SPRAWOZDANIE FINANSOWE
BZ WBK FINANSE SP. Z O.O.
ZA 2017 ROK

2017
Spis treści

I. Rachunek zysków i strat .............................................................. 5
II. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ...................................... 5
III. Sprawozdanie z sytuacji finansowej ........................................ 6
IV. Zestawienia zmian w kapitale własnym za 2017 ........................... 7
V. Zestawienia zmian w kapitale własnym za 2016 ........................... 8
VI. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych ...................... 9
Noty objaśniające do danych finansowych .................................. 10
1. Informacje ogólne o Spółce ....................................................... 10
2. Polityka rachunkowości ............................................................. 11
3. Wynik z tytułu sprzedaży usług ............................................... 32
4. Wynik z tytułu odsetek ............................................................. 33
5. Przychody z tytułu dywidend .................................................. 33
6. Pozostałe przychody operacyjne ............................................... 33
7. Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności .......... 33
8. Koszty pracownicze ................................................................. 34
9. Koszty działania Spółki ............................................................ 34
10. Pozostałe koszty operacyjne ..................................................... 34
11.a. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego ............................ 35
11.b. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat ............... 35
11.c. Wyliczenie efektywnej stawki podatkowej ............................. 35
12. Podział zysku ........................................................................ 36
13. Środki pieniężne .................................................................... 36
14. Inwestycyjne w podmioty zależne .......................................... 36
15. Należności od klientów ........................................................... 38
16. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .. 39
17. Pozostałe aktywa .................................................................... 40
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ..................................... 40
19. Inne zobowiązania ................................................................. 40
20.a. Pozostałe zobowiązania ....................................................... 40
20.b. Zmiana stanu zarachowanych kosztów pracowniczych .......... 41
20.c. Świadczenia pracownicze ..................................................... 41
21. Kapitał zakładowy .................................................................. 41
22. Kapitał zapasowy .................................................................... 41
23. Wartość godziwa ................................................................. 42
24. Informacja o wszczętych postępowaniach sądowych ................ 42
25. Podmioty powiązane ............................................................. 43
26. Wydarzenia po dacie bilansu .................................................. 47
27. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta .................... 47
28. Zarządzanie ryzykiem ............................................................ 47
I. Rachunek zysków i strat

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Za okres:</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Nota</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Przychody z tytułu sprzedaży usług</td>
<td>35 901 772</td>
<td>26 884 638</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty z tytułu sprzedaży usług</td>
<td>(2 424 250)</td>
<td>(376 802)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Wynik z tytułu sprzedaży usług</strong></td>
<td>33 477 522</td>
<td>26 507 836</td>
</tr>
<tr>
<td>Przychody odsetkowe</td>
<td>4</td>
<td>1 227 560</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty odsetkowe</td>
<td>4</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Przychody z tytułu dywidend</td>
<td>18 786 504</td>
<td>4 945 801</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe przychody operacyjne</td>
<td>5 094</td>
<td>19</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dochody z działalności razem</strong></td>
<td>53 496 680</td>
<td>32 311 738</td>
</tr>
<tr>
<td>Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności</td>
<td>7</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Wynik z działalności</strong></td>
<td>53 496 680</td>
<td>32 349 443</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty operacyjne</td>
<td>(5 635 956)</td>
<td>(4 570 276)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>koszty pracownicze i koszty działania spółki</strong></td>
<td>8,9</td>
<td>(5 610 956)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>poustałe koszty operacyjne</strong></td>
<td>10</td>
<td>(25 000)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Wynik brutto</strong></td>
<td>47 860 724</td>
<td>27 779 167</td>
</tr>
<tr>
<td>Obciążenie z tytułu podatku dochodowego</td>
<td>11 a, b, c</td>
<td>(5 534 695)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zysk netto</strong></td>
<td>12</td>
<td>42 326 029</td>
</tr>
</tbody>
</table>

W 2017 ani 2016 roku działalność zaniechana nie wystąpiła.

II. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Za okres:</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zysk netto za rok obrotowy</strong></td>
<td>42 326 029</td>
<td>23 440 644</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe całkowite dochody netto</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</strong></td>
<td>42 326 029</td>
<td>23 440 644</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### III. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Nota</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Aktywa</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Środki pieniężne</td>
<td>13</td>
<td>51 444 711</td>
</tr>
<tr>
<td>Inwestycje w podmioty zależne</td>
<td>14</td>
<td>196 237 459</td>
</tr>
<tr>
<td>Należności od klientów</td>
<td>15</td>
<td>6 030 673</td>
</tr>
<tr>
<td>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</td>
<td>16</td>
<td>742 455</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe aktywa</td>
<td>17</td>
<td>951 431</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Aktywa razem</strong></td>
<td><strong>255 406 729</strong></td>
<td><strong>212 952 997</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zobowiązania</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</td>
<td>18</td>
<td>6 150</td>
</tr>
<tr>
<td>Inne zobowiązania</td>
<td>19</td>
<td>470 334</td>
</tr>
<tr>
<td>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</td>
<td></td>
<td>3 280 718</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe zobowiązania</td>
<td>20 a,b,c</td>
<td>3 522 767</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zobowiązania razem</strong></td>
<td><strong>7 279 969</strong></td>
<td><strong>4 553 699</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Kapitały</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Kapitał zakładowy</td>
<td>21</td>
<td>1 165 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Zyski zatrzymane</td>
<td></td>
<td>246 961 760</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Kapitały razem</strong></td>
<td><strong>248 126 760</strong></td>
<td><strong>208 399 298</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Zobowiązania i kapitały razem</strong></td>
<td><strong>255 406 729</strong></td>
<td><strong>212 952 997</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### IV. Zestawienia zmian w kapitale własnym za 2017

#### Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2017

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Kapitał zakładowy</th>
<th>Kapitał zapasowy</th>
<th>Zyski z lat ubiegłych</th>
<th>Wynik roku bieżącego</th>
<th>Kapitały razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Kapitał własny na dzień 01.01.2017</td>
<td>1 165 000</td>
<td>183 793 654</td>
<td>23 440 644</td>
<td>-</td>
<td>208 399 298</td>
</tr>
<tr>
<td>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Zysk netto na okres sprawozdawczy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td>-</td>
<td>42 326 029</td>
</tr>
<tr>
<td>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>42 326 029</td>
<td>42 326 029</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Przekazanie części zysku roku 2016 na kapitał zapasowy</td>
<td>- (18 494 843)</td>
<td>(18 494 843)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(27 100 000)</td>
</tr>
<tr>
<td>Przekazanie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy</td>
<td>- (27 100 000)</td>
<td></td>
<td>-</td>
<td>(4 945 801)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Przekazanie części zysku roku 2016 na wypłatę dywidendy</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td>-</td>
<td>(4 945 801)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Wkład niepieniężny nadwyżka akcji BZ WBK F 24 S.A.</td>
<td>-</td>
<td>2 413</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>2 413</td>
</tr>
<tr>
<td>fuzja BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Lease S.A.</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td>29 444 821</td>
<td>-</td>
<td>29 444 821</td>
</tr>
<tr>
<td>Kapitał własny na dzień 31.12.2017</td>
<td>1 165 000</td>
<td>175 190 910</td>
<td>29 444 821</td>
<td>42 326 029</td>
<td>248 126 760</td>
</tr>
</tbody>
</table>
V. Zestawienie zmian w kapitale własnym za 2016

<table>
<thead>
<tr>
<th>Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2016</th>
<th>Kapitał zakładowy</th>
<th>Kapitał zapasowy</th>
<th>Zyski z lat ubiegłych</th>
<th>Wynik roku bieżącego</th>
<th>Kapitały razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Kapitał własny na dzień 01.01.2016</td>
<td>1 165 000</td>
<td>165 253 372</td>
<td>38 540 282</td>
<td>-</td>
<td>204 958 654</td>
</tr>
<tr>
<td>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Zysk netto na okres sprawozdawczy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>23 440 644</td>
<td>23 440 644</td>
</tr>
<tr>
<td>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>23 440 644</td>
<td>23 440 644</td>
</tr>
<tr>
<td>Przekazanie części zysku roku 2015 na kapitał zapasowy</td>
<td>-</td>
<td>18 540 282</td>
<td>(18 540 282)</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Przekazanie części zysku roku 2015 na wypłatę dywidendy</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td>(20 000 000)</td>
<td>-</td>
<td>(20 000 000)</td>
</tr>
<tr>
<td>Kapitał własny na dzień 31.12.2016</td>
<td>1 165 000</td>
<td>183 793 654</td>
<td>-</td>
<td>23 440 644</td>
<td>208 399 298</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Wartość dywidendy wypłaconej na jeden udział w roku 2017 wynosi 1 375 zł, i odpowiednio w 2016 roku 858 zł.
VI. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>I. Zysk netto</td>
<td>42 326 029</td>
<td>23 440 644</td>
</tr>
</tbody>
</table>

II. Korekty razem: (22 663 928) (32 151 823)

1. Podatek dochodowy w rachunku zysku i strat | 5 534 695 | 4 338 523 |
2. Odsetki wyłączone z działalności operacyjnej, dywidendy otrzymane | (18 786 504) | (4 892 835) |
3. Zmiana stanu należności od klientów | (4 869 224) | 33 988 525 |
4. Zmiana stanu zobowiązań | 404 216 | (1 264 413) |
5. Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów | 796 119 | 3 129 750 |
6. Podatek dochodowy zapłacony | (5 738 455) | (3 147 727) |
7. Inne korekty | (4 775) | - |

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/− II) - metoda pośrednia | 19 662 101 | 55 592 467 |

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

<table>
<thead>
<tr>
<th>I. Wpływy</th>
<th>18 786 504</th>
<th>4 945 801</th>
</tr>
</thead>
</table>
1. Dywidendy otrzymane | 18 786 504 | 4 945 801 |

II. Wydatki | - | - |

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | 18 786 504 | 4 945 801 |

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

<table>
<thead>
<tr>
<th>I. Wpływy</th>
<th>-</th>
<th>25 000 000</th>
</tr>
</thead>
</table>
1. Zakątnictwa pożyczki, kredytu | - | 25 000 000 |

II. Wydatki (32 045 801) (45 052 966)

1. Spłata pożyczki, kredytu | - | (25 000 000) |
2. Wypłata dywidendy | (32 045 801) | (20 000 000) |
3. Inne wydatki finansowe (odsetki) zapłacone | - | (52 966) |

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II) (32 045 801) (20 052 966)

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/− B.III +/− C.III) | 6 402 804 | 40 485 302 |

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 6 402 804 | 40 485 302 |

F. Środki pieniężne na początek okresu | 45 041 907 | 4 556 605 |
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D) | 51 444 711 | 45 041 907 |
Noty objaśniające do danych finansowych

1. Informacje ogólne o Spółce


Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego, w rozumieniu ustawy o pośrednictwie ubezpieczeniowym oraz obsługa spółek zależnych. Dodatkowo od lutego roku 2017 Spółka posiada zintegrowaną sieć Doradców, zawiera umowy agencyjne z Doradcami dotyczące świadczenia usług pośrednictwa leasingowego, finansowego i ubezpieczeniowego. Spółka posiada podpisane umowy pośrednictwa:

- leasingowego z BZ WBK Leasing S.A. (leasing i produkty komplementarne takie jak karta paliwowa) i finansowego (pośrednictwo w sprzedaży pożyczek)
- finansowego z BZ WBK S.A. ( kredyty, rachunki bankowe, inne usługi bankowe)
- ubezpieczeniowego, pośrednictwo ubezpieczeniowe prowadzone jest przez Doradców (którzy posiadają status Osób Wykonujących Czynności Agencyjne).

BZ WBK Finanse sp. z o.o. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 27 par. 10d. Posiadaczem 100% udziałów Spółki i jednocześnie podmiotem dominującym sporządzającym publicznie dostępne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest Bank Zachodni WBK S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Banco Santander.

Spółka posiada następujące podmioty zależne:

- BZ WBK Leasing S.A. podmiot zależny w 100%,
- BZ WBK Faktor Sp. z o.o. podmiot zależny w 100%,
- BZ WBK F24 S.A. podmiot zależny w 100%.

Spółki BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK F24 S.A. oraz BZ WBK Faktor Sp. z o.o. prowadzą działalności na terytorium Polski.
Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

**Zarząd:**
- Szymon Kamiński - Prezes Zarządu
- Tomasz Jąder - Wiceprezes Zarządu

**Rada Nadzorcza:**
- Mirosław Skiba - Przewodniczący
- Feliks Szyszkiówka - Członek
- Wojciech Skalski - Członek

2. **Polityka rachunkowości**

**Oświadczenie o zgodności oraz podstawy sporządzania danych finansowych**

Spółka BZ WBK Finanse Sp. z o. o. sporządza sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską. Zgodnie z powyższym zapisem sprawozdanie finansowe sporządzane za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 spełnia wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (MSSF) i innych obowiązujących przepisach.

**Podstawy sporządzania sprawozdania finansowego**

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki BZ WBK Finanse Sp. z o.o. jest złoty polski. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone wg kryterium płynności.

Składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wykazywane są według wartości zamortyzowanego kosztu pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostki.

**Szacunki**

Przy ustaleniu wartości bilansowej aktywów i pasywów oraz przychodów, której nie da się określić w jednoznaczny sposób, kierownictwo Spółki przyjmuje pewne założenia i szacunki w oparciu o dane historyczne, uwzględniając inne dostępne czynniki właściwe dla tych pozycji.
Szacunki i założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżące jak i przyszłe okresy.

Szacunki stosowane w 2017 roku odnoszą się do wyznaczenia rezerwy na zobowiązania dotyczące okresu sprawozdawczego, które zostaną zapłacone w kolejnym roku obrotowym.

**Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w 2017 r.**

<table>
<thead>
<tr>
<th>MSR / MSSF</th>
<th>Charakter zmian</th>
<th>Obowiązujący w Unii Europejskiej od</th>
<th>Wpływ na Spółkę</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nowelizacja MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</td>
<td>Zmiany do MSR 7 wprowadzają wymóg ujawnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, włączając w to zmiany zarówno będące przepływami pieniężnymi oraz zmianami niepieniężnymi. Aby spełnić wymóg standard nakazuje uzgodnienie sald otwarcia i sald zamknięcia poszczególnych zobowiązań przedstawionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które kwalifikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.</td>
<td>1 stycznia 2017</td>
<td>Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe</td>
</tr>
<tr>
<td>Nowelizacja MSR 12 Podatek dochodowy</td>
<td>Zmiany do MSR 12 doprecyzowują wymogi ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat na instrumentach dłużnych wycenianych do wartości godziwej. Zmiany wprowadzają wytyczne dotyczące identyfikacji ujemnych różnic przejściowych. W szczególności standard potwierdza, że spadek poniżej kosztu w wartości bilansowej instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej, dla których podstawa opodatkowania pozostaje na poziomie kosztu powoduje powstanie ujemnych różnic przejściowych, niezależnie od tego czy posiadać instrumentu zamierza go utrzymywać czy sprzedać.</td>
<td>1 stycznia 2017</td>
<td>Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Roczne zmiany do MSSF 2014-2016*


1 stycznia 2017 dla zmian do MSSF 12

Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

* Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

<table>
<thead>
<tr>
<th>MSR / MSSF</th>
<th>Charakter zmian</th>
<th>Obowiązujący w Unii Europejskiej od</th>
<th>Wpływ na Spółkę</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe *</td>
<td>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.</td>
<td>1 stycznia 2018</td>
<td>Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.</td>
</tr>
</tbody>
</table>
| MSSF 9 Instrumenty finansowe | Zmiany dotyczą następujących obszarów:  
- Klasyfikacja i wycena – wprowadzenie trzech kategorii klasyfikacji instrumentów dłużnych: wg zamortyzowanego kosztu, wartości godziennej przez pozostałe całkowite dochody, wartości godziennej przez wynik finansowy.  
- Oczekiwane straty kredytowe – wprowadzenie nowego modelu ujmowania utraty wartości (ECL). Odpisy z utraty wartości mają być ujmowane na podstawie oczekiwnych strat kredytowych w całym czasie istnienia instrumentu zamiast okresu kolejnych 12 miesięcy;  
- Testy na efektywność zabezpieczeń i prawo do stosowania rachunkowości zabezpieczeń – MSSF 9 zastępuje precyzyjnie określony przedział efektywności (80-125%) wymogiem występowania ekonomicznej relacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym oraz wymogiem, by współczynnik zabezpieczenia był taki sam, jaki jednostka faktycznie stosuje dla celów zarządzania ryzykiem. Nieefektywne zabezpieczenia będą nadal wykazywane w wyniku finansowym.  
- Pozycje zabezpieczane – nowe wymogi umożliwiają wyznaczanie pozycji zabezpieczanych w odniesieniu do pewnych ekonomicznie racjonalnych strategii zabezpieczania, których MSR 39 obecnie zabrania.  
- Instrumenty zabezpieczające – zgłoszenie niektórych instrumentów zabezpieczających wymienionych w MSR 39. Standard zezwala na ujęcie wartości czasowej zakupionych opcji oraz na zastosowanie niepochodnych instrumentów finansowych jako instrumentów zabezpieczających;  
- Zmiana wartości godziennej zobowiązania finansowego wynikająca ze zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania prezentowana będzie, co do zasady, w rachunku zysków i strat. | 1 stycznia 2018 | Opis wdrożenia standardu przedstawiono poniżej tabeli |
| Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem | Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. | 1 stycznia 2019 | Spółka jest w trakcie analizy zmian. |
| MSSF 15 Przychody z umów z klientami * | Zmiany dotyczą następujących obszarów:  
• Przeniesienie kontroli – ujmuwanie przychodu dopiero, gdy klient uzyska kontrolę nad towarem lub usługą. Zmiana doprecyzowuje definicję przejęcia kontroli. Wprowadzenie wytycznych pozwalających na ustalenie zasadności rozkładania przychodów w czasie lub ujmuwania jednorazowo;  
• Zmienne wynagrodzenie – zmiana uwzględnia zmienne wynagrodzenie w cenie towarów lub usług ze względu np. na wystąpienie kary czy premii od wyników;  
• Alokacja ceny transakcyjnej w oparciu o odpowiednią jednostkową cenę sprzedaży – wprowadzenie obowiązku alokacji zapłaty za poszczególne towar lub usług w przypadku ich sprzedaży w ramach jednej umowy;  
• Licencje – wprowadzenie obowiązku ustalania przez jednostki na jaki okres czasu jest przenoszona licencja oraz doprecyzowanie wyliczenia przychodu w przypadku przeniesienia licencji w przedziale czasowym jak i jednorazowo w określonym momencie;  
• Wartość pieniądza w czasie – korekta ceny transakcyjnej o wartość pieniądza w czasie. Jednostka może nie wyliczać zmiany wartości pieniądza w czasie pod warunkiem, jeśli od otrzymywania towaru lub usługi do momentu realizacji płatności nie mija więcej niż rok;  
• Koszty pozyskania kontraktu – wprowadzenie warunków, które określają czy dany koszt pozyskania kontraktu może podlegać kapitalizacji i może być amortyzowany równolegle do ujmuwania przychodów;  
• Ujawnienia – wprowadzenie obowiązku ujawnienia informacji ilościowych jak i jakościowych dotyczących subiektywnych osądów i ich zmian dot. ujęcia przychodów. | 1 stycznia 2018 | Opis wdrożenia standardu przedstawiono poniżej tabeli |
<table>
<thead>
<tr>
<th>Objaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami</th>
<th>Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agent), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.</th>
<th>1 stycznia 2018</th>
<th>Opis wdrożenia standardu przedstawiono poniżej tabeli</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>MSSF 16 Leasing</td>
<td>Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskiwaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany uwać: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowy.</td>
<td>1 stycznia 2019</td>
<td>Opis wdrożenia standardu przedstawiono poniżej tabeli</td>
</tr>
<tr>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
<td>---</td>
</tr>
<tr>
<td>Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: wycena inwestycji długoterminowych</td>
<td>Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.</td>
<td>1 stycznia 2019</td>
<td>Spółka nie ukończyła analizy zmian.</td>
</tr>
<tr>
<td>Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne</td>
<td>Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany doprecyzowują, że sama zmiana zamiarów kierownictwa co do użytkowania nieruchomości nie stanowi dowodu na zmianę sposobu użytkowania. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.</td>
<td>1 stycznia 2018</td>
<td>Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.</td>
</tr>
</tbody>
</table>
| Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach | Zmiana wprowadza m.in.  
- Wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych;  
- Wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także  
- Wytyczne na temat ujednoliconiczenia podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach | 1 stycznia 2018 | Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. |
| Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe | Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9. | 1 stycznia 2018 | Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. |
MSSF 17 Ubezpieczenia*

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 wprowadzony jako standard przejściowy w 2004 r. MSSF 4 umożliwia podmiotom rozpoznawanie umów ubezpieczeniowych zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, co skutkuje różnorodnością podejść księgowych. Powoduje to trudności w porównywaniu wyników finansowych podmiotów o podobnym profilu działalności. MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności wynikający z MSSF 4 wprowadzając wymóg spójnego rozpoznawania wszystkich umów ubezpieczeniowych. Rozwiązanie to ma przynieść korzyści zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania z tych ubezpieczeń będą rozpoznawane według wartości godziwej, nie zaś kosztu historycznego.

1 stycznia 2021

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

KIMSF 23 Niepewność związana z ujęciem podatku*

Interpretacja wyjaśnia, w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 "Podatek dochodowy" w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia podatku dochodowego. Niepewne ujęcia podatkowe to ujęcie podatkowe stosowane, w przypadku którego występuje niepewność co do tego, czy dane podejście zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. Zgodnie z interpretacją, skutki niepewności należy zmierzyć metodą, która najlepiej przewiduje rozwiązanie niepewności - albo metodą najbardziej prawdopodobnej kwoty, albo metodą przewidywanej wartości.

1 stycznia 2019

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

*Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe“
Klasyfikacja i wycena

MSSF 9 zastępuje MSR 39 „Instrumenty finansowe ujmowanie i wycena” dając jednak podmiotom sprawozdawczym możliwość pozostania przy przepisach dotyczących rachunkowości zabezpieczeń wynikających z MSR 39.
Zgodnie z MSSF 9, począwszy od 01.01.2018 roku klasyfikacja aktywów finansowych jest uzależniona od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki
umownych przepływów pieniężnych. W związku z powyższym instrumenty finansowe klasyfikowane są wyłącznie do trzech grup:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy
- aktywów finansowych wyceniany do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
- aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Spółka przeprowadziła w 2017 roku analizę kontraktowych przepływów pieniężnych umów pożyczki. Na podstawie przeprowadzonej analizy i zatwierdzonego modelu biznesowego stwierdziła, że aktywa finansowe, które zgodnie z MSR-em 39 zostały zaklasyfikowane jako „Pożyczki i należności” w dalszym ciągu będą wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Instrumenty finansowe aktualnie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy będą w dalszym ciągu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Modelem biznesowym stosowanym przez Spółkę będzie model biznesowy zarządzania aktywami finansowymi (dot. umów pożyczki) zakładający utrzymanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych, wynikających z umowy (ang. hold to collect),

**Utrata wartości ekspozycji kredytowych**

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania wartości oczekiwanej straty z tytułu utraty wartości ekspozycji leasingowych oraz umów pożyczki wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to będzie bazowało na wyznaczaniu strat oczekiwanych (expected loss) w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych (incurred loss).

Standard uzależnia sposób rozpoznawania strat oczekiwanych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu rozpoznania ekspozycji. Standard wprowadza trzy podstawowe etapy/koszyki (stage) rozpoznawania strat oczekiwanych:

- **Koszyk 1** – zawiera ekspozycje pracujące bez zidentyfikowanego istotnego wzrostu ryzyka kredytowego względem momentu początkowego ujęcia ekspozycji,
- **Koszyk 2** – zawiera ekspozycje pracujące ze zidentyfikowanym istotnym wzrostem ryzyka kredytowego względem momentu początkowego ujęcia ekspozycji,
- **Koszyk 3** – zawiera ekspozycje klasyfikowane jako niepracujące.

Koszyk, do którego przypisana zostanie ekspozycja determinuje sposób wyznaczania dla niej odpisu na oczekiwane straty.

Klasyfikacja do odpowiedniego koszyka odbywa się na poziomie pojedynczej ekspozycji w tym przypadku umowy.
Jednym z kluczowych elementów wprowadzenia MSSF 9 jest wypracowanie definicji istotnego wzrostu ryzyka decydującego klasyfikacji do koszyka 2. Spółka w 2016 r. rozpoczęła prace nad usystematyzowaniem definicji istotnego wzrostu poziomu ryzyka, na potrzeby której zostaną wykorzystane podstawowe kryteria określone w MSSF 9 takie jak opóźnienie w spłacie powyżej 30 dni oraz funkcjonujące w Spółce modele PD/ratingowe i dodatkowe elementy oceny jakościowej poziomu ryzyka wykorzystywane w procesach monitoringu ekspozycji. W celu identyfikacji istotnego wzrostu ryzyka wymagane jest również wykonanie porównania początkowej oceny ryzyka na moment rozpoznania ekspozycji z bieżącą oceną na datę raportową, to zadanie wiąże się z istotnym zmianami technologicznymi w procesie kalkulacji odpisów.

Drugim kluczowym elementem wprowadzonym w MSSF 9 jest podejście do szacowania parametrów ryzyka. Spółka na potrzeby szacowania odpisów z tytułu utraty wartości planuje kontynuować wykorzystywanie własnych oszacowań parametrów ryzyka (PD, LGD, CCF, EAD) bazujące na modelach wewnętrznych, jednak z perspektywy wymogów MSSF 9 znaczącym modyfikacjom ulegnie proces kalibracji modeli. Przejście z modelu strat zrealizowanych na straty oczekiwanie sprawi, że parametr emergence period / loss identification period (ang. LIP) przestanie być wykorzystywany na potrzeby kalkulacji odpisów aktualizujących w portfelu bez utraty wartości (IBNR). Średnio dla całego portfela Spółki emergence period / LIP był krótszy niż 12 miesięcy, w związku z tym przy przejściu na standard MSSF 9 horyzont szacowanych odpisów wzrośnie (koszyk 1 – 12 miesięcy, koszyk 2 – w horyzoncie życia). Dodatkowo, aby właściwie oszacować parametry w horyzoncie czasu życia ekspozycji konieczne jest rozważenie kilku wariantów przyszłych warunków makroekonomicznych, jak również dokonanie szacunków samego oczekiwana przyszłego czasu życia ekspozycji. Finalnie zgodnie ze standardem parametry będą kalibrowane według kilku scenariuszy; a ostatecznie odpis będzie szacowany jako średnia ważona oczekiwanych strat w każdym z scenariuszy. Powyższe zmiany oznaczają istotny wzrost zakresu parametrów wykorzystywanych w kalkulacji, jak również pojawienie się nowych elementów modeli parametrów odpisów wynikających z wprowadzenia kalibracji do kilku scenariuszy makroekonomicznych. Spółka w trakcie 2017 r. kontynuowała prace nad przygotowaniem ostatecznej koncepcji metodologii dla parametrów modeli, jak i pracę nad implementacją nowego sposobu kalkulacji utraty wartości, której to złożoność obliczeniowa znacznie wzrośnie po wprowadzeniu MSSF 9.
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązujący od 01.01.2018 wprowadza nowy sposób ujmowania przychodów z tytułu umów zawartych z klientami w oparciu o model, składający się z 5 kroków opisanych poniżej.

Nowy standard nie dotyczy umów leasingowych (MSR 17), instrumentów finansowych, innych praw lub zobowiązań umownych (MSSF 9, MSSF 10, MSSF 11, MSR 27 i MSR 28), umów ubezpieczeniowych (MSSF 4) oraz gwarancji będących w zakresie innych standardów. Zastąpił on, z dniem 1 stycznia 2018 r., poniższe standardy i interpretacje:

- MSR 18 „Przychody”,
- MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”,
- SKI 31 „Przychody z transakcji barterowych”,
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”,
- KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”,
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”.

Podstawowa zasada MSSF 15 to rozpoznawanie przychodów, przedstawiających transfer dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę, oczekiwaną przez Spółkę BZ WBK Leasing S.A., w zamian za przekazanie tych dóbr i usług.

Podstawowym kryterium ujęcia przychodów nie jest już moment przeniesienia „ryzyka i korzyści”, uznawany zgodnie z MSR 18 za kluczowy, lecz moment wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, co następuje z chwilą przeniesienia kontroli. Decyduje on o ujęciu przychodu zgodnie z MSSF 15. Oczekuje się jednak, że moment ten, w większości przypadków, pokrywa się z momentem przeniesienia ryzyka i korzyści w rozumieniu MSR 18.

Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

W modelu wyróżnia się następujące kroki:

Krok 1: Identyfikacja umowy z klientem. Pierwszym krokiem jest zidentyfikowanie umowy z klientem. Zgodnie z MSSF 15, umową jest kontrakt między dwoma lub większą ilością stron powodujący powstanie określonych w umowie praw i obowiązków. Jednakże nie każda umowa jest objęta MSSF 15. Spółka ujmuje umowę z klientem, objętą zakresem MSSF 15, tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące usług, które mają zostać świadczone,

umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki) oraz

jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwać w zamian usługi, które zostaną świadczone klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie.

Dokonując identyfikacji Spółka uwzględnia wytyczne dotyczące zarówno łączenia umów jak i ich modyfikacji, gdyż one mogą wpływać na sposób ujęcia przychodów z umowy z klientem.

Krok 2.: Identyfikacja poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń (lub inaczej obowiązków świadczenia) wynikających z umowy. Następnym etapem procesu umowniającego przychodów jest wyodrębnienie obowiązków świadczenia wynikających z umowy, czyli usług, które są od siebie niezależne (ang. „distinct”). Jeżeli dana usługa jest niezależna, to znaczy klient może korzystać z danej usługi osobno, lub w powiązaniu z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne i jednocześnie usługa nie jest zależna czy powiązana z inną usługą z tej samej umowy, wówczas Spółka ma do czynienia z odrębnymi obowiązkami świadczenia.

Krok 3.: Określenie ceny transakcyjnej. Zgodnie z MSSF 15, cena transakcyjna to wynagrodzenie, jakiego Spółka oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych usług. Reprezentuje ona wysokość przychu, który zostanie rozpoznany z tytułu wykonania umowy. Cena transakcyjna powinna uwzględniać oprócz kwoty wynagrodzenia także elementy wysoce prawdopodobnego wynagrodzenia zmiennego (także bonusy, kary), czynniki dyskontowania, kwoty płacone do klienta bądź wynagrodzenie niepienneżne. Ze względu na to, iż cena transakcyjna może zawierać w sobie istotne elementy szacunku powinna być weryfikowana na każdy dzień bilansowy.

Krok 4.: Alokacja cenę transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń. Ze względu na to, iż poszczególne obowiązki świadczenia mogą być rozpoznawane w różnych momentach oraz w różny sposób (jednorazowo lub w czasie) w przypadku umów wieloelementowych niezbędna jest alokacja ceny transakcyjnej na zidentyfikowane obowiązki świadczenia. Alokacja powinna odbyć się na podstawie jednostkowej ceny sprzedaży, czyli ceny, po której jednostka dokonałaby sprzedaży danego towaru lub usługi osobno podobnym klientom i w podobnych okolicznościach. W przypadku zmiany ceny transakcyjnej w trakcie trwania
kontraktu, ponowna alokacja odbywa się w oparciu o początkowo ustalone jednostkowe ceny sprzedaży.

Krok 5.: Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy. Przychód jest rozpoznawany w momencie, gdy usługi są przekazane klientowi oraz uzyskuje on kontrolę nad przedmiotem umowy. MSSF 15 wymienia warunki, jakie muszą być spełnione, aby kontrola została przekazana klientowi. Przekazanie kontroli może nastąpić jednorazowo lub w czasie, a ustaleniu tego służą kryteria wskazane przez standard. Przekazanie kontroli oznacza możliwość kierowania wykorzystaniem i uzyskiwania praktycznie wszystkich korzyści z aktywa. Jest to pojęcie szersze niż dotychczas stosowany moment przekazania istotnych ryzyk i korzyści. Rozważeniem będą musiały podlegać takie przesłanki jak np.: fizyczne władanie nad aktywem, posiadanie bieżącego prawa do wynagrodzenia lub akceptacja rezultatu obowiązku świadczenia.

Zgodnie z opisanym powyżej zakresem stosowania standardu MSSF 15 oraz wyłączeniami Spółka BZ WBK Finanse Sp. z o.o. stwierdza, że wpływ jego wdrożenia MSSF 15 jest nieistotny ponieważ Spółka oferuje głównie instrumenty finansowe w postaci pożyczek.

**MSSF 16 „Leasing”**


MSSF 16 zastąpił, z dniem 1 stycznia 2019 r., następujące standardy i interpretacje:

- MSR 17 „Leasing”,
- KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”,
- SKI 15 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne”,
- SKI 27 „Ocena istoty transakcji wykorzystujących prawną formę leasingu”.

Nowy standard dotyczy wszystkich umów leasingu, w tym umów podnajmu aktywów stanowiących przedmiot leasingu, z wyjątkiem pewnych pozycji, wchodzących w zakres innych standardów:

- umów leasingowych dotyczących poszukiwania lub wykorzystywania minerów, ropy naftowej, gazu zmiennego oraz podobnych nieodnawialnych zasobów, umów wchodzących w zakres KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”
- u leasingodawców: licencji dotyczących własności intelektualnej, wchodzących w zakres MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz
• u leasingobiorców: leasingu aktywów biologicznych wchodzących w zakres MSR 41 „Rolnictwo” oraz praw posiadanych na mocy umów licencji wchodzących w zakresie MSR 38 „Aktywa niematerialne”, dotyczących takich pozycji jak filmy kinowe, nagrania wideo, sztuki teatralne, rękopisy, patenty i prawa autorskie.

Nowy standard wprowadza istotne zmiany w sposobie rozliczeń kontraktów leasingowych po stronie leasingobiorcy, zrezygnowano między innymi z rozróżniania leasingu operacyjnego i finansowego.

Zgodnie z MSSF 16 umowa ma charakter leasingu, jeżeli leasingobiorca w zamian za wynagrodzenie ma prawo do sprawowania kontroli, w tym pobierania korzyści ekonomicznych, nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas.

W myśl MSSF 16 umowę można uznać za umowę leasingu, jeżeli spełnia ona następujące kryteria:

• wypełnienie warunków umowy dotyczy określonego składnika aktywów, który jest możliwy do zidentyfikowania jednoznacznie lub w sposób dorozumiany, a leasingodawca nie może posiadać istotnego prawa do zamiany,

• umowa przekazuje „prawo do kontroli nad użytkowaniem” składnika aktywów w zamian za wynagrodzenie. Oznacza to, że leasingobiorca posiada prawo do kierowania użytkowaniem (ang. direct the use) oraz prawo do otrzymywania w istocie wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania tego składnika aktywa biorąc przy tym pod uwagę zakres prawa do korzystania z aktywa,

• określony składnik aktywów to taki, który można bezpośrednio lub pośrednio zidentyfikować.

Umowy, które dają leasingodawcy prawo do jego zamiany nie mogą być uznane za umowy leasingu ponieważ nie spełniają warunków standardu MSSF 16 i będą ujmowane zgodnie z MSSF 15.

Prawo do kontroli nad użytkowaniem konkretnego składnika aktywów jest przeniesione, jeżeli leasingobiorca ma możliwość zarówno kierowania wykorzystywaniem składnika aktywów jak i otrzymywania korzyści z jego wykorzystywania. Umowy, na mocy których leasingobiorca otrzymuje wszystkie korzyści z użytkowania składnika aktywów, ale nie ma możliwości kierowania jego wykorzystaniem, nie są uznawane za umowy leasingu.

Zasadą generalną jest, że w odniesieniu do wszystkich umów leasingu rozpoznaje się aktywa i zobowiązania. Aktem wykazywanym w sprawozdaniu z działalności finansowej będzie prawo do użytkowania przedmiotów leasingu przez okres trwania umowy leasingowej zobowiązaniem wartość odpowiadająca płatnościom leasingowym wskazanym w tej umowie.
Zobowiązanie do dokonywania płatności leasingowych wycenia się na podstawie wartości bieżącej płatności leasingowych w okresie trwania umowy leasingowej. Płatności, które uwzględnia się w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu obejmują następujące elementy:

- płatności stałe pomniejszone o jakiekolwiek należne zachęty,
- płatności zmienne zależne od indeksu lub stopy,
- kwoty, które zgodnie z oczekiwanimi będą płatne przez leasingobiorcę z tytułu gwarantowanej wartości końcowej,
- cena realizacji opcji kupna jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z niej skorzysta,
- płatności z tytułu kar za zerwanie umowy leasingu, jeżeli okres umowy leasingu uwzględnia fakt, że leasingobiorca skorzysta z opcji rozwiązania umowy leasingu.

Z kolei, wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania powinna uwzględniać:

- wartość początkową zobowiązania z tytułu leasingu,
- płatności leasingowe dokonane w momencie lub przed zawarciem umowy pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty,
- wszelkie koszty początkowe poniesione przez leasingobiorcę oraz
- szacowane koszty demontażu, które musi ponieść leasingobiorca w związku ze składnikiem aktywów, którego dotyczy umowa, aby przywrócić miejsce w jakim jest zlokalizowany lub sam składnik aktywów do warunków wymaganych na podstawie umowy leasingu.

Stopa dyskonta powinna być ustalana odrębnie dla każdej umowy leasingowej. Stopa dyskonta wykorzystywana przez leasingobiorcę do ustalenia wartości bieżącej opłat leasingowych, jest tą stopą, którą leasingodawca obciąża leasingobiorcę, jeśli jest znana. W przeciwnym wypadku leasingobiorca korzysta ze swojej krańcowej stopy procentowej.

MSSF 16 dopuszcza, aby leasingobiorcy stosowali obecne metody ujmowania umów leasingu operacyjnego do ujmowania umów leasingu krótkoterminowego. Leasing krótkoterminowy charakteryzuje się maksymalnym możliwym okresem trwania umowy, włączając opcje jej odnowienia, o długości do 12 miesięcy. Ustalenie czy leasing jest krótkoterminowy opiera się wyłącznie na maksymalnym możliwym okresie trwania umowy, to jest okresie, dla którego powstają wykonywalne prawa i obowiązki. Leasingobiorcy nie mogą skorzystać ze wskazanego uproszczenia w przypadku umów krótkoterminowych z opcją zakupu aktywa będącego przedmiotem leasingu niezależnie od intencji i oczekiwań leasingobiorcy co do przedmiotu umowy.
Istotne zasady polityki rachunkowości przyjęte w Spółce zastosowane w sprawozdaniu finansowym

Aktywa i zobowiązania finansowe

Spółka ujmuje składnik aktywów lub zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej tylko wtedy, gdy staje się stroną transakcji na dzień jej zawarcia.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego za 2017 rok Spółka posiadała następujące aktywa finansowe:

- **Środki pieniężne**
  Obejmują środki znajdujące się na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe z terminem zapadalności do 3 miesięcy.

- **Należności od klientów**
  Należności z tytułu świadczenia usług w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego, które są ujmowane w kwocie wymaganej zapłaty i prezentowane w należnościach.
  W pozycje tej prezentowane są również pożyczki udzielone spółce BZ WBK F24 S.A.

Inwestycje w podmioty zależne

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmowane są w cenie nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli nastąpią przesłanki utraty wartości. Utrata wartości ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości”. Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych.

Podatek bieżący

Obliczony jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Wynik podatkowy (dochód/strata) różni się od wyniku księgowego brutto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu
i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów
i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane
w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych
wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa
z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z ujemnymi różnicami przejściowymi, są
ujawniane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód
do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego
podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie
jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.
Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatkowych różnic
przejściowych.
Kwoty podatku odroczonego oblicza się poprzez pomnożenie różnicy przejściowej przez stawkę
podatkową, która według przewidywań będzie stosowana wówczas, gdy składnik aktywów
zostanie zrealizowany lub zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę stawki podatkowe,
które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczony nie podlegają
dyskontowaniu.
Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień
bilansowy.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego za 2017 Spółka posiada następujące
zobowiązania finansowe:

- **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**
  Obejmują zobowiązania z tytułu zakupu usług, które rozliczane są w kwocie wymagającej zapłaty.

- **Rozliczenia międzyokresowe**
  Są przyszłymi zobowiązaniami przypadającymi na bieżący okres sprawozdawczy,
dotyczącymi między innymi niezafakturowanych jeszcze świadczeń wykonanych przez
ustługodawców oraz obowiązku wykonania przyszłych świadczeń związanych z bieżącą
działalnością.
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Spółki zawierają wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenie społeczne i są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia. Zobowiązania krótkoterminowe nie podlegają dyskontowaniu, nie wymagają również stosowania założeń aktuarialnych do ustalenia wysokości zobowiązań czy kosztów. W związku z powyższym nie powstają zyski czy straty aktuarialne.

Kapitały własne

Stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości zgodnej z umową Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku.

Zarządzanie kapitałem własnym w Spółce ma na celu zapewnienie adekwatnego w odniesieniu do skali oraz rodzaju prowadzonej działalności poziomu kapitałów. Udział kapitałów własnych w finansowaniu aktywów powinien kształtować się na poziomie zapewniającym stabilność oraz wiarygodność finansową dla kontrahentów, wierzycieli, w szczególności instytucji finansujących działalność Spółki.

Celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie optymalnych proporcji finansowania aktywów funduszami własnymi i obcymi, tak z punktu widzenia bezpieczeństwa finansowego, jak i rentowności kapitału.

Zarządzanie kapitałem uzależnione jest od polityki właściciela zarówno w zakresie polityki dywidendowej, jak i strategii finansowania Spółek Załącznych.

Model zarządzania kapitałem nie zmienił się w 2017 roku.

Przychody z tytułu sprzedaży usług

W przychocach ze sprzedaży usług ujmowane są przychody należne Spółce z tytułu świadczenia usług w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego w ramach pełnienia przez nią funkcji agenta ubezpieczeniowego z tyt. ubezpieczeń podstawowych (majątkowych i komunikacyjnych) oraz ubezpieczeń dodatkowych obejmujących w szczególności ochronę prawną,
ubezpieczenie wartości początkowej (GAP) oraz ubezpieczenie sytuacji losowych korzystającego (PPI). Ponadto przychody ze sprzedaży usług obejmują wynagrodzenie z tytułu innych usług świadczonych przez Spółkę BZ WBK Finanse Sp. z o.o.

Dodatkowo ujmowane są przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży usług leasingu, pożyczk oraz usług finansowych, które prezentowane są w wartości netto po umniejszeniu o koszty ponoszone, związane z tym pośrednictwem. Spółka dokonała analizy warunków zawartych w standardzie i spełnia warunki definiujące "Agentą"

Przychody są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania płatności. Przychody wykazuje się w wartości bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz wszelkiego rodzaju rabatów i upustów.

**Koszty z tytułu sprzedaży usług**

Koszty ze sprzedaży usług obejmują szacowane rezerwy wykazywane zgodnie zasadą memoriału, które Spółka tworzy na należne lub otrzymane przychody z tytułu świadczenia usług w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego z tytułu zwrotu wynagrodzenia do ubezpieczyciela w związku z wycofanymi polisami ubezpieczeniowymi. Ponadto obejmują one koszty pośrednictwa związane ze sprzedażą umów ubezpieczeniowych.

**Przychody i koszty z tytułu odsetek**

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki otrzymane od środków na rachunku bankowym oraz odsetki od umów pożyczki.

Koszty z tytułu odsetek obejmują odsetki zapłacone od zaciągniętego kredytu. W roku 2017 Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody operacyjne niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową Spółki. Są to w szczególności przychody i koszty z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, przychody z tytułu sprzedaży pozostałych usług, otrzymane i zapłacone odszkodowania, kary i grzywny.

**Obciążenie z tytułu podatku dochodowego**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy
stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

**Ujmowanie i wyłączanie składników i zobowiązań finansowych**

Spółka ujmuje składnik aktywów i zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wówczas, gdy staje się stroną umowy instrumentu finansowego. Składniki te w początkowym ujęciu wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Spółka wyłącza składnik aktywów lub zobowiązań finansowych wówczas, gdy wygasa jej prawo do otrzymywania przepływów pieniężnych z tych aktywów lub zobowiązań.

W przypadku kupna lub sprzedaży składnika aktywów lub zobowiązań finansowych zostają one ujęte lub wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki w momencie rozliczenia transakcji.

**Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym**

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zmieniła stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2017 są porównywalne z danymi zaprezentowanymi w 2016 roku.

### 3. Wynik z tytułu sprzedaży usług

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Przychody z tytułu sprzedaży pośrednictwa ubezpieczeniowego</td>
<td>32 329 666</td>
<td>26 884 638</td>
</tr>
<tr>
<td>przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży leasingu i pożyczek</td>
<td>3 572 106</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>总结</strong></td>
<td><strong>35 901 772</strong></td>
<td><strong>26 884 638</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Koszty związane ze sprzedażą pośrednictwa ubezpieczeniowego</td>
<td>(2 424 250)</td>
<td>(376 802)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| **Wynik z tytułu sprzedaży usług** | **33 477 522** | **26 507 836** |

*Przynios kosztów, związanych ze sprzedażą usług pośrednictwa ubezpieczeniowego związany jest z przejęciem przez Spółkę BZ WBK Finanse Sp. z o.o. od 01.01.2017 roku funkcji multiagent w sprzedaży umów leasingu, pożyczki oraz ubezpieczeń i produktów bankowych.*
4. **Wynik z tytułu odsetek**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Odsetki od lokat</td>
<td>1 193 573</td>
<td>579 095</td>
</tr>
<tr>
<td>Odsetki od umowy pożyczki</td>
<td>33 987</td>
<td>119 835</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe</td>
<td>-</td>
<td>212 118</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Suma</strong></td>
<td><strong>1 227 560</strong></td>
<td><strong>911 048</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Zapłacone odsetki bankowe</td>
<td>-</td>
<td>(52 966)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Suma</strong></td>
<td><strong>-</strong></td>
<td><strong>(52 966)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Wynik z tytułu odsetek</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Suma</strong></td>
<td><strong>1 227 560</strong></td>
<td><strong>858 082</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

5. **Przychody z tytułu dywidend**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Dywidenda od BZ WBK Faktor S.A.</td>
<td>18 786 504</td>
<td>4 945 801</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Suma</strong></td>
<td><strong>18 786 504</strong></td>
<td><strong>4 945 801</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

6. **Pozostałe przychody operacyjne**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Zwrot kosztów podatku VAT</td>
<td>5 013</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe</td>
<td>81</td>
<td>19</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Suma</strong></td>
<td><strong>5 094</strong></td>
<td><strong>19</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

7. **Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>utworzenie</td>
<td>-</td>
<td>(21 493)</td>
</tr>
<tr>
<td>rozwiązanie</td>
<td>-</td>
<td>59 198</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Suma</strong></td>
<td></td>
<td><strong>37 705</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
8. **Koszty pracownicze**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Wynagrodzenia oraz rezerwy na wynagrodzenia</td>
<td>(335 102)</td>
<td>(337 799)</td>
</tr>
<tr>
<td>Narzuty na wynagrodzenia oraz rezerwy na narzuty</td>
<td>(48 164)</td>
<td>(60 380)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe</td>
<td>(2 289)</td>
<td>(756)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>(385 555)</strong></td>
<td><strong>(398 935)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

9. **Koszty działania Spółki**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Koszty konsultacji, doradztwa i audytu</td>
<td>(67 658)</td>
<td>(101 268)</td>
</tr>
<tr>
<td>Podatki i opłaty</td>
<td>(551 653)</td>
<td>(622 294)</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty usług obcych</td>
<td>(4 592 613)</td>
<td>(3 425 933)</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty rzeczowe</td>
<td>-</td>
<td>(430)</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty utrzymania i wynajmu budynków</td>
<td>(11 007)</td>
<td>(11 908)</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty reklamy i reprezentacji</td>
<td>-</td>
<td>1 210</td>
</tr>
<tr>
<td>Opłaty pocztowe</td>
<td>(840)</td>
<td>(786)</td>
</tr>
<tr>
<td>Ubezpieczenia</td>
<td>(1 630)</td>
<td>(1 587)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>(5 225 401)</strong></td>
<td><strong>(4 162 996)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

10. **Pozostałe koszty operacyjne**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Koszty postępowań sądowych</td>
<td>(1 294)</td>
<td>(962)</td>
</tr>
<tr>
<td>Odsetki budżetowe</td>
<td>(3 231)</td>
<td>(966)</td>
</tr>
<tr>
<td>Prowizje i opłaty od rachunków bankowych</td>
<td>(20 472)</td>
<td>(6 416)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe</td>
<td>(3)</td>
<td>(1)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>(25 000)</strong></td>
<td><strong>(8 345)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
### 11.a. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Część bieżąca</td>
<td>5 945 386</td>
<td>4 455 944</td>
</tr>
<tr>
<td>Część odroczone</td>
<td>(410 691)</td>
<td>(117 421)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Ogółem obciążenie</strong></td>
<td><strong>5 534 695</strong></td>
<td><strong>4 338 523</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Zysk/Strata brutto</td>
<td>47 860 724</td>
<td>27 779 167</td>
</tr>
<tr>
<td>Stawka Podatku</td>
<td>19%</td>
<td>19%</td>
</tr>
<tr>
<td>Podatek od zysku brutto</td>
<td>9 093 538</td>
<td>5 278 042</td>
</tr>
<tr>
<td>Trwałe różnice</td>
<td>(3 558 842)</td>
<td>(939 519)</td>
</tr>
<tr>
<td>Przychody niestanowiące przychodów podatkowych</td>
<td>(3 558 842)</td>
<td>(939 519)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Ogółem obciążenie wyniku brutto</strong></td>
<td><strong>5 534 695</strong></td>
<td><strong>4 338 523</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 11.b. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Bieżący podatek</td>
<td>5 945 386</td>
<td>4 455 944</td>
</tr>
<tr>
<td>Bieżący rok</td>
<td>5 942 699</td>
<td>4 498 884</td>
</tr>
<tr>
<td>Korekty z lat ubiegłych</td>
<td>2 687</td>
<td>(42 940)</td>
</tr>
<tr>
<td>Powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych</td>
<td>(410 691)</td>
<td>(117 421)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</strong></td>
<td><strong>5 534 695</strong></td>
<td><strong>4 338 523</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 11.c. Wyliczenie efektywnej stawki podatkowej

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Zysk brutto</td>
<td>47 860 724</td>
<td>27 779 167</td>
</tr>
<tr>
<td>Podatek dochodowy według krajowej stawki podatku</td>
<td>9 093 538</td>
<td>5 278 042</td>
</tr>
<tr>
<td>Przychody niestanowiące przychodów podatkowych:</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- wypłacona dywidenda</td>
<td>(3 569 436)</td>
<td>(939 703)</td>
</tr>
<tr>
<td>- odsetki budżetowe</td>
<td>10 593</td>
<td>184</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Ogółem obciążenie</strong></td>
<td><strong>5 534 695</strong></td>
<td><strong>4 338 523</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
12. Podział zysku

Za rok 2017

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie zysku za rok 2017 w kwocie 42 326 029 zł w w części na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz w części na kapitał zapasowy.
Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy i jej wysokości zostanie podjęta przez Zwyczajne Zgromadzenie Współników BZ WBK Finanse Sp. z o. o.

Za rok 2016

Zarząd Spółki BZ WBK Finanse Sp. z o.o. z zysku za rok 2016 w kwocie 23 440 644,11 zł przeznaczył na kapitał zapasowy 18 494 843,21 zł. Pozostała część została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

13. Środki pieniężne

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Rachunki bieżące</td>
<td>51 444 711</td>
<td>45 041 907</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>51 444 711</td>
<td>45 041 907</td>
</tr>
</tbody>
</table>

14. Inwestycyjne w podmioty zależne

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Spółka</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>BZ WBK Leasing S.A.</td>
<td>100%</td>
<td>189 565 198</td>
<td>148 117 198</td>
</tr>
<tr>
<td>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</td>
<td>100%</td>
<td>6 200 073</td>
<td>6 200 073</td>
</tr>
<tr>
<td>BZ WBK Lease S.A.</td>
<td>100%</td>
<td>-</td>
<td>12 003 179</td>
</tr>
<tr>
<td>BZ WBK F 24 S.A.</td>
<td>100%</td>
<td>472 188</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td></td>
<td>196 237 459</td>
<td>166 320 450</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Z dniem 28.02.2017 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych od BZ WBK Finanse sp. z o.o., spółki BZ WBK Leasing S.A. oraz BZ WBK Lease S.A., które miało na celu skonsolidowanie działalności leasingowej w ramach jednego podmiotu.

Transakcja połączenia została rozliczona przy zastosowaniu wyceny aktywów i pasywów metodą łączenia udziałów, zgodnie z art. 44 c Ustawy o rachunkowości.

W wyniku połączenia Spółka BZ WBK Finanse sp. z o. o. otrzymała 414 480 akcji o wartości nominalnej 100 zł za jedną akcję co spowodowało zwiększenie wartości inwestycji w podmioty zależne o wartość 41 448 000 zł, jednocześnie w związku z połączeniem przez przejęcie majątku Spółki BZ WBK Lease S.A. przez spółkę przejmującą BZ WBK Leasing S.A., nastąpiło zmniejszenie inwestycji w wysokości 12 003 179 zł. Operacja ta została zaprezentowana w nocy 14 do sprawozdania finansowego.

Efektem przeprowadzenia opisanej wyżej transakcji było zwiększenie kapitałów własnych Spółki BZ WBK Finanse Sp. z o.o. w pozycji zyski zatrzymane z lat ubiegłych o wartość 29 444 821 zł.

W dniu 24.11.2017 nastąpiła transakcja wniesienia aportem akcji spółki BZ WBK F24 S.A. do spółki BZ WBK Finanse sp. z o.o. przez BZ WBK S.A. na pokrycie objęcia udziałów przez BZ WBK S.A. spółki pod nazwą BZ WBK Finanse sp. z o.o.

Tak przekształcona struktura własnościowa pozwoli ograniczyć koszty zarządzania działalnością oraz jest elementem składowym rozszerzenia działalności grupy kapitałowej BZ WBK, polegającym na oferowaniu przez spółkę BZ WBK F24 S.A. produktów finansowych adresowanych do klientów indywidualnych (konsumentów) na rynku tzw. samochodów lekkich.

### Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych w tys. zł za rok 2017

<table>
<thead>
<tr>
<th>Jednostka zależna</th>
<th>Aktywa (I)</th>
<th>Zobowiązania (II)</th>
<th>Wartość aktywów netto (I-II)</th>
<th>Wynik finansowy netto</th>
<th>Całkowite dochody ogółem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>BZ WBK Leasing S.A.</td>
<td>8 024 936</td>
<td>7 480 408</td>
<td>544 528</td>
<td>16 362</td>
<td>16 386</td>
</tr>
<tr>
<td>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</td>
<td>4 113 151</td>
<td>4 040 873</td>
<td>72 279</td>
<td>13 819</td>
<td>13 819</td>
</tr>
<tr>
<td>BZ WBK F24 S.A.</td>
<td>2 589</td>
<td>2 150</td>
<td>439</td>
<td>(67)</td>
<td>(67)</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>12 140 676</td>
<td>11 523 431</td>
<td>617 246</td>
<td>30 114</td>
<td>30 138</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych w tys. zł za rok 2016

<table>
<thead>
<tr>
<th>Jednostka zależna</th>
<th>Aktywa (I)</th>
<th>Zobowiązania (II)</th>
<th>Wartość aktywów netto (I-II)</th>
<th>Wynik finansowy netto</th>
<th>Całkowite dochody ogółem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>BZ WBK Leasing S.A.</td>
<td>4 534 835</td>
<td>4 051 776</td>
<td>483 059</td>
<td>19 187</td>
<td>19 180</td>
</tr>
<tr>
<td>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</td>
<td>3 306 332</td>
<td>3 229 086</td>
<td>77 246</td>
<td>18 787</td>
<td>18 787</td>
</tr>
<tr>
<td>BZ WBK Lease S.A.</td>
<td>2 519 878</td>
<td>2 464 744</td>
<td>55 134</td>
<td>16 519</td>
<td>16 523</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>10 361 045</td>
<td>9 745 606</td>
<td>615 439</td>
<td>54 493</td>
<td>54 490</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 15. Należności od klientów

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Należności z tytułu ubezpieczeń</td>
<td>4 029 854</td>
<td>1 200 821</td>
</tr>
<tr>
<td>Należności z tytułu pożyczki</td>
<td>2 000 819</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Należności brutto</td>
<td>6 030 673</td>
<td>1 200 821</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Stan na 1 stycznia</td>
<td>-</td>
<td>(37 705)</td>
</tr>
<tr>
<td>Odpis bieżącego okresu</td>
<td>-</td>
<td>(21 493)</td>
</tr>
<tr>
<td>Rozwiązanie bieżącego okresu</td>
<td>-</td>
<td>59 198</td>
</tr>
<tr>
<td>Stan na koniec okresu</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Należności od klientów brutto (wg walut)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>W walucie polskiej</td>
<td>6 030 673</td>
<td>1 200 821</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>6 030 673</td>
<td>1 200 821</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 16. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>01.01.2017</th>
<th>01.01.2016</th>
<th>Wzrosty</th>
<th>Spadki</th>
<th>31.12.2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Koszty przejściowo nieuznawane za koszty uzyskania przychodu</td>
<td>331 764</td>
<td>-</td>
<td>410 846</td>
<td>-</td>
<td>742 610</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>331 764</td>
<td>-</td>
<td>410 846</td>
<td>-</td>
<td>742 610</td>
</tr>
</tbody>
</table>

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>01.01.2017</th>
<th>Wzrosty</th>
<th>Spadki</th>
<th>31.12.2017</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Przychody z tytułu prowizji opodatkowane w przyszłości</td>
<td>-</td>
<td>156</td>
<td>-</td>
<td>156</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>-</td>
<td>156</td>
<td>-</td>
<td>156</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Należności i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego netto

|                            | 331 764    | 410 691  | -        | 742 455    |

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Koszty przejściowo nieuznawane za koszty uzyskania przychodu</td>
<td>196 791</td>
<td>134 973</td>
<td>-</td>
<td>331 764</td>
</tr>
<tr>
<td>Rozliczenia międzyokresowe przychodów - dochód z dyskonta</td>
<td>17 552</td>
<td>-</td>
<td>(17 552)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>214 343</td>
<td>134 973</td>
<td>(17 552)</td>
<td>331 764</td>
</tr>
</tbody>
</table>
17. Pozostałe aktywa

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Czynne rozliczenia międzyokresowe</td>
<td>408</td>
<td>385</td>
</tr>
<tr>
<td>Rozliczenia z tyt. podatków</td>
<td>949 214</td>
<td>55 961</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe</td>
<td>1 809</td>
<td>1 709</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>951 431</td>
<td>58 055</td>
</tr>
</tbody>
</table>

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Rozrachunki z dostawcami krajowymi</td>
<td>6 150</td>
<td>69 869</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>6 150</td>
<td>69 869</td>
</tr>
</tbody>
</table>

19. Inne zobowiązania

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Rozliczenia z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków</td>
<td>2 334</td>
<td>2 399</td>
</tr>
<tr>
<td>Zobowiązania z tytułu nabycia Spółki</td>
<td>465 000</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Rozliczenia w czasie</td>
<td>3 000</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>470 334</td>
<td>2 399</td>
</tr>
</tbody>
</table>

20a. Pozostałe zobowiązania

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Zarachowane koszty z tytułu ubezpieczeń GAP</td>
<td>1 128 039</td>
<td>991 189</td>
</tr>
<tr>
<td>Zarachowane koszty, w tym: zarachowane koszty pracowników</td>
<td>2 394 728</td>
<td>416 456</td>
</tr>
<tr>
<td>Zarachowane koszty pracownicze</td>
<td>22 797</td>
<td>12 034</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>3 522 767</td>
<td>1 407 645</td>
</tr>
</tbody>
</table>
20.b. Zmiana stanu zarachowanych kosztów pracowniczych

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Zawiązania</td>
<td></td>
<td>10 763</td>
<td>5 243</td>
</tr>
<tr>
<td>Rozwiązania</td>
<td></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Wykorzystania</td>
<td></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Zarachowane koszty pracownicze</td>
<td>stan na koniec okresu, w tym:</td>
<td>22 797</td>
<td>12 034</td>
</tr>
<tr>
<td>Zarachowane koszty na niewykorzystane urlop wypoczynkowe</td>
<td></td>
<td>22 797</td>
<td>12 034</td>
</tr>
</tbody>
</table>

20.c. Świadczenia pracownicze

W Spółce występują krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń, premii oraz niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych.

21. Kapitał zakładowy

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Liczba udziałów</td>
<td>23 300</td>
<td>23 300</td>
</tr>
<tr>
<td>Wartość nominalna 1 udziału</td>
<td>50</td>
<td>50</td>
</tr>
<tr>
<td>Łączna wartość według ceny nominalnej</td>
<td>1 165 000</td>
<td>1 165 000</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Udziałowcem posiadającym 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BZ WBK Finanse Sp. z o. o na dzień 31 grudnia 2017 roku jest Bank Zachodni WBK S.A.

22. Kapitał zapasowy

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Stan na 1 stycznia</td>
<td>183 793 654</td>
<td>165 253 372</td>
</tr>
<tr>
<td>Zwiększenia</td>
<td>18 497 256</td>
<td>18 540 282</td>
</tr>
<tr>
<td>Zmniejszenia</td>
<td>(27 100 000)</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Stan na koniec okresu</td>
<td>175 190 910</td>
<td>183 793 654</td>
</tr>
</tbody>
</table>
23. Wartość godziwa

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań

Wartość godziwa to cena, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji na głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych. Zgodnie z MSSF 13 wartością godziwą jest cena wyjścia, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. Poniżej znajduje się podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla poszczególnych grup aktywów i zobowiązań.

<table>
<thead>
<tr>
<th>31.12.2017</th>
<th>Wartość bilansowa</th>
<th>Wartość godziwa</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aktywa</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Środki pieniężne</td>
<td>51 445</td>
<td>51 445</td>
</tr>
<tr>
<td>Inwestycje w podmioty zależne</td>
<td>196 237</td>
<td>617 246*</td>
</tr>
<tr>
<td>Należności od klientów</td>
<td>6 031</td>
<td>6 031</td>
</tr>
<tr>
<td>Zobowiązania</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</td>
<td>6</td>
<td>6</td>
</tr>
<tr>
<td>Inne zobowiązania</td>
<td>470</td>
<td>470</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe zobowiązania</td>
<td>3 523</td>
<td>3 523</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>31.12.2016</th>
<th>Wartość bilansowa</th>
<th>Wartość godziwa</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aktywa</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Środki pieniężne</td>
<td>45 042</td>
<td>45 042</td>
</tr>
<tr>
<td>Inwestycje w podmioty zależne</td>
<td>166 320</td>
<td>615 439*</td>
</tr>
<tr>
<td>Należności od klientów</td>
<td>1 201</td>
<td>1 201</td>
</tr>
<tr>
<td>Zobowiązania</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</td>
<td>70</td>
<td>70</td>
</tr>
<tr>
<td>Inne zobowiązania</td>
<td>2</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe zobowiązania</td>
<td>1 408</td>
<td>1 408</td>
</tr>
</tbody>
</table>

*Dla potrzeb ujawnienia wartości godziwej zgodnie z wymaganiami MSSF 13 wartość godziwą inwestycji w jednostki zależne oszacowano jako udział w wartości aktywów netto jednostek zależnych, wykorzystując dane finansowe jednostek zależnych zaprezentowane w nocie 14. Wartości pozostałych aktywów i pasywów z uwagi na ich charakter nie odbiegają od ich wartości księgowej.

24. Informacja o wszczętych postępowańach sądowych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie występują postępowań sądowych, w których Spółka występowałaby jako strona pozwana lub pozywająca.
## 25. Podmioty powiązane

### Należności z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie z sprawozdaniem z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017

<table>
<thead>
<tr>
<th>Należności</th>
<th>Bank Zachodni WBK S.A.</th>
<th>BZ WBK Leasing S.A.</th>
<th>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</th>
<th>BZ WBK F24 S.A.</th>
<th>Gesban *</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Środkи pieniężne</td>
<td>51 444 711</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>51 444 711</td>
</tr>
<tr>
<td>Należności od klientów</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>2 000 818</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>2 000 818</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe aktywa</td>
<td>157 701</td>
<td>1 764 875</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>1 922 576</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Razem</strong></td>
<td><strong>51 602 412</strong></td>
<td><strong>1 764 875</strong></td>
<td><strong>2 000 818</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td><strong>55 368 105</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zobowiązania i kapitały z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2017

<table>
<thead>
<tr>
<th>Zobowiązania</th>
<th>Bank Zachodni WBK S.A.</th>
<th>BZ WBK Leasing S.A.</th>
<th>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</th>
<th>BZ WBK F24 S.A.</th>
<th>Gesban *</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Pozostałe zobowiązania</td>
<td>-</td>
<td>350 000</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>350 000</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Razem</strong></td>
<td>-</td>
<td><strong>350 000</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td><strong>350 000</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### KapITAł własny

<table>
<thead>
<tr>
<th>KapITAł własny</th>
<th>Bank Zachodni WBK S.A.</th>
<th>BZ WBK Leasing S.A.</th>
<th>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</th>
<th>BZ WBK F24 S.A.</th>
<th>Gesban *</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Wypłata dywidendy z kapitału zaspasowego</td>
<td>27 100 000</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>27 100 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Wypłata dywidendy z zysków z lat ubiegłych</td>
<td>4 945 801</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>4 945 801</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Razem</strong></td>
<td><strong>32 045 801</strong></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td><strong>32 045 801</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi za rok obrotowy zakończony 31.12.2017

<table>
<thead>
<tr>
<th>Przychody</th>
<th>Bank Zachodni WBK S.A.</th>
<th>BZ WBK Leasing S.A.</th>
<th>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</th>
<th>BZ WBK F24 S.A.</th>
<th>Gesban *</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Przychody odsetkowe</td>
<td>1 193 573</td>
<td>21 085</td>
<td>-</td>
<td>12 902</td>
<td>-</td>
<td>1 227 560</td>
</tr>
<tr>
<td>Przychody z tytułu sprzedaży usług</td>
<td>985 198</td>
<td>3 940 517</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>4 925 715</td>
</tr>
<tr>
<td>Przychody z tytułu dywidend</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>18 786 504</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>18 786 504</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>2 178 771</td>
<td>3 961 602</td>
<td>18 786 504</td>
<td>12 902</td>
<td>-</td>
<td>24 939 779</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Koszty</th>
<th>Bank Zachodni WBK S.A.</th>
<th>BZ WBK Leasing S.A.</th>
<th>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</th>
<th>BZ WBK F24 S.A.</th>
<th>Gesban *</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Pozostałe koszty operacyjne</td>
<td>20 472</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>20 472</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty pracownicze i koszty działania spółki</td>
<td>-</td>
<td>4 561 211</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>18 000</td>
<td>4 579 211</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>20 472</td>
<td>4 561 211</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>18 000</td>
<td>4 599 683</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Pozycje pozabilansowe z tytułu transakcji z podmiotami powiązanym za rok obrotowy zakończony 31.12.2017

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pozycje pozabilansowe</th>
<th>Bank Zachodni WBK S.A.</th>
<th>BZ WBK Leasing S.A.</th>
<th>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</th>
<th>BZ WBK F24 S.A.</th>
<th>Gesban *</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Niewykorzystane linie kredytowe</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>500 000</td>
<td>-</td>
<td>500 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>500 000</td>
<td>-</td>
<td>500 000</td>
</tr>
</tbody>
</table>

*Gesban Servicios Administrativos Globales S.L.
### Należności z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie z sprawozdaniem z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016

<table>
<thead>
<tr>
<th>Należności</th>
<th>Bank Zachodni WBK S.A.</th>
<th>BZ WBK Leasing S.A.</th>
<th>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</th>
<th>Gesban *</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Środki pieniężne</td>
<td>45 041 907</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>45 041 907</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>45 041 907</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>45 041 907</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Zobowiązania i kapitały z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie z sprawozdaniem z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016

<table>
<thead>
<tr>
<th>Zobowiązania</th>
<th>Bank Zachodni WBK S.A.</th>
<th>BZ WBK Leasing S.A.</th>
<th>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</th>
<th>Gesban *</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Pozostałe zobowiązania</td>
<td>-</td>
<td>(369 869)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(369 869)</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>-</td>
<td>(369 869)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(369 869)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kapitał własny</th>
<th>Bank Zachodni WBK S.A.</th>
<th>BZ WBK Leasing S.A.</th>
<th>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</th>
<th>Gesban *</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Wypłata z zysku netto</td>
<td>(20 000 000)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(20 000 000)</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>(20 000 000)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(20 000 000)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi za rok obrotowy zakończony 31.12.2016

<table>
<thead>
<tr>
<th>Przychody</th>
<th>Bank Zachodni WBK S.A.</th>
<th>BZ WBK Leasing S.A.</th>
<th>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</th>
<th>Gesban *</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Przychody odsetkowe</td>
<td>579 095</td>
<td>119 836</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>698 931</td>
</tr>
<tr>
<td>Przychody z tytułu dywidend</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>4 945 801</td>
<td>-</td>
<td>4 945 801</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>579 095</td>
<td>119 836</td>
<td>4 945 801</td>
<td>-</td>
<td>5 644 732</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty</td>
<td>Bank Zachodni WBK S.A.</td>
<td>BZ WBK Leasing S.A</td>
<td>BZ WBK Faktor Sp. z o.o.</td>
<td>Gesban *</td>
<td>Razem</td>
</tr>
<tr>
<td>------------------------------------</td>
<td>------------------------</td>
<td>--------------------</td>
<td>--------------------------</td>
<td>----------</td>
<td>---------------</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty odsetkowe</td>
<td>(52 966)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(52 966)</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe koszty operacyjne</td>
<td>(6 416)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(6 416)</td>
</tr>
<tr>
<td>Koszty pracownicze i koszty działania spółki</td>
<td>-</td>
<td>(3 402 043)</td>
<td>-</td>
<td>(19 500)</td>
<td>(3 421 543)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Razem</strong></td>
<td><strong>(59 382)</strong></td>
<td><strong>(3 402 043)</strong></td>
<td>-</td>
<td><strong>(19 500)</strong></td>
<td><strong>(3 480 925)</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

*Gesban Servicios Administrativos Globales S.L.*
Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej BZ WBK Finanse Sp. z o. o.

W Spółce BZ WBK Finanse Sp. o.o. do kluczowego personelu kierowniczego zalicza się Członków Zarządu.

Zarząd nie pobierał wynagrodzenia za pełnione funkcje w 2017 oraz 2016 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzeń ani nagród z tytułu pełnienia swych funkcji w 2017 oraz 2016 roku.

26. Wydarzenia po dacie bilansu

W dniu 12 stycznia 2018 r. Sąd Rejestrowy wpisał do KRS podwyższenie kapitału zakładowego w BZ WBK Finanse Sp. z o.o., związane z objęciem akcji w BZ WBK F24 S.A..

Aktualnie, wysokość kapitału zakładowego BZ WBK Finanse Sp. z o.o. wynosi 1.630.000,00 zł, w całości wpłacony.

27. Informacja o wynagrodzeniu bieżącego rewidenta

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Badanie sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego</td>
<td>29 100</td>
<td>16 700</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>29 100</strong></td>
<td><strong>16 700</strong></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kwoty powyższe uwzględniają rezerwę utworzoną na koszty związane z badaniem sprawozdania rocznego.

28. Zarządzanie ryzykiem

Spółka BZ WBK Finanse Sp. z o. o. jest narażona na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. W szczególności obejmują one ryzyka kredytowe, rynkowe, płynności i operacyjne.

Spółka w aktywny sposób zarządza ryzykami, podejmowano są działania, wdrażane polityki i procedury mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu ryzyk na wynik finansowy, oraz wartość i reputację Spółki. Wraz ze zmianą sytuacji rynkowej, wprowadzaniem nowych produktów oraz narzędzi informatycznych, Spółka modyfikuje podejście do ryzyka oraz metody jego pomiaru. Odpowiedzialność za wdrożenie i nakreślenie struktury zarządzania ryzykiem spoczywa na Zarządzie
Spółki, którzy w szczególności nadają kompetencje do zarządzania poszczególnymi ryzykami, zatwierdzają polityki i strategie biznesowe, dokonuje przeglądu wyników finansowych. W Spółce w ramach umowy o współpracy z BZ WBK Leasing S.A. funkcjonują:

- Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem i Compliance odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem operacyjnym,
- Obszar Ryzyka Kredytowego odpowiedzialne za ryzyko kredytowe,
- Biuro Finansów odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem płynności i rynkowym.

**Ryzyko kredytowe**

BZ WBK Finanse Sp. z o. o. posiada jasno sformułowane, wdrożone i przestrzegane polityki ograniczające ryzyko kredytowe, zgodnie ze standardami obowiązującymi w Grupie BZ WBK S.A.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega na ścisłej kontroli i monitoringu poszczególnych pozycji należności. Ryzyko kredytowe w Spółce nie jest istotne. Środki pieniężne utrzymywane są w Banku Zachodnim WBK S.A., instytucji o wysokim ratingu zewnętrznym.

**Tworzenie odpisów aktualizujących**


<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nie przeterminowany</td>
<td>6 030 673</td>
<td>1 200 821</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Suma:</strong></td>
<td>6 030 673</td>
<td>1 200 821</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Łącznie portfel</strong></td>
<td>6 030 673</td>
<td>1 200 821</td>
</tr>
</tbody>
</table>
W roku 2017 przypadki dot. aktywów finansowych, których warunki zostały renegocjowane nie występowały.

**Ryzyko płynności**

Płynność rozumiana jest jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań Spółki. Spółka aktywnie przeciwdziała możliwości przejściowej i/lub długoterminowej utraty płynności przy jednoczesnej minimalizacji kosztów jej zapewnienia.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie Spółce zdolności do terminowego regulowania swoich zobowiązań, minimalizacja kosztów ewentualnych opóźnień oraz maksymalizacja efektywności alokacji nadwyżek. Nadzór nad ryzykiem płynności w ramach umowy o współpracę z BZ WBK Leasing S.A. sprawuje Biuro Finansów.

Na płynność Spółki wpływ ma całokształt uznań i obciążeń rachunków bankowych. Do głównych uznań zaliczamy:
- wpływy z działalności agencyjnej,
- wpływy z działalności finansowej,
- otrzymane dywidendy.
- wpływy z uruchomień kredytów bankowych.

Do głównych obciążeń zaliczamy:
- płatności zobowiązań kredytowych,
- płatności związane z bieżącą działalnością spółki (wydatki operacyjne),
- płatności podatkowe,
- wypłacone dywidendy.

Spółka stosuje następujące instrumenty zarządzania płynnością płatniczą:
- kredyty w rachunku bieżącym,
- kredyty długoterminowe,
- lokaty terminowe.

Spółka stosuje następujące zasady zarządzania ryzykiem płynności:
- skumulowanie większości wpływów i obciążeń na głównych rachunkach bieżących Spółki,
- bieżące monitorowanie zadłużenia Spółki z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, w powiązaniu z posiadanymi informacjami o planowanych uznaniach i obciążeniach, podejmowanie decyzji o uruchomieniu kredytów długoterminowych,
- sporządzanie periodycznie projekcji finansowej określającej zapotrzebowanie na finansowanie Spółki w perspektywie jednego roku oraz dłuższej,

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>A'vista</th>
<th>Do 1 miesiąca</th>
<th>Powyżej 1 miesiąc do 3 miesięcy</th>
<th>Powyżej 3 miesięcy do 1 roku</th>
<th>Powyżej 1 roku do 5 lat</th>
<th>Powyżej 5 lat</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Urealniona luka płynności</td>
<td>51 444 711</td>
<td>3 553 370</td>
<td>(3 280 718)</td>
<td>2 000 000</td>
<td>-</td>
<td>(53 717 363)</td>
</tr>
<tr>
<td>Skumulowana urealniona luka płynności</td>
<td>51 444 711</td>
<td>54 998 081</td>
<td>51 717 363</td>
<td>53 717 363</td>
<td>53 717 363</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>A'vista</th>
<th>Do 1 miesiąca</th>
<th>Powyżej 1 miesiąc do 3 miesięcy</th>
<th>Powyżej 3 miesięcy do 1 roku</th>
<th>Powyżej 1 roku do 5 lat</th>
<th>Powyżej 5 lat</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Urealniona luka płynności</td>
<td>45 041 907</td>
<td>1 128 553</td>
<td>(3 073 786)</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>(43 096 674)</td>
</tr>
<tr>
<td>Skumulowana urealniona luka płynności</td>
<td>45 041 907</td>
<td>46 170 460</td>
<td>43 096 674</td>
<td>43 096 674</td>
<td>43 096 674</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Spółka zarówno na koniec 2017 r. i 2016 r. nie posiadała wolnych limitów kredytowych, jednakże w razie zapotrzebowania zapewnione jest finansowanie ze strony Banku Zachodniego WBK S.A.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest definiowane jako negatywny wpływ na wynik zmian rynkowych poziomów np. stóp procentowych. Podstawowym celem prowadzonej przez Spółkę polityki w obszarze ryzyka rynkowego jest ograniczenie wpływu zmienności czynników rynkowych na rentowność, dającą do zwiększenia dochodów w ramach ścisłe określonych parametrów ryzyka. W przypadku zaobserwowania ponadprzeciętnej zmienności poszczególnych czynników rynkowych Spółka reaguje odpowiednim zwiększeniem cykliczności wykonywania transakcji zabezpieczających oraz dostosowuje wewnętrzne procedury minimalizując niekorzystny wpływ tego czynnika.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany rynkowej stopy procentowej i w jej następstwie negatywnego wpływu na wynik finansowy Spółki. Spółka przyjęła zasadę podejścia opartego o pełne zabezpieczenie pozycji ryzyk finansowych. Wszędzie, gdzie to tylko uzasadnione i możliwe stosuje się naturalne zabezpieczenie. W innych przypadkach dopuszcza się wykorzystanie instrumentów pochodnych celem zamknięcia pozostałych otwartych pozycji ryzyka.

Wszystkie transakcje mające na celu minimalizację ryzyk rynkowych mogą być zawierane tylko z Bankiem Zachodnim WBK S.A. przez uprawnionych pracowników Biura Finansów Spółki.

<table>
<thead>
<tr>
<th>31.12.2017</th>
<th>do 1 miesiąca</th>
<th>do 3 miesięcy</th>
<th>niewrażliwe</th>
<th>nieoprocentowane</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aktywa</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Środki pieniężne</td>
<td>51 444 711</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td>51 444 711</td>
</tr>
<tr>
<td>Należności od klientów</td>
<td>500 000</td>
<td>-</td>
<td>1 500 000</td>
<td>4 030 673</td>
<td>6 030 673</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe aktywa</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>197 931 345</td>
<td>197 931 345</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>51 944 711</td>
<td>-</td>
<td>1 500 000</td>
<td>201 962 018</td>
<td>255 406 729</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Zobowiązania i kapitały |              |              |              |                  |          |
| Pozostałe zobowiązania | -            | -            | -            |                  |          |
| Kapitały               | -            | -            | -            | 248 126 760      | 248 126 760 |
| Razem                  | -            | -            | -            | 255 406 729      | 255 406 729 |
| Luka                   | 51 944 711  | -            | 1 500 000   | (53 444 711)     | -        |

<table>
<thead>
<tr>
<th>31.12.2016</th>
<th>do 1 miesiąca</th>
<th>do 3 miesięcy</th>
<th>niewrażliwe</th>
<th>nieoprocentowane</th>
<th>Razem</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aktywa</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Środki pieniężne</td>
<td>45 041 907</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td></td>
<td>45 041 907</td>
</tr>
<tr>
<td>Należności od klientów</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>1 200 821</td>
<td>1 200 821</td>
</tr>
<tr>
<td>Pozostałe aktywa</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>166 710 269</td>
<td>166 710 269</td>
</tr>
<tr>
<td>Razem</td>
<td>45 041 907</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>167 911 090</td>
<td>212 952 997</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Zobowiązania i kapitały |              |              |              |                  |          |
| Pozostałe zobowiązania | -            | -            | -            | 4 553 699        | 4 553 699 |
| Kapitały               | -            | -            | -            | 208 399 298      | 208 399 298 |
| Razem                  | -            | -            | -            | 212 952 997      | 212 952 997 |
| Luka                   | 45 041 907  | -            | -            | (45 041 907)     | -        |

W roku 2017 oraz w roku 2016 działalność finansowana była głównie przez kapitał własny Spółki
Sprawozdanie rocznego sprawozdania finansowego BZ WBK Finanse Sp. z o. o.

Roczne sprawozdanie finansowe BZ WBK Finanse Sp. z o. o. zostało sporządzone przez Zarząd z dniem 16.02.2018 roku.

Podpisy Członków Zarządu BZ WBK Finanse Sp. z o. o.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Data</th>
<th>Imię i nazwisko</th>
<th>Funkcja</th>
<th>Podpis</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>16.02.2018</td>
<td>Szymon Kamiński</td>
<td>Prezes Zarządu</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>16.02.2018</td>
<td>Tomasz Łądeczka</td>
<td>Wiceprezes Zarządu</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie książek rachunkowych BZ WBK Finanse Sp. z o. o.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Data</th>
<th>Imię i nazwisko</th>
<th>Funkcja</th>
<th>Podpis</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>16.02.2018</td>
<td>Arleta Sobieszczanowska</td>
<td>Dyrektor ds. Rachunkowości</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>