

**22. Kredyty i pożyczki udzielone klientom**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym:</b>	<b>48 142 786</b>	<b>48 949 829</b>
- należności bieżące	7 324 329	6 458 369
- kredyty terminowe, w tym:	40 818 457	42 491 460
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	32 593 180	35 369 113
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym:</b>	<b>37 941 722</b>	<b>34 174 289</b>
- należności bieżące	5 187 588	4 125 405
- kredyty terminowe:	30 599 981	28 267 897
- udzielone dużym klientom	5 030 702	5 037 182
- udzielone średnim i małym klientom	25 569 279	23 230 715
- transakcje reverse repo / buy sell back	57 119	56 676
- pozostałe	2 097 034	1 724 311
<b>Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu</b>	<b>995 570</b>	<b>1 228 230</b>
<b>Inne należności</b>	<b>307 627</b>	<b>228 424</b>
<b>Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów</b>	<b>87 387 705</b>	<b>84 580 772</b>
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(2 911 861)	(2 817 495)
<b>Kredyty i pożyczki (netto) od klientów</b>	<b>84 475 844</b>	<b>81 763 277</b>
<b>Krótkoterminowe (do 1 roku)</b>	<b>29 191 490</b>	<b>26 909 693</b>
<b>Długoterminowe (powyżej 1 roku)</b>	<b>55 284 354</b>	<b>54 853 584</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kredyty o zmiennej stopie procentowej wyniosły 85 942 267 tys. zł, a o stałej stopie procentowej wyniosły 1 445 438 tys. zł (31 grudnia 2016 r. odpowiednio: 82 744 657 tys. zł i 1 836 115 tys. zł). Średnie oprocentowanie kredytów udzielonych klientom (z wyłączeniem transakcji reverse repo) wyniosło 3,38% (31 grudnia 2016 r. 3,18%).

W 2017 roku powyższa nota obejmuje należności od KDPW CCP w kwocie 155 195 tys. zł w związku z działalnością Biura Maklerskiego (w 2016 roku – 135 977 tys. zł).

Ponadto, pozycja „pozostałe” obejmuje zabezpieczenia gotówkowe (na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie 106 274 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2016 roku 28 287 tys. zł) złożone przez Grupę pod transakcje pochodne (Nota 39).

**Rezerwy na utratę wartości kredytów i pożyczek**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty</b>		
Zaangażowanie bilansowe brutto	82 883 395	80 043 614
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych portfelowo (IBNI)	(243 810)	(226 430)
<b>Zaangażowanie bilansowe netto</b>	<b>82 639 585</b>	<b>79 817 184</b>
<b>Należności, które utraciły wartość</b>		
Zaangażowanie bilansowe brutto	4 504 310	4 537 158
Rezerwy na należności, które utraciły wartość	(2 668 051)	(2 591 065)
<b>Zaangażowanie bilansowe netto</b>	<b>1 836 259</b>	<b>1 946 093</b>

## Zmiana stanu rezerw na utratę wartości kredytów i pożyczek

ZMIANA STANU REZERW NA KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM - ROK 2017	Stan rezerw na 01.01.2017	Utworzenie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Reklasyfikacja i różnice kursowe	Należności spisane w ciężar rezerw	Stan rezerw na 31.12.2017
<b>KLIENCI INDYWIDUALNI</b>	<b>(1 515 339)</b>	<b>(962 150)</b>	<b>644 694</b>	<b>42 604</b>	<b>215 267</b>	<b>(1 574 924)</b>
Należności bieżące	(614 379)	(365 080)	230 620	7 928	85 681	<b>(655 230)</b>
Kredyty terminowe, w tym:	(900 960)	(597 070)	414 074	34 676	129 586	<b>(919 694)</b>
Kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	(515 928)	(254 664)	217 073	34 730	62 595	<b>(456 194)</b>
<b>KLIENCI KORPORACYJNI</b>	<b>(1 301 407)</b>	<b>(384 490)</b>	<b>227 022</b>	<b>17 641</b>	<b>104 858</b>	<b>(1 336 376)</b>
Należności bieżące	(190 490)	(96 967)	62 726	(7 152)	20 214	<b>(211 669)</b>
Kredyty terminowe, w tym:	(1 056 923)	(286 949)	162 362	23 678	60 560	<b>(1 097 272)</b>
Kredyty terminowe udzielone dużym klientom	(28 788)	(13 875)	29 702	1 289	-	<b>(11 672)</b>
Kredyty terminowe udzielone średnim i małym klientom	(1 028 135)	(273 074)	132 660	22 389	60 560	<b>(1 085 600)</b>
Pozostałe	(53 994)	(574)	1 934	1 115	24 084	<b>(27 435)</b>
<b>KLIENCI BUDŻETOWI</b>	<b>(749)</b>	<b>(105)</b>	<b>290</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>(561)</b>
<b>OGÓŁEM ZMIANA STANU REZERW NA KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM</b>	<b>(2 817 495)</b>	<b>(1 346 745)</b>	<b>872 006</b>	<b>60 248</b>	<b>320 125</b>	<b>(2 911 861)</b>

ZMIANA STANU REZERW NA KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM - ROK 2016	Stan rezerw na 01.01.2016	Utworzenie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Reklasyfikacja i różnice kursowe	Należności spisane w ciężar rezerw	Stan rezerw na 31.12.2016
<b>KLIENCI INDYWIDUALNI</b>	<b>(1 532 502)</b>	<b>(889 879)</b>	<b>620 862</b>	<b>(13 980)</b>	<b>300 160</b>	<b>(1 515 339)</b>
Należności bieżące	(683 042)	(326 194)	222 533	(26)	172 350	<b>(614 379)</b>
Kredyty terminowe, w tym:	(849 460)	(563 685)	398 329	(13 954)	127 810	<b>(900 960)</b>
Kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	(491 329)	(291 120)	235 741	(9 110)	39 890	<b>(515 928)</b>
<b>KLIENCI KORPORACYJNI</b>	<b>(1 442 251)</b>	<b>(434 161)</b>	<b>335 426</b>	<b>(6 007)</b>	<b>245 586</b>	<b>(1 301 407)</b>
Należności bieżące	(204 860)	(98 524)	64 928	10 870	37 096	<b>(190 490)</b>
Kredyty terminowe, w tym:	(1 187 981)	(311 476)	251 131	(16 877)	208 280	<b>(1 056 923)</b>
Kredyty terminowe udzielone dużym klientom	(157 515)	(38 664)	73 697	(19 847)	113 541	<b>(28 788)</b>
Kredyty terminowe udzielone średnim i małym klientom	(1 030 466)	(272 812)	177 434	2 970	94 739	<b>(1 028 135)</b>
Pozostałe	(49 410)	(24 161)	19 367	-	210	<b>(53 994)</b>
<b>KLIENCI BUDŻETOWI</b>	<b>(1 111)</b>	<b>(197)</b>	<b>565</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>(749)</b>
<b>OGÓŁEM ZMIANA STANU REZERW NA KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM</b>	<b>(2 975 864)</b>	<b>(1 324 237)</b>	<b>956 853</b>	<b>(19 993)</b>	<b>545 746</b>	<b>(2 817 495)</b>

Kredyty i pożyczki obejmują należności z tytułu leasingu finansowego.

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Inwestycja leasingowa brutto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:</b>	<b>8 755 621</b>	<b>7 667 168</b>
- Do 1 roku	2 660 832	2 244 468
- Powyżej 1 roku i nie więcej niż 5 lat	5 476 270	4 590 979
- Powyżej 5 lat	618 519	831 721
Niezrealizowane przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego (wielkość ujemna)	(714 033)	(654 009)
<b>Inwestycja leasingowa netto z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>8 041 588</b>	<b>7 013 159</b>
<b>Inwestycja leasingowa netto z tytułu leasingu finansowego o terminie zapadalności:</b>	<b>8 041 588</b>	<b>7 013 159</b>
- Do 1 roku	2 396 582	2 005 193
- Powyżej 1 roku i nie więcej niż 5 lat	5 073 161	4 229 557
- Powyżej 5 lat	571 845	778 409
<b>Inwestycja leasingowa netto z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>8 041 588</b>	<b>7 013 159</b>
<b>Wartość odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>(206 251)</b>	<b>(196 644)</b>
<b>Wartość bilansowa netto należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>7 835 337</b>	<b>6 816 515</b>
<b>Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy</b>	<b>1 114 218</b>	<b>659 965</b>

**Grupa mBanku S.A.**

 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe według Międzynarodowych Standardów  
 Sprawozdawczości Finansowej za 2017 rok

(w tys. zł)

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31.12.2017		31.12.2016	
	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)	zaangażowanie (tys. zł)	udział/ pokrycie (%)
Nieprzeterminowane, bez utraty wartości	79 806 600	91,33	77 405 640	91,52
Przeterminowane, bez utraty wartości	3 076 795	3,52	2 637 974	3,12
Pozycje z rozpoznaną utratą wartości	4 504 310	5,15	4 537 158	5,36
<b>Razem brutto</b>	<b>87 387 705</b>	<b>100,00</b>	<b>84 580 772</b>	<b>100,00</b>
Rezerwa (na pozycje z rozpoznaną utratą wartości oraz rezerwa IBNI)	(2 911 861)	3,33	(2 817 495)	3,33
<b>Razem netto</b>	<b>84 475 844</b>	<b>96,67</b>	<b>81 763 277</b>	<b>96,67</b>

Kwota rozpoznanych rezerw na kredyty i pożyczki wynosi 2 911 861 tys. zł (31 grudnia 2016 r. – 2 817 495 tys. zł), z czego 2 668 051 tys. zł (31 grudnia 2016 r. – 2 591 065 tys. zł) reprezentuje rezerwy na kredyty i pożyczki udzielone klientom, dla których rozpoznano utratę wartości, a pozostała kwota 243 810 tys. zł reprezentuje rezerwę portfelową IBNI (31 grudnia 2016 r. – 226 430 tys. zł).

91,33% portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom nie należy ani do kategorii należności przeterminowanych ani z utratą wartości (31 grudnia 2016 r. – 91,52%).

**Kredyty i pożyczki nieprzeterminowane, bez utraty wartości**

Pod-portfel	31 grudnia 2017 r.			Klienci indywidualni					Klienci korporacyjni				Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym: kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje reverse repo/ buy sell back	Pozostałe	Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci				
					udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom									
1	138 424	8 427 345	8 551 318	186 271	149 788	797 545	-	20 675	147 877	-	9 867 925				
2	1 379 136	19 652 477	18 012 857	993 997	1 709 084	2 601 603	-	198 937	657 772	-	27 193 006				
3	1 303 710	4 286 430	2 637 681	970 511	1 606 349	9 645 778	-	6	158 022	-	17 970 806				
4	2 023 991	3 790 851	812 252	2 029 931	1 267 643	6 181 383	-	-	30 955	-	15 324 754				
5	741 318	1 250 346	498 776	505 421	101 397	3 068 802	-	-	-	-	5 667 284				
6	70 484	132 784	78 324	14 797	1 329	272 323	-	-	-	-	491 717				
7	136 879	266 697	168 271	32 770	3 093	503 347	-	-	-	-	942 786				
8	46 379	-	-	37 934	-	-	57 119	-	-	307 600	449 032				
pozostałe *)	-	-	-	-	-	-	-	1 850 981	-	27	1 851 008				
kategoria default	1 353	29 475	26 945	1	-	17 453	-	-	-	-	48 282				
<b>Razem</b>	<b>5 841 674</b>	<b>37 836 405</b>	<b>30 786 424</b>	<b>4 771 633</b>	<b>4 838 683</b>	<b>23 088 234</b>	<b>57 119</b>	<b>2 070 599</b>	<b>994 626</b>	<b>307 627</b>	<b>79 806 600</b>				

Pod-portfel	31 grudnia 2016 r.			Klienci indywidualni					Klienci korporacyjni				Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym: kredyty mieszkaniowe i hipoteczne	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje reverse repo/ buy sell back	Pozostałe	Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci				
					udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom									
1	159 577	10 247 838	10 334 730	91 092	44 111	637 508	-	20 439	167 180	-	11 367 745				
2	1 336 592	20 751 325	18 959 089	873 695	1 925 685	1 895 384	-	151 531	680 603	-	27 614 815				
3	1 010 228	3 766 119	2 153 346	580 802	1 420 445	9 010 926	-	6	343 154	-	16 131 680				
4	1 753 167	2 939 356	928 821	1 721 292	1 369 798	6 147 027	-	-	36 121	-	13 966 761				
5	685 038	1 125 769	495 591	429 849	127 158	2 718 618	-	-	260	-	5 086 692				
6	54 296	114 492	65 706	18 510	344	140 989	-	-	-	-	328 631				
7	125 959	292 173	182 398	20 358	6 552	598 960	-	-	-	-	1 044 002				
8	29 661	-	-	31 226	-	-	56 676	-	-	228 410	345 973				
pozostałe *)	-	-	-	-	-	-	-	1 482 743	-	-	1 482 743				
kategoria default	2 275	34 309	28 680	-	-	-	-	-	-	14	36 598				
<b>Razem</b>	<b>5 156 793</b>	<b>39 271 381</b>	<b>33 148 361</b>	<b>3 766 824</b>	<b>4 894 093</b>	<b>21 149 412</b>	<b>56 676</b>	<b>1 654 719</b>	<b>1 227 318</b>	<b>228 424</b>	<b>77 405 640</b>				

\*) pozostałe dotyczą spółek, które nie stosują systemów ratingowych analogicznych jak mBank.

### Kredyty i pożyczki przeterminowane, bez rozpoznanej utraty wartości

Kwoty brutto kredytów i pożyczek, które były przeterminowane, lecz dla których nie rozpoznano utraty wartości, przedstawiono poniżej w podziale na klasy aktywów. Dla kredytów i pożyczek przeterminowanych krócej niż o 90 dni nie rozpoznaje się utraty wartości, chyba że inne dostępne informacje świadczą o jej wystąpieniu.

31 grudnia 2017 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni					Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje reverse repo/ buy sell back	Pozostałe			
			kredyty mieszkaniowe i hipoteczne		udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom					
do 30 dni	528 690	1 108 989	747 655	49 686	49 125	782 716	-	-	-	-	2 519 206
od 31 do 60 dni	45 849	163 419	96 222	12 851	10 957	153 825	-	-	-	-	386 901
od 61 do 90 dni	19 706	51 037	19 951	3 385	167	46 816	-	-	-	-	121 111
powyżej 90 dni	12 583	31 125	8 037	586	-	4 339	-	-	944	-	49 577
<b>Razem</b>	<b>606 828</b>	<b>1 354 570</b>	<b>871 865</b>	<b>66 508</b>	<b>60 249</b>	<b>987 696</b>	-	-	<b>944</b>	-	<b>3 076 795</b>

31 grudnia 2016 r.	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni					Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje reverse repo/ buy sell back	Pozostałe			
			kredyty mieszkaniowe i hipoteczne		udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom					
do 30 dni	415 164	1 200 637	898 517	21 808	47 550	525 935	-	2 002	-	-	2 213 096
od 31 do 60 dni	44 472	195 280	130 215	3 402	1 275	40 241	-	-	912	-	285 582
od 61 do 90 dni	17 977	55 989	32 020	587	104	24 899	-	-	-	-	99 556
powyżej 90 dni	11 963	25 109	15 072	151	-	2 517	-	-	-	-	39 740
<b>Razem</b>	<b>489 576</b>	<b>1 477 015</b>	<b>1 075 824</b>	<b>25 948</b>	<b>48 929</b>	<b>593 592</b>	-	<b>2 002</b>	<b>912</b>	-	<b>2 637 974</b>

### Kredyty i pożyczki, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości

Wartość netto kredytów i pożyczek z rozpoznaną indywidualnie utratą wartości wyniosła 1 836 259 tys. zł (31 grudnia 2016 r. – 1 946 093 tys. zł). Poniżej przedstawiono kwoty brutto kredytów i pożyczek, dla których rozpoznano indywidualnie utratę wartości (przed uwzględnieniem przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych zabezpieczeń oraz oczekiwanych spłat), w podziale na klasy aktywów.

	Klienci indywidualni			Klienci korporacyjni					Klienci budżetowi	Inne należności	Razem klienci
	Należności bieżące	Kredyty terminowe	w tym:	Należności bieżące	Kredyty terminowe		Transakcje reverse repo/ buy sell back	Pozostałe			
			kredyty mieszkaniowe i hipoteczne		udzielone dużym klientom	udzielone średnim i małym klientom					
<b>31 grudnia 2017 r.</b>											
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	875 827	1 627 482	934 891	349 447	131 770	1 493 349	-	26 435	-	-	<b>4 504 310</b>
Rezerwy na kredyty i pożyczki z utratą wartości	(594 480)	(826 865)	(426 667)	(196 861)	(10 542)	(1 012 868)	-	(26 435)	-	-	<b>(2 668 051)</b>
<b>31 grudnia 2016 r.</b>											
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	812 000	1 743 064	1 144 928	332 633	94 160	1 487 711	-	67 590	-	-	<b>4 537 158</b>
Rezerwy na kredyty i pożyczki z utratą wartości	(562 478)	(808 180)	(476 237)	(178 169)	(26 537)	(962 707)	-	(52 994)	-	-	<b>(2 591 065)</b>

Grupa stosuje konserwatywne podejście w obszarze weryfikacji wartości zabezpieczeń i ustalania dopuszczalnych poziomów wskaźnika LtV. Polityka w tym zakresie narzuca szczególnie istotne ograniczenia w przypadku transakcji cechujących się wyższą od średniej szkodowością (pożyczki i kredyty konsolidacyjne) oraz/lub zabezpieczanych na nieruchomościach o niskiej płynności (zlokalizowanych na rynkach słabo rozwiniętych).

**Finansowy efekt zabezpieczeń**

W poniższej notce zaprezentowano wpływ wartości przyjętych przez Grupę zabezpieczeń związanych z udzielonymi przez Grupę kredytami i pożyczkami na poziom utworzonych rezerw.

Stan na 31 grudnia 2017 roku	Wartość brutto	Rezerwa utworzona	Rezerwa bez uwzględnienia przepływów z zabezpieczeń	Finansowy efekt zabezpieczeń
<b>Dane bilansowe</b>				
<b>Należności od banków</b>	<b>1 708 749</b>	<b>(1 027)</b>	<b>(1 028)</b>	<b>1</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:</b>	<b>87 387 705</b>	<b>(2 911 861)</b>	<b>(3 795 569)</b>	<b>883 708</b>
Klienci indywidualni:	48 142 786	(1 574 924)	(1 899 083)	324 159
– Należności bieżące	7 324 329	(655 230)	(668 180)	12 950
– Kredyty terminowe, w tym:	40 818 457	(919 694)	(1 230 903)	311 209
kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	32 593 180	(456 194)	(734 237)	278 043
Klienci korporacyjni:	35 787 569	(1 308 941)	(1 868 466)	559 525
– Należności bieżące	5 187 588	(211 669)	(244 691)	33 022
– Kredyty terminowe:	30 599 981	(1 097 272)	(1 623 775)	526 503
udzielone dużym klientom	5 030 702	(11 672)	(24 091)	12 419
udzielone średnim i małym klientom	25 569 279	(1 085 600)	(1 599 684)	514 084
Klienci budżetowi	995 570	(561)	(585)	24
<b>Razem dane bilansowe</b>	<b>89 096 454</b>	<b>(2 912 888)</b>	<b>(3 796 597)</b>	<b>883 709</b>
<b>Dane pozabilansowe</b>				
Zobowiązania do udzielenia kredytów oraz pozostałe udzielone zobowiązania finansowe	26 271 712	(26 571)	(30 374)	3 803
Gwarancje, akcepty bankowe i akredytywy	7 143 651	(49 144)	(67 103)	17 959
<b>Razem dane pozabilansowe</b>	<b>33 415 363</b>	<b>(75 715)</b>	<b>(97 477)</b>	<b>21 762</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>				
<b>Dane bilansowe</b>				
<b>Należności od banków</b>	<b>3 085 112</b>	<b>(2 257)</b>	<b>(2 257)</b>	<b>-</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:</b>	<b>84 580 772</b>	<b>(2 817 495)</b>	<b>(3 863 367)</b>	<b>1 045 872</b>
Klienci indywidualni:	48 949 829	(1 515 339)	(1 797 447)	282 108
– Należności bieżące	6 458 369	(614 379)	(629 109)	14 730
– Kredyty terminowe, w tym:	42 491 460	(900 960)	(1 168 338)	267 378
kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	35 369 113	(515 928)	(750 295)	234 367
Klienci korporacyjni:	32 393 302	(1 247 413)	(2 011 135)	763 722
– Należności bieżące	4 125 405	(190 490)	(208 214)	17 724
– Kredyty terminowe:	28 267 897	(1 056 923)	(1 802 921)	745 998
udzielone dużym klientom	5 037 182	(28 788)	(104 970)	76 182
udzielone średnim i małym klientom	23 230 715	(1 028 135)	(1 697 951)	669 816
Klienci budżetowi	1 228 230	(749)	(791)	42
<b>Razem dane bilansowe</b>	<b>87 665 884</b>	<b>(2 819 752)</b>	<b>(3 865 624)</b>	<b>1 045 872</b>
<b>Dane pozabilansowe</b>				
Zobowiązania do udzielenia kredytów oraz pozostałe udzielone zobowiązania finansowe	22 692 191	(30 847)	(38 643)	7 796
Gwarancje, akcepty bankowe i akredytywy	5 881 446	(12 588)	(17 601)	5 013
<b>Razem dane pozabilansowe</b>	<b>28 573 637</b>	<b>(43 435)</b>	<b>(56 244)</b>	<b>12 809</b>