etatów w Spółce (bez umów na zastępstwo) na dzień 31.12.2017 wynosiła 314,675, a na 31.12.2016 wynosiła 315,0.

W roku 2017 spółka przekazała do ZUSu składki emerytalne w wysokości 2 975 tys. PLN. W roku 2016 ta kwota wyniosła 2 811 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

	31.12.2017		31.12.2016	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)
Występujące na początek okresu	998	-	759	-
Przyznane w danym okresie	1 213	-	1 400	-
Umorzone w danym okresie	-	-	-	-
Wykonane w danym okresie	1 233	4	1 161	4
Wygasa w danym okresie	-	-	-	-
Występujące na koniec okresu	978	-	998	-
Możliwe do wykonania na koniec okresu	-	-	-	-

Średnia ważona cena akcji w roku 2017 wyniosła 421,21 zł (2016 r. – 329,60 zł).

23. Koszty rzeczowe

	2017	2016
Czynsze i eksploatacja lokali	(7 789 999,97)	(7 397 372,28)
Koszty informatyczne	(5 473 270,87)	(5 138 603,62)
Stanowiska pracy	(2 613 932,75)	(2 479 555,34)
Opłaty pocztowe	(2 120 739,77)	(1 705 696,95)
Pojazdy i podróże służbowe	(2 789 829,22)	(2 886 481,65)
Reprezentacja	(159 336,01)	(12 789,52)
Reklama i public relations	(5 400 849,36)	(5 755 187,84)
Pozostałe koszty administracyjne	(341 219,41)	(355 304,57)
Usługi konsultacyjno-prawnicze	(3 329 304,59)	(2 346 302,00)
Koszty obsługi prawnej	(165 890,49)	(121 950,14)
Pozostałe koszty rzeczowe	(680 002,49)	(760 296,22)
	(30 864 374,93)	(28 959 540,13)

Koszty z tytułu czynszu wyniosły w 2017 roku 5 858 tys. PLN, w 2016 roku – 5 583 tys. PLN.
Zobowiązania pozabilansowe dotyczące leasingu operacyjnego kształtują się następująco:

	2017	2016
Poniżej 1 roku	7 223 993,11	7 621 220,98
Od 1 do 5 lat	13 786 887,59	14 900 704,80
Powyżej 5 lat	-	-
	21 010 880,70	22 521 925,78

24. Podatek dochodowy

	2017	2016
Podatek bieżący	(114 860 306,00)	(78 513 860,00)
Podatek odroczony	98 672 483,00	62 284 803,00
	(16 187 823,00)	(16 229 057,00)

W 2017 i 2016 roku Spółka nie miała strat podatkowych do wykorzystania.

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

	2017	2016
Zysk przed opodatkowaniem	64 724 078,24	72 550 740,99
Podatek wyliczony według stawki krajowej (19%)	12 291 612,00	13 784 641,00
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(22 306,00)	(402 792,00)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 918 517,00	2 839 847,00
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	16 187 823,00	16 221 696,00

Do kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów zaliczają się przede wszystkim: amortyzacja samochodów osobowych w leasingu w części przekraczającej równowartość 20 tysięcy euro, odpisy aktualizujące wartość należności, koszty spisanych należności, koszty reprezentacji, różnice kursowe i inne.

W latach 2017 i 2016 nie było korekt podatku CIT dotyczących poprzednich okresów.

Efektywne obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym wyniosło 25,01% (2016 – 22,36%).

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

25. Dywidenda na udział

W roku 2017 Spółka nie wypłacała dywidendy z tytułu podziału zysku za rok 2016. W roku 2016 Spółka nie wypłacała dywidendy z tytułu podziału zysku za rok 2015.

26. Rachunek przepływów pieniężnych – informacja dodatkowa

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

	2017		2016	
	Własnych	Leasing operacyjny	Własnych	Leasing operacyjny
Wartość księgowa netto	426 855,75	31 910 588,74	138 190,46	23 203 243,03
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	854 515,87	5 725 317,38	581 172,99	6 061 497,33
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 281 371,62	37 635 906,12	719 363,45	29 264 740,36

26.2 (Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach

	2017	2016
Saldo różnic kursowych na kredytach na początek okresu	113 650 557,75	37 117 453,82
Saldo różnic kursowych na kredytach na koniec okresu	(48 793 062,87)	113 650 557,75
(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach	(162 443 620,62)	76 533 103,93

27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań warunkowych.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na 31 grudnia 2017 roku Spółka wykazywała wartość 546 902 838,31 PLN przyszłych (niezafakturowanych) zobowiązań wobec dostawców na zakup przedmiotów leasingu wynikających z podpisanych, ale nie aktywnych na dzień bilansowy umów (31 grudnia 2016 r. – 277 943 293,94 PLN).

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

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Commerzbank AG Frankfurt/Main, Niemcy

Spółka w 2017 i 2016 roku nie przeprowadzała transakcji z Commerzbankiem.

mBank SA, Warszawa, ul. Senatorska 18

	2017	2016
Przychody z wzajemnych transakcji	4 295 905,74	5 232 139,11
Koszty wzajemnych transakcji w roku obrotowym	149 783 484,25	117 510 524,90
Należności wzajemne na dzień bilansowy	20 610 713,91	25 922 032,41
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy (nota 15)	8 318 383 505,77	7 434 470 105,48

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 2017 koszty te wyniosły 3 535 178,82 PLN a w roku 2016: 4 516 880,70 PLN.

Zawarte transakcje IRS z mBank SA wg stanu na 31.12.2017:

Nr transakcji	Waluta	Nominał (wał)	Nominał (PLN)	Data wygaśnięcia
137575	PLN	0,00	0,00	2017-12-29
137862	PLN	853 667,26	853 667,26	2018-01-31
138197	PLN	836 317,83	836 317,83	2018-01-31
			1 689 985,09	

Zawarte transakcje IRS z mBank SA wg stanu na 31.12.2016:

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

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

Na 31.12.2017 r. Spółka posiadała następujące gwarancje i akredytywy dotyczące zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

Bank udzielający gwarancji	Data wystawienia	Waluta gwarancji	Kwota gwarancji na 31.12.2017 w walucie umowy	Wartość gwarancji na 31.12.2017 w PLN	Pozycja gwarantowana	Data wygaśnięcia
mBank SA	09.03.2015	EUR	598 381,13	2 495 787,86	Czynsz /budynek STRATOS	26.03.2018
mBank SA	16.06.2016	EUR	25 817,86	107 683,71	Czynsz /Browar Poznań	30.06.2018
mBank SA	15.06.2017	PLN	746 808,46	746 808,46	Realizacja umów leasingu	31.03.2022
mBank SA	17.08.2017	PLN	89 797,94	89 797,94	Realizacja umów leasingu	15.11.2023
mBank SA	09.10.2017	PLN	15 413,01	15 413,01	Realizacja umów leasingu	08.02.2021
				3 455 490,98		

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

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

Na 31.12.2017 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 31.12.2017 w walucie umowy	Niewykorzystana kwota na 31.12.2017 w PLN	Data wygaśnięcia
mBank SA	13.07.2017	PLN	206 806 753,37	206 806 753,37	11.07.2018
mBank SA	13.07.2017	EUR	8 898 284,99	37 113 856,86	11.07.2018
mBank SA	19.10.2016	PLN	450 000 000,00	450 000 000,00	18.01.2018
mBank SA	24.08.2006	PLN	11 544 509,02	11 544 509,02	31.10.2018
				705 465 119,26	

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

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

b) Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

	2017	2016
Przychody z wzajemnych transakcji	20 726 533,43	14 826 274,11
Koszty wzajemnych transakcji w roku obrotowym	4 292 937,34	3 017 790,43
Należności wzajemne na dzień bilansowy	3 699 815,63	2 822 501,22
Zobowiązania wzajemne na dzień bilansowy	44 865 270,00	-

c) Transakcje z podmiotami zależnymi

Spółka świadczy usługi księgowo-administracyjne dla niżej wymienionych spółek celowych (patrz Nota 8). Przychody z transakcji z tymi podmiotami wynikają zasadniczo tylko z tego tytułu, spółka nie ponosi kosztów w transakcjach z tymi podmiotami. Transakcje z podmiotami zależnymi przeprowadzane są na warunkach nieodlegających istotnie od warunków rynkowych.

Przychody:

	2017	2016
BREL-COM Sp. z o.o.	2 333,33	3 500,00
RAVENNA KRAKÓW Sp. z o.o.	123 504,88	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.

d) Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej

Płace i świadczenia na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze Zarządu	2 292 063,20	2 298 295,66
Odprawy	1 246 785,00	917 700,00
	<u>3 538 848,20</u>	<u>3 215 995,66</u>

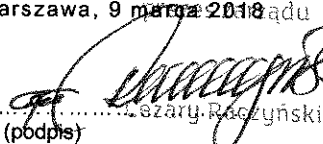
Do dnia 31.12.2017 roku w kapitałach ujęto kwotę 2 251 876 PLN z tytułu programu opcji pracowniczych dla kluczowych członków kadry kierowniczej. Do dnia 31.12.2016 roku w kapitałach ujęto kwotę 1 451 602 PLN z tytułu wyżej wymienionego programu.

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

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe spółki za rok 2017.

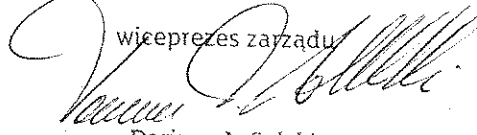
Warszawa, 9 marca 2018 r.

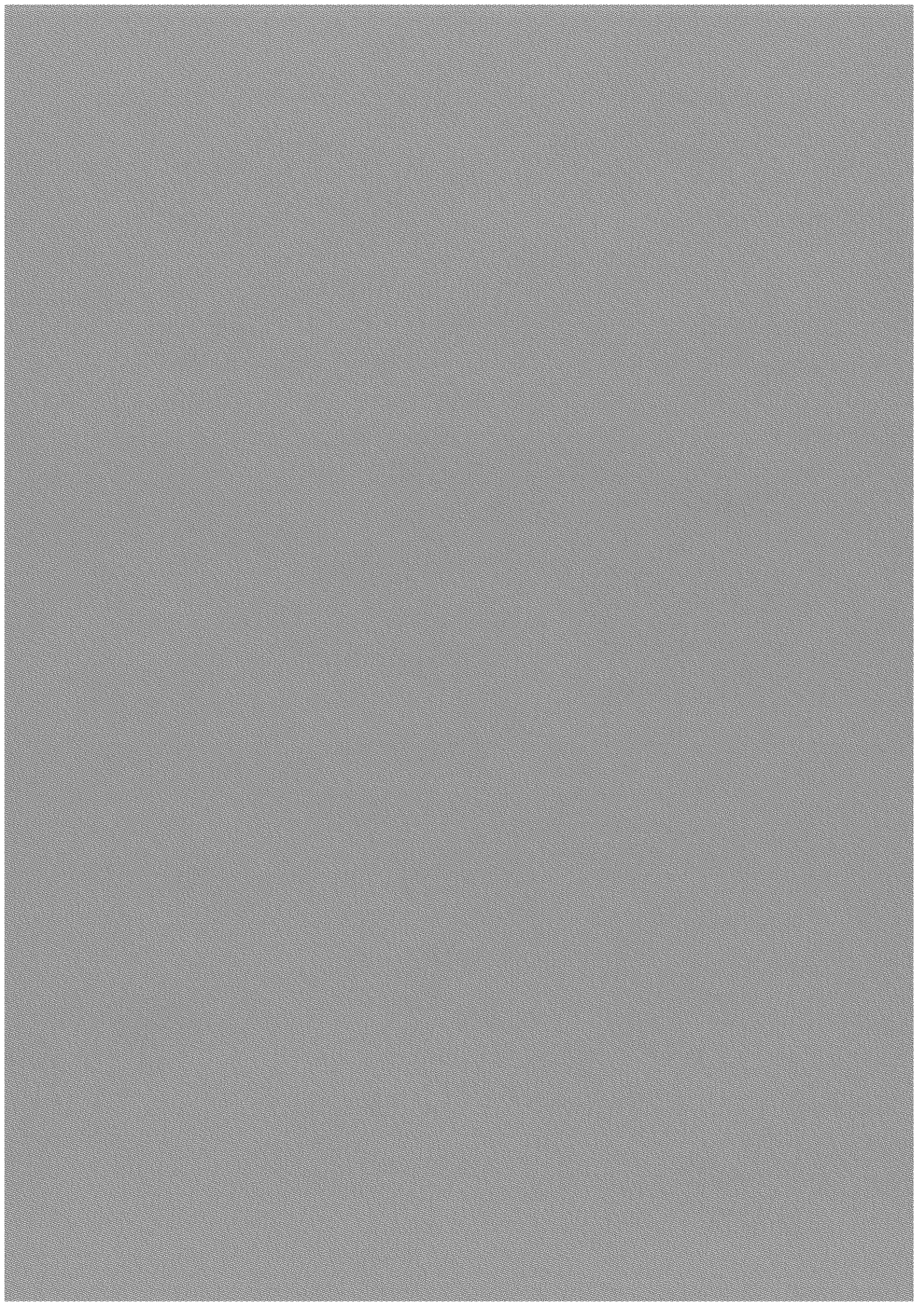

Szymon Raczynski
(podpis)

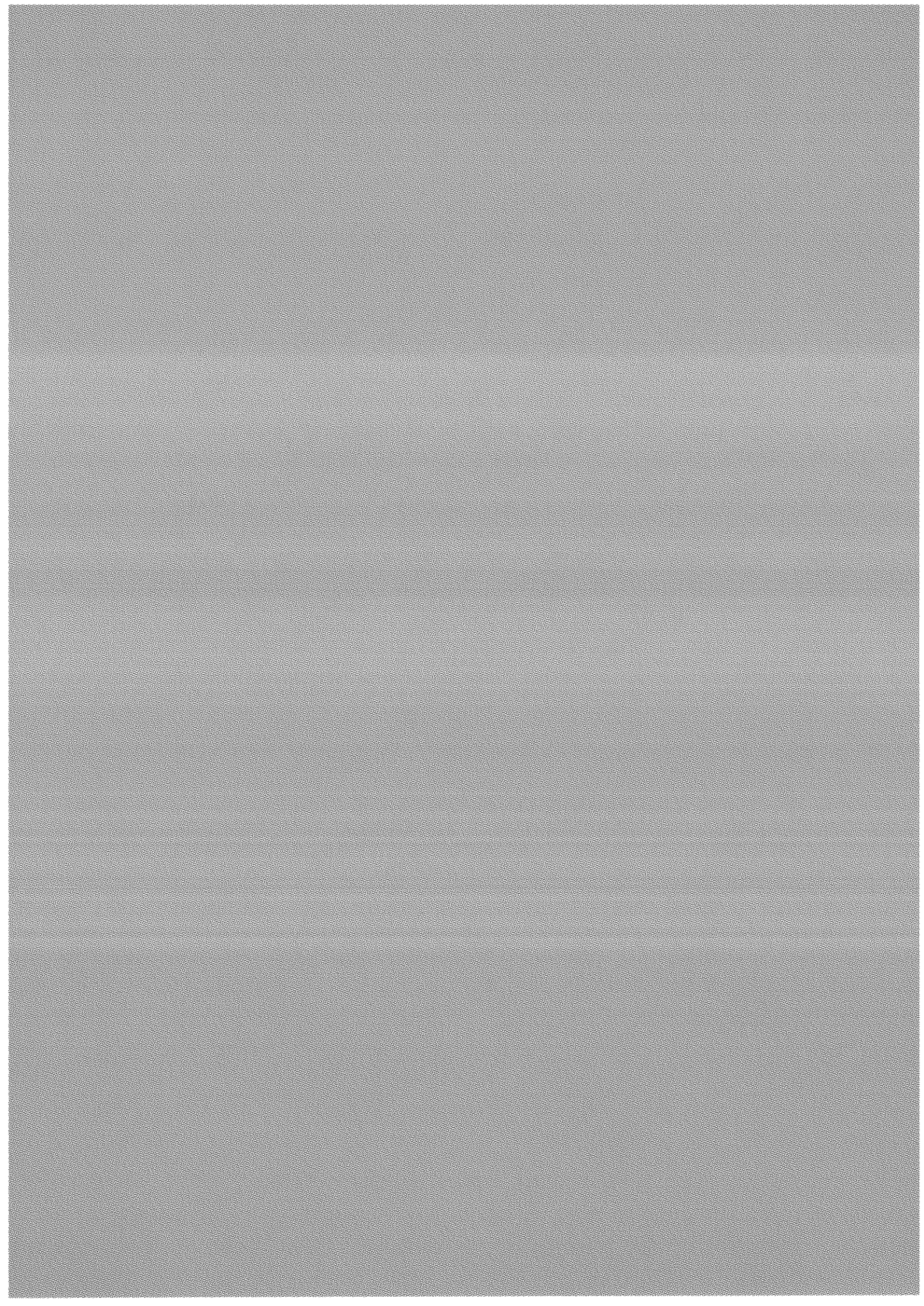
wiceprezes zarządu


Piotr Baranek

wiceprezes zarządu


Dariusz A. Solski







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

za rok 2017

Warszawa, 9 marca 2018

Spis Treści

I. Streszczenie najważniejszych wydarzeń w funkcjonowaniu mLeasing w 2017 roku	3
II. Charakterystyka portfela nowych umów leasingu zawartych w 2017 roku	4
1. Charakterystyka umów leasingu zawartych w latach 2016 – 2017.....	4
2. Struktura portfela nowych umów leasingu zawartych w 2017 roku	6
III. Dane finansowe za rok 2017	8
1. Rachunek zysków i strat	8
2. Bilans na dzień 31.12.2017	10
3. Aktywa ważone ryzykiem.....	11
IV. Refinansowanie umów leasingu.....	12
1. Stan zadłużenia mLeasing na koniec 2017 i 2016 roku	12
2. Umowy kredytowe zawarte w 2017 roku.....	12
3. Emisja obligacji	12
4. Środki na finansowanie transakcji leasingowych w 2018	12
V. Plan na rok 2018.....	12

I. Streszczenie najważniejszych wydarzeń w funkcjonowaniu mLeasing w 2017 roku

A. Informacje finansowe¹

- **Wynik brutto w roku 2017 wyniósł 64,72 mln PLN. Wynik brutto spadł w porównaniu do roku 2016 o 10,8%.**
- **Przychody (Wynik na odsetkach z uwzględnieniem różnic kursowych oraz Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów) w roku 2017 wyniosły 191,62 mln PLN. Zmiana w porównaniu do roku 2016 wyniosła +0,9%.**
- **Koszty budżetowe w roku 2017 wyniosły 95,87 mln PLN, tj. wzrosły w porównaniu do roku 2016 o +6,0%.**
- **Koszty ryzyka wzrosły w porównaniu do roku 2016 o +15,6% i wyniosły 31,02 mln PLN.**
- **Wzrost nowego biznesu w porównaniu do roku 2016 wyniósł 23,7% (vs. 15,7% rynek) z 4 032 mln PLN do 4 986 mln PLN. Wzrost na **ruchomościach** wyniósł 18,4% (vs. 15,6% rynek), tj. z 3 918 mln PLN na 4 640 mln PLN. Z kolei, w segmencie **nieruchomości** spółka zanotowała **wzrost o 203,5%** (vs. 26,5% rynek) ze 114 mln PLN na 346 mln PLN.**
- **Zmiana pozycji rynkowej:** ogółem -1 (z 3. na 4. miejsce), ruchomości +1 (z 5. na 4. miejsce).
- **Suma bilansowa** wyniosła 9 546,4 mln PLN (na 31.12.2016 roku: 8 216,1 mln PLN). Wzrost o **16,2%**.
- **Zadłużenie** (kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje) na dzień 31.12.2017 r. wyniosło 8 871,8 mln PLN, z tego 8 318,4 mln PLN w bankach. Zadłużenie na dzień 31.12.2016 r. wyniosło 7 673,8 mln PLN (z tego 7 434,5 mln PLN w bankach), co oznacza wzrost o **15,6%**.

B. Wydarzenia korporacyjne

- W dniu 12 lipca 2017 Pan Christoph Heins przestał pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 25 sierpnia 2017 Pan Andreas Boeger został powołany na członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 25 października 2017 Pan Przemysław Gdański przestał pełnić funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- W dniu 9 listopada 2017 Pan Adam Pers został powołany na członka Rady Nadzorczej, a od 19 grudnia 2017 objął funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017.

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

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

II. Charakterystyka portfela nowych umów leasingu zawartych w 2017 roku

1. Charakterystyka umów leasingu zawartych w latach 2016 – 2017

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. zawarto 29 774 umowy leasingu, czyli o 12,3% więcej niż w roku poprzednim, w tym 19 umów leasingu nieruchomości oraz inwestycji strukturyzowanych (w 2016 r. – 26 534 umów, w tym 14 umów leasingu nieruchomości). Łączna wartość transakcji wyniosła 4 986 mln PLN, co stanowi wzrost o 954 mln PLN w porównaniu z rokiem 2016 (+23,7% dla mLeasing w porównaniu do +15,7% całego rynku leasingu).

W leasingu ruchomości zanotowano wzrost o 722 mln PLN (+18,4%).

Wartość transakcji leasingu nieruchomości oraz inwestycji strukturyzowanych w 2017 roku wyniosła 346 mln PLN i wzrosła o 203,5% w porównaniu z 2016 r.

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

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

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

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

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

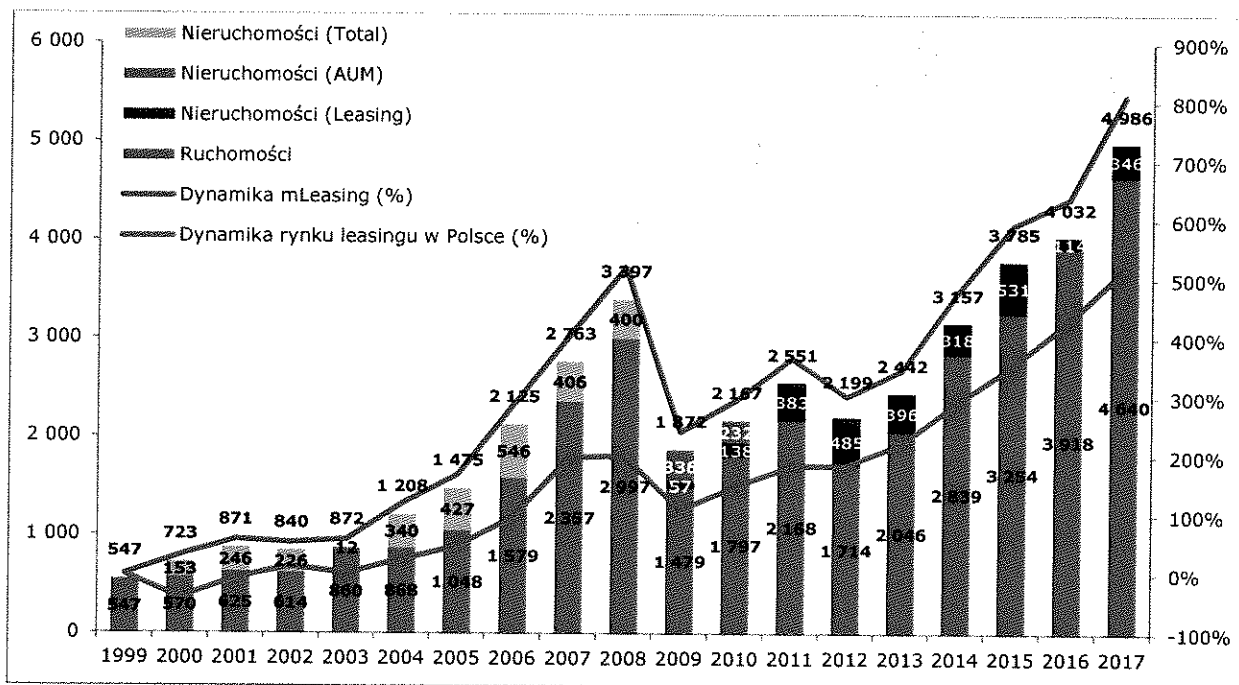
- a) spółki z o.o. o przychodach <10 mln PLN,
- b) w których wszyscy udziałowcy są osobami fizycznymi (w przypadku braku informacji o udziałowcach zakładamy, że udziałowcy są osobami fizycznymi zgodnie z deklarowaną przez Pion Bankowości Detalicznej mBanku zasadą obsługi spółek z ograniczoną odpowiedzialnością)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

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

Tabela poniżej przedstawia udział produktów w portfelu mLeasing wg obowiązującej segmentacji na 31.12.2017 r.

(dane w mln. PLN)	2017	2016	Zmiana (%)
Wartość nowego portfela umów leasingu	4 986	4 032	23,7
Razem ruchomości	4 640	3 918	18,4
Detal	2 205	1 959	12,6
Pojazdy	1 709	1 439	18,8
Maszyny i Urządzenia, Transport Ciężki	496	520	-4,6
Korporacje	2 435	1 959	24,3
Pojazdy	893	637	40,2
Maszyny i Urządzenia, Transport Ciężki	1 542	1 322	16,6
Nieruchomości i Inwestycje Strukturyzowane	346	114	203,5
Leasing	346	114	203,5

Dynamikę sprzedaży mLeasing oraz całego rynku leasingu w Polsce w latach 1999 - 2017 roku prezentuje poniższy wykres.



2. Struktura portfela nowych umów leasingu zawartych w 2017 roku
a) Ruchomości (wartościowo w podziale na produkty i rodzaje przedmiotów)

Rodzaj przedmiotu leasingu (mln PLN)	Razem	Detal Pojazdy	Detal Maszyny i TC	Korpo Pojazdy	Korpo Maszyny i TC
Ruchomości	4 640,3	1 709,6	495,9	893,3	1 541,5
Srodki transportu drogowego w tym:	3 246,5	1 709,6	206,9	893,3	436,7
<i>osobowe</i>	2 161,0	1 504,9		656,1	
Ciężarowe w tym:	441,9	204,7		237,2	
o masie do 3,5 tony	291,8	167,4		124,4	
o masie powyżej 3,5 tony	150,1	37,3		112,8	
<i>ciągniki siodłowe</i>	347,5		121,4		226,1
<i>naczepy / przyczepy</i>	173,7		52,2		121,5
<i>autobusy</i>	84,5		21,4		63,1
<i>inne</i>	37,9		12,1		25,8
Maszyny i urządzenia przemysłowe w tym:	1 198,2		264,4		933,8
<i>sprzęt budowlany</i>	141,0		37,5		103,5
<i>maszyny do obróbki metalu i prod. plastiku</i>	216,7		61,0		155,7
<i>wózki widłowe</i>	51,1		4,0		47,1
<i>maszyny poligraficzne</i>	28,2		13,7		14,5
<i>maszyny dla przemysłu spożywczego</i>	30,4		2,1		28,3
<i>sprzęt medyczny</i>	79,8		50,9		28,9
<i>maszyny rolnicze</i>	10,7		2,1		8,6
<i>sprzęt gastronomiczny</i>	6,2		3,0		3,2
<i>Inne</i>	634,1		90,1		544,0
Komputery i sprzęt biurowy	63,8		7,8		56,0
Pozostałe środki transportu w tym:	78,7		8,8		69,9
<i>powietrzne</i>	25,6		0,6		24,9
<i>wodne</i>	15,4		7,9		7,5
<i>kolejowe</i>	37,8		0,3		37,5
Inne Ruchomości	53,1		7,8		45,3

W portfelu nowych umów leasingu w roku 2017 r. najwyższy udział, podobnie jak w 2016 r., stanowiły środki transportu drogowego.

W 2017 roku w portfelu nowych umów zmniejszył się udział środków transportu drogowego powyżej 3,5 tony (22,7% w 2016 r. vs. 17,1% w 2017 r.). Zmniejszył się również nieznacznie udział samochodów osobowych oraz środków transportu do 3,5 tony (z 53,0% w 2016 r. do 52,9% w 2017 r.).

Tabela poniżej przedstawia strukturę przedmiotową nowo zawartych umów leasingu.

mLeasing (struktura w %)	2017	2016
Środki transportu drogowego razem	70,0	75,7
osobowe + ciężarowe do 3,5 tony	52,9	53,0
pozostałe środki transportu drogowego	17,1	22,7
Pozostałe ruchomości	30,0	24,3
Ruchomości razem	100,0	100,0
RUCHOMOŚCI	93,1	97,2
NIERUCHOMOŚCI	6,9	2,8

Udział poszczególnych oddziałów mLeasing w wartości umów leasingu ruchomości zawartych w latach 2016-2017 przedstawiał się następująco:

Oddział mLeasing	Udział w ruchomościach (%)		
	2017	2016	Zmiana
Makroregion Centralny	31,8	32,7	-0,9
Białystok	2,6	2,8	-0,2
Lublin	4,2	3,8	0,4
Olsztyn	4,4	3,4	1,0
Warszawa (WA)	10,7	14,4	-3,7
Warszawa (WZ)	9,9	8,3	1,6
Makroregion Południowy	27,5	29,4	-1,9
Bielsko-Biała	2,9	3,6	-0,7
Katowice	9,5	9,0	0,5
Kraków	5,8	7,2	-1,4
Łódź	6,8	6,7	0,1
Rzeszów	2,5	2,9	-0,4
Makroregion Zachodni	25,5	26,6	-1,1
Bydgoszcz	4,2	3,7	0,5
Gdynia	5,9	5,7	0,2
Poznań	6,5	7,6	-1,1
Szczecin	3,7	5,0	-1,3
Wrocław	5,2	4,6	0,6
Zespół Dużych Korporacji	4,4	3,2	1,2
Car Fleet Management	10,8	8,1	2,7
Razem	100	100,0	0

b) Nieruchomości

(dane w mln PLN)

Rodzaj przedmiotu leasingu	Razem
Nieruchomości:	345,5
budynki przemysłowe	37,2
obiekty handlowe i usługowe	156,1
hotele i obiekty rekreacyjne	129,4
inne	22,8

III. Dane finansowe za rok 2017

1. Rachunek zysków i strat

(dane w tys. PLN)	2017	2016	Zmiana (%)
Wynik na odsetkach z uwzględnieniem różnic kursowych	154 409	153 321	0,7
w tym odsetki Departamentu Nieruchomości	26 584	26 260	1,2
Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów	37 206	36 564	1,8
Departament Nieruchomości (prowizje)	1 618	2 356	-31,3
CFM	7 248	6 903	5,0
Przychody z tytułu ubezpieczeń	16 434	11 857	38,6
Przychody z tytułu tabeli opłat i prowizji	6 194	5 115	21,1
Przychody z tytułu opłat windykacyjnych	6 859	4 366	57,1
Pozostałe	-1 147	5 967	-
Dochód przed kosztami ryzyka i kosztami budżetowymi	191 615	189 885	0,9
Koszty ryzyka	-31 017	-26 840	15,6
Dochód przed kosztami budżetowymi	160 598	163 045	-1,5
Koszty budżetowe	-95 874	-90 456	6,0
Zysk/(Strata) brutto	64 724	72 589	-10,8
Podatek dochodowy	-16 188	-16 229	-0,3
Zysk/(Strata) netto	48 536	56 360	-13,9

C/I przed rezerwami	50,0%	47,6%
----------------------------	-------	-------

W kosztach ujęte są koszty wykorzystania znaku towarowego „m” poniesione na rzecz mBanku w wysokości 3 535 tys. PLN w roku 2017 oraz 4 516 tys. PLN w roku 2016.

W roku 2017 nastąpił wzrost o 15,6% średniego portfela leasingowego po rezerwach kredytowych z uwzględnieniem umów leasingu operacyjnego z 7 129 mln PLN (2016 r.) do 8 240 mln PLN (2017 r.). Wzrost spowodowany był przede wszystkim wzrostem umów zawieranych przez Spółkę.

W 2017 roku nastąpił wzrost o 0,7% wyniku na odsetkach z uwzględnieniem salda różnic kursowych ze 153 321 tys. PLN (2016) do 154 409 tys. PLN (2017).

W 2017 zanotowano większe dodatnie saldo różnic kursowych. Wzrost z 981 tys. PLN (2016) do 1 544 tys. PLN (2017).

W 2017 r. marża leasingowa nowych umów leasingu ponad stawkę referencyjną (WIBOR; EURIBOR; LIBOR) wyniosła 2,68% i wzrosła w porównaniu z rokiem 2016, w którym wyniosła 2,66%.

Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów w 2017 r. wzrósł w porównaniu z 2016 r. o 642 tys. PLN.

Dochody prowizyjne następujących linii: przychody CFM, przychody z tytułu ubezpieczeń, wpływy z tabeli opłat i prowizji, przychody z opłat windykacyjnych wzrosły odpowiednio o 5,0%, 38,6%, 21,1%, oraz 57,1%. W 2017 spadły natomiast prowizje Departamentu

Nieruchomości i Inwestycji Strukturyzowanych o 31,3%, oraz pozostałe przychody prowizyjne.

Koszty budżetowe wzrosły w 2017 roku o 6,0%, w tym koszty osobowe, koszty rzeczowe i amortyzacja odpowiednio o 6,7%, 6,6% i 1,2%. W trakcie 2017 roku liczba etatów w Spółce (bez umów na zastępstwo) zmniejszyła się o 0,325 z 315,0 (31.12.2016 r.) do 314,675 FTE (31.12.2017 r.).

Wartość i dynamika kosztów budżetowych.

(dane w tys. PLN)

Lata	2017	2016	Zmiana (%)
Koszty budżetowe z amortyzacją własną	95 874	90 456	6,0
Osobowe	52 584	49 285	6,7
Rzeczowe	32 401	30 409	6,6
Amortyzacja własna	10 889	10 762	1,2

Struktura kosztów budżetowych

Lata	2017	2016
Koszty budżetowe z amortyzacją własną (w %)	100,0	100,0
Osobowe	54,8	54,5
Rzeczowe	33,8	33,6
Amortyzacja własna	11,4	11,9

W roku 2017 pogorszyły się relacje pomiędzy kosztami i przychodami, co wyraziło się wzrostem wskaźnika cost/income przed rezerwami z 47,6% (2016) do 50,0% (2017). Wpływ na to miały między innymi wyższe koszty refinansowania działalności.

Łączne koszty z tytułu ryzyka kredytowego w roku 2017 wyniosły 31 017 tys. PLN (w roku 2016 wyniosły 26 840 tys. PLN), w tym indywidualne odpisy netto 28 515 tys. PLN (w 2016: 28 902 tys. PLN), a odpisy netto z tytułu rezerwy portfelowej na straty zaistniałe, lecz nie zidentyfikowane 2 502 tys. PLN (koszt) (w 2016: 2 062 tys. PLN (przychód)).

Wynik brutto na koniec 2017 r. wyniósł 64 724 tys. PLN i zmniejszył się w 2017 vs. 2016 o 7 865 tys. PLN (o 10,8%), między innymi w efekcie wyższych 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 31.12.2017

(dane w tys. PLN)

	2017	2016	Zmiana (%)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	212 721	220 025	-3,3
Wartości niematerialne	16 260	14 313	13,6
Udziały w innych spółkach	379	379	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412 240	313 578	31,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 937 958	5 279 187	12,5
	6 579 558	5 827 482	12,9
Aktywa obrotowe			
Zapasy	160 585	108 486	48,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 800 816	2 277 749	23,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 417	2 367	128,9
	2 966 818	2 388 602	24,2
Razem aktywa	9 546 376	8 216 084	16,2
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na udziałowców Spółki			
Kapitał podstawowy	34 693	34 693	0,0
Zyski zatrzymane	347 201	297 864	16,6
Inne pozycje kapitału własnego	-116	-157	-26,1
	381 778	332 400	14,9
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	5 900 575	4 572 859	29,0
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	708	705	0,4
	5 901 283	4 573 564	29,0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	276 412	198 473	39,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 169	9 447	50,0
Kredyty i pożyczki	2 417 808	2 861 611	-15,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	553 465	239 305	131,3
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 461	1 284	13,8
	3 263 315	3 310 120	-1,4
Razem zobowiązania	9 164 598	7 883 684	16,2
Razem pasywa	9 546 376	8 216 084	16,2

Suma bilansowa na dzień 31.12.2017 r. wyniosła 9 546,4 mln PLN i była o 16,2% wyższa od stanu na dzień 31.12.2016 r.

W roku 2017 zanotowano wzrost należności handlowych z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych należności łącznie o 15,6% (w tym długoterminowych o 12,5%, a krótkoterminowych o 23,0%). Rzeczowe aktywa trwałe spadły o 7 304 tys. PLN z zastrzeżeniem, że wartość środków trwałych z umów leasingu operacyjnego spadła o 10 914 tys. PLN, przy wzroście wartości pozostałych środków o 3 610 tys. PLN. Na koniec 2017 zmieniła się struktura kredytów i pożyczek (pasywa), o 15,5% spadły kredyty i pożyczki krótkoterminowe, przy wzroście kredytów długoterminowych o 29,0%.

Kapitał własny na koniec 2017 roku wyniósł 381 778 tys. PLN, co oznacza wzrost o 14,9%.

3. Aktywa ważone ryzykiem

W dniu 25 lipca 2016 Spółka otrzymała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego oraz Europejskiego Banku Centralnego na stosowanie metody AIRB do wyliczania wymogów kapitałowych. Aktywa ważone ryzykiem kredytowym wg stanu na 31.12.2017 w porównaniu do stanu na 31.12.2016 wzrosły o 558 mln PLN (o 13,0%) z 4 293 mln PLN (31.12.2016 r.) do 4 851 mln PLN (31.12.2017 r.).

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

IV. Refinansowanie umów leasingu.

1. Stan zadłużenia mLeasing na koniec 2017 i 2016 roku

(dane w tys. PLN)

Bank	31.12.2017	31.12.2016
mBank SA	8 318 384	7 434 470
RAZEM	8 318 384	7 434 470

2. Umowy kredytowe zawarte w 2017 roku

W 2017 roku zostało zawartych 28 umów kredytowych (wszystkie z mBank SA):

- umowa o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty PLN 450 mln,
- umowy o kredyty inwestycyjne w PLN w łącznej kwocie PLN 2 562 mln,
- umowy o kredyty inwestycyjne w EUR w łącznej kwocie EUR 224 mln,
- umowa o kredyt inwestycyjny w CHF w kwocie CHF 30,5 mln,
- umowy o kredyty inwestycyjne w USD w łącznej kwocie USD 19,5 mln,
- umowa o kredyt inwestycyjny z mBankiem (ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego) w kwocie EUR 15 mln.

3. Emisja obligacji

W dniu 23 marca 2016 roku Spółka zawarła z mBank SA. umowę dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN. Zgodnie z tą umową mBank S.A. pełni rolę agenta emisji, dealera, agenta ds. płatności, depozytariusza, agenta kalkulacyjnego i agenta technicznego. W 2017 roku Spółka wyemitowała łącznie 165 serii obligacji dyskontowych krótkoterminowych. Wg. stanu na dzień 31.12.2017 r. wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji wyniosła PLN 555 mln.

4. Środki na finansowanie transakcji leasingowych w 2018

W 2018 roku źródłem refinansowania działalności leasingowej Spółki mają być środki pozyskiwane z mBanku oraz z programu emisji obligacji. Do końca października 2018 roku Spółka ma zatwierdzone finansowanie z mBank w ramach limitu kredytowego. Przed upływem tego terminu limit kredytowy będzie przedłużany.

V. Plan na rok 2018

Plan na rok 2018 zakłada:

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

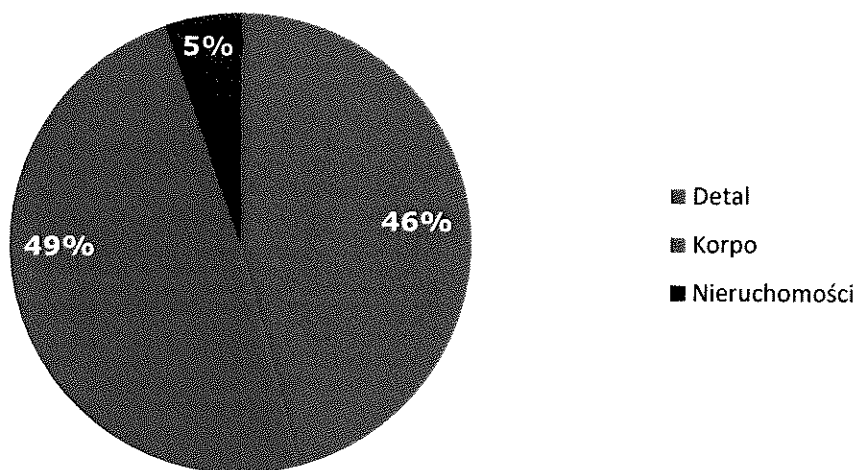
Założenia sprzedażowe mLeasing na 2018:

- Zwiększenie portfela nowo zawieranych umów ruchomości w 2018,
- Rozwój portfela dla klienta z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw o niskiej wadze ryzyka (Bazylea II) i „płynnych” przedmiotach leasingu,
- Wzrost w 2018 roku średniej marży odsetkowej ponad stawkę referencyjną na nowym biznesie.

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

- Wykorzystaniu sieci mBanku (Korporacja i Detal) poprzez dalszy rozwój cross-sellingu,
- Zbudowanie kilku wielkowolumenowych programów typu „Vendor” o zasięgu ogólnokrajowym zarówno w obszarze leasingu samochodów osobowych, jak i maszyn i urządzeń,
- 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 2018



mLeasing planuje w 2018 roku zawrzeć umowy o wartości 4 658 mln PLN (w wartości kapitału), w tym 4 408 mln PLN ruchomości i 250 mln PLN nieruchomości.

Spółka w roku 2018 planuje zwiększyć przychody w porównaniu z rokiem 2017:

(dane w tys. PLN)	2018P	2017	Zmiana (%)
Wynik na odsetkach z uwzględnieniem różnic kursowych	174 716	154 409	13,2
Wynik z tytułu prowizji i pozostałych przychodów i kosztów	63 900	37 206	71,7
Przychody razem	238 616	191 615	24,5

Spółka planuje utrzymanie wysokiej jakości portfela leasingowego. Wartość odpisów netto z tytułu utraty wartości należności leasingowych w 2018 roku założona jest na poziomie 0,5% średniego stanu ekspozycji leasingowej po rezerwach.


Cezary Raczyński

Prezes Zarządu


Dariusz Solski

Wiceprezes Zarządu


Piotr Baranek

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 9 marca 2018 r.