

# Millennium

---

leasing

Raport roczny | 2017  
Annual report







Szanowni Państwo,

W 2017 roku polska gospodarka rosła dynamicznie, osiągając wzrost PKB na poziomie 4,6 %. Branża leasingowa niezmiennie była nie tylko istotnym uczestnikiem i beneficjentem tego wzrostu - finansując inwestycje o wartości ponad 65 mld PLN, przy wzroście o 5,4% (r/r) nakładów na inwestycje w gospodarce - ale też coraz lepiej rozumie swój wpływ na współtworzenie PKB.

Dla Millennium Leasing był to dobry rok. Sfinansowaliśmy inwestycje naszych Klientów na kwotę ponad 3 mld PLN (wartość przedmiotów leasingu odebranych przez Korzystających), co przełożyło się na prawie 15% wzrost w stosunku do 2016 roku. W 2017 pozyskaliśmy ponad 5 tys. firm, które wcześniej z nami nie współpracowały. Jesteśmy przekonani, że na osiągnięcie takiego efektu wpłynęły wartości, którymi kierujemy się na co dzień.

Nośnikiem naszego biznesu i wzrostu są stali oraz nowi Klienci, którzy powierzając nam swoje inwestycje i obdarzając nas zaufaniem, otrzymują nie tylko finansowanie, ale także niezbędną wiedzę oraz doświadczenie. Te, oparte są o konsekwentnie budowane kompetencje naszych pracowników, ich znajomość branż i specyfiki biznesu poszczególnych partnerów. Cieszymy się, że nasza praca nad usprawnianiem procesów, szybkością dostarczenia decyzji, jakością szeroko rozumianego serwisu, a przede wszystkim – uzyskaniem wysokiego poziomu bezpieczeństwa jest doceniana przez Klientów.

Strategicznie ważna jest dla nas także bliska współpraca z Bankiem Millennium w oferowaniu pełnej gamy produktów finansowych. Nasza aktywność, głównie w segmencie korporacyjnym, pozwoliła nam przekroczyć w 2017 roku 900 mln PLN wartości maszyn i urządzeń, które sfinansowaliśmy dla naszych Klientów.

Jesteśmy firmą uniwersalną i na tej bazie budujemy naszą przewagę konkurencyjną. Zależy nam jednocześnie, by cecha ta nie odbierała nam tożsamości, która wyróżnia nas na tle konkurencji. Jesteśmy przekonani, że kultura organizacyjna, transparentność warunków współpracy oraz dbałość o serwis posprzedażowy, które budowaliśmy w segmencie Klientów korporacyjnych, są i będą zauważane i doceniane przez firmy z sektora MŚP.

Chcąc dostarczać najwyższej jakości usługi, stale stawiamy Klientów w centrum naszej uwagi. Podtrzymujemy wdrożone w poprzednich latach wartości korporacyjne, wierząc, że praca nad sobą, wewnątrz organizacji, jest najlepszą drogą by trwale, a także przekonująco prezentować je na co dzień naszym Klientom i partnerom w biznesie.

Dear Sirs or Madams,

In 2017, Polish economy was increasing dynamically, reaching the GDP growth of 4.6%. The leasing sector was invariably not only an important participant and beneficiary of that growth. Financing investments worth over PLN 65 billion, with the 5.4% (y/y) increase in outlays on investments in the economy, but also had an increasingly better understanding of its influence on how it contributes to the GDP.

It was a good year for Millennium Leasing. We financed our Clients' investments for over PLN 3 billion (value of objects of leasing collected by Users), which translated into an almost 15% growth in relation to 2016. In 2017, we attracted over 5,000 companies that had never cooperated with us before. We are convinced that the values that we pursue on a daily basis had this effect.

The carriers of our business and growth are our regular and new Clients who – by entrusting their investments to us and by trusting us – receive not only financing but also the necessary knowledge and experience. These are based on the consistently built competences of our employees, and their knowledge of industries and specificity of the business of our partners. We are happy that our work on streamlining processes, speed with which decisions are delivered, quality of the broadly understood service, and first and foremost – achieving a high level of security, is appreciated by our Clients.

The close cooperation with Bank Millennium in offering the full range of financial product is also strategically important for us. In 2017, our activity, mainly in the corporate segment, enabled us to exceed PLN 900 million of the value of machines and equipment that we financed for our Clients.

We are a universal company and on this basis we build our competitive advantage. At the same time, we want to make sure that this characteristic does not deprive us of identity that makes us stand out against our competitors. We are convinced that the organisational culture, transparency of terms of cooperation, and attention to the aftersales service that we build in the corporate Clients' segment are and will be noticed and appreciated by companies from the SME sector.

Wanting to deliver highest quality services, we continuously place our Clients in the centre of our attention. We uphold the corporate values implemented in the previous years, believing that working on ourselves inside the organisation is the best way to sustainably and convincingly present these values on a daily basis to our Clients and business partners.

Marcin Balicki  
**Prezes Zarządu Millennium Leasing sp. z o.o**  
CEO of Millennium Leasing.



**Rada Nadzorcza Millennium Leasing sp. z o.o.**  
The Supervisory Board of Millennium Leasing sp. z o.o.

---

**Joao Bras Jorge**

Przewodniczący Rady Nadzorczej / Chairman of the Supervisory Board  
Prezes Zarządu Banku Millennium SA / President of the Management Board of Bank Millennium SA

---

**Andrzej Gliński**

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej / Vice Chairman of the Supervisory Board  
Członek Zarządu Banku Millennium SA / Member of the Management Board of Bank Millennium SA

---

**Fernando Bicho**

Członek Rady Nadzorczej / Member of the Supervisory Board  
Wiceprezes Zarządu Banku Millennium SA / Vice President of the Management Board of Bank Millennium SA

---

**Maria Jose Campos Wojciech Haase Wojciech Rybak**

Członkowie Rady Nadzorczej / Members of the Supervisory Board  
Członkowie Zarządu Banku Millennium SA / Members of the Management Board of Bank Millennium SA

**Zarząd Millennium Leasing sp. z o.o.**  
The Management Board of Millennium Leasing sp. z o.o.

---


**Marcin Balicki**

Prezes Zarządu / President of the Management Board

---

**Edward Marek Łazarz Agnieszka Kozakiewicz**

Członkowie Zarządu / Members of the Management Board

A photograph of two business professionals, a woman on the left and a man on the right, engaged in a conversation in a modern office. They are standing near large windows that let in bright, natural light, creating a warm and professional atmosphere. The woman is wearing glasses and a light-colored blouse, while the man is in a light blue shirt and dark tie. The image is partially obscured by dark, geometric shapes, giving it a contemporary, layered look.

Ponad 25 lat  
na rynku leasingu

M

Millennium Leasing sp. z o.o. jest jedną z najdłużej funkcjonujących na rynku firm leasingowych w Polsce. Jej działalność obejmuje finansowanie wszelkich środków trwałych: samochodów osobowych i dostawczych, maszyn oraz urządzeń dla większości branż, środków transportu ciężkiego (w tym: drogowego, kolejowego, wodnego i powietrznego), a także nieruchomości. Do grona jej Klientów należą zarówno mikroprzedsiębiorcy, jak i Klienci korporacyjni.

Jakość obsługi oraz rozwiązania przynoszące wymierne korzyści to kluczowe aspekty współpracy, na których oparte są długofalowe relacje Millennium Leasing z Klientami. Podstawą działalności Spółki jest również znajomość rynku, na którym działa oraz profesjonalna realizacja transakcji.

Millennium Leasing sp. z o.o. należy do Grupy Banku Millennium, co gwarantuje Spółce i jej Klientom stabilność finansową oraz wiarygodność świadczonych usług.

Według danych Związku Polskiego Leasingu, firma zajmuje 8. pozycję w rankingu spółek leasingowych w Polsce pod względem wartości wszystkich przedmiotów leasingu (ruchomości i nieruchomości), z 5,4% udziałem w rynku. O skali działalności Spółki świadczy ponad 191 tys. zawartych do tej pory umów leasingu, na łączną kwotę 28,2 mld PLN.

## M

The Company is one of the longest operating in the leasing company market in Poland. Its activity includes financing all kinds of fixed assets: passenger cars and vans, machinery and equipment for most industries, heavy transport vehicles (including: road, railway, water and air transport), as well as real property. The group of Clients includes both microenterprises and corporate Clients.

The quality of service and solutions bringing notable benefits are the key aspects of cooperation on which long-term relationships of Millennium Leasing with Clients are based. The knowledge of the market on which the Company operates and the professional conducting of transactions also constitute the basis of its operations.

Millennium Leasing sp. z o.o. is part of the Bank Millennium Group, which guarantees financial stability and reliability of services provided to the Company and its Clients.

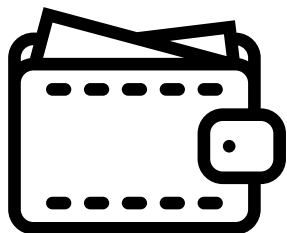
According to the data of the Polish Leasing Association, the Company holds the 8th position in the ranking of leasing companies in Poland in terms of value of all objects of leasing (movables and real property), with a 5.4% share in the market. The scale of the Company's activity is evidenced by over 191,000 leasing agreements concluded so far for the total amount of PLN 28.2 billion.





**5,7** mld pln

wartość aktywnych umów leasingu  
value of active leasing agreements



**9,7** %

wzrost portfela  
portfolio growth

# M

## 5,4 %

udziału w rynku  
leasingu ogółem  
total share in the  
leasing market

## 15,4 %

nieruchomości  
real property

działalność biznesowa

W 2017 roku Millennium Leasing aktywowała 18,6 tys. umów leasingu o wartości 3,0 mld PLN, co stanowi znaczny wzrost w stosunku do wyników uzyskanych w roku 2016 w ujęciu ilościowym o 15,9% oraz o 14,8% w ujęciu wartościowym. Według stanu na 31 grudnia 2017 r., liczba umów obsługiwanych przez Spółkę wynosiła ponad 55 tys., a wartość zaangażowanego w czynne kontrakty kapitału 5,7 mld PLN, co oznacza wzrost w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 r. o 9,7%. Spółka posiadała w portfelu ponad 19,7 tys. Klientów, w porównaniu do 16,3 tys. Klientów w roku ubiegłym, odnotowując wzrost o 20,7%. Wynik finansowy netto Millennium Leasing w 2017 roku wyniósł 46 mln PLN, przy przychodach z tytułu odsetek 215,4 mln PLN. Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 6,0 mld PLN.

Spółka zajęła 8 miejsce w rankingu firm leasingowych w Polsce pod względem wartości aktywów sfinansowanych leasingiem (ruchomości i nieruchomości), a jej udział w rynku leasingu w Polsce w 2017 roku stanowił 5,4%. Struktura rodzajowa aktywów w portfelu Millennium Leasing (stan na 31.12.2017 r.) przedstawia się następująco: 40% - transport ciężki, 25% - pojazdy osobowe, dostawcze i ciężarowe do 3,5 t, 29% - maszyny i urządzenia, 6% - nieruchomości. Millennium Leasing znalazła się na czwartym miejscu w finansowaniu pojazdów ciężkich z grupy transportu drogowego, kolejowego i powietrznego za 2017 rok. Łączna wartość sfinansowanych przedmiotów w tej grupie wyniosła 1,2 mld PLN, w poszczególnych grupach przedmiotowych udział w rynku wyniósł odpowiednio: naczepy/przyczepy 9,3%, autobusy 5,8%, samochody ciężarowe o masie powyżej 3,5 t. 5,1% oraz ciągniki siodłowe 6,0%. Wartość sfinansowanych maszyn i urządzeń osiągnęła w 2017 roku poziom 928 mln zł, z 7,2% udziałem w rynku leasingu. W grupie pojazdów lekkich (pojazdów osobowych, dostawczych i ciężarowych do 3,5 t) Spółka uzyskała 3,6% udział w rynku. W rankingu nieruchomości oddanych w leasing, Spółka zajęła 3 miejsce, a jej udział w rynku stanowił 15,4%.

Sprzedaż usług Millennium Leasing realizowana jest przez doradców leasingowych w 67 placówkach w całej Polsce, wspiera ją aktywna współpraca z doradcami bankowymi w oddziałach detalicznych i w sieci obsługi bankowości przedsiębiorstw Banku Millennium. Spółka oferuje przedsiębiorcom szeroki wachlarz usług finansowych, uwzględniający zarówno produkty leasingowe jak i produkty bankowe. Doradcy Millennium Leasing mają tym samym możliwość dopasowania oferty do indywidualnych potrzeb Klientów. Dzięki tak rozbudowanej sieci sprzedaży, usługi Millennium Leasing dostępne są na terenie całej Polski.

\* Wartości oszacowane przez Millennium Leasing na podstawie danych pochodzących z ZPL.

# 7,2 %

maszyny i urządzenia  
machines and equipment

# 6,6 %

transport ciężki  
heavy transport

# 3,6 %

pojazdy osobowe, dostawcze  
i ciężarowe do 3,5 t  
passenger vehicles, vans  
and trucks up to 3.5 t

In 2017, Millennium Leasing concluded 18,600 leasing agreements worth PLN 3.0 billion, which means an increase in comparison with the results obtained in 2016 in quantitative terms by 15.9% and by 14.8% in terms of value. As of 31 December 2017, the number of agreements serviced by the Company exceeded 55,000, and the value of capital employed in active contracts amounted to PLN 5.7 billion, which means a 9.7% increase in relation to the status as of 31 December 2016. The Company had over 19,700 Clients in its portfolio, as compared to 16,300 Clients in the previous year, recording a 20.7% increase. The net financial results of Millennium Leasing in 2017 amounted to PLN 46 million, with interest revenues of PLN 215,4 million. The balance sheet total as of 31 December 2017 amounted to PLN 6.0 billion.

The Company came 8th in the ranking of leasing companies in Poland in terms of the value of assets financed by leasing (movables and real property), and its share in the leasing market in Poland in 2017 was 5.4%. The structure of assets by kind in the Millennium Leasing portfolio (as of 31.12.2017) was as follows: 40% - heavy transport, 25% - passenger vehicles, vans and trucks up to 3.5 t, 29% - machines and equipment, 6% - real property. Millennium Leasing came fourth in the financing of heavy-duty vehicles from the road, railway and air transport group for 2017. The total value of entities financed in this group amounted to PLN 1.2 billion, respectively: semi-trailers/trailers 9.3%, buses 5.8%, trucks over 3.5 t. 5.1%, and heavy trucks units 6.0%. The value of machines and equipment financed reached the level of PLN 928 million in 2017, with a 7.2% share in the leasing market. In the group of light vehicles (passenger cars, vans and trucks up to 3.5 t) the Company gained a 3.6% share in the market. In the ranking of real property handed over for leasing, the Company came 3rd, and its market share accounted for 15.4%.

The sale of Millennium Leasing's services is conducted by leasing consultants in 67 local branches all over Poland, supported by active cooperation with bank consultants in retail branches and in the corporate banking network of Bank Millennium. The Company offers a wide range of financial services to entrepreneurs, including both leasing products and banking products. Millennium Leasing's consultants have thus the opportunity provide tailor made offer according with Clients individual expectation. Thanks to such developed sales network, the Millennium Leasing services are available throughout Poland.

\* Values estimated by Millennium Leasing on the basis of data from the Polish Leasing Association (ZPL).

W 2017 roku Millennium Leasing ustalała odpisy aktualizujące na należności leasingowe zgodnie z wymogami MSR 39. Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość utworzonych rezerw na należności leasingowe wynosiła 135,4 mln PLN, co stanowiło 2,3% pokrycia portfela należności, w tym odpis aktualizujący metodą grupową na należności bez utraty wartości (IBNR) w wysokości 30,6 mln PLN. W celu neutralizacji ryzyka walutowego, powstającego na należnościach leasingowych z umów wyrażonych w walutach obcych, Spółka korzysta ze źródeł finansowania, które pozwalają na ciągłe i trwałe utrzymanie zobowiązań walutowych odzwierciedlających strukturę aktywów dewizowych. Analogicznie jak w przypadku ryzyka walutowego, Spółka stale monitoruje strukturę należności leasingowych pod względem rodzaju oprocentowania i adekwatnie do niej kształtuje strukturę swoich zobowiązań. Podpisane z Bankiem Millennium umowy o finansowaniu gwarantują możliwość szybkiego upłynnienia należności leasingowych. Spółka stosuje szereg procedur wewnętrznych, które służą ograniczaniu ryzyka operacyjnego.

## M

In 2017, Millennium Leasing determined revaluation write-offs on leasing receivables in line with the requirements of IAS 39. As of 31 December 2017, the value of provisions established for leasing receivables amounted to PLN 135.4 million, which covered the receivables portfolio in 2.3%. The revaluation write-down for losses incurred but not reported (IBNR) amounted to PLN 30.6 million. In order to neutralise the FX risk occurring in leasing receivables from agreements expressed in foreign currencies, the Company uses financing sources which allow continuous and sustained maintenance of FX liabilities reflecting the foreign exchange asset structure. Like in the case of the FX risk, the Company continues to monitor the structure of leasing receivables in terms of the type of interest rate and shapes appropriately the structure of its liabilities. The financing agreements signed by Bank Millennium guarantee the possibility of quick liquidation of leasing receivables. The Company uses a number of internal procedures which are used to mitigate the operating risk.



**Klient stale  
w centrum uwagi**  
Client in the focus  
of attention



**Aktywne wsparcie w strukturyzowaniu  
transakcji przy udziale  
certyfikowanych doradców**  
Active support in structuring  
transactions with the participation  
of certified consultants



**Długofalowe relacje z Klientami  
na partnerskich zasadach**  
Long-term partner relationships  
with Clients



**Odpowiedzialność społeczna –  
realizacja programów proekologicznych**  
Social responsibility – implementation  
of pro-ecological programmes



**Programy dla wybranych grup aktywów  
oraz dla dostawców przedmiotów**  
Programmes for selected groups of  
assets and suppliers of things

1991

2006

Millennium Leasing jako organizacja odpowiedzialna społecznie, promuje działania mające na celu budowanie świadomości i opłacalności finansowej, w ramach prowadzenia energooszczędnego biznesu. W 2017 roku Spółka kontynuowała program „Leasing Eko Energia”, promujący energooszczędną przedsiębiorczość w Polsce. Klienci Spółki, wybierając przedmiot finansowania z szerokiego spektrum energooszczędnych maszyn i urządzeń, mogą otrzymać elastyczną premię rosnącą w latach, w wysokości do 5%, w zależności od okresu finansowania. Program mogą wspierać Fundusze Poręczeniowe dostępne praktycznie z każdego miejsca w Polsce, bo aż w 13 polskich województwach. Oferują one dodatkowe wsparcie finansowania, umożliwiając przedsiębiorcom pozyskanie środków na inwestycje.

W 2017 roku Millennium Leasing oferowała również wprowadzoną do oferty w 2016 roku usługę Autokomfort+, która umożliwia wygodne, szybkie i oszczędne serwisowanie pojazdów do 3,5 t. Dzięki niej Klienci otrzymują dostęp do hurtowych zakupów części i usług serwisowych w atrakcyjnych, stałych w całej Polsce cenach rabatowych, także w autoryzowanych stacjach obsługi pojazdów.

Za pośrednictwem brokera, Spółka zapewniała też Klientom możliwość wyboru usług oferowanych przez czołowe firmy ubezpieczeniowe, aby kompleksowo zabezpieczać ryzyka związane z przedmiotami leasingu. Klienci mogą skorzystać z opcji wyboru preferowanych przez siebie ubezpieczeń majątkowych, komunikacyjnych (w tym też ubezpieczenia wieloletnie, z niezmiennością stawek ubezpieczenia w całym okresie trwania umowy), a także dodatkowych produktów ubezpieczeniowych.

Millennium Leasing, as a socially responsible organisation, promotes activities aimed at building awareness of financial cost effectiveness due to conducting energy efficient business. In 2017, the Company continued the "Leasing Eko Energia" project promoting energy-efficient business in Poland. The Company's Clients, when selecting the subject of financing from a wide range of energy-efficient machines and equipment, may receive a flexible bonus which grows in years and can even amount to 5%, depending on the financing period. The programme may be supported by the Guarantee Funds available from practically any place in Poland, since it is present in as many as 13 of Polish voivodships. They offer additional support for the financing, making it possible for entrepreneurs to obtain funds for investments.

In 2017, Millennium Leasing also offered product called - Autokomfort+, which was introduced in its offer in 2016. This kind of product allows servicing vehicles up to 3.5 t conveniently, quickly and cost-effectively. Thanks to this solution, the Clients can purchase of parts at wholesale prices and obtain servicing at attractive discount prices that are fixed in all of Poland, including also at authorised repair and service stations.

Thanks to intermediation of a broker, the Company enables its Clients to take advantage of services offered by key insurance companies allowing provision of a complex cover for risks connected with the objects of leasing. Clients may benefit from the option of choosing preferred property insurance, motor insurance (including long-term insurance with invariable insurance rates throughout the term of the agreement), as well as additional insurance products.

**Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów Millennium Leasing Sp. z o.o. za 2017 r.**  
Statement of profit or loss and other comprehensive income of Millennium Leasing Sp. z o.o. for the year 2017

		w tys. PLN / in PLN th
Przychody z tytułu odsetek	Interest income	215 350,7
Koszty z tytułu odsetek	Interest expense	(102 291,2)
Wynik z tytułu odsetek	Net interest income	113 059,5
Przychody z tytułu prowizji i opłat	Fee and commission income	14 331,4
Koszty z tytułu prowizji i opłat	Fee and commission expense	(3 174,7)
Wynik z tytułu prowizji	Net fee and commission income	11 156,7
Pozostałe przychody operacyjne	Other operating income	20 843,3
Przychody operacyjne	Operating income	145 059,5
Koszty działania	General and administrative expenses	(52 378,7)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów	Impairment charges	(24 488,8)
Amortyzacja	Depreciation and amortisation	(2 311,2)
Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expense	(5 065,7)
Koszty operacyjne	Operating expense	(84 244,4)
Zysk przed opodatkowaniem	Gross profit	60 815,0
Podatek dochodowy	Income tax	(14 470,5)
Zysk za okres	Net profit for the period	46 344,6
Zyski /Straty aktuarialne	Actuarial Gains/Losses	18,6
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>Total comprehensive income</b>	<b>46 363,2</b>

Sprawozdanie  
z sytuacji finansowej Millennium Leasing Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2017 r.

Statement of financial  
position of Millennium Leasing Sp. z o.o. as at 31.12.2017

	Aktywa stan na 31.12.2017 / Assets as at 31/12/2017	w tys. PLN / in PLN th
Środki pieniężne	Cash and cash equivalents	50 602,9
Należności leasingowe	Leasing receivables	5 653 664,7
Należności publicznoprawne	Tax related receivables	44 010,9
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Financial assets valued at fair value through profit and loss	150,9
Investycyjne aktywa finansowe	Investment financial assets	2,0
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	8 614,5
Wartości niematerialne	Intangible assets	11 289,3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Deferred tax assets	99 944,6
Aktywa trwałe do zbycia	Assets classified as held for sale	20 594,4
Pozostałe aktywa	Other assets	100 045,5
<b>Aktywa razem</b>	<b>Total assets</b>	<b>5 988 919,7</b>

	Pasywa stan na 31.12.2017 / Equity and Liabilities as at 31/12/2017	w tys. PLN / in PLN th
Zobowiązania	Liabilities	
Zobowiązania z tytułu finansowania	Liabilities due to financing	5 345 127,0
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Financial liabilities valued at fair value through profit and loss	440,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Trade liabilities	87 321,0
Zobowiązania publicznoprawne	Tax related liabilities	15 944,9
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Debt securities	318 823,6
Rezerwy	Provisions	580,5
Pozostałe zobowiązania	Other liabilities	24 323,1
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>Total liabilities</b>	<b>5 792 561,0</b>
Kapitał własny	Equity	
Kapitał zakładowy	Share capital	48 195,0
Zyski zatrzymane	Retained earnings	148 143,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	Revaluation reserve	20,5
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Total equity</b>	<b>196 358,7</b>
<b>Pasywa Razem</b>	<b>Total equity and liabilities</b>	<b>5 988 919,7</b>





Więcej niż  
proste finansowanie

M





#### TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE

The English content of this report is a free translation of the registered auditor's report of the below-mentioned Polish Company. In Poland statutory accounts as well as the auditor's report should be prepared and presented in Polish and in accordance with Polish legislation and the accounting principles and practices generally accepted in Poland. The accompanying translation has not been reclassified or adjusted in any way to conform to the accounting principles generally accepted in countries other than Poland, but certain terminologies have been adapted to the extent practicable. In the event of any discrepancies in interpreting the terminology, the Polish language version is binding.

## Independent Registered Auditor's Report

To the Shareholders' Meeting and the Supervisory Board of Millennium Leasing Sp. z o.o.

Report on the audit of financial statements

### Our opinion

In our opinion, the attached annual financial statements of Millennium Leasing Sp. z o.o. ("The Company"):

- give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the applicable International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the adopted accounting policies;
- comply in terms of form and content with the laws applicable to the Company and the Company's Articles of Association;
- have been prepared on the basis of properly maintained books of account in accordance with the provisions of Chapter 72 of the Accounting Act of 29 September 1994 ("the Accounting Act" – Consolidated text: Journal of Laws of 2016, item 395, as amended).

#### What we have audited

We have audited the annual financial statements of Millennium Leasing Sp. z o.o., which comprise:

- statement of financial position as at 31 December 2017;
- and the following prepared for the financial year from 1 January to 31 December 2017:
- the statement of comprehensive income;
- the statement of changes in equity;
- the cash flows statement, and
- the notes comprising a description of the adopted accounting policies and other explanations.

### Basis for opinion

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the National Standards on Auditing as adopted by the Resolution No. 2783/(22/2015) of the National Council of Statutory Auditors ("NSA") on 10 February 2015, International Standards of Auditing issued by the IAASB (together "Standards on Auditing") and pursuant to the Act of 11 May 2017 on Registered Auditors, Registered Audit Companies and Public Oversight ("the Act on Registered Auditors" – Journal of Laws of 2017, item 1089 as amended).

Our responsibilities under those NSA are further described in the Auditor's responsibilities for the

audit of the financial statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Independence and ethics

We are independent of the Company in accordance with the International Federation of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants ("the IFAC Code") as adopted by resolutions of the National Council of Statutory Auditors and other ethical requirements that are relevant to audits of the financial statements

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Łacha Karczagalskiego 14, 00-638 Warszawa, Poland, T: +48 (22) 748 4000, F: +48 (22) 742 4040, [info@pwc.com](mailto:info@pwc.com)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. is entered into the National Court Register (KRS) maintained by the District Court in Warsaw, with the reference number (KRS) 00004455, and the identifier number (NIP) 525-021-02-28. Share capital amount to PLN 10,303,300. Headquarters in Warsaw, ul. Łacha Karczagalskiego 14.



("the Accounting Act" – Consolidated text: Journal of Laws of 2016, item 395, as amended). Members of the Supervisory Board are

### Auditor's responsibility for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the NSA will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

The scope of the audit does not cover an assurance on the Company's future profitability or the efficiency and effectiveness of the Company's Management Board conducting its affairs, now or in future.

As part of an audit in accordance with the NSA, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

responsible for overseeing the financial reporting process.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Company's Management Board.
- Conclude on the appropriateness of the Company's Management Board's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

### Other information, including the Report on the operations

#### Other information

Other information comprises a Report on the Company's operations for the financial year ended 31 December 2017 ("the Report on the operations").

#### Responsibility of the Management and Supervisory Board

The Management Board of the Company is responsible for preparing Other Information in accordance with the law.

The Company's Management Board and the members of the Supervisory Board are obliged to ensure that the Report on the Company's operations complies with the requirements of the



In Poland, We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IFAC Code. During the audit, the key registered auditor and the

registered audit firm remained independent of the Company in accordance with the independence requirements set out in the Act on Registered Auditors.

### Our audit approach

#### Overview

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we considered where the Company's Management Board made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. We also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

#### Materiality

The scope of our audit was influenced by the adopted materiality level. Our audit was designed to obtain reasonable assurance that the financial statements as a whole are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for the financial statements as a whole. These thresholds, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, both individually and in aggregate on the financial statements as a whole.

The concept of materiality is used by the registered auditor both in planning and conducting an audit, as well as in assessing the effect of the misstatements identified during the audit and the unadjusted misstatements (if any), on the financial statements, and also when forming the registered auditor's report. Therefore, all opinions, assertions and statements contained in the registered auditor's report have been made taking into consideration the quantitative and qualitative materiality levels determined in accordance with the audit standards and the registered auditor's professional judgement.

### Responsibility of the Management and Supervisory Board for the financial statements

The Management Board of the Company is responsible for the preparation, based on the properly maintained books of account of annual financial statements that give a true and fair view of the Company's financial position and results of operations, in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, the adopted accounting policies, the applicable laws and the Company's Articles of Association, and for such internal control as the Management Board determines is necessary to enable the preparation financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Company's Management Board is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless the Management Board either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Company's Management Board and members of its Supervisory Board are obliged to ensure that the financial statements comply with the requirements specified in the Accounting Act/Accounting Act of 29 September 1994

2/4



#### Accounting Act

#### Registered auditor's responsibility

Our opinion on the audit of the financial statements does not cover Other Information.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Other Information and, in doing so, consider whether it is materially consistent with the information in the financial statements, our knowledge obtained in our audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work performed, we identified a material misstatement in Other Information, we are obliged to inform about it in our audit report. In accordance with the requirements of the Act on the Registered Auditors, we are also obliged to issue an opinion on whether the Report on the operations has been prepared in accordance with the law and is

consistent with information included in annual financial statements.

#### Opinion on the Report on the operations

Based on the work we carried out during the audit, in our opinion, the Report on the Company's operations:

- has been prepared in accordance with the requirements of Article 49 of the Accounting Act;
- is consistent with the information in the financial statements.

Moreover, based on the knowledge of the Company and its environment obtained during our audit, we have not identified any material misstatements in the Report on the Company's operations.

The Key Registered Auditor responsible for the audit on behalf of PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., a company entered on the list of Registered Audit Companies with the number 144, is Agnieszka Acordci.

Agnieszka Acordci  
Key Registered Auditor  
No. 11665

Warsaw, 19 march 2018





**Millennium Leasing sp. z o.o.**

ul. Żaryna 2A

02-593 Warszawa

tel. +48 22 598 27 00-02

infolinia 801 68 11 88

fax +48 22 598 27 10

e-mail: [centrum@millenniumleasing.pl](mailto:centrum@millenniumleasing.pl)

[www.millenniumleasing.pl](http://www.millenniumleasing.pl)

Kapitał zakładowy / Share capital: PLN 48.195.000,00,

KRS / Registration note: 0000081821,

XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

NIP: 526-021-31-26; REGON: 012015417