

2018

Raport roczny / Annual report

Millennium
leasing

Raport roczny / Annual report / 2018

Szanowni Państwo,

Na tle gospodarki rosnącej w 2018 roku w tempie 5,1% oraz inwestycji, których dynamika wzrostu osiągnęła wskaźnik 8,7%, branża leasingowa wyróżniała się jeszcze większym tempem wzrostu. Cały rynek leasingu urósł o 22%, finansując łącznie aktywa o wartości ponad 82 mld PLN.

Millennium Leasing sfinansowała zakupy inwestycyjne swoich Klientów na kwotę 3,5 mld PLN (wartość przedmiotów leasingu), co przełożyło się na ponad 15% wzrost w stosunku do 2017 roku. Motorem tego sukcesu pozostawało niezmiennie zaufanie naszych Klientów i skuteczność w poszukiwaniu nowych.

W 2018 roku pozyskaliśmy prawie 6 tys. nowych Klientów, potwierdzając w ten sposób, że leasing jest dobrym produktem do zainicjowania współpracy z całą Grupą Kapitałową ze względu na ofertę kompleksowo zabezpieczającą potrzeby firm niezależnie od wielkości. Przekroczyliśmy w tym roku 1,2 mld PLN wartości sfinansowanych maszyn i urządzeń, co oznaczało dwukrotnie wyższą dynamikę wzrostu naszego biznesu w tym segmencie od dynamiki rynku (36,1% - Millennium Leasing, w porównaniu do 17,2% - rynek). Podtrzymujemy naszą tożsamość jako firmy uniwersalnej, budującej przewagę konkurencyjną opartą o wewnętrzne wartości i kulturę organizacyjną. Ogromną wagę przywiązujemy do transparentności warunków współpracy oraz dbałości o serwis posprzedażowy, które konsekwentnie budowaliśmy w segmencie Klientów korporacyjnych, a które od kilku lat są przez nas dostarczane również Klientom z sektora MŚP.

Wiele inicjatyw wewnętrznych, realizowanych przez nas w 2018 roku, takich jak zmiany w procesach aktywacji umowy leasingu i serwisie posprzedażowym, wdrożenie Elektronicznego Biura Obsługi Klientów na platformie Millenet Banku Millennium oraz metodyki SCRUM w zakresie rozwoju systemów informatycznych, zogniskowanych było na dostarczeniu Klientom możliwie najlepszego serwisu i zaspokojeniu ich rosnących potrzeb co do wygody współpracy z firmą leasingową w cyfryzującym się otoczeniu.

Z poważaniem,

Marcin Balicki
Prezes Zarządu Millennium Leasing sp. z o.o.



Dear Sirs or Madams,

Against the backdrop of the economy, which grew by 5.1% in 2018 and investments which recorded a growth rate of 8.7%, the leasing industry stood out, achieving an even better growth figure. The entire leasing market expanded by 22%, financing assets with the overall value of which exceeded PLN 82 billion.

Millennium Leasing financed investment purchases of its clients for an amount of PLN 3.5 billion (value of leased items), which represents a growth of more than 15% as compared to 2017. Such growth was driven by the unwavering trust placed in us by our clients as well as the effective acquisition of new leads.

In 2018, we acquired almost 6 thousand new clients, confirming that leasing is a good product initiating cooperation with the entire Group, paving the way to a business relationship spanning the entire range of products and looking after the needs of businesses regardless of their size. This year we broke through the PLN 1.2 billion barrier in terms of the value of financed machinery and equipment, which means that in this segment our business grew twice as fast as the market (36.1% – Millennium Leasing as compared to 17.2% for the market). We are consolidating our identity as a universal business, which builds competitive advantages based on internal values and its organisational culture. We pay a lot of attention to ensure transparency when it comes to cooperation and we put a lot of emphasis on after sales service which we've been building in the corporate client market and in recent years we have made them available to clients from the SME sector as well.

In 2018, we were pursuing numerous internal initiatives, such as changes in the leasing or the after-sales service agreement activation process, the Electronic Client Service Office available on the Millennium Bank Millenet platform or the introduction of SCRUM methodology within the scope of developing IT systems, focusing on delivering the best possible service to clients and satisfying their growing needs when it comes to cooperation with a leasing company in an ever more digitalised environment.

Yours faithfully,

Marcin Balicki
President of the Management Board 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

António Pinto Júnior

Członek Rady Nadzorczej
Member of the Supervisory Board
Członek Zarządu Banku Millennium SA
Member of the Management Board of Bank Millennium SA

Jarosław Hermann

Członek Rady Nadzorczej
Member of the Supervisory Board
Członek Zarządu Banku Millennium SA
Member of the Management Board of Bank Millennium SA

Wojciech Haase,

Członek Rady Nadzorczej
Member of the Supervisory Board
Członek Zarządu Banku Millennium SA
Member of the Management Board of Bank Millennium SA

Wojciech Rybak

Członek Rady Nadzorczej
Member of the Supervisory Board
Członek Zarządu Banku Millennium SA
Member of the Management Board of Bank Millennium SA

Marcin Balicki

Prezes Zarządu
President of the Management Board

Agnieszka Kozakiewicz-Pietrzak

Członek Zarządu
Member of the Management Board

Edward Marek Łazarz

Członek Zarządu
Member of the Management Board

/ o nas

Millennium Leasing sp. z o.o. jest jedną z najdłużej funkcjonujących na rynku firm leasingowych w Polsce. Spółka należy do Grupy Banku Millennium, co gwarantuje firmie i jej klientom stabilność finansową oraz wiarygodność świadczonych usług. Działalność Millennium Leasing obejmuje finansowanie różnorodnych 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.

Według danych Związku Polskiego Leasingu, firma zajmuje 9 pozycję w rankingu spółek leasingowych w Polsce pod względem wartości wszystkich przedmiotów leasingu (ruchomości i nieruchomości), z 4,9% udziałem w rynku. O skali działalności Spółki świadczy ponad 211 tys. zawartych do tej pory umów leasingu, na łączną kwotę 31,6 mld PLN.

/ about us

Millennium Leasing sp. z o.o. boasts one of the longest track records on the Polish leasing market. The company is part of the Millennium Bank Group, which serves as a guarantee of financial stability and trustworthiness of the provided services to both the company itself and its clients. The operations of Millennium Leasing encompass financing of all tangible assets: cars and vans, machinery and equipment for most industries, heavy transport means (including road, rail, ship and air) as well as real property. Its clients include both micro businesses as well as corporate entities.

Service quality and solutions which deliver tangible benefits are the key aspects of cooperation and act as a base for Millennium Leasing's long term relations with its clients. In its activities, the Company also relies on a thorough knowledge of the market within which it operates and professional transaction processing.

According to data from the Polish Leasing Association, the Company is in 9th place in the ranking of leasing companies in Poland, taking into account the value of all leasing items (movables and real property). It enjoys a 4.9% market share. More than 211 thousand leasing agreements concluded thus far for a total amount of PLN 31.6 billion stands testament to the scale of the Company's operations.



6,4 mld pln

wartość aktywnych umów leasingu
value of active leasing agreements



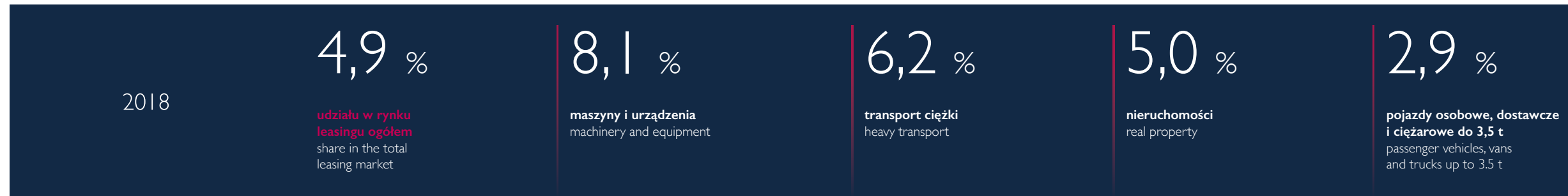
12,5 %

wzrost portfela
portfolio growth

W 2018 roku Millennium Leasing podpisała 19,9 tys. umów leasingu o wartości 3,5 mld PLN, co oznacza wzrost w stosunku do wyników uzyskanych w roku 2017 w ujęciu ilościowym o 7,1% oraz o 15,5% w ujęciu wartościowym. Według stanu na 31 grudnia 2018 r., liczba umów obsługiwanych przez Spółkę wynosiła ponad 63 tys., a wartość zaangażowanego w czynne kontrakty kapitału 6,4 mld PLN, co oznacza wzrost w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 r. o 12,5%. Spółka posiadała w portfelu prawie 23,2 tys. klientów, w porównaniu do 19,7 tys. klientów w roku ubiegłym, odnotowując wzrost o 17,5%. Wynik finansowy netto Millennium Leasing w 2018 roku wyniósł 36,5 mln PLN, przy przychodach z tytułu odsetek 240,5 mln PLN. Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 6,76 mld PLN.

In 2018, Millennium Leasing concluded 19.9 thousand leasing agreements for a total value of PLN 3.5 billion, which represents a year on year quantitative growth of 7.1% and a 15.5% growth in terms of value. On 31 December 2018, the Company handled in excess of 63 thousand agreements and had PLN 6.4 billion of capital engaged in active contracts, which again represents a 12.5% growth compared with the figures for 31 December 2017. The Company's portfolio of clients grew by 17.5% from the previous year, from 19.7 thousand to 23.2 thousand clients. Millennium Leasing's net financial result for 2018 was PLN 36.5 million with PLN 240.5 million in revenues on account of interest. As on 31 December 2018, the balance sheet total was PLN 6.76 billion.

/ działalność biznesowa



/ business activity

Spółka zajęła 9 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 2018 roku stanowił 4,9%. Struktura rodzajowa aktywów w portfelu Millennium Leasing (stan na 31.12.2018 r.) przedstawia się następująco: transport ciężki - 39%, maszyny i urządzenia - 32%, pojazdy osobowe, dostawcze i ciężarowe - 24%, nieruchomości - 5%.

In 2018, in terms of the value of assets financed through leasing (movables and real property), the Company ranked 9th amongst leasing businesses in Poland with a 4.9% share of the Polish leasing market. The structure of assets in Millennium Leasing's portfolio (as on 31.12.2018) was as follows: heavy transport - 39%, machinery and equipment - 32%, passenger cars, vans and trucks up to 3.5 t - 24%, real property - 5%.

Millennium Leasing znalazła się na czwartym miejscu w finansowaniu maszyn i urządzeń za rok 2018. Łączna wartość sfinansowanych przedmiotów w tej grupie wyniosła prawie 1,3 mld PLN z 8,1% udziałem w rynku leasingu. W kategorii pojazdów ciężkich transportu drogowego finansowanych leasingiem, Spółka uplasowała się na piątej pozycji z wysokimi udziałami w rynku, odpowiednio: autobusy - 8,7%, naczepy/przyczepy - 7,8%, samochody ciężarowe o masie powyżej 3,5 t - 5,7% oraz ciągniki siodłowe - 5,4%. W grupie pojazdów lekkich (pojazdów osobowych, dostawczych i ciężarowych do 3,5 t) Spółka uzyskała 2,9% udział w rynku. W rankingu nieruchomości oddanych w leasing, Spółka zajęła 5 miejsce, a jej udział w rynku stanowił 5,0%.

In 2018, Millennium Leasing held fourth place within the scope of financing machinery and equipment. The overall value of items financed in this group was PLN 1.3 billion representing an 8.1% share of the leasing market. In the category of heavy road transport vehicles financed through leasing, the Company held fifth place with a high market share: coaches - 8.7%, trailers/semi-trailers - 7.8%, heavy goods vehicles above 3.5 t: 5.7% and tractor units - 5.4%. In the light vehicles group (passenger cars, vans and trucks up to 3.5 t) the Company secured a 2.9% share of the market. In the ranking of real property subject to leasing, the Company ranked 5th with a 5.0% market share.

Sprzedaż usług Millennium Leasing realizowana jest przez doradców leasingowych w 76 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.

Millennium Leasing services are sold by leasing consultants at 76 sites across Poland, actively supported by banking consultants in retail branches and in the Millennium bank corporate banking network. The Company offers a wide range of financial services to businesses, which includes both leasing and banking products. Thus, Millennium Leasing consultants are able to tailor their services to the needs of given clients. Such an extensive sales network means that Millennium Leasing services are available throughout Poland.

/ zarządzanie ryzykami

W 2018 roku Millennium Leasing ustalała odpisy aktualizujące należności leasingowych zgodnie z wymogami MSR 39. Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość utworzonych rezerw na należności leasingowe wynosiła 172,3 mln PLN, co stanowiło 2,6% pokrycia portfela należności. 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, Millennium Leasing 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 instrukcji wewnętrznych, które służą ograniczaniu ryzyka operacyjnego.

/ risk management

In 2018, Millennium Leasing determined revaluation write-downs for leasing receivables in accordance with IAS 39 standards. As on 31 December 2018, provisions created for leasing receivables amounted to PLN 172.3 million, constituting 2.6% of the receivables portfolio. In order to mitigate currency risk incurred on leasing receivables stemming from agreements concluded in foreign currencies, the Company takes advantage of financing sources facilitating constant and permanent maintenance of currency liabilities reflecting the structure of FX assets. Analogously to currency risk, Millennium Leasing constantly monitors the structure of leasing receivables in terms of interest and shapes the structure of its liabilities appropriately. Financing agreements concluded with Millennium Bank guarantee that leasing receivables can be realized rapidly. There are a number of internal guidelines in place at the Company intended to minimise operational 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**
Corporate social responsibility -
implementation of eco-friendly projects



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

Millennium Leasing angażuje się w finansowanie energooszczędnych inwestycji klientów biznesowych. Celem Spółki jest wspieranie polskich przedsiębiorców w finansowaniu technologii przyczyniających się do zmniejszenia zużycia energii. W 2018 r. Spółka korzystała w tym celu z programów organizowanych przez EBOR (PolSEFF, PolGEFF), ale też, jak w przypadku produktu Leasing Eko Energia, refundowała klientom część kosztów finansowania z własnych środków.

Millennium Leasing becomes involved with financing energy-saving investments for business clients. To that end, the Company takes advantage of programmes organised by the EBRD (PolSEFF, PolGEFF), but also, as is the case for the Leasing Eko Energia product, the Company uses its own funds to refund a part of the financing costs to clients. The Company aims to support Polish businesses in financing technologies which contribute to a reduction in the consumption of energy.

BEL Leasing

Millennium Leasing sp. z o. o.

27 lat na rynku

1991

2006

2018

2 sierpnia 2018 r. spółka Millennium Leasing ze wsparciem Banku Millennium w charakterze gwaranta, oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) zawarły umowę, której przedmiotem jest zaciągnięcie przez spółkę leasingową pożyczki w wysokości 300 mln PLN, w ramach realizowanego przez EBOR w Polsce projektu PolGEFF (Polish Green Economy Financing Facility). Środki pozyskane w ramach pożyczki przeznaczone są na sfinansowanie projektów realizowanych w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), związanych z efektywnością energetyczną lub energią odnawialną, obejmujących m.in. inwestycje związane z poprawą efektywności energetycznej budynków komercyjnych, inwestycje w sprzęt, systemy i procesy prowadzące do znaczącej poprawy wydajności energetycznej, wodnej oraz surowcowej operacji handlowych, a także inwestycje promujących wykorzystanie energii ze źródeł odnawialnych. Projekty zakwalifikowane do PolGEFF Leasing obejmują szerokie spektrum technologii, które zostaną wybrane na podstawie kryteriów technicznych, finansowych i środowiskowych.

W 2018 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 zapewnia 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 także ubezpieczeń wieloletnich, z niezmiennością stawek ubezpieczenia w całym okresie trwania umowy), a także dodatkowych produktów ubezpieczeniowych.

On 2 August 2018, Millennium Leasing with the backing of Millennium Bank acting as a guarantor, and the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) concluded an agreement, the subject-matter of which entails the leasing company incurring a PLN 300 million loan within the scope of the PolGEFF (Polish Green Economy Financing Facility) project carried out by the EBRD in Poland. Funds acquired as part of the loan are earmarked for financing projects undertaken in the small and medium enterprises (SME) sector; associated with energy efficiency or renewable energy, encompassing investments associated with improving the energy efficiency of buildings, investments in equipment, systems and processes which lead to significant energy, water and raw materials efficiency improvements as well as investments which promote the use of renewable energy sources. Projects which qualify for PolGEFF Leasing will entail a wide range of technologies and will be selected on the basis of technical, financial and environmental criteria.

In 2018, the AutoKomfort+ service, launched in 2016, facilitating quick and economical servicing of vehicles up to 3.5 t, was also available from Millennium Leasing. It gives clients access to wholesale purchases of service parts and labour at attractive discounted prices throughout Poland. This also includes authorised vehicle service stations.

Through a broker, the Company's clients can purchase a range of services offered by leading insurance companies in order to secure comprehensive insurance against risks associated with leasing. Clients have a choice of their preferred property and vehicle insurance products (including long-term insurance guaranteeing fixed premiums across the entire insurance period) as well as additional insurance products.

Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów Millennium Leasing Sp. z o.o. za 2018 r. / Statement of profit or loss and other comprehensive income of Millennium Leasing Sp. z o.o. for the year 2018		w tys. PLN / in PLN th
Przychody z tytułu odsetek	Interest income	240 516,7
Koszty z tytułu odsetek	Interest expense	(120 906,2)
Wynik z tytułu odsetek	Net interest income	119 610,5
Przychody z tytułu prowizji i opłat	Fee and commission income	14 317,9
Koszty z tytułu prowizji i opłat	Fee and commission expense	(5 277,0)
Wynik z tytułu prowizji	Net fee and commission income	9 040,9
Pozostałe przychody operacyjne	Other operating income	27 220,5
Przychody operacyjne	Operating income	155 871,9
Koszty działania	General and administrative expenses	(61 229,7)
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów	Impairment charges	(31 734,6)
Amortyzacja	Depreciation and amortisation	(2 469,8)
Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expense	(9 823,0)
Koszty operacyjne	Operating expense	(105 257,1)
Zysk przed opodatkowaniem	Gross profit	50 614,8
Podatek dochodowy	Income tax	(14 098,0)
Zysk za okres	Net profit for the period	36 516,8
Zyski /Straty aktuarialne	Actuarial Gains/Losses	34,2
Całkowite dochody ogółem	Total comprehensive income	36 551,0

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Millennium Leasing Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2018 r. / Statement of financial position of Millennium Leasing Sp. z o.o. as at 31.12.2018		
Aktywa stan na 31.12.2018 / Assets as at 31/12/2018		w tys. PLN / in PLN th
Środki pieniężne	Cash and cash equivalents	63 494,8
Należności leasingowe	Leasing receivables	6 382 930,3
Należności publicznoprawne	Tax related receivables	28 688,8
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Financial assets valued at fair value through profit and loss	0,0
Inwestycyjne aktywa finansowe	Investment financial assets	2,0
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	7 898,8
Wartości niematerialne	Intangible assets	11 610,3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Deferred tax assets	129 570,9
Aktywa trwałe do zbycia	Assets classified as held for sale	27 458,6
Pozostałe aktywa	Other assets	112 551,2
Aktywa razem	Total assets	6 764 205,7

Pasywa stan na 31.12.2018 / Equity and Liabilities as at 31/12/2018		w tys. PLN / in PLN th
Zobowiązania	Liabilities	
Zobowiązania z tytułu finansowania	Liabilities due to financing	6 149 896,3
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Financial liabilities valued at fair value through profit and loss	1 310,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Trade liabilities	163 581,2
Zobowiązania publicznoprawne	Tax related liabilities	15 502,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Debt securities	190 153,8
Rezerwy	Provisions	580,5
Pozostałe zobowiązania	Other liabilities	33 796,4
Zobowiązania razem	Total liabilities	6 554 820,3
Kapitał własny	Equity	
Kapitał zakładowy	Share capital	48 195,0
Zyski zatrzymane	Retained earnings	161 135,8
Kapitał z aktualizacji wyceny	Revaluation reserve	54,6
Kapitał własny razem	Total equity	209 385,4
Pasywa Razem	Total equity and liabilities	6 764 205,7

Więcej niż
proste finansowanie



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Millennium Leasing Sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe Millennium Leasing Sp. z o.o. („Spółka”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej umową;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSR”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089, z późn. zm.), Nasza odpowiedzialność zgodnie ze Standardami badania została dalej opisana w

sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

Nieadekwatna łątka

Jestemy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za



wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

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

Istotność

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

Kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostałi niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

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

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

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za

kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako



podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zamierza prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadności szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podkwać w znaczącą wpływów zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powołanie ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błęd, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;



Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składa się Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest doradzić Sprawozdania z działalności, i czynić to, rozważenie czy nie jest ono istotnie niepełne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydaje się być istotnie zniekształcone.

Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Sprawozdania z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

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

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

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

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, and 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;

Agnieszka Accordi

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 11665

Warszawa, 20 marca 2019 r.



TRANSLATED EXPLANATORY NOTE

The English version of this report is a free translation of the independent registered auditor's report to the General Shareholders' Meeting and the Supervisory Board of the below mentioned Public Company. In Poland statutory accounts as well as auditor's report must be prepared and presented in Polish and in accordance with Public legislation and standards with the following principles and provisions generally used in Poland:

The accompanying translation has not been translated or audited in any way to conform to accounting principles generally accepted in countries other than Poland, but certain terminology current in Anglo-Saxon countries has been adapted to the extent practicable. In the event of any discrepancy in interpreting the terminology, the Polish language version is binding.

Independent Registered Auditor's Report

To the General 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 2018 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the applicable International Financial Reporting Standards (“IFRS”) 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 2 of the Accounting Act of 29 September 1994 (“the Accounting Act” – Consolidated text: Journal of Laws of 2019, item 351, as amended).

What we have audited

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

- the balance sheet as at 31 December 2018; and the following prepared for the financial year from 1 January to 31 December 2018;
- the statement of profit and loss and other 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 International Standards on Auditing as adopted in National Standards on Auditing by the National Council of Statutory Auditors (“NSA”) 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.

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:

- 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 our conclusion is that the disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit 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.

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 our audit of the financial statements in Poland. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IFAC's 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

Summary

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.

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 of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Other information, including the report on the operations

Other information

Other information comprises a Report on the operations of the Company for the financial year ended 31 December 2018 (“the Report on the operations”).

Responsibility of the Management and Supervisory Board

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

The Company's Management Board and the members of the Supervisory Board are obliged to ensure that Other Information complies with the requirements of the 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 inconsistent with the information in the Company's financial statements, or knowledge obtained in our audit, or otherwise appears to be materially misstated.

The Key Registered Auditor responsible for the audit on behalf of PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp. k. (formerly: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.), a company entered on the list of Registered Audit Companies with the number 144, is Agnieszka Accordi.

Agnieszka Accordi

Key Registered Auditor

No. 11665

Warsaw, 20 March 2019

M

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

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

Millennium
leasing



/

www.millennium-leasing.pl