



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

2017



Sprawozdanie finansowe BZ WBK Finanse Sp. z o. o.

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.	Zestawienie 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
20a.	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

	Za okres:	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
	Nota		
Przychody z tytułu sprzedaży usług		35 901 772	26 884 638
Koszty z tytułu sprzedaży usług		(2 424 250)	(376 802)
Wynik z tytułu sprzedaży usług	3	33 477 522	26 507 836
Przychody odsetkowe	4	1 227 560	911 048
Koszty odsetkowe	4	-	(52 966)
Przychody z tytułu dywidend	5	18 786 504	4 945 801
Pozostałe przychody operacyjne	6	5 094	19
Dochody z działalności razem		53 496 680	32 311 738
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności	7	-	37 705
Wynik z działalności		53 496 680	32 349 443
Koszty operacyjne		(5 635 956)	(4 570 276)
<i>koszty pracownicze i koszty działania spółki</i>	8,9	(5 610 956)	(4 561 931)
<i>pozostałe koszty operacyjne</i>	10	(25 000)	(8 345)
Wynik brutto		47 860 724	27 779 167
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	11 a, b, c	(5 534 695)	(4 338 523)
Zysk netto	12	42 326 029	23 440 644

W 2017 ani 2016 roku działalność zaniechana nie wystąpiła.

II. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres:	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zysk netto za rok obrotowy		42 326 029	23 440 644
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		42 326 029	23 440 644

III. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień:	31.12.2017	31.12.2016
	Nota		
Aktywa			
Środki pieniężne	13	51 444 711	45 041 907
Inwestycje w podmioty zależne	14	196 237 459	166 320 450
Należności od klientów	15	6 030 673	1 200 821
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	742 455	331 764
Pozostałe aktywa	17	951 431	58 055
Aktywa razem		255 406 729	212 952 997
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	6 150	69 869
Inne zobowiązania	19	470 334	2 399
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 280 718	3 073 786
Pozostałe zobowiązania	20 a,b,c	3 522 767	1 407 645
Zobowiązania razem		7 279 969	4 553 699
Kapitały			
Kapitał zakładowy	21	1 165 000	1 165 000
Zyski zatrzymane		246 961 760	207 234 298
Kapitały razem		248 126 760	208 399 298
Zobowiązania i kapitały razem		255 406 729	212 952 997

IV. Zestawienia zmian w kapitale własnym za 2017

Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2017	Zyski zatrzymane				
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Kapitały razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2017	1 165 000	183 793 654	23 440 644	-	208 399 298
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto na okres sprawozdawczy	-	-	-	42 326 029	42 326 029
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy				42 326 029	42 326 029
Przekazanie części zysku roku 2016 na kapitał zapasowy	-	18 494 843	(18 494 843)	-	-
Przekazanie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy	-	(27 100 000)	-	-	(27 100 000)
Przekazanie części zysku roku 2016 na wypłatę dywidendy	-	-	(4 945 801)	-	(4 945 801)
Wkład niepieniężny nadwyżka akcji BZ WBK F 24 S.A.	-	2 413	-	-	2 413
fuzja BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Lease S.A.	-	-	29 444 821	-	29 444 821
Kapitał własny na dzień 31.12.2017	1 165 000	175 190 910	29 444 821	42 326 029	248 126 760

nota 22

V. Zestawienie zmian w kapitale własnym za 2016

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

nota 22

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

	Za okres:	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk netto		42 326 029	23 440 644
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			
I. Wpływy		18 786 504	4 945 801
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			
I. Wpływy		-	25 000 000
1. Zaciągnięcia 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

BZ WBK Finanse Sp. z o. o. zwana dalej „Spółką”, została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 18 grudnia 2008 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000321386. Spółce nadano numer statystyczny REGON 301010570. Siedziba Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego mieści się w Poznaniu, ul. Kolorowa 8.

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 działalność 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 Szyszkowiak - 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 sporządzono 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.

MSR / MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący w Unii Europejskiej od	Wpływ na Spółkę
Nowelizacja MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	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.	1 stycznia 2017	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
Nowelizacja MSR 12 Podatek dochodowy	Zmiany do MSR 12 doprecyzowują wymogi ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat na instrumentach dłużnych wycenianych do wartości godziwej. Zmiany wprowadzają wytyczne dotyczące identyfikacji ujemnych różnic przejściowych. W szczególności standard potwierdza, że spadek poniżej kosztu w wartości bilansowej instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej, dla których podstawa opodatkowania pozostaje na poziomie kosztu powoduje powstanie ujemnych różnic przejściowych, niezależnie od tego czy posiadacz instrumentu zamierza go utrzymywać czy sprzedać.	1 stycznia 2017	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Roczne zmiany do MSSF 2014-2016*	Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. "Roczne zmiany MSSF 2014-2016", które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia raz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.	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

MSR / MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący w Unii Europejskiej od	Wpływ na Spółkę
KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe *	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.	1 stycznia 2018	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSSF 9 Instrumenty finansowe	<p>Zmiany dotyczą następujących obszarów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Klasyfikacja i wycena – wprowadzenie trzech kategorii klasyfikacji instrumentów dłużnych: wg zamortyzowanego kosztu, wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wartości godziwej przez wynik finansowy. • Oczekiwane straty kredytowe – wprowadzenie nowego modelu ujmowania utraty wartości (ECL). Odpisy z utraty wartości mają być ujmowane na podstawie oczekiwanych 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 – złagodzenie niektórych instrumentów zabezpieczających wymienionych w MSR 39. Standard zezwala na ujęcie wartości czasowej zakupionych opcji oraz na zastosowanie niepo pochodnych instrumentów finansowych jako instrumentów zabezpieczających; • Zmiana wartości godziwej 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 *	<p>Zmiany dotyczą następujących obszarów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Przeniesienie kontroli – ujmowanie przychodu dopiero, gdy klient uzyska kontrolę nad towarem lub usługą. Zmiana doprecyzowuje definicję przejścia kontroli. Wprowadzenie wytycznych pozwalających na ustalenie zasadności rozkładania przychodu w czasie lub ujmowania 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 towary lub usługi 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 otrzymania 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 ujmowania 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
--	--	-----------------	---

<p>Objaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami</p>	<p>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 (agenta), 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.</p>	<p>1 stycznia 2018</p>	<p>Opis wdrożenia standardu przedstawiono poniżej tabeli</p>
<p>MSSF 16 Leasing *</p>	<p>Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem 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 ująć: (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 księgowe.</p>	<p>1 stycznia 2019</p>	<p>Opis wdrożenia standardu przedstawiono poniżej tabeli</p>

Roczne zmiany do MSSF 2014-2016 *	Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. "Roczne zmiany MSSF 2014-2016", które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.	1 stycznia 2018 dla zmian do MSSF 1 oraz MSR 28	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: wycena inwestycji długoterminowych *	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.	1 stycznia 2019	Spółka nie ukończyła analizy zmian.
Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne *	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.	1 stycznia 2018	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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 ujęcia zobowiązania 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.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *	Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowie zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r.	Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.	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 tytułu 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 ujęcie 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 wycenianych 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 zatwierzonego 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 utrzymywanie 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 istotnymi 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 oczekiwane 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 oczekiwanego 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 ze 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 prace 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 ujmowanie 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 wyświadczone,
- 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 przysługiwało w zamian usługi, które zostaną wyświadczone 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 ujmowania 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 przychodu, który zostanie rozpoznany z tytułu wykonania umowy. Cena transakcyjna powinna uwzględniać oprócz kwoty wynagrodzenia także element wysoce prawdopodobnego wynagrodzenia zmiennego (także bonusy, kary), czynnik dyskontowania, kwoty płacone do klienta bądź wynagrodzenie niepieniężne. Ze względu na to, iż cena transakcyjna może zawierać w sobie istotne elementy szacunku powinna być weryfikowana na każdy dzień bilansowy.

Krok 4.: Alokacja ceny 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. Rozważeniu 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 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i zatwierdzony Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2017/1986 z 31 października 2017 r. do stosowania w państwach członkowskich Unii Europejskiej. Standard ma obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy obrotowe rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

MSSF 16 zastąpi, 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 minerałów, 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. Aktywem 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 jakiegokolwiek należne zachęty,
- płatności zmienne zależne od indeksu lub stopy,
- kwoty, które zgodnie z oczekiwaniami 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 ujmowane 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 dodatnich 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 usługodawców 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 Zależnych.

Model zarządzania kapitałem nie zmienił się w 2017 roku.

Przychody z tytułu sprzedaży usług

W przychodach 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, pożyczek 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 "Agenta"

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 z 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 naliczane 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 wyłączenie 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

Przychody z tytułu sprzedaży usług	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Przychody z tytułu sprzedaży pośrednictwa ubezpieczeniowego	32 329 666	26 884 638
przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży leasingu i pożyczek	3 572 106	-
	35 901 772	26 884 638
Koszty z tytułu sprzedaży usług	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Koszty związane ze sprzedażą pośrednictwa ubezpieczeniowego	(2 424 250)	(376 802)
	(2 424 250)	(376 802)
Wynik z tytułu sprzedaży usług	33 477 522	26 507 836

*Przyrost kosztów, związanych ze sprzedażą usług pośrednictwa ubezpieczeniowego związany jest z przejściem przez Spółkę BZ WBK Finanse Sp. z o.o. od 01.01.2017 roku funkcji multiagenta w sprzedaży umów leasingu, pożyczki oraz ubezpieczeń i produktów bankowych.

4. Wynik z tytułu odsetek

Przychody odsetkowe	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Odsetki od lokat	1 193 573	579 095
Odsetki od umowy pożyczki	33 987	119 835
Pozostałe	-	212 118
	1 227 560	911 048
Koszty odsetkowe	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zapłacone odsetki bankowe	-	(52 966)
	-	(52 966)
Wynik z tytułu odsetek	1 227 560	858 082

5. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Dywidenda od BZ WBK Faktor S.A.	18 786 504	4 945 801
	18 786 504	4 945 801

6. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zwrot kosztów podatku VAT	5 013	-
Pozostałe	81	19
	5 094	19

7. Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności

Utrata wartości należności	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
utworzenie	-	(21 493)
rozwiązanie	-	59 198
	-	37 705

8. Koszty pracownicze

Koszty pracownicze	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Wynagrodzenia oraz rezerwy na wynagrodzenia	(335 102)	(337 799)
Narzuty na wynagrodzenia oraz rezerwy na narzuty	(48 164)	(60 380)
Pozostałe	(2 289)	(756)
	(385 555)	(398 935)

9. Koszty działania Spółki

Koszty działania Spółki	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Koszty konsultacji, doradztwa i audytu	(67 658)	(101 268)
Podatki i opłaty	(551 653)	(622 294)
Koszty usług obcych	(4 592 613)	(3 425 933)
Koszty rzeczowe	-	(430)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(11 007)	(11 908)
Koszty reklamy i reprezentacji	-	1 210
Opłaty pocztowe	(840)	(786)
Ubezpieczenia	(1 630)	(1 587)
	(5 225 401)	(4 162 996)

10. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Koszty postępowań sądowych	(1 294)	(962)
Odsetki budżetowe	(3 231)	(966)
Prowizje i opłaty od rachunków bankowych	(20 472)	(6 416)
Pozostałe	(3)	(1)
	(25 000)	(8 345)

11.a. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Część bieżąca	5 945 386	4 455 944
Część odroczone	(410 691)	(117 421)
	5 534 695	4 338 523

Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego brutto	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk/Strata brutto	47 860 724	27 779 167
Stawka Podatku	19%	19%
Podatek od zysku brutto	9 093 538	5 278 042
Trwałe różnice	(3 558 842)	(939 519)
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	(3 558 842)	(939 519)
Ogółem obciążenie wyniku brutto	5 534 695	4 338 523

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

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Bieżący podatek	5 945 386	4 455 944
Bieżący rok	5 942 699	4 498 884
Korekty z lat ubiegłych	2 687	(42 940)
Powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych	(410 691)	(117 421)
Razem podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	5 534 695	4 338 523

11.c. Wyliczenie efektywnej stawki podatkowej

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk brutto	47 860 724	27 779 167
Podatek dochodowy według krajowej stawki podatku	9 093 538	5 278 042
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych:	(3 558 843)	(939 519)
- wypłacona dywidenda	(3 569 436)	(939 703)
- odsetki budżetowe	10 593	184
	5 534 695	4 338 523

12. Podział zysku

Za rok 2017

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników BZ WBK Finanse Sp. z o. o., o przeznaczeniu 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 Wspólników 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

Środki pieniężne	31.12.2017	31.12.2016
Rachunki bieżące	51 444 711	45 041 907
Razem	51 444 711	45 041 907

14. Inwestycyjne w podmioty zależne

Inwestycje w podmioty zależne			
Spółka	Udział w kapitale własnym	Wartość księgową na 31.12.2017	Wartość księgową na 31.12.2016
BZ WBK Leasing S.A.	100%	189 565 198	148 117 198
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	100%	6 200 073	6 200 073
BZ WBK Lease S.A.	100%	-	12 003 179
BZ WBK F 24 S.A.	100%	472 188	-
Razem		196 237 459	166 320 450

Wartość księgową	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	166 320 450	166 320 450
Zwiększenia z tytułu:	41 920 188	-
- koszty notarialne	4 675	-
- połączenie spółek BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Lease S.A.	41 448 000	-
- nabycie akcji BZ WBK F24 S.A.	467 513	-
Zmniejszenia:	12 003 179	-
- przejęcie akcji BZ WBK Lease S.A. przez BZ WBK Leasing S.A.	12 003 179	-
Stan na koniec okresu	196 237 459	166 320 450
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-

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 akcją 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 nocie 14 do sprawozdania finansowego.

Efektom 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 drugiej połowie roku 2017 nastąpiła zmiana modelu biznesowego Spółki BZ WBK F 24 S.A. (poprzednia nazwa spółki BZ WBK Nieruchomości S.A.). Główny profil działalności został skoncentrowany na finansowaniu zakupu samochodów dla konsumentów – Spółka została zarejestrowana przez Komisję Nadzoru Finansowego jako instytucja pożyczkowa. Aktualne dane spółki: BZ WBK F24 S.A. z siedzibą w Poznaniu, adres: ul. Kolorowa 8, 60-198 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 631210387, NIP: 778-13-37-346, kapitał zakładowy 750.000 zł w całości wpłacony.

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

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

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

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

15. Należności od klientów

Należności od klientów	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu ubezpieczeń	4 029 854	1 200 821
Należności z tytułu pożyczki	2 000 819	-
Należności brutto	6 030 673	1 200 821

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów	31.12.2017	31.12.2016
Stan na 1 stycznia	-	(37 705)
Odpis bieżącego okresu	-	(21 493)
Rozwiązanie bieżącego okresu	-	59 198
Stan na koniec okresu	-	-

Należności od klientów brutto (wg walut)	31.12.2017	31.12.2016
W walucie polskiej	6 030 673	1 200 821
Razem	6 030 673	1 200 821

16. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2017	Wzrosty	Spadki	31.12.2017
Koszty przejściowo nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	331 764	410 846	-	742 610
Razem	331 764	410 846	-	742 610

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2017	Wzrosty	Spadki	31.12.2017
Przychody z tytułu prowizji opodatkowane w przyszłości	-	156	-	156
Razem	-	156	-	156

Należności i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego netto	331 764	410 691	-	742 455
---	----------------	----------------	---	----------------

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2016	Wzrosty	Spadki	31.12.2016
Koszty przejściowo nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	196 791	134 973	-	331 764
Rozliczenia międzyokresowe przychodów - dochód z dyskonta	17 552	-	(17 552)	-
Razem	214 343	134 973	(17 552)	331 764

17. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa	31.12.2017	31.12.2016
Czynne rozliczenia międzyokresowe	408	385
Rozliczenia z tyt. podatków	949 214	55 961
Pozostałe	1 809	1 709
Razem	951 431	58 055

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2017	31.12.2016
Rozrachunki z dostawcami krajowymi	6 150	69 869
Razem	6 150	69 869

19. Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	31.12.2017	31.12.2016
Rozliczenia z tytułu ubezpieczeń społecznych, podatków	2 334	2 399
Zobowiązania z tytułu nabycia Spółki	465 000	-
Rozliczenia w czasie	3 000	-
Razem	470 334	2 399

20a. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania	31.12.2017	31.12.2016
Zarachowane koszty z tytułu ubezpieczeń GAP	1 128 039	991 189
Zarachowane koszty, w tym:	2 394 728	416 456
<i>zarachowane koszty pracownicze</i>	22 797	12 034
Razem	3 522 767	1 407 645

20.b. Zmiana stanu zarachowanych kosztów pracowniczych

	31.12.2017	31.12.2016
Zarachowane koszty pracownicze stan na początek okresu, w tym:	12 034	6 791
Zawiązania	10 763	5 243
Rozwiązania	-	-
Wykorzystania	-	-
Zarachowane koszty pracownicze stan na koniec okresu, w tym:	22 797	12 034
<i>Zarachowane koszty na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe</i>	22 797	12 034

20.c. Świadczenia pracownicze

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

21. Kapitał zakładowy

Udziały na dzień	31.12.2017	31.12.2016
Liczba udziałów	23 300	23 300
Wartość nominalna 1 udziału	50	50
Łączna wartość według ceny nominalnej	1 165 000	1 165 000

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

Kapitał zapasowy	31.12.2017	31.12.2016
Stan na 1 stycznia	183 793 654	165 253 372
Zwiększenia	18 497 256	18 540 282
Zmniejszenia	(27 100 000)	-
Stan na koniec okresu	175 190 910	183 793 654

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.

31.12.2017		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa		
Środki pieniężne	51 445	51 445
Inwestycje w podmioty zależne	196 237	617 246*
Należności od klientów	6 031	6 031
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6	6
Inne zobowiązania	470	470
Pozostałe zobowiązania	3 523	3 523
31.12.2016		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa		
Środki pieniężne	45 042	45 042
Inwestycje w podmioty zależne	166 320	615 439*
Należności od klientów	1 201	1 201
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70	70
Inne zobowiązania	2	2
Pozostałe zobowiązania	1 408	1 408

*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 postępowaniach sądowych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie występują postępowania sądowe, 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

Należności	Bank Zachodni WBK S.A.	BZ WBK Leasing S.A.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	BZ WBK F24 S.A.	Gesban *	Razem
Środki pieniężne	51 444 711	-	-	-	-	51 444 711
Należności od klientów	-	-	-	2 000 818	-	2 000 818
Pozostałe aktywa	157 701	1 764 875	-	-	-	1 922 576
Razem	51 602 412	1 764 875	-	2 000 818	-	55 368 105

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

Zobowiązania	Bank Zachodni WBK S.A.	BZ WBK Leasing S.A.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	BZ WBK F24 S.A.	Gesban *	Razem
Pozostałe zobowiązania	-	350 000	-	-	-	350 000
Razem	-	350 000	-	-	-	350 000

Kapitał własny	Bank Zachodni WBK S.A.	BZ WBK Leasing S.A.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	BZ WBK F24 S.A.	Gesban *	Razem
Wypłata dywidendy z kapitału zapasowego	27 100 000	-	-	-	-	27 100 000
Wypłata dywidendy z zysków z lat ubiegłych	4 945 801	-	-	-	-	4 945 801
Razem	32 045 801	-	-	-	-	32 045 801

Przychody i koszty z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi za rok obrotowy zakończony 31.12.2017

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

Koszty	Bank Zachodni WBK S.A.	BZ WBK Leasing S.A.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	BZ WBK F24 S.A.	Gesban *	Razem
Pozostałe koszty operacyjne	20 472	-	-	-	-	20 472
Koszty pracownicze i koszty działania spółki	-	4 561 211	-	-	18 000	4 579 211
Razem	20 472	4 561 211	-	-	18 000	4 599 683

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

Pozycje pozabilansowe	Bank Zachodni WBK S.A.	BZ WBK Leasing S.A.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	BZ WBK F24 S.A.	Gesban *	Razem
Niewykorzystane linie kredytowe	-	-	-	500 000	-	500 000
Razem	-	-	-	500 000	-	500 000

*Gesban Servicios Administrativos Globales S.L.

Należności z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie z sprawozdaniem z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016

Należności	Bank Zachodni WBK S.A.	BZ WBK Leasing S.A.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Gesban *	Razem
Środki pieniężne	45 041 907	-	-	-	45 041 907
Razem	45 041 907	-	-	-	45 041 907

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

Zobowiązania	Bank Zachodni WBK S.A.	BZ WBK Leasing S.A.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Gesban *	Razem
Pozostałe zobowiązania	-	(369 869)	-	-	(369 869)
Razem	-	(369 869)	-	-	(369 869)

Kapitał własny	Bank Zachodni WBK S.A.	BZ WBK Leasing S.A.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Gesban *	Razem
Wypłata z zysku netto	(20 000 000)	-	-	-	(20 000 000)
Razem	(20 000 000)	-	-	-	(20 000 000)

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

Przychody	Bank Zachodni WBK S.A.	BZ WBK Leasing S.A.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Gesban *	Razem
Przychody odsetkowe	579 095	119 836	-	-	698 931
Przychody z tytułu dywidend	-	-	4 945 801	-	4 945 801
Razem	579 095	119 836	4 945 801	-	5 644 732

Koszty	Bank Zachodni WBK S.A.	BZ WBK Leasing S.A.	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Gesban *	Razem
Koszty odsetkowe	(52 966)	-	-	-	(52 966)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 416)	-	-	-	(6 416)
Koszty pracownicze i koszty działania spółki	-	(3 402 043)	-	(19 500)	(3 421 543)
Razem	(59 382)	(3 402 043)	-	(19 500)	(3 480 925)

*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 biegłego rewidenta

Rodzaj usług	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Badanie sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego	29 100	16 700
	29 100	16 700

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, podejmowane 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, który w szczególności nadaje kompetencje do zarządzania poszczególnymi ryzykami, zatwierdza polityki i strategie biznesowe, dokonuje przeglądu wyników finansowych. W Spółce w ramach umowy o współpracę 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, zgodne 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

W BZ WBK Finanse Sp. z o. o., tak jak w całej Grupie BZ WBK S.A., odpisy aktualizujące tworzone są według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Odzwierciedlają one utratę wartości aktywów finansowych, która zostaje uznana w przypadku, gdy Spółka posiada obiektywny dowód na to, że nie będzie w stanie odzyskać należności zgodnie z zawartą umową. Utrata wartości mierzona jest na podstawie szacunkowej, możliwej do odzyskania kwoty. Analizując możliwą utratę wartości należności, spółka stosuje podejście indywidualne oraz portfelowe. Za realizację polityki spółki w zakresie utrzymywania adekwatnego poziomu odpisów aktualizujących odpowiedzialny jest Komitet Rezerw Banku.

Na dzień 31.12.2017 roku BZ WBK Finanse Sp. z o.o. nie posiada portfela ze zidentyfikowaną utratą wartości.

Portfel bez utraty wartości z podziałem na okresy przeterminowania w zł.	31.12.2017	31.12.2016
Nie przeterminowany	6 030 673	1 200 821
Suma:	6 030 673	1 200 821
Łącznie portfel	6 030 673	1 200 821

W roku 2017 przypadki dot. aktywów finansowych, których warunki zostały renegotjowane 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,
-

Poniższe tabele prezentują lukę płynności na dzień 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016 roku

	A'vista	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Urealniona luka płynności	51 444 711	3 553 370	(3 280 718)	2 000 000	-	(53 717 363)
Skumulowana urealniona luka płynności	51 444 711	54 998 081	51 717 363	53 717 363	53 717 363	-

	A'vista	Do 1 miesiąca	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Urealniona luka płynności	45 041 907	1 128 553	(3 073 786)	-	-	(43 096 674)
Skumulowana urealniona luka płynności	45 041 907	46 170 460	43 096 674	43 096 674	43 096 674	-

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, dążąc do zwiększenia dochodów w ramach ściśle 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.

Poniższe tabele prezentują lukę stopy procentowej na dzień 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016

31.12.2017	do 1 miesiąca	do 3 miesiący	niewrażliwe	nieopro- centowane	Razem
Aktywa					
Środki pieniężne	51 444 711	-	-	-	51 444 711
Należności od klientów	500 000	-	1 500 000	4 030 673	6 030 673
Pozostałe aktywa	-	-	-	197 931 345	197 931 345
Razem	51 944 711	-	1 500 000	201 962 018	255 406 729
Zobowiązania i kapitały					
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	7 279 969	7 279 969
Kapitały	-	-	-	248 126 760	248 126 760
Razem	-	-	-	255 406 729	255 406 729
Luka	51 944 711	-	1 500 000	(53 444 711)	-


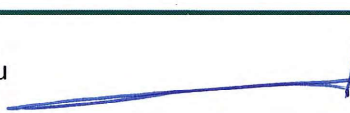
31.12.2016	do 1 miesiąca	do 3 miesiący	niewrażliwe	nieopro- centowane	Razem
Aktywa					
Środki pieniężne	45 041 907	-	-	-	45 041 907
Należności od klientów	-	-	-	1 200 821	1 200 821
Pozostałe aktywa	-	-	-	166 710 269	166 710 269
Razem	45 041 907	-	-	167 911 090	212 952 997
Zobowiązania i kapitały					
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

Sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego BZ WBK Finance Sp. z o. o.

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

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
16.02.2018	Szymon Kamiński	Prezes Zarządu	
16.02.2018	Tomasz Jąder	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych BZ WBK Finance Sp. z o. o.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
16.02.2018	Arleta Sobieszkańska	Dyrektor ds. Rachunkowości	