



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A.  
w I półroczu 2014 roku**

**Spis treści**

1. Główne osiągnięcia Grupy mBanku w I półroczu 2014 roku .....	4
1.1. I półrocze 2014 roku w liczbach .....	4
1.2. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2014 roku .....	5
1.2.1. Strategiczny alians z Orange .....	5
1.2.2. Rebranding Grupy oraz Nowy mBank .....	5
1.2.3. Zmiany w sieci placówek mBanku .....	5
1.2.4. Bankowość mobilna .....	6
1.2.5. Program Emisji Euroobligacji .....	6
1.3. Nagrody i wyróżnienia .....	7
2. Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności .....	10
3. Strategia Grupy mBanku na lata 2012-2016 .....	12
4. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2014 roku .....	15
4.1. Pytania o polską gospodarkę .....	15
4.2. Podaż pieniądza i sektor bankowy jako lustro gospodarki .....	17
4.3. Zmiany w rekomendacjach Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) oraz innych regulacjach dotyczących banków .....	19
4.4. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność sektora bankowego do końca 2014 roku .....	21
5. Ratingi mBanku i spółek Grupy .....	21
5.1. Rating agencji Fitch .....	21
5.2. Rating agencji Standard & Poor's .....	22
5.3. Rating agencji Moody's oparty na publicznie dostępnych informacjach .....	23
5.4. Rating Polski, mBanku i Commerzbanku - porównanie .....	23
6. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW .....	23
6.1. Informacja o akcjach mBanku na koniec czerwca 2014 roku .....	23
6.2. Notowania kursu akcji mBanku na GPW .....	24
7. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2014 roku .....	25
7.1. Rachunek zysków i strat Grupy mBanku .....	25
7.2. Działalność segmentów i linii biznesowych .....	31
7.3. Wyniki spółek Grupy mBanku .....	34
7.4. Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	35
7.5. Wskaźniki efektywności .....	38
7.6. Wyniki finansowe Grupy mBanku w II kwartale 2014 roku .....	39
8. Obszar Korporacji i Rynków Finansowych .....	40
8.1. Klienci Korporacyjni i Instytucje (Bank) .....	40
8.1.1. Klienci korporacyjni .....	41
8.1.2. Oferowane produkty i usługi .....	41
8.1.3. Sieć dystrybucji .....	44
8.2. Rynki Finansowe .....	45
8.2.1. Działalność segmentu Rynków Finansowych .....	45

---

8.2.2. Instytucje Finansowe .....	46
8.2.3. Usługi powiernicze w mBanku.....	47
9. Obszar Bankowości Detalicznej .....	47
9.1. Bankowość detaliczna (z uwzględnieniem Bankowości Prywatnej) w Polsce .....	47
9.1.1. Klienci detaliczni .....	48
9.1.2. Rozwój oferty bankowości detalicznej w Polsce .....	48
9.1.3. Sieć dystrybucji .....	51
9.2. mBank w Czechach (CZ) i na Słowacji (SK) .....	52
9.2.1. Klienci detaliczni .....	52
9.2.2. Rozwój oferty .....	53
9.2.3. Sieć dystrybucji .....	54
10. Działalność wybranych spółek należących do Grupy mBanku.....	55
11. Główne kierunki zmian oraz podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku .....	60
11.1. Główne kierunki zmian w obszarze zarządzania ryzykiem .....	60
11.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku .....	60
11.3. Ryzyko kredytowe .....	61
11.3.1. Jakość portfela kredytowego .....	62
11.4. Ryzyko rynkowe.....	63
11.5. Ryzyko płynności .....	65
11.6. Ryzyko operacyjne .....	67
11.7. Adekwatność kapitałowa .....	67
12. Władze mBanku .....	68
13. Oświadczenia Zarządu Banku .....	70

## 1. Główne osiągnięcia Grupy mBanku w I półroczu 2014 roku

### 1.1. I półrocze 2014 roku w liczbach

Wzrost zysków	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 849,1 mln zł zysku brutto w porównaniu do 757,6 mln zł w I półroczu 2013 roku</li> <li>■ 662,6 mln zł zysku netto przypadającego na akcjonariuszy mBanku, co oznacza wzrost o 9,8% w stosunku do I półrocza 2013 roku</li> </ul>
Poprawa dochodów ogółem	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Dochody ogółem na poziomie 1 980,4 mln zł (wzrost o 12,2% w ujęciu rocznym)</li> </ul>
Rosnąca efektywność kosztowa	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Koszty działalności (łącznie z amortyzacją) równe 885,9 mln zł, co oznacza wzrost o 8,1% w ujęciu rocznym</li> <li>■ Wskaźnik kosztów do dochodów na poziomie 44,7% w porównaniu do 46,5% rok temu</li> </ul>
Ostrożne podejście do ryzyka	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów na poziomie 245,3 mln zł w porównaniu do 187,1 mln zł w I półroczu 2013 roku</li> </ul>
Kontynuacja wzrostu organicznego i ekspansji biznesowej	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Baza klientów indywidualnych na poziomie 4 490 tys. (+122 tys. klientów od początku roku)</li> <li>■ Baza klientów korporacyjnych na poziomie 17 006 klientów (+673 klientów od początku roku)</li> </ul>
Wzrost wartości kredytów i pożyczek netto	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Wartość kredytów i pożyczek netto równa 70 137,2 mln zł, co oznacza wzrost o 2,8% od początku 2014 roku</li> </ul>
Wzrost wartości depozytów klientów	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Wartość depozytów klientów równa 63 293,7 mln zł, tj. wzrost o 2,6% od początku 2014 roku</li> </ul>
Poprawa efektywności	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ROE brutto równe 17,5% (16,3% na koniec I półrocza 2013 roku)</li> <li>■ ROA netto równe 1,21% (1,15% na koniec I półrocza 2013 roku)</li> </ul>
Wskaźniki kapitałowe i płynnościowe na bezpiecznym poziomie	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 15,79%</li> <li>■ Współczynnik kapitału podstawowego Tier I równy 13,20%</li> <li>■ Wskaźnik kredytów do depozytów na poziomie 110,8%</li> </ul>

## **1.2. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2014 roku**

W I półroczu 2014 roku rozwijano szereg strategicznych projektów. Do najważniejszych należy zaliczyć:

### **1.2.1. Strategiczny alians z Orange**

W dniu 22 marca 2014 roku, mBank nawiązał strategiczną współpracę z jednym z największych



operatorów telekomunikacyjnych w Polsce – Orange Polska S.A. Jej podstawowym celem jest dostarczenie nowoczesnych i wygodnych usług finansowych, skierowanych do klientów oczekujących łatwego dostępu oraz uproszczonego sposobu zarządzania swoimi finansami, niezależnie od miejsca, w którym się znajdują.

Nowa oferta Banku, dostępna w sieci operatora Orange, będzie skierowana przede wszystkim do obecnych i potencjalnych klientów Orange, zarówno do osób fizycznych, jak i małych i średnich przedsiębiorstw. Będą oni mogli korzystać ze skierowanej tylko do nich,

kompleksowej oferty produktów finansowych przy pomocy urządzeń mobilnych oraz serwisu internetowego.

Nad stworzeniem konkurencyjnej i wyróżniającej oferty od początku trwania projektu pracuje zespół złożony z pracowników obu organizacji. Wspólne przedsięwzięcie wyznacza trendy w bankowości elektronicznej, przy czym silne strony najlepszego transakcyjnego i mobilnego banku w Polsce zostaną wsparte wiedzą i doświadczeniem globalnego operatora telekomunikacyjnego na szybko zmieniającym się rynku usług finansowych.

Projekt znajduje się obecnie w fazie testów, a oficjalny start został zaplanowany na III kwartał 2014 roku.

### **1.2.2. Rebranding Grupy oraz Nowy mBank**

Kluczową dla procesu rebrandingu datą był 25 listopada 2013 roku, kiedy swoje nazwy zmieniły BRE Bank i MultiBank. Podmioty dawnej Grupy BRE Banku połączyły się pod szyldem mBanku. Przed końcem 2013 roku rebranding objął również większość spółek zależnych Grupy, które zyskały nowe logotypy i nazwy z przedrostkiem „m”. W ramach tego procesu, w I kwartale 2014 roku spółka BRE Finance France zmieniła nazwę na mFinance France.

W I półroczu 2014 roku kontynuowany był również proces rebrandingu sieci placówek Grupy, który zakończy się w tym roku. Dodatkowo, zgodnie ze Strategią Jednego Banku, do 2018 roku wszystkie placówki detaliczne i korporacyjne Banku zostaną poddane reorganizacji oraz realokacji, oferując wszystkim klientom pełną ofertę Grupy mBanku (więcej informacji w sekcji 1.2.3. Zmiany w sieci placówek mBanku).

Rebranding stał się również okazją do odświeżenia marki samego mBanku. Nowy serwis transakcyjny, który powstał w ramach projektu Nowy mBank, odzwierciedla nową koncepcję marki i jej kolorystykę.

W I kwartale 2014 roku nowa platforma transakcyjna została w pełni wdrożona w mBanku w Czechach i na Słowacji.

### **1.2.3. Zmiany w sieci placówek mBanku**



W ramach przyjętej w 2012 roku Strategii mBank realizuje Projekt Jednej Sieci, mający na celu ujednoczenie sieci sprzedaży mBanku i dalszą poprawę obsługi klientów detalicznych i korporacyjnych. Docelowo zniknie podział na placówki detaliczne i korporacyjne, a w ich miejsce pojawią się centra doradcze pełniące funkcję ośrodka kompetencji doradczych, natomiast w galeriach handlowych powstaną tzw. „lekkie” oddziały. W każdym mieście, w którym znajduje się obecnie oddział Banku, znaleźć będzie można centrum

doradcze. Zmiany będą przeprowadzane stopniowo do końca 2018 roku.

W centrum doradczym klienci będą mogli skorzystać z pełnej oferty usług bankowości detalicznej i korporacyjnej oraz produktów wybranych spółek Grupy mBanku, takich jak mLeasing, mFactoring i Dom Maklerski mBanku. Finalnie planowane jest uruchomienie 89 oddziałów tego typu. W dniu 16 czerwca 2014 roku w Szczecinie została otwarta pierwsza uniwersalna placówka mBanku.

Zgodnie z założeniami planu reorganizacji sieci sprzedaży w Polsce powstaną 44 „lekkie” placówki. Klienci będą mogli w nich skorzystać z szybkiej i sprawnej obsługi w podstawowym zakresie, czyli obsługa kasowa, założenie konta, złożenie wniosku o kartę płatniczą, zaciągnięcie kredytu gotówkowego itd.

Ponadto, sieć mBanku wspierana będzie przez około 60 mKiosków, zarządzanych przez Aspiro.

#### **1.2.4. Bankowość mobilna**



Nowa aplikacja mobilna mBanku została uruchomiona w dniu 19 lutego 2014 roku. Podobnie jak platforma elektroniczna, została zbudowana od podstaw i udostępniona dla najważniejszych systemów operacyjnych (Android, iOS, Windows Phone oraz Windows 8.1).

Projekt w pełni wykorzystuje możliwości telefonów i systemów mobilnych. Wszystkie wersje aplikacji mBanku zapewniają klientom pełną transakcyjność oraz kontrolę finansów w dowolnej chwili. Do kluczowych rozwiązań nowej aplikacji mobilnej mBanku należą:

- najszybszy w Polsce mobilny kredyt w 30 sekund;
- płatności Peer to Peer (P2P) przez SMS – w oparciu o książkę adresów w telefonie;
- elementy nawigacji finansowej (PFM) – możliwość kategoryzowania wydatków;
- bezpieczeństwo zapewnione przez proces „parowania” urządzenia i unikalny PIN;
- dostęp do najważniejszych informacji i ofert bez konieczności logowania się;
- mobilne mOkazje oraz geolokalizacja rabatów, oddziałów i bankomatów;
- możliwość uruchomienia powiadomień „push” – nowe operacje, zdarzenia na rachunku, mOkazje w pobliżu;
- możliwość modyfikacji limitów transakcyjnych.

Na koniec marca 2014 roku z oferty bankowości mobilnej mBanku korzystała największa liczba użytkowników na polskim rynku według Raportu PRNews.pl. Na koniec czerwca 2014 roku, liczba ta wyniosła około 775 tysięcy.

#### **1.2.5. Program Emisji Euroobligacji**

W 2012 roku BRE Finance France (obecnie mFinance France) jako emitent oraz Bank jako gwarant, podpisały umowę Programu Emisji Euroobligacji (Euro Medium Term Notes - EMTN) do kwoty 2 mld euro. W marcu 2014 roku Prospekt Emisyjny Programu Emisji Euroobligacji został zaktualizowany, a kwota Programu została podwyższona do 3 mld euro. Celem Programu jest umożliwienie Bankowi emisji papierów dłużnych w wielu transzach i walutach, o różnej strukturze odsetkowej.

Program Emisji Euroobligacji otrzymał ratingi na poziomie „A” i „BBB+” przyznane odpowiednio przez agencje Fitch Ratings i Standard and Poor’s Rating Services.

Pierwsza emisja euroobligacji o wartości nominalnej 500 mln euro miała miejsce w październiku 2012 roku, a dwie kolejne emisje euroobligacji o wartości nominalnej, odpowiednio, 200 mln franków szwajcarskich oraz 500 mln koron czeskich, w IV kwartale 2013 roku.

W dniu 24 marca 2014 roku mFinance France dokonało emisji kolejnej transzy euroobligacji o wartości nominalnej 500 mln euro i terminie wykupu w 2019 roku. Oprocentowanie euroobligacji wyniosło 2,375% w skali roku.

W dniu 25 marca 2014 roku wyemitowanej transzy euroobligacji został przyznany rating przez agencję Fitch Ratings i przez agencję Standard & Poor's Ratings Services - zgodny z ratingiem Programu Emisji Euroobligacji i poziomem ratingu długookresowego mBanku.

### **1.3. Nagrody i wyróżnienia**

W I półroczu 2014 roku Grupie mBanku przyznano liczne nagrody i wyróżnienia, z których najważniejsze to:

#### Oferta produktowa i jakość obsługi klientów



#### **mBank „Najlepszym bankiem w zakresie trade finance” w Polsce**

mBank otrzymał nagrodę „Najlepszy bank w zakresie trade finance” w Polsce od magazynu Global Finance. Laureatów konkursu wybierano na podstawie oceny jakości i zakresu oferowanych usług finansowania handlu, innowacyjności oferty produktowej, konkurencyjności cenowej, wolumenów zrealizowanych transakcji oraz kompetencji pracowników odpowiedzialnych za obszar trade finance.



#### **Złoty Bankier**

W piątej edycji plebiscytu Złoty Bankier, organizowanego przez portal finansowy Bankier.pl oraz firmę PayU – lidera rynku płatności internetowych w Polsce - mBank zwyciężył po raz czwarty, zdobywając nagrody za najlepsze konto osobiste, najlepszy bank dla firm oraz najlepszy bank w social media. mBank otrzymał też najwięcej wskazań we wszystkich siedmiu kategoriach plebiscytu i tym samym otrzymał główną nagrodę konkursu - statuetkę Złoty Bank.

Celem konkursu jest wyłonienie najlepszych produktów finansowych na polskim rynku, a decydujący głos mają internauci, którzy za pośrednictwem strony internetowej konkursu wybierają jego zwycięzców.

#### **Gwiazdy Jakości Obsługi 2014 za bankowość tradycyjną oraz bankowość internetową**



W siódmej edycji rankingu serwisu jakoscobslugi.pl, mającym na celu wyłonienie najbardziej przyjaznej firmy na podstawie opinii konsumentów oraz wyników badania ankietowego, przeprowadzonego metodą CAWI (ang. Computer-Assisted Web Interview – metoda zbierania informacji w ilościowych badaniach rynku i opinii publicznej, w której respondent jest proszony o wypełnienie ankiety w formie elektronicznej) na grupie 15 tys. respondentów, mBank otrzymał dwie Gwiazdy Jakości Obsługi.

Z badania przeprowadzonego przez serwis wynika, że z usług instytucji z sektora „banki, finanse, ubezpieczenia” zadowolonych jest 69,3% klientów. W tej kategorii mBank zdobył dwie nagrody - za poziom usług świadczonych w ramach bankowości internetowej oraz tradycyjnej (osiągając wskaźniki jakości obsługi odpowiednio na poziomie 74,6% i 85,0%). Jakość obsługi oraz wygląd i kompetencje doradców w oddziałach mBanku zostały docenione już po raz szósty.



#### **Jakość na bank**

#### **mBank po raz trzeci liderem jakości obsługi w placówkach**

Po raz trzeci mBank zwyciężył w rankingu „Jakość na bank TNS Polska”, zorganizowanym przez TNS Polska, Deloitte i Puls Biznesu. Tajemniczy

klienci odwiedzili oddziały 21 banków, oceniając standardy obsługi klienta (m.in. estetykę w placówce, wygląd pracowników i stanowiska pracy, ale przede wszystkim analizę potrzeb i prezentację oferty). W tegorocznej edycji konkursu ankieterzy pytali o ofertę oszczędnościową oraz weryfikowali m.in. sposób przyjęcia klienta, przeprowadzenie analizy jego potrzeb, przedstawienie oferty, formę całego spotkania, a także poziom wiedzy doradców. mBank zdobył 76,4 punktów procentowych (o 17,7 punktów procentowych więcej niż wynosi średnia dla branży).



#### **„Digital Model Bank 2014”**

Eksperti firmy doradczo-badawczej Celent Research, zajmującej się pomocą instytucjom finansowym w formułowaniu kompleksowych strategii biznesowych i technologicznych, przyznali mBankowi pierwsze miejsce w kategorii "Digital Model Bank".

W konkursie startowało ponad osiemdziesiąt banków z całego świata, a przy wyborze zwycięzcy firma Celent zwracała uwagę, poza samym rozwojem bankowości internetowej i mobilnej, na umiejętność tworzenie usług wartościowych z punktu widzenia klientów.



#### **Konkurs Bank Innovation Award 2014**

W konkursie „Bank Innovation Awards”, zorganizowanym po raz drugi przez Bank Innovation - jeden z wiodących amerykańskich serwisów finansowych specjalizujących się w tematyce innowacji w bankowości - mBank został doceniony za uruchomiony w 2013 roku nowy serwis transakcyjny (Nowy mBank). W konkursie nagradzane są innowacyjne firmy z sektora finansowego, wyróżniające się biznesowym podejściem, które wykracza poza metody utarte schematy – dotyczącym zarówno produktów, procesów jak i metod działania. Według jury, platforma mBanku nie tylko stanowi zupełnie nową jakość dla użytkowników bankowości elektronicznej, ale też w wymierny sposób przekłada się na sprzedaż usług i produktów Banku.

#### Działania marketingowe mBanku:



#### **Zespół Rebrandingu mBanku numerem jeden**

Zespół mBanku odpowiedzialny za połączenie marek MultiBank, mBank i BRE Bank, czyli tzw. rebranding marki, został doceniony w konkursie firmy Mediarun i otrzymał nagrodę Grand Prix w konkursie Dyrektor Marketingu Roku 2013.

Celem zmagania jest nagrodzenie najlepszych specjalistów ds. marketingu w Polsce, którzy wyróżniają się skutecznością swoich działań, profesjonalizmem i nieszablonowym sposobem myślenia. W uzasadnieniu swojego werdyktu konkursowa kapituła wskazała, że zespół mBanku musiał nie tylko zmierzyć się ze zmianą wizerunku marki, ale też modyfikacją sposobu myślenia o niej, czyli tzw. zmianą filozofii marki.



#### **Oskary Employer branding**

mBank znalazł się w gronie najlepszych firm w pozyskiwaniu talentów w konkursie Employer Branding Stars, skierowanym do pracowników i rynku pracy. Organizatorami konkursu są HRstandard.pl, portal branży zarządzania kadrami (HR), i Employer Branding Institute (zakwalifikowane prace oceniało jury składające się z ekspertów HR, komunikacji wewnętrznej, public relations, mediów, employer branding, reklamy, marketingu i mediów społecznościowych).

W ramach konkursu oceniane były działania związane z kreowaniem wizerunku pracodawcy na rynku polskim w 2013 roku. mBank został zauważony i doceniony za kampanię „Zgraj się z karierą”, która promowała Program Rozwoju Młodych Talentów

mBank zajął dwa pierwsze miejsca w kategorii: najlepsza strona kariery ([www.bankowetalenty.pl](http://www.bankowetalenty.pl)) oraz najlepsze materiały rekrutacyjne.





### **Plebiscyt Rebrand 100 Global Awards 2014**

Koncepcja rebrandingu marki mBank została uznana jedną ze 100 najlepszych na świecie w plebiscycie Rebrand 100 Global Awards 2014. mBank został wyróżniony za udane połączenie komunikacji wizualnej czterech marek - mBanku, MultiBanku, BRE Banku oraz BRE Private Banking & Wealth Management – pod jednym, nowym szyldem.

Rebrand 100 to najbardziej prestiżowy międzynarodowy konkurs oceniający projekty związane z rebrandingiem marek. Co roku jury składające się z ludzi biznesu, designerów i członków kadry kierowniczej największych światowych firm wybiera przykłady najefektywniejszych transformacji marek.

#### Działalność maklerska



### **Ranking magazynu Forbes**

Dział analiz Domu Maklerskiego mBanku (mDM) po raz kolejny zajął pierwsze miejsce w corocznym rankingu magazynu Forbes.



Ranking ten opiera się na opiniach inwestorów instytucjonalnych, którzy oceniają departamenty analiz domów maklerskich, z którymi współpracowali na przestrzeni ostatniego roku. Wyniki w każdej kategorii to średnie ważone ze wszystkich otrzymanych opinii. Wśród kryteriów oceny znalazły się między innymi kompleksowość oferty, profesjonalizm obsługi, a także jakość i przydatność raportów oraz biuletynów.



### **Dom Maklerski mBanku jednym z liderów polskiego rynku kapitałowego według GPW**

Giełda Papierów Wartościowych po raz dwudziesty czwarty wyróżniła liderów polskiego rynku kapitałowego. Dom Maklerski mBanku został nagrodzony w dwóch kategoriach: za największą liczbę wprowadzonych spółek na Głównym Rynku w 2013 roku oraz za najwyższy udział w obrotach sesyjnych akcjami i prawami do akcji na rynku NewConnect.

W 2013 roku, za który przyznawano nagrody GPW, Dom Maklerski mBanku brał udział w sześciu ofertach publicznych, trzy razy będąc ich koordynatorem (tj. oferty PHN S.A., Tarczyński S.A., Capital Park S.A., ENERGA S.A., Elemental Holding S.A. oraz Vistal Gdynia S.A. o łącznej wartości około 2,7 mld złotych).



### **Złota Akcja biznes.pl**

Stopa zwrotu w wysokości 327% z inwestycji w akcje mBanku w przeciągu ostatnich dziesięciu lat zagwarantowała Bankowi pierwsze miejsce w rankingu Złota Akcja Biznes.pl organizowanym przez biznes.pl - jeden z najpopularniejszych portali ekonomicznych w Polsce.

Złota Akcja biznes.pl jest prestiżowym zestawieniem obejmującym najlepsze spółki notowane na GPW i ma na celu wskazanie tych przedsiębiorstw, które pozwoliły swoim akcjonariuszom na osiągnięcie największych zysków.

#### Nagrody dla kierownictwa Banku



### **Konkurs Liderów Świata Bankowości i Ubezpieczeń**

W trzeciej edycji konkursu Liderów Świata Bankowości i Ubezpieczeń, mBank został uznany za Najbardziej Innowacyjny Bank 2013 roku, a Prezes Cezary Stypułkowski otrzymał tytuł Człowieka Roku.

mBank zdobył uznanie m.in. za umiejętne połączenie wszystkich marek w jedną, a także za uruchomienie nowej bankowości elektronicznej i mobilnej, proponującej rozwiązania nie stosowane dotychczas w Polsce.

Konkurs Liderów Świata Bankowości i Ubezpieczeń to idea firmy MMC Polska, organizatora branżowych konferencji, m.in. Banking Forum i Insurance Forum. Celem konkursu jest nagrodzenie ludzi, którzy

**Grupa mBanku S.A.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

---

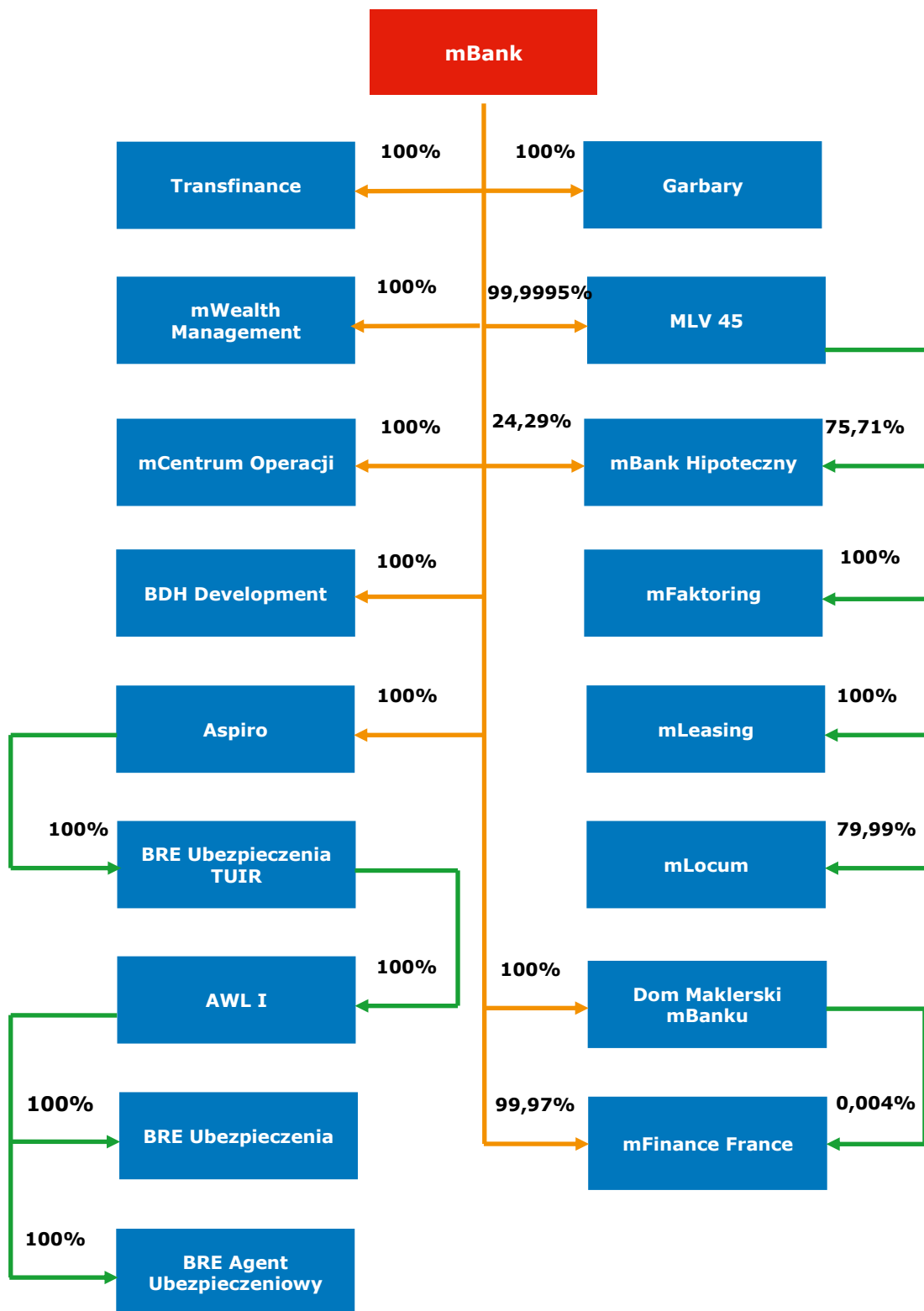
w znaczący sposób przyczynili się do rozwoju sektora bankowego i ubezpieczeniowego, jak również najefektywniejszych instytucji i najciekawszych rozwiązań finansowych.

**2. Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności**

Grupę mBanku tworzą: mBank S.A. - podmiot dominujący - oraz 17 spółek zależnych, w których Bank posiada większościowe udziały. W I półroczu 2014 roku do najważniejszych spółek Grupy należały: mLeasing, mBank Hipoteczny, Dom Maklerski mBanku, mFaktoring oraz BRE Ubezpieczenia.

W ramach procesu rebrandingu Grupy mBanku, w I kwartale 2014 roku spółka BRE Finance France zmieniła nazwę na mFinance France.

W dniu 3 kwietnia 2014 roku Zarząd mBanku wyraził zgodę na prowadzenie prac mających na celu wyłonienie optymalnego partnera do współpracy z Bankiem dotyczącej ubezpieczeń w ramach Grupy mBanku. Obecnie Bank prowadzi rozmowy z kilkoma potencjalnymi inwestorami, dotyczące partnerstwa strategicznego w ramach działalności ubezpieczeniowej. Skład Grupy mBanku na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:



Z początkiem 2014 roku nastąpiła zmiana w raportowaniu segmentów biznesowych Grupy mBanku. Segment Bankowości Detalicznej, oprócz wyników działalności detalicznej mBanku w Polsce oraz w Czechach i na Słowacji, od początku 2014 roku obejmuje również wyniki segmentów detalicznych spółek mLeasing i Dom Maklerski mBanku. Z kolei segment Korporacji i Rynków Finansowych podzielony został na dwa podsegmenty: Bankowość Korporacyjną i Inwestycyjną (poprzednio Klienci Korporacyjni i Instytucje) oraz Rynki Finansowe (poprzednio Działalność Handlowa i Inwestycyjna). Od początku 2014 roku podsegment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej uwzględnia wyniki z działalności polegającej na oferowaniu instrumentów finansowych (opcje, kontrakty) dla przedsiębiorstw oraz organizowaniu emisji instrumentów dłużnych dla klientów korporacyjnych. Dodatkowo, obszar ten obejmuje wyniki

## Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

segmentów korporacyjnych spółek mLeasing i Dom Maklerski mBanku. Podsegment Rynków Finansowych obejmuje głównie działalność w zakresie operacji skarbowych, rynków finansowych, zarządzania płynnością, ryzykiem stóp procentowych i walutowym oraz portfelem handlowym i inwestycyjnym. W ramach podsegmentu wykazywane są również wyniki spółki mFinance France.

W związku z powyższym na koniec I półroczu 2014 roku podział działalności Grupy mBanku na segmenty i obszary biznesowe przedstawiał się następująco:

### Grupa mBanku

Segment	Korporacje i Rynki Finansowe		
	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	Rynki Finansowe
Bank	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Obsługa klientów detalicznych i mikroprzedsiębiorstw</li><li>■ Obsługa klientów zamożnych</li><li>■ Obsługa klientów bankowości prywatnej</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Obsługa korporacji i niebankowych instytucji finansowych (K1)</li><li>■ Obsługa dużych przedsiębiorstw (K2)</li><li>■ Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw (K3)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Obsługa banków</li><li>■ Obsługa klientów korporacyjnych w zakresie tradingu i sprzedaży</li><li>■ Ryzyko i zarządzanie płynnością</li></ul>
Spółki konsolidowane	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Część detaliczna Domu Maklerskiego mBanku S.A.</li><li>■ Część detaliczna mLeasing Sp. z o.o.</li><li>■ Aspiro S.A.</li><li>■ mBank Hipoteczny S.A.</li><li>■ mWealth Management S.A.</li><li>■ BRE Ubezpieczenia TUIR S.A.</li><li>■ BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.</li><li>■ BRE Agent Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.</li><li>■ AWL I Sp. z o.o.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Część korporacyjna Domu Maklerskiego mBanku S.A.</li><li>■ Część korporacyjna mLeasing Sp. z o.o.</li><li>■ mFactoring S.A.</li><li>■ Garbary Sp. z o.o.</li><li>■ Transfinance a.s.</li><li>■ MLV 45 Sp. z o.o. Sp. k.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ mFinance France S.A.</li></ul>
	<b>Inne spółki</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ mLocum Sp. z o.o.</li><li>■ mCentrum Operacji Sp. z o.o.</li><li>■ BDH Development Sp. z o.o.</li></ul>	


Zgodnie ze standardami MSSF wszystkie spółki są konsolidowane metodą pełną. Ich działalność została pokrótce przedstawiona w rozdziale 10. Działalność wybranych spółek należących do Grupy mBanku.

### 3. Strategia Grupy mBanku na lata 2012-2016

Od lipca 2012 roku, Grupa mBanku konsekwentnie realizuje Strategię „Jednego Banku”. Wizja „Jednego Banku” zakłada poprawę długoterminowej zdolności generowania przychodów i rentowności w ramach zdrowej struktury bilansu, przy mocnym wsparciu technologicznym relacji z klientami i przy jednoczesnej silniejszej integracji - wzmacnianej przez unifikację marki i ujednoliczoną infrastrukturę oddziałow. Wybrane, kluczowe osiągnięcia w realizacji Strategii „Jednego Banku” to m.in.:

- poprawa bilansu mBanku, w szczególności obniżenie wskaźnika kredytów do depozytów oraz postępująca dywersyfikacja finansowania, wspierana przez emisję euroobligacji w ramach programu EMTN oraz strategiczne repozycjonowanie mBanku Hipotecznego w celu rozpoczęcia programu finansowania detalicznych kredytów mieszkaniowych poprzez emisję listów zastawnych;
- udostępnienie wszystkim klientom mBanku w Polsce oraz w Czechach i na Słowacji innowacyjnej platformy bankowości internetowej, wykraczającej poza obecne standardy (Nowy mBank) oraz zaoferowanie klientom w Polsce najwyższej klasy aplikacji mobilnej, w ślad za wdrożeniem Nowego mBanku;
- wdrożenie nowej struktury organizacyjnej Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej zintegrowanej wokół potrzeb klientów segmentu K2. Nowa organizacja tej części biznesu stanowi podstawę do pogłębienia relacji mBanku z klientami korporacyjnymi, w szczególności klientami segmentu K2 poprzez kompleksową ofertę rozwiązań corporate finance dostępną w ramach jednej instytucji;
- ukierunkowany rozwój współpracy z segmentem małych i średnich firm (SME) wspierany przez integrację kompetencji, związanych z obsługą tego segmentu, w tym zarządzania sprzedażą oraz z rozwojem biznesu w ramach specjalistycznej jednostki w obszarze detalicznym Banku.
- postępująca integracja ukierunkowana na realizację synergii między różnymi częściami Banku oraz spółkami Grupy; w szczególności wspólna marka mBanku w całej Grupie oraz realizowany obecnie projekt ujednoczenia i reorganizacji sieci placówek detalicznych i korporacyjnych uwzględniający zakres usług finansowych oferowanych przez spółki Grupy.

Szereg projektów rozpoczętych lub zakończonych w I półroczu 2014 roku był rezultatem założeń Strategii „Jednego Banku”. Podsumowanie tych inicjatyw zostało zaprezentowane w poniższej tabeli.

I półrocze 2014		
Kamienie milowe	Podsumowanie	
	<p><b>Rebranding</b></p> <p><u>Cel:</u> Połączenie podmiotów dawnej Grupy BRE Banku pod szyldem mBanku.</p>	<p>W I kwartale 2014 roku spółka BRE Finance France zmieniła nazwę na mFinance France.</p> <p><i>(więcej w rozdziale 1.2.2. Rebranding Grupy oraz Nowy mBank).</i></p>
	<p><b>Uruchomienie Nowego mBanku</b></p> <p><u>Cel:</u> Uruchomienie nowej platformy transakcyjnej dla klientów detalicznych.</p>	<p>Wdrożenie platformy nowego mBanku dla klientów oddziałów w Czechach i na Słowacji w lutym 2014 roku.</p> <p>Uruchomienie nowej aplikacji mobilnej dostępnej dla czterech najważniejszych systemów operacyjnych.</p> <p><i>(więcej w rozdziale 1.2. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2014 roku).</i></p>
	<p><b>Reorganizacja</b></p> <p><u>Cel:</u> Zmiany w strukturze organizacyjnej, mające na celu m.in. stworzenie kompleksowej i spójnej oferty dla klientów korporacyjnych z segmentu K2 oraz małych i średnich firm.</p>	<p>Wdrożenie od początku 2014 roku zmian w podziale zadań pomiędzy bankowością korporacyjną i inwestycyjną.</p> <p><i>(więcej w rozdziale 8. Korporacje i Rynki Finansowe).</i></p> <p>Powołanie nowej jednostki w Pionie Bankowości Detalicznej odpowiedzialnej za kształtowanie konkurencyjnej oferty produktowej dla klientów segmentu małych i średnich przedsiębiorstw.</p>



### **Jedna sieć**

Cel:

Ujednoczenie i reorganizacja sieci sprzedaży mBanku (oferowanie produktów całej Grupy mBanku w uniwersalnych oddziałach).

Otwarcie w czerwcu 2014 roku w Szczecinie pierwszej placówki mBanku nowego typu – centrum doradczego, w którym klienci mogą skorzystać z pełnej oferty usług bankowości detalicznej i korporacyjnej oraz produktów wybranych spółek Grupy mBanku.

*(więcej w rozdziale 1.2.3. Zmiany w sieci placówek mBanku).*

---



### **Zarządzanie bilansem**

Cel:

Optymalizacja bilansu Banku w zakresie jego rentowności i struktury oraz dywersyfikacja bazy finansowania.

Emisja kolejnej transzy euroobligacji o wartości nominalnej 500 mln euro przez mFinance France.

*(więcej w rozdziale 1.2.5. Program Emisji Euroobligacji).*

Emisja czterech serii hipotecznych listów zastawnych denominowanych w euro o łącznej wartości 50,5 mln euro przez mBank Hipoteczny.

*(więcej w rozdziale 10. Działalność wybranych spółek należących do Grupy mBanku).*

---

Zgodnie z obowiązującą Strategią, w kolejnych kwartałach działalność Grupy zorganizowana będzie wokół poniższych zadań:

- pozycjonowanie i budowa świadomości marki mBanku oraz jej atrybutów pośród klientów sektora bankowego;
- migracja klientów dawnego MultiBanku na platformę Nowego mBanku;
- wzmocnienie akwizycji klientów detalicznych w oparciu o atuty platformy Nowego mBanku;
- rozwój współpracy z segmentem małych i średnich przedsiębiorstw w detalicznym i korporacyjnym modelu obsługi;
- wzmocnienie relacji z klientami korporacyjnymi, w szczególności z segmentu K2, przy wykorzystaniu pełnej oferty obszaru *corporate finance* oraz poprzez wykorzystanie wiedzy branżowej przez doradców korporacyjnych.

## Realizacja strategicznych celów finansowych

Zgodnie z obowiązującą Strategią, działalność Grupy do 2016 roku zorganizowana będzie wokół poniższych celów finansowych:

Strategia na lata 2012-2016	
Cele finansowe	Stan na koniec I półrocza 2014
Wskaźnik kredytów do depozytów: około 115% do 2016 roku	110,8%
Wskaźnik stabilnego finansowania netto (NFSR): minimum 110%	111%
Wskaźnik Core Tier I: około 11%	13,20%*
Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I): maksymalnie 48%	44,7%
ROE brutto: minimum 15%	17,5%
ROA netto: minimum 1,4%	1,2%

\*współczynnik kapitału podstawowego Tier I liczony według zasad Bazylei III.

## 4. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2014 roku

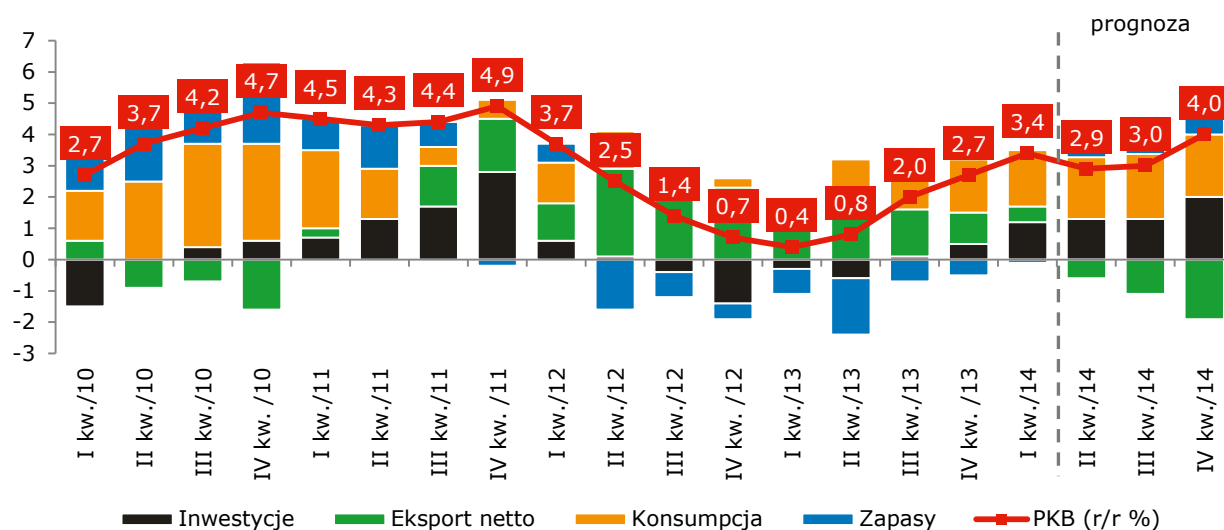
### 4.1. Pytania o polską gospodarkę

Zapoczątkowane w 2013 roku ożywienie gospodarcze było kontynuowane również w I połowie 2014 roku – w całym półroczu wzrost gospodarczy z dużym prawdopodobieństwem przekroczył 3%. Jednocześnie, w mijających miesiącach skutki wzrostu zaczęły być widoczne w innych obszarach, zwłaszcza na rynku pracy: odnotowano przyspieszenie wzrostu wynagrodzeń o ponad 4%, a liczba osób pozostających bez pracy spadła po raz pierwszy od ponad dwóch lat poniżej 2 milionów. Tym niemniej, I półrocze było również okresem wzrastającej niepewności co do krótkoterminowych perspektyw polskiej gospodarki.

### Wzrost gospodarczy

W nowy rok polska gospodarka weszła rozpędzona - zgodnie z finalnymi danymi Głównego Urzędu Statystycznego (GUS), w I kwartale 2014 roku wzrost PKB wyniósł 3,4% w ujęciu rocznym, bijąc oczekiwania nawet największych optymistów. Mimo to, już wówczas nad polską gospodarką zaczęły zbierać się czarne chmury, a niepewność dotycząca możliwości dalszego przyspieszania wzrosła znacząco. Część prognoz dotyczących II kwartału 2014 roku (w tym prognoza Banku) zaczęła wskazywać wręcz na wyhamowanie w stosunku do pierwszych trzech miesięcy roku. Na takie zawahanie w dotychczas jednostajnym ożywieniu złożył się szereg czynników.

### Kontrybucje do wzrostu PKB



Po pierwsze, wpływ konfliktu ukraińsko-rosyjskiego, jego politycznych reperkusji i załamania aktywności ekonomicznej w obydwu krajach zaczął być odczuwalny w sposób wyraźny przez polskich przedsiębiorców. Zgodnie z danymi GUS, wyrażony w złotych eksport do państw Europy Środkowo-Wschodniej (a więc przede wszystkim do Rosji i na Ukrainę) spadł w pierwszych pięciu miesiącach roku o 10% w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku, przy czym spadek wartości dóbr wysyłanych z Polski na Ukrainę sięgnął w tym okresie 30%.

Po drugie, aktywności gospodarczej w I kwartale 2014 roku pomogły korzystne warunki atmosferyczne, gdyż ciepła i sucha zima pozwoliła na wczesne rozpoczęcie prac budowlanych. Przesunięcie to dostrzeżono zarówno w danych miesięcznych dotyczących produkcji budowlano-montażowej i liczby mieszkań, których budowy rozpoczęto, jak i w wynikach tych branż przetwórstwa przemysłowego, których produkty znajdują zastosowanie przede wszystkim w budownictwie (cement i produkty rafinerijne, metale).

Po trzecie, obowiązujące przez pierwsze trzy miesiące roku zmienione zasady odliczania VAT od samochodów innych niż ciężarowe (popularne „samochody z kratką”) pozwoliły na istotne zwiększenie sprzedaży samochodów, klasyfikowanych równocześnie jako środki trwałe (środki transportu) przez przedsiębiorców dokonujących zakupów. Stanowiło to czynnik zwiększający jednocześnie konsumpcję i inwestycje prywatne.

Wymienione wyżej czynniki nałożyły się na pozytywne tendencje istniejące już wcześniej w polskiej gospodarce – mowa tu przede wszystkim o rosnącej skłonności przedsiębiorstw do inwestowania (do czego zmusza wzrost popytu i wysoki poziom wykorzystania mocy wytwórczych) oraz o stale poprawiającym się sentymencie gospodarstw domowych, które na konsumpcję wydają coraz większe strumienie dochodów (przede wszystkim płac). Tym niemniej, o ile I kwartał był czasem pozytywnych zaskoczeń, o tyle w kolejnych trzech miesiącach dominowały negatywne niespodzianki. Spowolnienie dynamiki produkcji przemysłowej i produkcji budowlano-montażowej w II kwartale 2014 roku, w połączeniu z zakończeniem oddziaływania jednorazowych czynników sprawia, że – w ocenie Banku – wzrost gospodarczy w II kwartale najprawdopodobniej spowolnił do około 3% rok do roku. Zmienne koleje polskiej gospodarki znalazły również odzwierciedlenie w pogorszeniu sentymentu przedsiębiorców, najsilniej widocznym w odpowiedziach udzielanych przez menadżerów logistyki (indeks PMI).

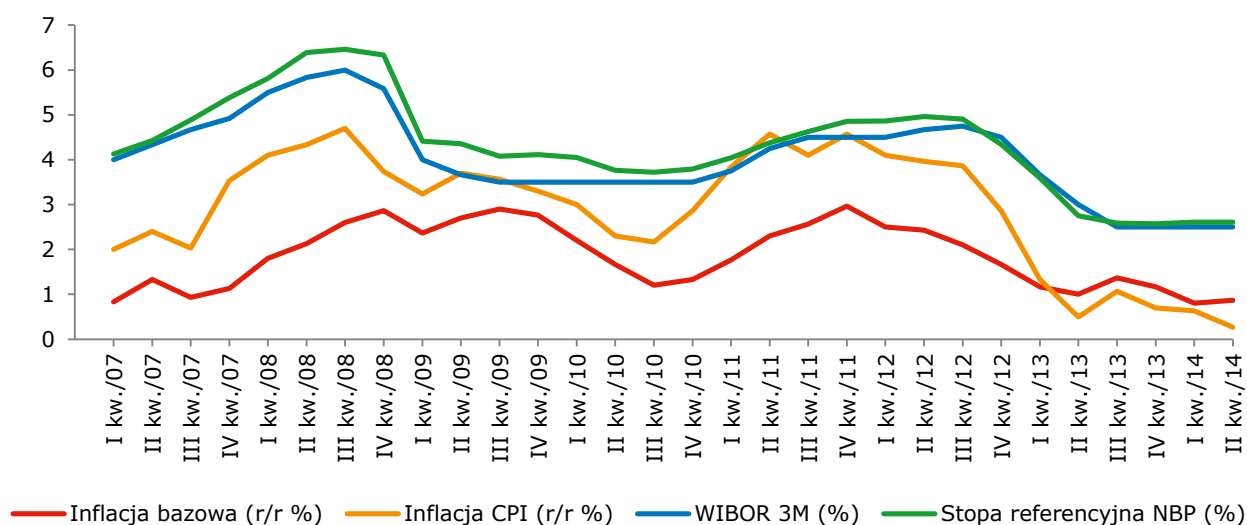
### Stopy procentowe i polityka pieniężna

W II kwartale 2014 roku inflacja wyniosła średnio zaledwie 0,3% rok do roku, znacznie poniżej oczekiwań NBP i ekonomistów. Wprawdzie za większą część spadków odpowiadały rekordowo niskie ceny żywności i zmienne zachowanie niektórych kategorii bazowych (np. cen łączności), ale permanentne pozostawanie inflacji w pobliżu zera, w powiązaniu z perspektywą przejściowego spadku inflacji poniżej zera w miesiącach letnich, stało się przyczynkiem dla korekty oczekiwań rynkowych dotyczących polityki pieniężnej w Polsce. Wspomniana wyżej niepewność co do dalszej ewolucji sytuacji gospodarczej



i pogorszenie wielu wskaźników publikowanych z częstotliwością miesięczną dodatkowo rozbudziły oczekiwania wznowienia cięć stóp procentowych.

### Inflacja CPI i stopa referencyjna NBP



Polityka pieniężna przez większość omawianego okresu pozostawała stabilna, a optymistyczna ocena uwarunkowań gospodarczych prowadzenia tej polityki uzasadniała zarówno utrzymywanie stóp procentowych bez zmian, jak i podtrzymywanie obietnicy ich stabilności w kolejnych miesiącach (do końca III kwartału 2014 roku). Choć idea wznowienia cięć stóp procentowych zaczęła dość szybko – począwszy od połowy maja – pojawiać się w wypowiedziach niektórych członków Rady Polityki Pieniężnej, na formalną zmianę nastawienia należało poczekać nieco dłużej. Uchyliwszy po raz pierwszy furtkę do cięć stóp procentowych w czerwcu, w lipcu Rada Polityki Pieniężnej zniósła formalne ograniczenie w postaci obietnicy utrzymywania stóp procentowych bez zmian (tzw. forward guidance), wskazując wprost na dane makroekonomiczne jako czynnik decydujący o kształcie polityki pieniężnej w kolejnych miesiącach. W opinii Banku możliwy spadek inflacji poniżej zera, a przede wszystkim osłabienie wzrostu w połowie roku staną się czynnikami, które skłonią Radę Polityki Pieniężnej do korekty poziomu stóp procentowych, przy czym najbardziej prawdopodobnym krokiem jest obniżenie stóp procentowych o 50 punktów bazowych na wrześniowym posiedzeniu.

II kwartał 2014 roku przebiegał pod znakiem umocnienia złotego – polska waluta, wspierana stałym napływem środków na rynek obligacji skarbowych, umocniła się na początku czerwca do najwyższego poziomu od ponad roku – za 1 euro płacono wówczas 4,08 zł, za 1 dolara zaś – 2,99 zł. Z kolei rynek obligacji pozostawał pod wpływem sprzyjających nastrojów na rynkach globalnych, wynikających z gołębiego nastawienia największych banków centralnych. Z perspektywy Polski najistotniejsze okazały się działania Europejskiego Banku Centralnego – to właśnie po ogłoszeniu przez niego pakietu niestandardowych działań w czerwcu doszło do największego umocnienia złotego i skokowego spadku rentowności polskich obligacji. Coraz silniejsze oczekiwania luzowania polityki pieniężnej w Polsce również wspierały rynek obligacji. W kontekście tych ostatnich warto wskazać, że notowania instrumentów pochodnych na stopę procentową pozwalają wnioskować, że uczestnicy rynku oczekują przynajmniej jednego cięcia w skali 25 punktów bazowych i przypisują istotne prawdopodobieństwo scenariuszowi, w którym stopa referencyjna NBP spadnie do 2%.

#### 4.2. Podaż pieniądza i sektor bankowy jako lustro gospodarki

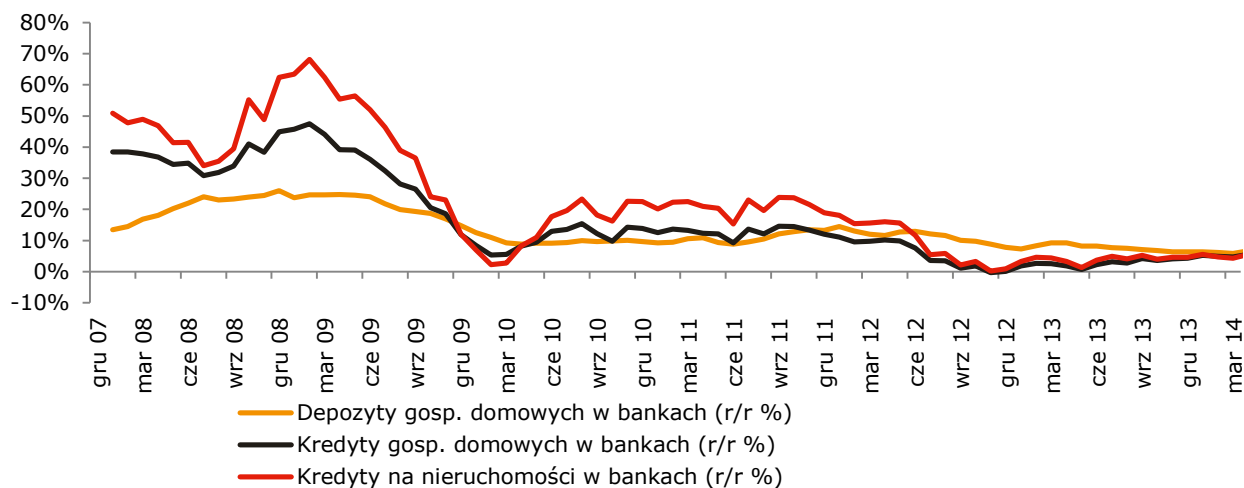
Zmiana sytuacji sektora bankowego i finansowego jest odzwierciedleniem trendów obserwowanych w ostatnich miesiącach w gospodarce realnej i zaprezentowanych w rozdziale 4.1. Pytania o polską gospodarkę. Najważniejsze z nich to:

- utrzymanie środowiska niskich stóp procentowych;
- łagodzenie warunków i kryteriów udzielania kredytów przez banki;

- kontynuacja ożywienia gospodarczego i spadek awersji do ryzyka po stronie gospodarstw domowych i przedsiębiorstw.

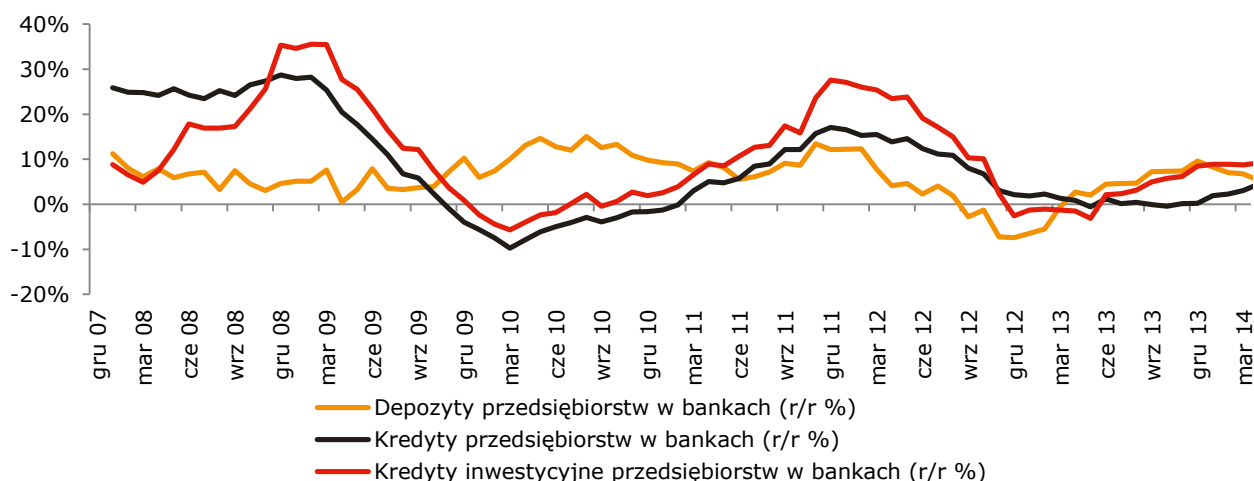
W I półroczu 2014 roku dynamika depozytów gospodarstw domowych pozostawała niska (biorąc pod uwagę historyczne wartości) i wyniosła średnio 5,5%, odzwierciedlając zarówno ogólną słabość sfery nominalnej polskiej gospodarki (niska inflacja), jak i łagodną politykę pieniężną. Wobec stabilizacji stóp procentowych na niskim poziomie i przy oddalaniu się perspektywy ich normalizacji, czynnikiem decydującym o szybszym lub wolniejszym napływie środków gospodarstw domowych na rachunki depozytów bankowych jest relatywna atrakcyjność poszczególnych klas aktywów (kontynuacja poszukiwania alternatywnych metod oszczędzania). Przyspieszenie dynamik depozytów gospodarstw domowych, przypadające na miesiące wiosenne (marzec – maj) zbiegło się z okresem niskich zwrotów z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW), z kolei ponowne spowolnienie w czerwcu – z bardzo dobrą passą funduszy dłużnych. Jednocześnie, osoby lokujące środki w bankach coraz częściej decydują się na otwieranie lokat i rachunków terminowych, czemu sprzyja niska inflacja i, tym samym, wysokie realne oprocentowanie depozytów.

### Kredyty i depozyty gospodarstw domowych



I półrocze 2014 roku było również okresem, kiedy przyrost depozytów korporacyjnych systematycznie wyhamowywał. Można domniemywać, że proces ten był związany z pogorszeniem wyników finansowych przedsiębiorstw. W opinii Banku pogorszenie to mogło wynikać nie tylko ze zmniejszenia przychodów ze sprzedaży na części rynków, ale również ze wzmożonej działalności inwestycyjnej, o której nasileniu świadczą m.in. dane o inwestycjach w I kwartale 2014 roku. W opinii Banku dalsze przyspieszenie aktywności gospodarczej w II połowie roku powinno wiązać się z odbudową zasobów gotówkowych przedsiębiorstw i zwiększonym napływem środków na rachunki depozytów bankowych.

### Kredyty i depozyty przedsiębiorstw



Za bardziej optymistyczną interpretacją przemawia wydatny wzrost akcji kredytowej w sektorze przedsiębiorstw w omawianym okresie. W pierwszych sześciu miesiącach kredyty dla przedsiębiorstw rosły średnio o 5,1%, a w ostatnich miesiącach dynamika ta przekroczyła 6%, nawet po wyłączeniu wpływu zmienności notowań złotego. W przeciwieństwie do II połowy 2013 roku, kiedy kredyty udzielane przedsiębiorstwom przeznaczane były przede wszystkim na inwestycje, obecnie ich zakres obejmuje również kredyty bieżące i na nieruchomości. W szczególności, dynamika kredytu inwestycyjnego jest obecnie wyższa niż w analogicznej fazie poprzedniego ożywienia gospodarczego. Bank oczekuje dalszego wzrostu akcji kredytowej dla przedsiębiorstw (przemawiają za tym nie tylko powody fundamentalne, ale również zamiary i oczekiwania banków wyrażane w stosownych ankietach NBP), który powinien sięgnąć 8-10% rok do roku na koniec 2014 roku.

W przypadku kredytów dla gospodarstw domowych w omawianym okresie w dalszym ciągu obserwowano dychotomię pomiędzy stabilnym, ale niskim wzrostem wartości kredytów na nieruchomości (około 4,5%), a szybszym i jednocześnie bardziej zmiennym wzrostem w segmencie kredytów konsumpcyjnych (przyspieszenie do 4,4% z 2,4% na koniec poprzedniego roku). Kredytom konsumpcyjnym sprzyja, z jednej strony, poprawa sentymentu konsumenckiego, z drugiej zaś – wyraźne poluzowanie kryteriów i warunków udzielania kredytów. Dynamika kredytów na nieruchomości pozostawała w omawianym okresie na relatywnie niskim poziomie, co można przypisać zarówno stosunkowo niewielkiej skali udzielania nowych kredytów, jak i rosnącym spłatom i odpisom (ze względu na duży wolumen bieżący kredytów).

### **4.3. Zmiany w rekomendacjach Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) oraz innych regulacjach dotyczących banków**

#### **Rekomendacja U Komisji Nadzoru Finansowego (KNF)**

W dniu 24 czerwca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) wydała Rekomendację U dotyczącą dobrych praktyk w zakresie bancassurance. Rekomendacja ta ma na celu poprawę jakości standardów współpracy pomiędzy bankami i zakładami ubezpieczeń w zakresie oferowania klientom produktów ubezpieczeniowych przez banki oraz określenia warunków stabilnego rozwoju rynku bancassurance w długim okresie. Prace nad regulacją rozpoczęły się w 2013 roku, a pierwszy projekt został przedstawiony przez KNF w październiku 2013 roku.

Finalna wersja Rekomendacji uwzględnia komentarze i uwagi rynku, w tym Narodowego Banku Polskiego, banków komercyjnych, a także Związku Banków Polskich, Polskiej Izby Ubezpieczeń, firm audytorskich oraz instytucji reprezentujących klientów bancassurance, czyli Rzecznika Ubezpieczonych, Rzecznika Praw Obywatelskich oraz Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Do najistotniejszych postanowień Rekomendacji U należą:

- zapewnienie klientowi swobody w zakresie wyboru zakładu ubezpieczeń;
- ustalenie wynagrodzenia banku z tytułu oferowania produktów ubezpieczeniowych w proporcji odpowiedniej do wysokości ponoszonych przez bank kosztów;
- narzucenie obowiązku informacyjnego polegającego na jednoznacznym wskazaniu przez bank swojej roli w zakresie oferowania usług ubezpieczeniowych, czyli określeniu się jako pośrednika ubezpieczeniowego lub bezpośredniego ubezpieczającego. Dodatkowo, w przypadku, gdy klient ma status ubezpieczonego, a bank jest jego bezpośrednim ubezpieczającym, bank jest zobligowany do podejmowania działań chroniących interes klienta lub jego spadkobierców.

Zalecenia Rekomendacji U mają wejść w życie nie później niż do dnia 31 marca 2015 roku.

#### **Standardy regulacyjne Bazylei III**

Od dnia 1 stycznia 2014 roku na terenie Unii Europejskiej zaczęły obowiązywać nowe przepisy dotyczące polityki makroostrożnościowej, czyli Rozporządzenie CRR (*Capital Requirement Regulation*) oraz Dyrektywa CRD IV (*Capital Requirement Directive IV*) w sprawie wymogów kapitałowych, zwane również Bazyleą III.

Zmiany w ramach Bazylei III dotyczą w szczególności:

- zaostżenia wymogów kapitałowych poprzez określenie uniwersalnej definicji i struktury posiadanego przez banki kapitału i wprowadzenie wymogu kapitałowego na kontrahenta przy zawieraniu transakcji rynkowych;
- narzucenia odpowiednich buforów kapitałowych, m.in. kapitałowego bufora ochronnego, bufora antycyklicznego, bufora ryzyka globalnej instytucji o znaczeniu systemowym oraz bufora ryzyka systemowego;
- określenia wymogów płynnościowych, mierzonych wskaźnikami LCR (Liquidity coverage ratio) i NSFR (Net stable funding ratio).
- określenia wymogów dotyczących tworzenia dźwigni finansowej.

Zmiany regulacyjne mają służyć przede wszystkim ochronie systemu kapitałowego banków przed negatywnymi konsekwencjami faz kryzysu i depresji w cyklach finansowych.

Nowe przepisy regulacyjne z zakresu Dyrektywy CRD IV wymagają implementacji do prawodawstwa krajowego, natomiast Rozporządzenie CRR obowiązuje bezpośrednio od 1 stycznia 2014 roku, bez konieczności przystosowania prawodawstwa krajowego do jego wymogów.

### **Ustawa o usługach płatniczych**

W dniu 1 stycznia 2014 roku weszła w życie nowelizacja Ustawy z dnia 30 sierpnia 2013 roku o usługach płatniczych, która zobligowała uczestników rynku krajowych transakcji płatniczych do dostosowania się do zmian z jej zakresu w okresie sześciomiesięcznym.

Do głównych modyfikacji przyjętych w drodze nowelizacji należą:

- narzucenie maksymalnej stawki opłaty interchange, wynoszącej 0,5% wartości krajowej transakcji przy użyciu karty płatniczej (spadek z 1,2-1,3% obowiązujących dotychczas);
- zaostżenie obowiązków informacyjnych wobec organizacji kartowych, wydawców kart płatniczych oraz agentów rozliczeniowych;
- poprawienie konkurencyjności i ułatwienie wejścia na rynek nowym przedsiębiorstwom, poprzez unieważnienie przepisów umownych między organizacjami kartowymi;
- ustalenie jednolitych definicji mających kluczowe znaczenie dla rynku transakcji kartowych, takich jak pojęcie opłaty interchange, wydawcy karty płatniczej, organizacji kartowej, oraz krajowej transakcji płatniczej.

Postanowienia zawarte w nowelizacji Ustawy zaczęły w pełni obowiązywać od dnia 1 lipca 2014 roku.

### **European Market Infrastructure Regulation (EMIR)**

Rozporządzenie EMIR (ang. European Market Infrastructure Regulation) dotyczy wprowadzenia konieczności rozliczania transakcji przez centralnych kontrahentów oraz raportowania transakcji do repozytoriów. W jej zakres wchodzi również nowe wymogi dotyczące ograniczenia ryzyka.

W dniu 12 lutego 2014 roku całkowicie uprawomocnił się wymóg raportowania do repozytorium każdej transakcji na instrumentach pochodnych, bez względu na to czy są to transakcje podlegające obrotowi giełdowemu, czy pozagiełdowemu.

W zakres wymogu raportowania wchodzi:

- przyjęcie uniwersalnego sposobu identyfikacji transakcji;
- utrzymywanie stałego kontaktu z repozytoriami raportowania lub podmiotami sprawozdawczymi;
- informowanie na temat istnienia zabezpieczenia dla każdej transakcji na instrumentach pochodnych;

- identyfikowanie wszystkich transakcji wewnątrzgrupowych;
- wdrożenie uniwersalnych okresów dla tworzenia potwierdzeń i rozliczeń transakcji narzuconych przez EMIR.

### **Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)**

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) wszedł w życie 1 stycznia 2013 roku i obejmuje konieczność wdrożenia procesów identyfikacji i monitorowania statusu klientów banków oraz raportowania danych o aktywach i inwestycjach będących własnością rezydentów podatkowych USA.

W maju 2014 roku IRS (ang. Internal Revenue Service) ogłosił informację na temat utworzenia okresu przejściowego dla całkowitej implementacji FATCA, który powinien trwać przez cały 2014 i 2015 rok. Okres przejściowy ma służyć ułatwieniu przyjęcia płatnikowi i zagranicznym instytucjom finansowym (ang. FFI – Foreign Financial Institutions) nowych zasad płatności.

#### **4.4. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność sektora bankowego do końca 2014 roku**

Chociaż Bank zakłada kontynuację ożywienia gospodarczego w II połowie 2014 roku, znacząco wzrosła niepewność dotycząca jego tempa. Tym niemniej, całoroczny wzrost powinien sięgnąć 3,5%, a jego główną siłą napędową będzie w dalszym ciągu popyt wewnętrzny. Ponadto, w II połowie roku (po wielu kwartałach spadku) należy oczekiwać powrotu inwestycji publicznych na ścieżkę wzrostową. Będzie to związane ze spodziewanym uruchomieniem inwestycji finansowanych z nowej perspektywy Unii Europejskiej – wskazują na to ogłoszone już w I połowie roku przetargi.

Utrzymanie siły popytu wewnętrznego (powiązanego z poprawą sytuacji na rynku pracy) stanowi dobry prognostyk dla sektora bankowego, sugeruje bowiem utrzymanie wysokiego popytu na kredyt, zwłaszcza w segmencie kredytów konsumpcyjnych dla gospodarstw domowych oraz kredytów korporacyjnych (ze szczególnym uwzględnieniem kredytu inwestycyjnego). Oznacza to równocześnie zwiększone możliwości odbudowy bazy depozytowej w sektorze bankowym. Bank przewiduje przyspieszenie dynamik depozytów detalicznych i korporacyjnych na koniec roku, odpowiednio, do 8% i 12% rok do roku. Tym niemniej, niski poziom stóp procentowych będzie uatrakcyjniał alternatywne formy oszczędzania (głównie w postaci funduszy inwestycyjnych) względem rachunków terminowych w bankach.

## **5. Ratingi mBanku i spółek Grupy**

### **5.1. Rating agencji Fitch**

W dniu 27 marca 2014 roku agencja Fitch Ratings potwierdziła długoterminowy rating mBanku dla waluty zagranicznej (long-term foreign currency Issuer Default Rating) na poziomie „A”, zmieniając jego perspektywę ze stabilnej na negatywną. Korekta perspektywy ratingu mBanku była skutkiem zmiany perspektywy ratingu długookresowego Commerzbanku ze stabilnej na negatywną, co nastąpiło w wyniku prowadzonego przez agencję Fitch globalnego przeglądu ocen wsparcia ze strony państwa dla banków europejskich. Commerzbank znalazł się w grupie osiemnastu europejskich banków komercyjnych, którym agencja Fitch w dniu 26 marca 2014 roku obniżyła perspektywę ratingu do negatywnej.

W dniu 19 maja 2014 roku agencja Fitch ponownie potwierdziła długoterminowy rating mBanku dla waluty zagranicznej na poziomie „A” z perspektywą negatywną. W opinii agencji rating długoterminowy mBanku odzwierciedla bardzo wysokie prawdopodobieństwo wsparcia ze strony Commerzbanku w razie konieczności.

Na samodzielny rating mBanku, czyli na „viability rating”, wpływa pozycja mBanku w polskim sektorze bankowym, ograniczony apetyt na ryzyko, solidne wyniki finansowe, wysoka kapitalizacja oraz korzystne otoczenie makroekonomiczne. Za czynniki ryzyka agencja uznaje ciągle wysoki, choć stopniowo malejący, udział walutowych kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym mBanku oraz znaczącą skalę potrzeb w zakresie refinansowania w walutach obcych w najbliższych latach.

**Grupa mBanku S.A.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

**Fitch Ratings – oceny mBanku**

Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	A (perspektywa negatywna)
Rating krótkoterminowy (Short-term IDR)	F1
Viability rating	bbb-
Rating wsparcia	1
Rating dla emisji długu niepodporządkowanego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	A; F1
<i>Transze obligacji wyemitowanych przez mFinance France: 500 mln euro (emisja w październiku 2012 roku), 200 mln franków szwajcarskich (emisja w październiku 2013 roku) i 500 mln euro (emisja w marcu 2014 roku).</i>	A

**Ratingi mBanku Hipotecznego S.A. i mLeasing Sp. z o.o.**

Spółki Grupy mBanku - mBank Hipoteczny i mLeasing posiadają następujące oceny ratingowe agencji Fitch:

**Fitch Ratings – oceny mBanku Hipotecznego i mLeasing**

Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	A (perspektywa negatywna)
Rating krótkoterminowy (Short-term IDR)	F1
Rating wsparcia	1

Powyższe oceny zostały podtrzymane w dniu 19 maja 2014 roku. Ponadto, publiczne i hipoteczne listy zastawne emitowane przez mBank Hipoteczny posiadają ocenę „A”.

**5.2. Rating agencji Standard & Poor’s**

Od 6 czerwca 2013 roku mBank posiada pełny rating na zlecenie od agencji Standard & Poor’s Rating Services (S&P’s): długoterminowy rating kredytowy na poziomie „BBB+”, krótkoterminowy rating kredytowy „A-2” oraz ocenę samodzielną (stand-alone credit profile – SACP) „bbb-”. Perspektywa ratingu długoterminowego jest negatywna w związku z negatywną perspektywą ratingu Commerzbanku AG. W pierwszym półroczu 2014 roku zarówno oceny mBanku, jak i perspektywa ratingu, nie uległy zmianie.

Zgodnie z opinią kredytową S&P’s z dnia 6 czerwca 2014 roku rating mBanku jest wypadkową poziomu referencyjnego („kotwicy”) „bbb-” stosowanego dla wszystkich banków komercyjnych w Polsce oraz opinii agencji, m.in. na temat „adekwatnej” pozycji biznesowej Banku, „adekwatnej” pozycji kapitałowej i dochodowości, „adekwatnej” oceny ryzyka oraz płynności. Za najważniejsze mocne strony mBanku agencja uznaje wysoką rentowność skorygowaną o ryzyko oraz ugruntowaną pozycję rynkową ze zrównoważonym wkładem bankowości detalicznej i korporacyjnej. Pozytywny wpływ na rating długoterminowy mBanku ma potencjalne wsparcie ze strony Commerzbanku AG, na jakie w opinii S&P’s mógłby liczyć mBank jako „strategicznie ważna” spółka zależna. Według S&P’s na poziom ratingu mBanku ograniczająco wpływają następujące czynniki: portfel kredytów hipotecznych w walucie obcej, wyższy niż w grupie rówieśniczej wskaźnik kredytów do depozytów oraz uzależnienie od finansowania z rynku międzybankowego.

<b>Standard &amp; Poor's – oceny mBanku</b>	
Długookresowa ocena depozytów	BBB+ (perspektywa negatywna)
Rating krótkoterminowy	A-2
Ocena samodzielna (SACP)	bbb-
Rating dla Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	BBB+
<i>Transze obligacji wyemitowanych przez mFinance France: 500 mln euro (emisja w październiku 2012 roku), 200 mln franków szwajcarskich (emisja w październiku 2013 roku) i 500 mln euro (emisja w marcu 2014 roku).</i>	BBB+

### 5.3. Rating agencji Moody's oparty na publicznie dostępnych informacjach

Oceny agencji Moody's dla mBanku oparte są wyłącznie na publicznie dostępnych informacjach, a Bank nie bierze udziału w procesie ratingowym, posiadając status „non-participating issuer”. W dniu 29 maja 2014 roku agencja Moody's obniżyła perspektywę ratingu długoterminowego do negatywnej dla ponad osiemdziesięciu banków europejskich, w tym dla Commerzbanku i dla mBanku. Działanie Moody's było reakcją na formalne przyjęcie przez Radę Unii Europejskiej dyrektyw BRRD (ang. Bank Recovery and Resolution Directive) i SRM (ang. Single Resolution Mechanism), co może spowodować negatywne implikacje dla ratingu wsparcia.

<b>Moody's – oceny mBanku na podstawie publicznie dostępnych informacji</b>	
Długookresowa ocena depozytów	Baa3 (perspektywa negatywna)*
Rating krótkoterminowy	Prime-3
Rating siły finansowej (BFSR)	D /ba2/ (perspektywa stabilna)

\* „Non-participating issuer”, rating oparty wyłącznie na publicznie dostępnych informacjach.

### 5.4. Rating Polski, mBanku i Commerzbanku - porównanie

Poniższe zestawienie pokazuje porównanie ratingów długoterminowych dla Polski, mBanku i Commerzbanku na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Agencja ratingowa	Polska	mBank S.A.	Commerzbank AG
Fitch Ratings	A- (stab.)	A (neg.)	A+ (neg.)
Standard & Poor's	A- (stab.)	BBB+ (neg.)	A- (neg.)
Moody's	A2 (stab.)	Baa3 (neg.)*	Baa1 (neg.)

W nawiasach podana perspektywa ratingu: stab. – stabilna, neg.- negatywna

\* „Non-participating issuer”, rating oparty wyłącznie na publicznie dostępnych informacjach.

## 6. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW

### 6.1. Informacja o akcjach mBanku na koniec czerwca 2014 roku

Na dzień 30 czerwca 2014 roku akcje mBanku charakteryzowały następujące parametry:

- łączna liczba akcji mBanku: 42 175 558 akcji zwykłych;

- brak akcji uprzywilejowanych, każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu;
- wartość nominalna 1 akcji: 4,00 zł;
- zarejestrowany kapitał akcyjny: 168 702 tys. zł, w całości opłacony;
- akcje mBanku są notowane na GPW w Warszawie od 1992 roku;
- akcje są składową indeksów GPW: WIG, WIG-Poland, WIG20, WIG30 i WIG Banki; ponadto akcje wchodziły w skład indeksów pochodnych opartych na WIG20 i WIG30.

W I półroczu 2014 roku liczba akcji wzrosła łącznie o 1 545 akcji wyemitowanych w związku z realizacją programu motywacyjnego dla pracowników Banku.

Dominującym akcjonariuszem mBanku jest Commerzbank AG. Na koniec czerwca 2014 roku Commerzbank posiadał 69,60% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu mBanku.

Ponadto, według publicznie dostępnych informacji, 5-procentowy próg akcji i głosów na walnym zgromadzeniu przekraczają ING Otwarty Fundusz Emerytalny i AVIVA OFE Aviva BZ WBK. Bank nie posiada szczegółowych informacji o udziale powyższych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 30 czerwca 2014 roku. Według wcześniej dostępnych informacji, udział ING OFE w strukturze akcjonariatu wyliczony na podstawie rocznej struktury aktywów ING OFE na dzień 31 grudnia 2013 roku (biorąc pod uwagę cenę zamknięcia akcji na GPW na dzień 30 grudnia 2013 roku) wynosił 5,76%. Natomiast udział AVIVA OFE Aviva BZ WBK na podstawie listy akcjonariuszy Banku uczestniczących w XXVII Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się dnia 31 marca 2014 roku, wynosił 5,00%.

Wspomniane wyżej XXVII Zwyczajne Walne Zgromadzenie mBanku S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok 2013, przeznaczając 716 984 486 zł, czyli 67% zysku netto, na dywidendę dla akcjonariuszy Banku (17 zł na akcję). Dzień dywidendy został ustalony na dzień 5 maja 2014 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 19 maja 2014 roku.

## **6.2. Notowania kursu akcji mBanku na GPW**

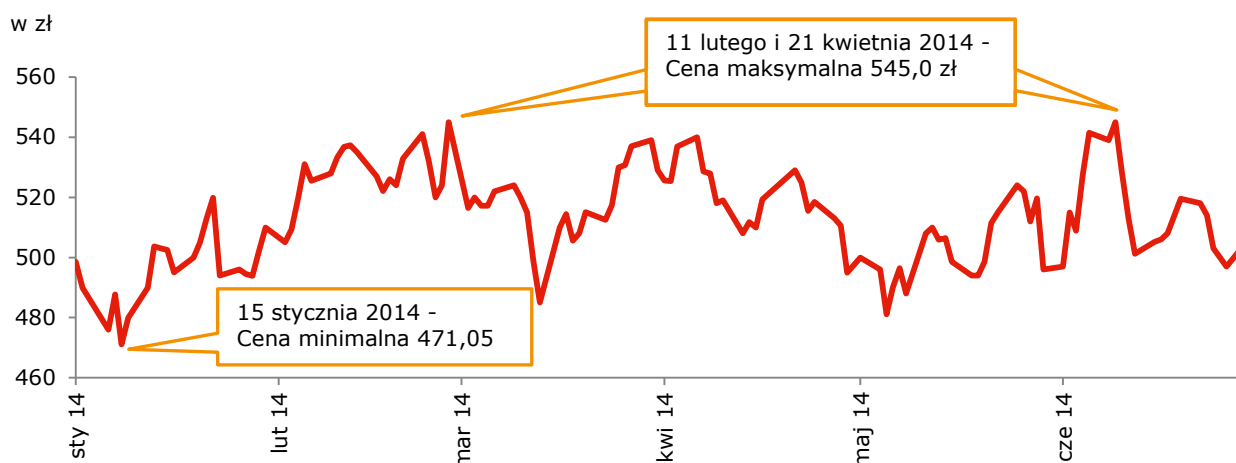
Kurs zamknięcia akcji mBanku na ostatniej sesji giełdowej w I półroczu 2014 roku (30 czerwca) wyniósł 505 zł, co oznacza, że w porównaniu z kursem w ostatnim dniu roboczym 2013 roku (30 grudnia) wzrósł o 1,0%, a w porównaniu do kursu skorygowanego o dywidendę wypłaconą w maju 2014 wzrósł o 4,5%. W tym samym czasie odnotowano nieznaczny wzrost indeksów giełdowych WIG, WIG30 i WIG-Banki - odpowiednio o 0,9%, 1,9% i 1,9%.

Wskaźnik P/BV (cena / wartość księgową) na koniec czerwca 2014 roku wyniósł 2,1 wobec 1,7 przed rokiem. Wskaźnik P/E (cena akcji/zysk na akcję) po I półroczu 2014 roku wyniósł 16,1 wobec 13,4 po I półroczu 2013 roku.

Kapitalizacja Spółki według stanu na 30 czerwca 2014 roku wyniosła 21,3 mld zł (5,1 mld euro) wobec 21,1 mld zł na koniec 2013 roku.



### Cena akcji mBanku w I półroczu 2014 roku



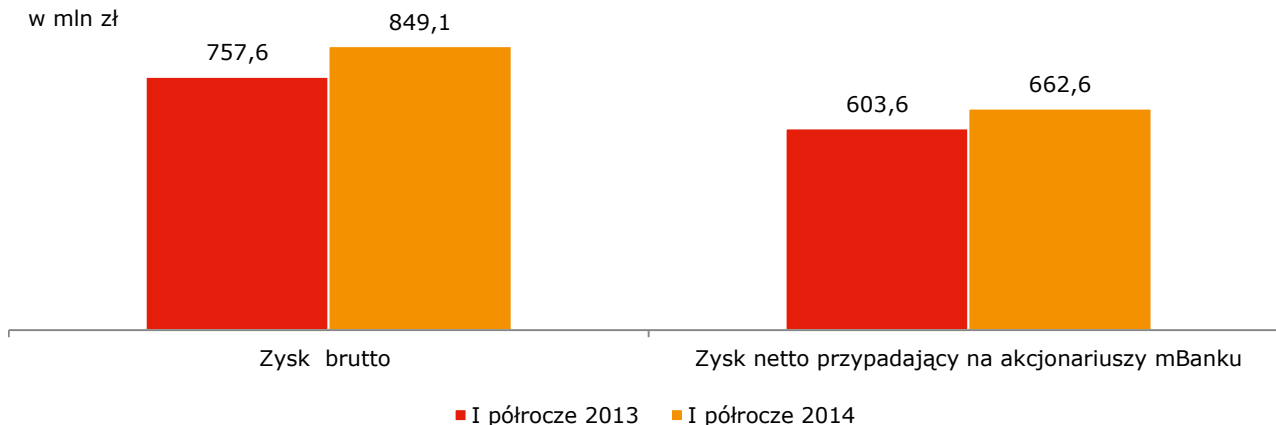
## 7. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2014 roku

### 7.1. Rachunek zysków i strat Grupy mBanku

Grupa mBanku zakończyła I półrocze 2014 roku zyskiem brutto w wysokości 849,1 mln zł, wobec 757,6 mln zł zysku wypracowanego w I półroczu 2013 roku (+91,5 mln zł, tj. 12,1%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 662,6 mln zł wobec 603,6 mln zł przed rokiem (+59,0 mln zł, tj. 9,8%).

#### Zysk Grupy mBanku

w mln zł



Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki finansowe Grupy mBanku w I półroczu 2014 roku były:

- **wzrost dochodów**, których łączna wartość wyniosła 1 980,4 mln zł. Poprawę odnotowano w wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz wyniku na działalności handlowej;
- **wzrost kosztów działalności** (łącznie z amortyzacją) w porównaniu do I półrocza 2013 roku do poziomu 885,9 mln zł, głównie przez wzrost wydatków marketingowych;
- **poprawa efektywności** mierzona relacją kosztów do dochodów, która na koniec I półrocza 2014 roku wyniosła 44,7% w porównaniu z 46,5% na koniec analogicznego okresu 2013 roku;
- **wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** do poziomu 245,3 mln zł;
- **kontynuacja wzrostu organicznego i ekspansji biznesowej** przejawiająca się w:

- zwiększeniu bazy klientów indywidualnych w Polsce, Czechach i na Słowacji do 4 490 tys. (+122 tys. od początku roku);
- wzroście liczby klientów korporacyjnych do poziomu 17 006 (+673 od początku roku).

W I półroczu 2014 roku wartość pożyczek i kredytów netto wzrosła o 2,8% w porównaniu do końca 2013 roku, zaś poziom depozytów był wyższy o 2,6%. W konsekwencji, wskaźnik kredytów do depozytów pozostał na zbliżonym poziomie i wyniósł 110,8%.

Zmiany w osiągniętych przez Grupę wynikach znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach rentowności:

- ROE brutto na poziomie 17,5% (wobec 16,3% na koniec I półrocza 2013 roku);
- ROE netto na poziomie 13,6% (wobec 13,0% na koniec I półrocza 2013 roku).

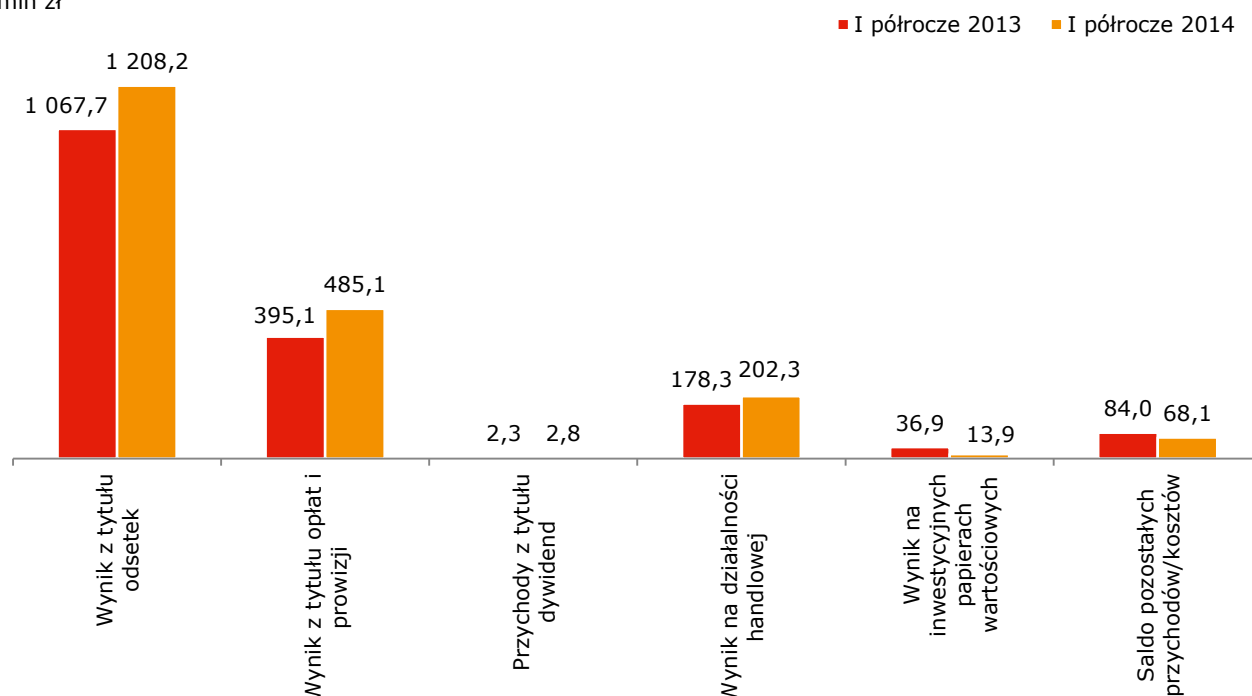
Wskaźniki kapitałowe Grupy mBanku pozostawały na wysokim poziomie. Łączny współczynnik kapitałowy na koniec czerwca 2014 roku wyniósł 15,79% wobec 19,38% na koniec 2013 roku. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I osiągnął wartość 13,20% wobec 14,21% (współczynnik wyliczony zgodnie z zasadami Bazylei 2,5) na koniec 2013 roku. Opis zmian wskaźników kapitałowych w I półroczu 2014 roku wynikający z implementacji zasad kalkulacji opartych na Bazylei III został przedstawiony szerzej w punkcie 11.7. Adekwatność kapitałowa.

### Dochody Grupy mBanku

Wypracowany przez Grupę mBanku poziom dochodów w I półroczu 2014 roku wyniósł 1 980,4 mln zł w porównaniu z 1 764,3 mln zł przed rokiem, co oznacza wzrost o 216,1 mln zł, tj. 12,2%. Do osiągniętego wzrostu przyczyniła się głównie poprawa dochodów podstawowych, czyli wyniku z tytułu odsetek oraz wyniku z tytułu opłat i prowizji, które odnotowały znaczącą poprawę. Dodatkowo, w omawianym okresie odnotowano także wyższy wynik na działalności handlowej.

### Dochody Grupy mBanku

mln zł



**Wynik z tytułu odsetek** stanowił najważniejsze źródło dochodów Grupy mBanku w I półroczu 2014 roku (61,0% dochodów ogółem). Jego wartość wyniosła 1 208,2 mln zł wobec 1 067,7 mln zł w I półroczu 2013 roku, co oznacza wzrost o 140,5 mln zł, tj. +13,2%. Obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w I połowie 2013 roku spowodowały spadek zarówno przychodów, jak i kosztów z tytułu odsetek w I połowie 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Ponadto, bardziej zauważalny spadek kosztów odsetkowych o 26,4% w porównaniu do I połowy 2013 roku był

## Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

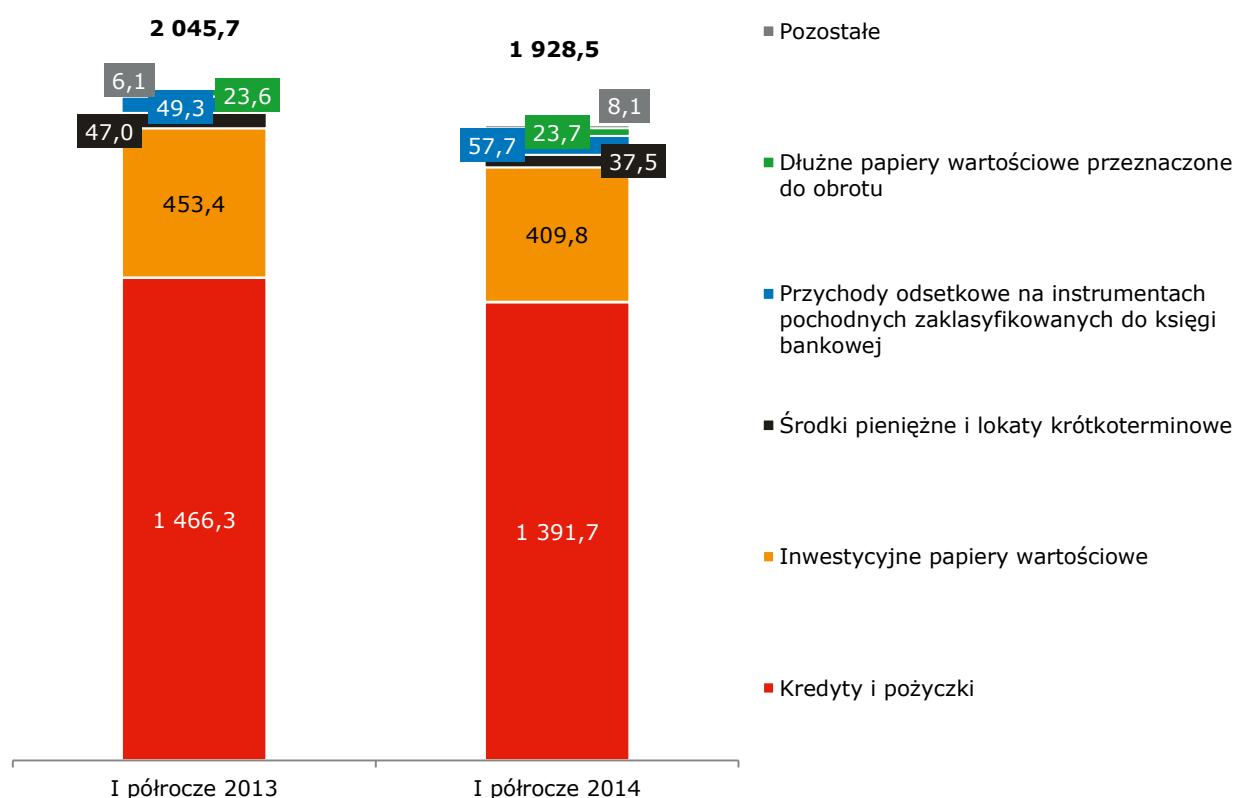
w dużej mierze spowodowany utrzymaniem efektywnej polityki cenowej przez Bank oraz wzrostem stanów bilansowych na rachunkach bieżących. Niższe o 5,7% przychody odsetkowe, będące głównie rezultatem spadku rynkowych stóp procentowych, zostały w znacznej części zrekompensowane wyższym wolumenem kredytów oraz dalszą zmianą struktury aktywów w kierunku produktów z wyższą marżą.

Wyższy wynik z tytułu odsetek spowodował wzrost marży odsetkowej generowanej przez Grupę mBanku. Jej poziom, kalkulowany jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, wyniósł 2,3% w I półroczu 2014 roku w porównaniu do 2,1% w I półroczu 2013 roku.

Głównym źródłem przychodów odsetkowych Grupy (72,2%) pozostawały kredyty i pożyczki. Spadek rynkowych stóp procentowych przełożył się na niższe o 74,6 mln zł, tj. 5,1%, przychody z tego tytułu. Pomimo wzrostu wolumenu inwestycyjnych papierów wartościowych, w I półroczu 2014 roku odnotowano spadek przychodów z tego tytułu o 43,6 mln zł, tj. 9,6%. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu pozostały na niezmiennym poziomie. Jednocześnie nastąpił spadek przychodów odsetkowych od środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych o 9,5 mln zł, tj. 20,2%.

### Przychody z tytułu odsetek

mln zł

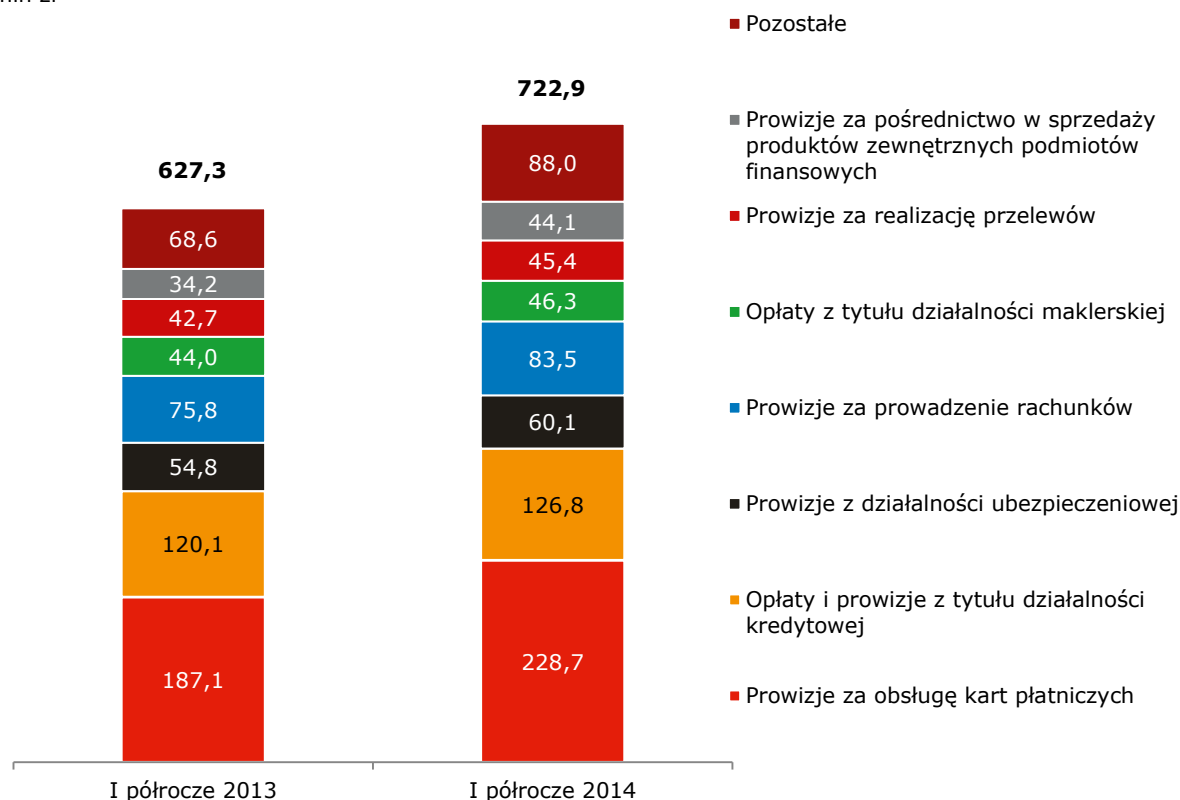


Spadek kosztów odsetkowych w I półroczu 2014 roku związany był głównie z niższymi kosztami z tytułu depozytów klientów (spadek o 259,7 mln zł, tj. 37,5%). W I półroczu 2014 roku, roku rynkowe stopy procentowe kształtowały się na niższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty odsetkowe z tytułu rozliczeń z bankami spadły o 31,5 mln zł, tj. 23,8%, czego główną przyczyną była spłata części pożyczek otrzymanych przez Bank od Grupy Commerzbanku. Koszty odsetkowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wzrosły o 2,1 mln zł, tj. 2,1%, w wyniku dalszej dywersyfikacji struktury finansowania przez emisję obligacji w ramach programu EMTN.

**Wynik z tytułu prowizji**, który stanowił 24,5% dochodów Grupy mBanku, ukształtował się na znacznie wyższym poziomie w stosunku do roku ubiegłego. W I półroczu 2014 roku wyniósł on 485,1 mln zł, co oznacza wzrost o 90,0 mln zł, tj. 22,8%, w stosunku do I półrocza 2013 roku.

## Przychody z tytułu opłat i prowizji

mln zł



Przychody prowizyjne uległy poprawie w ujęciu rocznym o 95,6 mln zł, tj. 15,2%. Prowizje za obsługę kart płatniczych wzrosły o 22,2% w wyniku wyższego wolumenu transakcji bezgotówkowych kartami debetowymi oraz kredytowymi, dzięki dalszemu wzrostowi aktywności transakcyjnej klientów. Wraz ze stale rosnącą bazą klientów wzrosły także prowizje za prowadzenie rachunków (+10,2%). Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej wzrosły o 5,6%, w wyniku większej sprzedaży kredytów niehipotecyjnych oraz ożywienia w sprzedaży kredytów korporacyjnych. Wyższa aktywność transakcyjna klientów pozytywnie wpłynęła na prowizje za realizację przelewów (+6,3%). Dodatkowo, przychody z tytułu działalności maklerskiej zwiększyły się o 5,2% w wyniku przeprowadzonych ofert pierwotnych (IPO) w I połowie 2014 roku.

W I półroczu 2014 roku **przychody z tytułu dywidend** były zbliżone do wyniku z roku ubiegłego i wyniosły 2,8 mln zł. W omawianym okresie zarejestrowano wpływy z tytułu dywidend z Biura Informacji Kredytowej (BIK) i Krajowej Izby Rozliczeniowej (KIR), w których Bank posiada udziały mniejszościowe.

**Wynik na działalności handlowej** w I półroczu 2014 roku wyniósł 202,3 mln zł i był wyższy o 24,0 mln zł, tj. 13,5%, od wyniku z poprzedniego roku. Na wzrost dochodów miał wpływ wyższy wynik na pozostałej działalności handlowej (+32,6 mln zł, tj. 93,7%) dzięki poprawie wyceny instrumentów pochodnych na stopę procentową (ang. Interest Rate Swap, IRS). Wynik z pozycji wymiany był niższy o 8,6 mln zł, tj. 6,0%, głównie przez mniejszą aktywność klientów korporacyjnych i malejące rynkowe marże na wymianie walut.

**Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych** wyniósł 13,9 mln zł w I półroczu 2014 roku i był niższy o 23,0 mln zł, tj. 62,3%, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W I półroczu 2014 roku Grupa mBanku zrealizowała zyski na sprzedaży pakietów mniejszościowych dwóch spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, co miało związek z zarządzaniem przez Bank swoimi aktywami niestrategicznymi.

**Pozostałe przychody operacyjne** (saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych) wyniosły w I półroczu 2014 roku 68,1 mln zł i były niższe od osiągniętych w ubiegłym roku o 15,9 mln zł, tj. 18,9%. W I półroczu 2014 roku wzrosły pozostałe przychody operacyjne wynikające głównie z wyższej sprzedaży mieszkań przez mLocum. W tym samym okresie pozostałe koszty operacyjne

## Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

wzrosły o 43,2%. Zmiana ta wynikała głównie z utworzenia dodatkowych rezerw na ryzyko prawne w ramach Grupy mBanku.

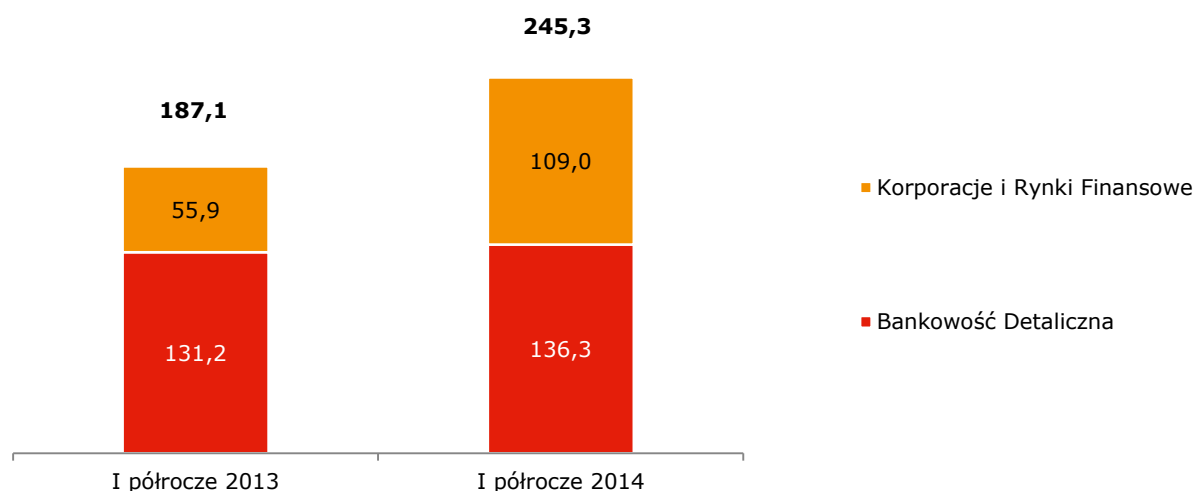
### Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie mBanku w I połowie 2014 roku wyniosły 245,3 mln zł wobec 187,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 58,2 mln zł, tj. 31,1%.

W obszarze Bankowości Detalicznej w Polsce rezerwy na kredyty wzrosły o 5,1 mln zł, tj. 3,9%. Zmiana ta wynikała ze stopniowej ewolucji struktury kredytów w kierunku pożyczek konsumenckich w ciągu ostatnich kilku kwartałów, jak również dalszych spłat kredytów hipotecznych w walutach obcych, które charakteryzują się niską szkodowością.

### Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w podziale na segmenty

mln zł



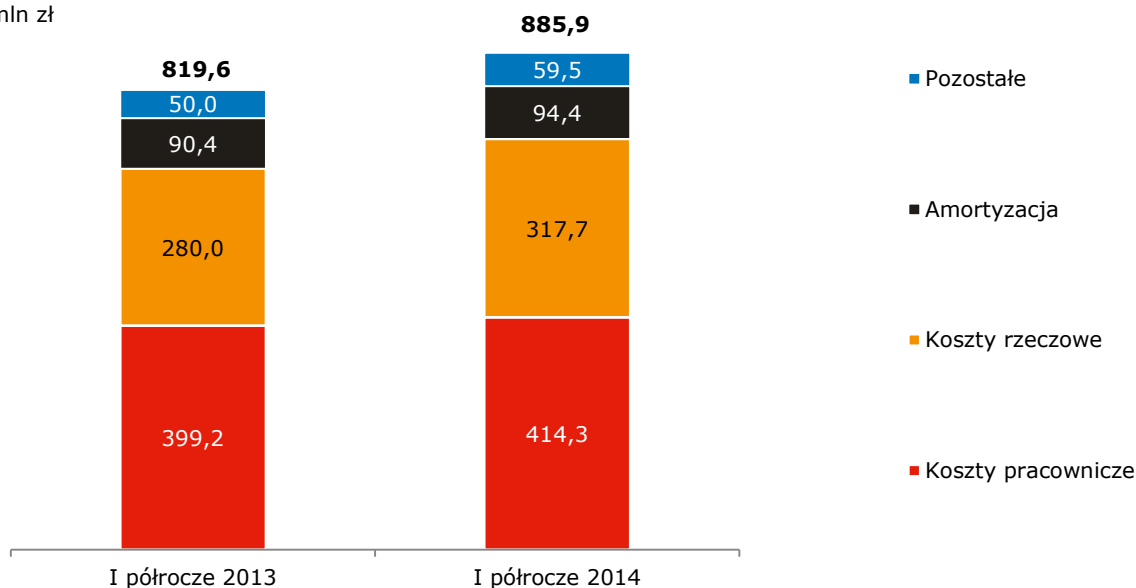
Wartość odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w pionie Korporacji i Rynków Finansowych w I półroczu 2014 roku wyniosła 109,0 mln zł wobec 55,9 mln zł w I półroczu 2013 roku. Zmiana ta częściowo wynika z efektu bazy, gdyż w I kwartale 2013 roku segment Korporacji i Rynków Finansowych odnotował rozwiązania rezerw na ryzyko kredytowe, jak również z proaktywnej polityki odpisów w zakresie kilku ekspozycji eksportowych.

### Koszty działalności Grupy mBanku

W omawianym okresie Grupa koncentrowała się na dalszej poprawie efektywności, jednocześnie kontynuując inwestycje we wzrost w strategicznych obszarach, które przełożą się na poprawę dochodów w kolejnych latach. Poziom kosztów działalności Grupy mBanku (łącznie z amortyzacją) wyniósł 885,9 mln zł, co oznacza wzrost o 66,3 mln zł, tj. 8,1%, w porównaniu do ubiegłego roku.

### Koszty działalności Grupy mBanku

mln zł



W I półroczu 2014 roku koszty pracownicze wyniosły 414,3 mln zł, co oznacza wzrost o 15,1 mln zł, tj. 3,8% rok do roku. Zmiana ta wynikała z wyższych zmiennych części wynagrodzenia dla pracowników w związku z wyższymi przychodami osiąganymi przez Grupę mBanku. W omawianym okresie zwiększyła się także liczba etatów, z 6 107 na koniec czerwca 2013 roku do 6 136 etatów na koniec czerwca 2014 roku.

Koszty rzeczowe wzrosły o 37,7 mln zł, tj. 13,5% w omawianym okresie. W I półroczu 2014 roku Grupa mBanku odnotowała wyższe wydatki w obszarze marketingu, głównie z powodu prowadzonych kampanii reklamowych dla klientów detalicznych promujących mBank oraz bankowość mobilną. W I półroczu 2014 roku wzrosły także koszty w obszarze IT oraz logistyki, co odzwierciedla dalsze strategiczne inwestycje w kilku obszarach biznesowych Banku.

W I półroczu 2014 roku odnotowano wyższe koszty z tytułu składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w związku z wprowadzeniem nowej opłaty ostrożnościowej w wysokości 0,037% aktywów ważonych ryzykiem. W I półroczu 2014 roku opłaty te wyniosły 35,4 mln zł w porównaniu do 26,8 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W omawianym okresie wzrosły koszty amortyzacji, czego powodem była wyższa amortyzacja wartości niematerialnych związana z rozwojem nowych projektów informatycznych.

Dynamiczny wzrost przychodów w relacji do kosztów w Grupie mBanku pozwolił uzyskać poprawę efektywności działania mierzonej wskaźnikiem kosztów do dochodów. Na koniec I półrocza 2014 roku wyniósł on 44,7% wobec 46,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

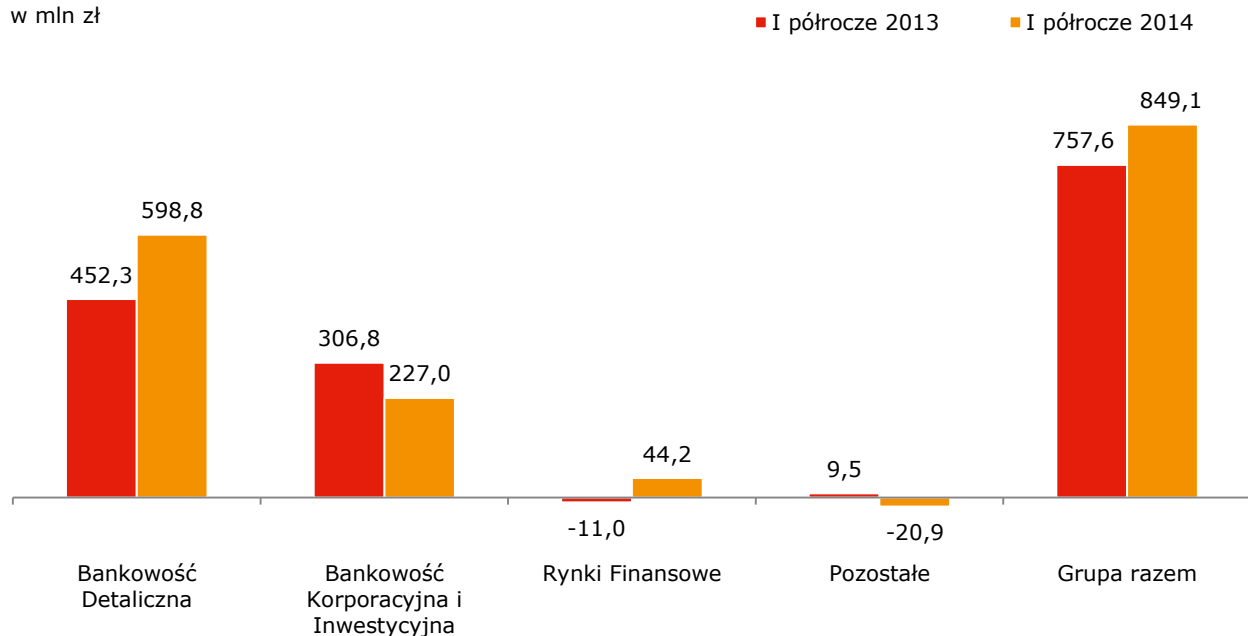
## 7.2. Działalność segmentów i linii biznesowych

### Udział poszczególnych segmentów i linii biznesowych w wyniku finansowym

Poniższy wykres ilustruje wkład poszczególnych obszarów biznesowych w wynik brutto Grupy:

#### Wynik brutto według segmentów Grupy mBanku

w mln zł



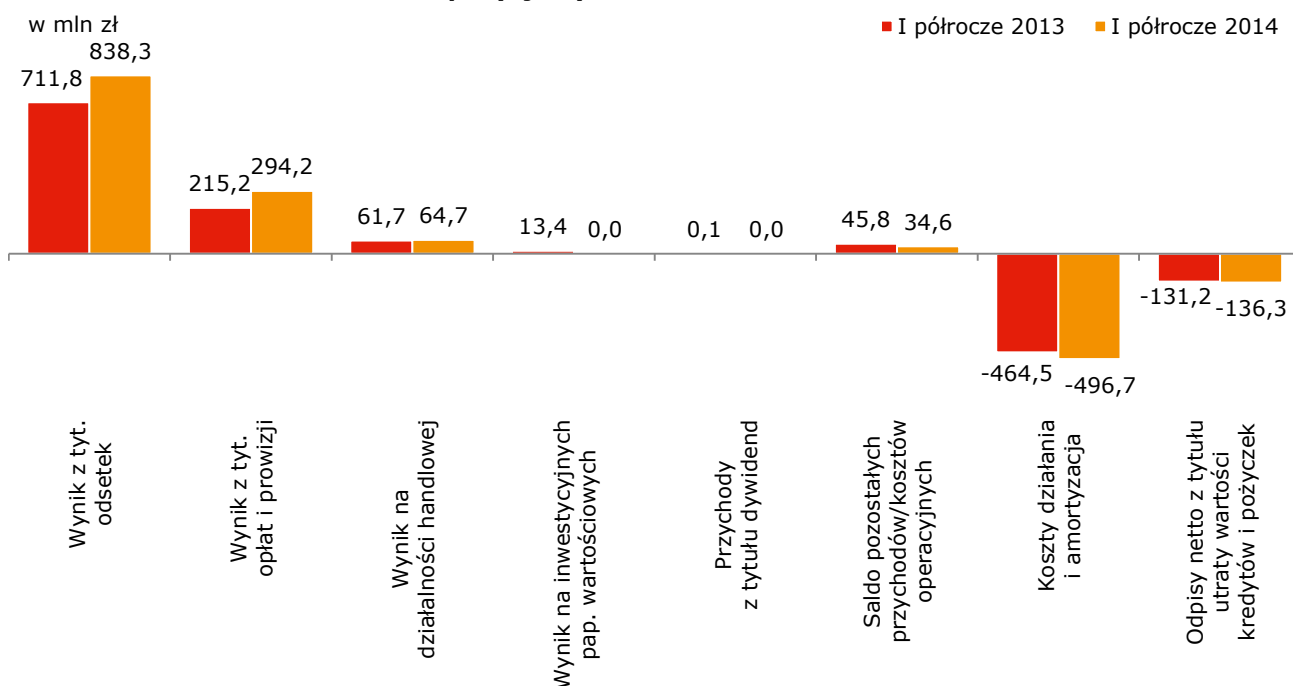
Największy wkład w zysk brutto Grupy (70,5%) w I półroczu 2014 roku wniosła Bankowość Detaliczna. Wynik wypracowany w Pionie Korporacji i Rynków Finansowych stanowił 31,9% łącznej puli. Składały się na niego Pion Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej z udziałem 26,7% oraz segment Rynków Finansowych z 5,2% udziałem.

Strata brutto w wysokości 20,9 mln zł w segmencie Pozostałe w I półroczu 2014 wynikała głównie z utworzenia dodatkowych rezerw na ryzyko prawne w ramach Grupy mBanku.

#### Bankowość Detaliczna

W I półroczu 2014 roku segment Bankowości Detalicznej odnotował zysk brutto w wysokości 598,8 mln zł, co oznacza wzrost o 146,5 mln zł, tj. 32,4% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

### Bankowość Detaliczna - dekompozycja zysku brutto



Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Bankowości Detalicznej w I półroczu 2014 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **wzrost dochodów** w porównaniu do I półrocza 2013 roku o 183,8 mln zł, tj. 17,5%, do poziomu 1 231,8 mln zł. Wynik z tytułu odsetek poprawił się o 126,5 mln zł, tj. 17,8%, zaś wynik z tytułu opłat i prowizji wzrósł o 79,0 mln zł, tj. 36,7%, głównie dzięki wyższym przychodom prowizyjnym z tytułu kart płatniczych i działalności kredytowej;
- **wzrost poziomu kosztów działania i amortyzacji** w porównaniu do ubiegłego roku o 32,2 mln zł, tj. 6,9%, na co wpływ miały wyższe wydatki marketingowe;
- **wyższy poziom odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 5,1 mln zł, tj. 3,9%, wynikający ze stopniowej ewolucji struktury kredytów w kierunku pożyczek konsumenckich w ciągu ostatnich kilku kwartałów, jak również dalszych spłat kredytów hipotecznych w walutach obcych, które charakteryzują się niską szkodowością.

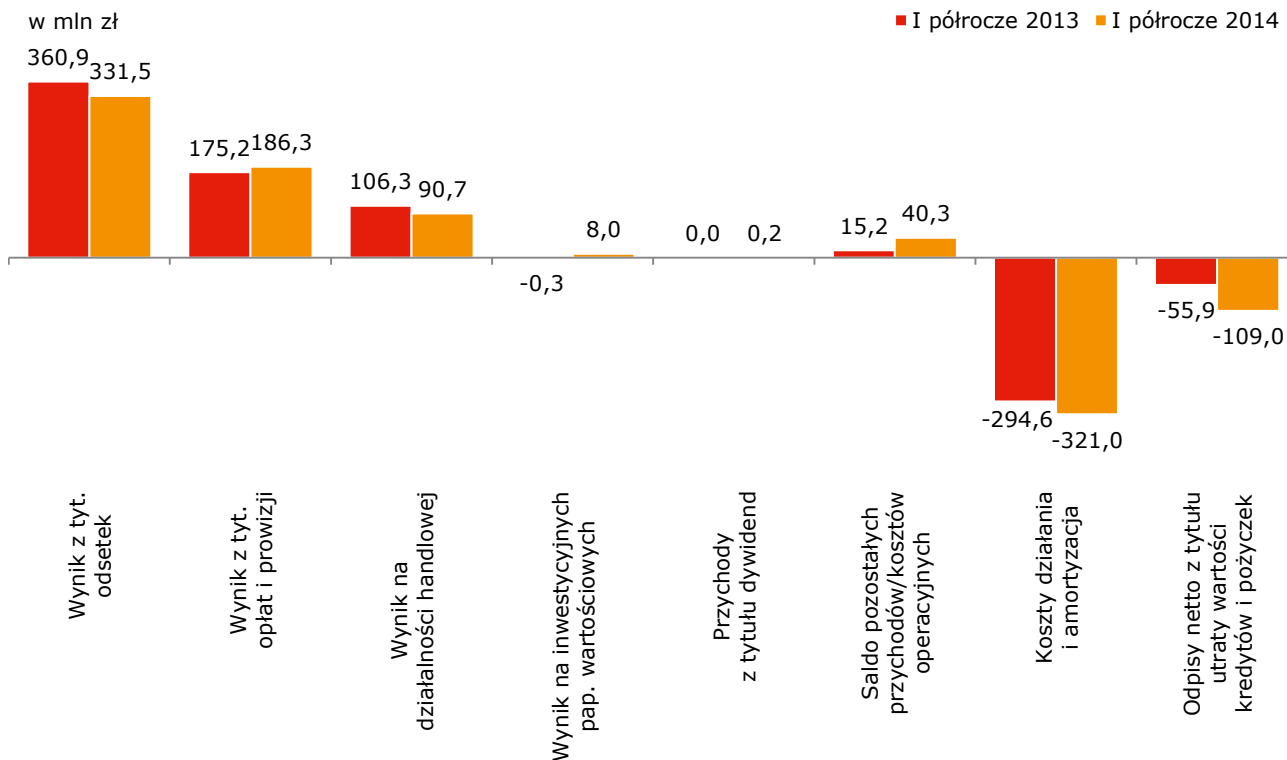


## Korporacje i Rynki Finansowe

### Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna

W I półroczu 2014 roku segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej wypracował zysk brutto w wysokości 227,0 mln zł, co oznacza spadek o 79,8 mln zł, tj. 26,0% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

#### Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna - dekompozycja zysku brutto



Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej w I półroczu 2014 roku wpływ miały następujące czynniki:

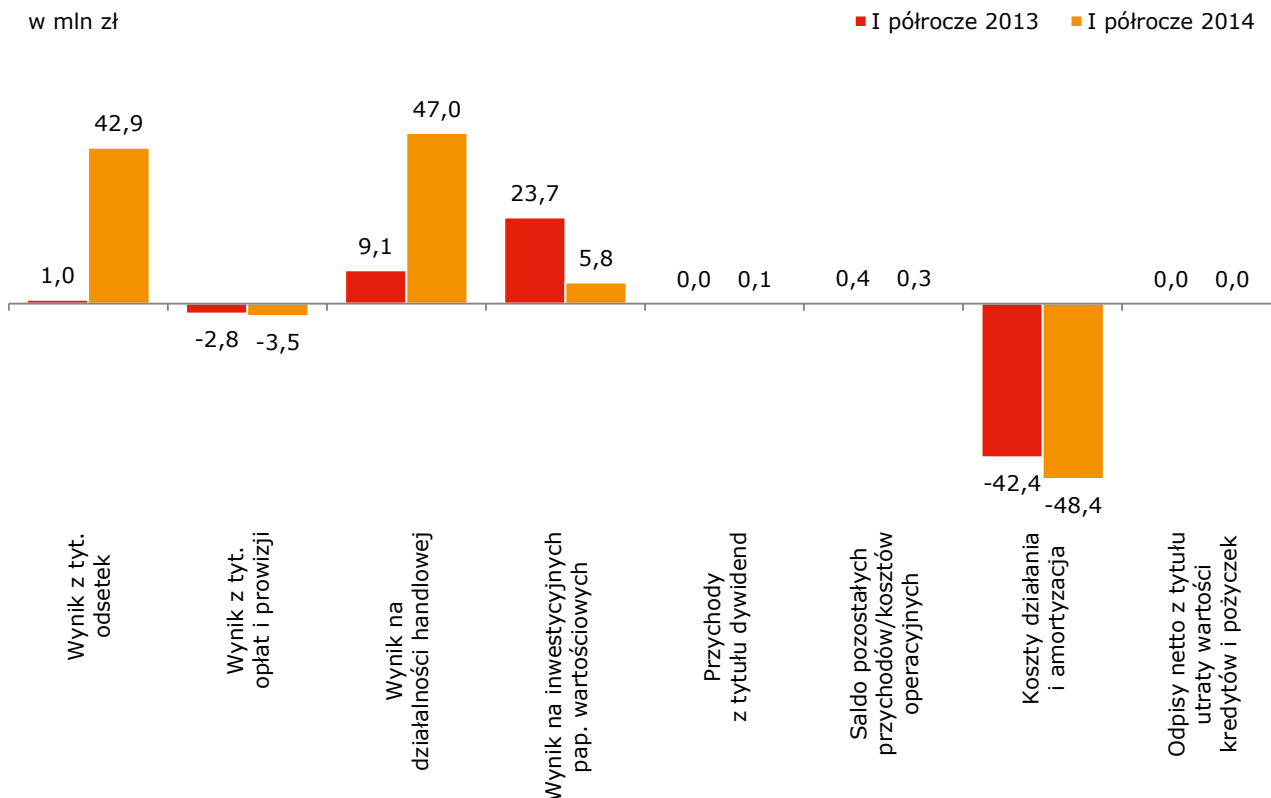
- **stabilny poziom dochodów** w porównaniu do poprzedniego roku. Spadek wyniku z tytułu odsetek o 29,4 mln zł, tj. 8,1% został zrekompensowany wzrostem wyniku z tytułu opłat i prowizji (+11,1 mln zł, tj. 6,3%) oraz wyższym wynikiem na inwestycyjnych papierach wartościowych;
- **wzrost kosztów działania i amortyzacji** w omawianym okresie o 26,4 mln zł, tj. 9,0%, wynikający z wyższych kosztów rzeczowych, związanych głównie ze szkoleniami;
- **wyższy poziom odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** o 53,1 mln zł, tj. 95,0%, w porównaniu do I półrocza 2013 roku. Zmiana ta częściowo wynikała z efektu bazy, gdyż w I kwartale 2013 roku segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej odnotował rozwiązania rezerw na ryzyko kredytowe, jak również z proaktywnej polityki tworzenia odpisów w zakresie kilku ekspozycji eksportowych.

## Rynki Finansowe

W I półroczu 2014 roku segment Rynków Finansowych odnotował zysk brutto w wysokości 44,2 mln zł w porównaniu do 11,0 mln zł straty brutto dla analogicznego okresu poprzedniego roku.

### Rynki Finansowe - dekompozycja zysku brutto

w mln zł



Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Rynków Finansowych w I półroczu 2014 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **wzrost dochodów** w porównaniu do poprzedniego roku o 61,2 mln zł, tj. +194,9% do poziomu 92,6 mln zł. Na poprawę dochodów wpływ miały wzrost wyniku z tytułu odsetek i wyniku na działalności handlowej, w którym odnotowano wyższą wycenę instrumentów na stopę procentową (IRS);
- **wzrost kosztów działania i amortyzacji** o 6,0 mln zł, tj. 14,2%, wynikający z wyższych kosztów rzeczowych;
- **brak odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.**

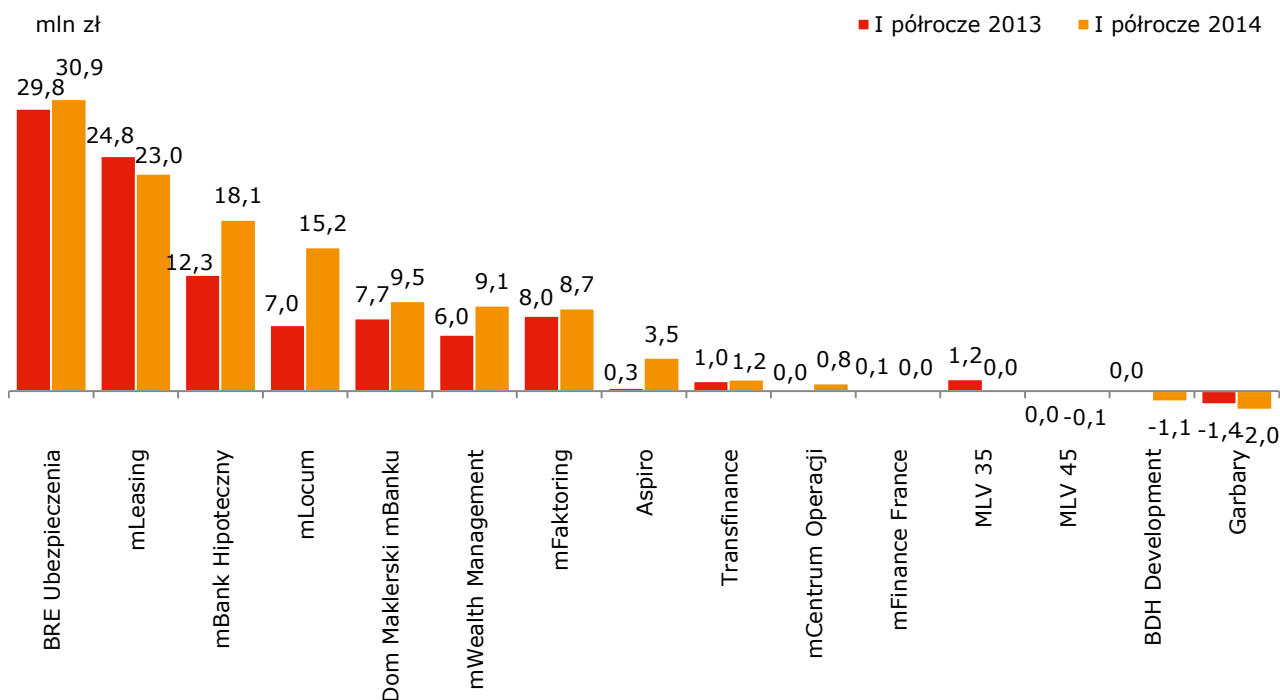
### 7.3. Wyniki spółek Grupy mBanku

W I półroczu 2014 roku spółki Grupy mBanku odnotowały 116,9 mln zł zysku brutto wobec 96,8 mln zł mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego (z wyłączeniem dywidend wypłacanych przez spółki z Grupy mBanku, które wyniosły 40,7 mln zł w spółce MLV 35 w I półroczu 2013 roku oraz 113,8 mln zł w spółce Aspiro w I półroczu 2014 roku.).

W omawianym okresie swoje wyniki poprawiły m.in. mBank Hipoteczny, mLocum, Dom Maklerski mBanku, mFaktoring, mWealth Management i BRE Ubezpieczenia.

Poniższy wykres ilustruje poziom zysku brutto poszczególnych spółek w I półroczu 2014 roku w porównaniu z I półroczem 2013 roku.

**Zyski brutto spółek konsolidowanych**



**7.4. Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

**Zmiany w aktywach Grupy mBanku**

W I półroczu 2014 roku odnotowano wzrost aktywów Grupy o 7 664,6 mln zł, tj. 7,3%. Ich wartość na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 111 947,4 mln zł.

Zmiany poszczególnych pozycji aktywów Grupy mBanku zostały przedstawione w poniższej tabeli.

AKTYWA	31.12.2013		30.06.2014		Różnica	Zmiana
	w mln zł	udział w %	w mln zł	udział w %		
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 650,5	1,6%	1 418,0	1,3%	(232,5)	(14,1%)
Należności od banków	3 471,2	3,3%	4 933,2	4,4%	1 462,0	42,1%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	763,1	0,7%	2 812,5	2,5%	2 049,4	268,6%
Pochodne instrumenty finansowe	2 349,6	2,3%	3 017,9	2,7%	668,3	28,4%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom	68 210,4	65,4%	70 137,2	62,7%	1 926,8	2,8%
Inwestycyjne papiery wartościowe	25 341,8	24,3%	27 128,1	24,2%	1 786,3	7,0%
Wartości niematerialne	455,3	0,4%	460,1	0,4%	4,8	1,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	709,6	0,7%	710,5	0,6%	0,9	0,1%
Pozostałe aktywa	1 331,3	1,3%	1 329,9	1,2%	(1,4)	(0,1%)
<b>Aktywa razem</b>	<b>104 282,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>111 947,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 664,6</b>	<b>7,3%</b>

Największy udział w strukturze bilansu Grupy na koniec I półrocza 2014 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Na dzień 30 czerwca 2014 roku stanowiły one 62,7% sumy aktywów

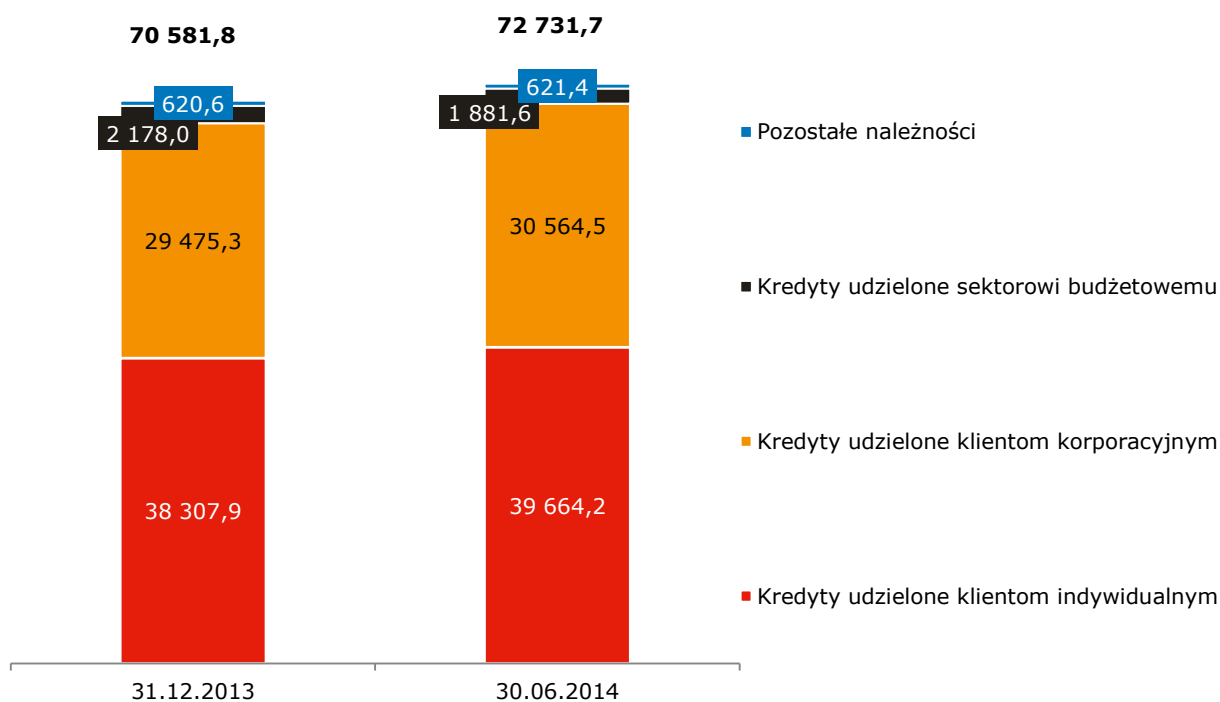
wobec 65,4% na koniec 2013 roku. Wolumen kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom zwiększył się w stosunku do końca ubiegłego roku o 1 926,8 mln zł, tj. 2,8%.

Kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom indywidualnym odnotowały wzrost o 1 356,3 mln zł, tj. 3,5%. Wartość kredytów hipotecznych i mieszkaniowych wzrosła w I półroczu 2014 roku o 476,2 mln zł, tj. 1,7%, głównie ze względu na wzrost sprzedaży, która w I półroczu 2014 roku wyniosła 1 518,6 mln zł w porównaniu do 856,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jednocześnie Grupa udzieliła 2 158,1 mln zł kredytów niehipotecznych, co stanowi 13,7% wzrost sprzedaży w stosunku do I półrocza 2013 roku. Po wyeliminowaniu efektu zmian kursów walutowych, kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym wzrosły o około 2,9%.

W tym samym okresie kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom korporacyjnym wzrosły o 1 089,2 mln zł, tj. 3,7%. Wyłączając transakcje reverse repo/buy sell back i efekt zmian kursów walutowych, wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym wzrosła w porównaniu z końcem poprzedniego roku o około 6,4%. Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu spadł o 296,4 mln zł, tj. 13,6%.

### Kredyty i pożyczki udzielone klientom (brutto)

mln zł



Drugą pod względem wielkości pozycję aktywów w bilansie Grupy mBanku (24,2%) stanowiły inwestycyjne papiery wartościowe. Ich wartość w ciągu I półrocza 2014 roku zwiększyła się o 1 786,3 mln zł, tj. 7,0% co było w dużej mierze zgodne ze wzrostem sumy bilansowej Banku. Portfel obligacji rządowych wzrósł w ujęciu półrocznym o 17,3%, zaś portfel papierów dłużnych emitowanych przez bank centralny zmniejszył się o 23,0%.

Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wzrosło w I półroczu 2014 roku o 2 049,4 mln zł w wyniku powiększenia portfela obligacji skarbowych.

## Zmiany w pasywach Grupy mBanku

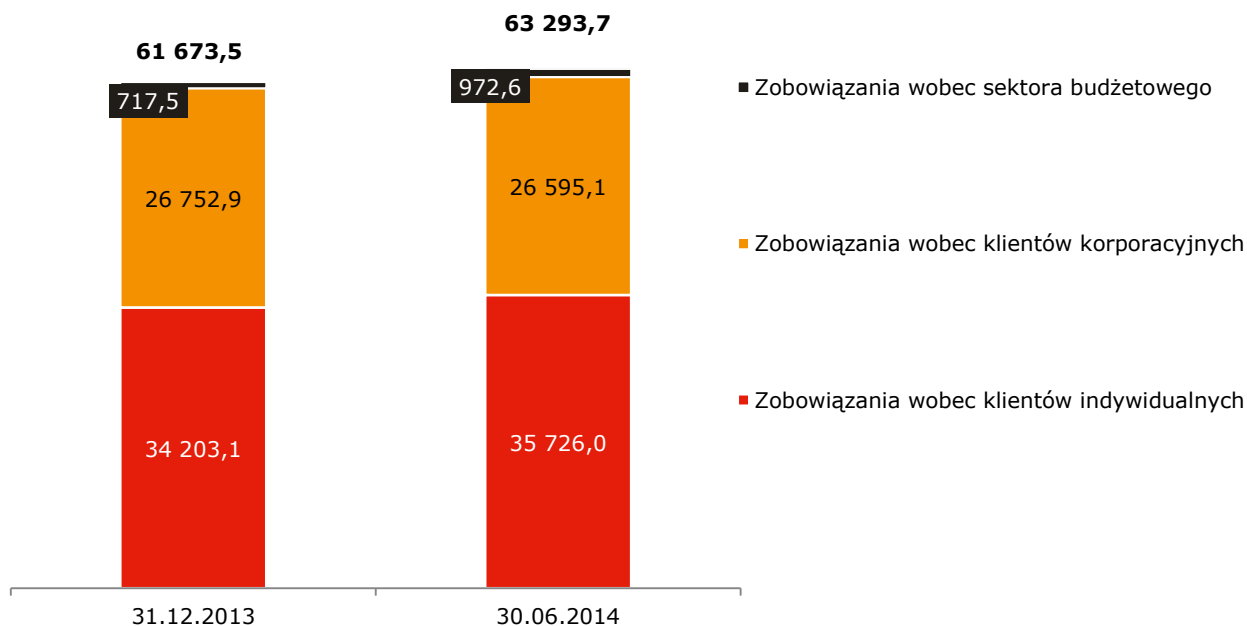
Zmiany w pasywach Grupy w I półroczu 2014 roku ilustruje poniższe zestawienie:

Zobowiązania i kapitały	31.12.2013		30.06.2014		Różnica	Zmiana
	w mln zł	udział w %	w mln zł	udział w %		
Zobowiązania wobec innych banków	19 224,2	18,4%	22 297,0	19,9%	3 072,8	16,0%
Pochodne instrumenty finansowe	2 459,7	2,4%	2 915,0	2,6%	455,3	18,5%
Zobowiązania wobec klientów	61 673,5	59,1%	63 293,7	56,5%	1 620,2	2,6%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 402,1	5,2%	7 696,2	6,9%	2 294,1	42,5%
Pozostałe zobowiązania	1 504,1	1,4%	2 147,2	1,9%	643,1	42,8%
Zobowiązania podporządkowane	3 762,8	3,6%	3 278,9	2,9%	(483,9)	(12,9%)
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>94 026,4</b>	<b>90,2%</b>	<b>101 628,0</b>	<b>90,8%</b>	<b>7 601,6</b>	<b>8,1%</b>
<b>Kapitały razem</b>	<b>10 256,4</b>	<b>9,8%</b>	<b>10 319,4</b>	<b>9,2%</b>	<b>63,0</b>	<b>0,6%</b>
<b>Zobowiązania i kapitały razem</b>	<b>104 282,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>111 947,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 664,6</b>	<b>7,3%</b>

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy mBanku pozostały zobowiązania wobec klientów. Na koniec czerwca 2014 roku stanowiły one 56,5% pasywów wobec 59,1% na koniec 2013 roku.

### Zobowiązania wobec klientów

mln zł



Wartość zobowiązań wobec klientów w ciągu I półrocza 2014 roku zwiększyła się o 1 620,2 mln zł, tj. 2,6%, osiągając poziom 63 293,7 mln zł.

Odnotowany wzrost dotyczył głównie zobowiązań wobec klientów indywidualnych, które były wyższe o 1 522,9 mln zł, tj. 4,5%. Środki klientów na rachunkach bieżących wzrosły o 6,4%, zaś wolumen depozytów terminowych pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do końca 2013 roku.

## Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych spadły o 157,8 mln zł, tj. 0,6%. Wyłączając transakcje repo, zobowiązania te wzrosły o 1 077,6 mln zł, tj. 4,9%, głównie wśród depozytów terminowych.

Zobowiązania wobec innych banków wzrosły w stosunku do końca ubiegłego roku o 3 072,8 mln zł, tj. 16,0% i wyniosły 22 297,0 mln zł na koniec I półrocza 2014 roku. Zmiana ta wynikała ze wzrostu wolumenu transakcji repo/sell buy back. W I półroczu 2014 roku Grupa mBanku spłaciła 500 mln franków szwajcarskich i 100 mln dolarów amerykańskich na rzecz Commerzbanku.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zwiększyły swój udział w strukturze finansowania Grupy mBanku z 5,2% na koniec 2013 roku do 6,9% na koniec czerwca 2014 roku. Główną przyczyną tej zmiany była kolejna emisja euroobligacji w ramach programu EMTN o wartości nominalnej 500 mln euro, która została rozliczona w kwietniu 2014 roku.

W I półroczu 2014 roku zobowiązania podporządkowane spadły o 483,9 mln zł, tj. o 12,9%, głównie w wyniku przedpłaty części zobowiązań podporządkowanych wobec Commerzbanku.

Udział kapitałów własnych w pasywach Grupy mBanku wyniósł na koniec I półrocza 2014 roku 9,2%, wobec 9,8% na koniec grudnia 2013 roku.

### 7.5. Wskaźniki efektywności

W I półroczu 2014 roku Grupa mBanku osiągnęła wyższą rentowność kapitałów własnych niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W porównaniu do I półrocza 2013 roku zysk netto jak i średnie kapitały własne Grupy były wyższe.

Wzrost zysku netto w omawianym okresie pozytywnie wpłynął na poprawę rentowności aktywów. Grupa mBanku odnotowała także poprawę efektywności mierzoną wskaźnikiem kosztów do dochodów oraz poprawę marży odsetkowej.

Podstawowe wskaźniki efektywności w Grupie mBanku przedstawia poniższa tabela:

	I półrocze 2013	I półrocze 2014
<b>ROA netto</b>	1,15%	1,21%
<b>ROE brutto</b>	16,3%	17,5%
<b>ROE netto</b>	13,0%	13,6%
<b>Wskaźnik kosztów do dochodów</b>	46,5%	44,7%
<b>Marża odsetkowa</b>	2,1%	2,3%
<b>Wskaźnik Core Tier I / Współczynnik kapitału podstawowego Tier I</b>	13,10%	13,20%
<b>Współczynnik wypłacalności / Łączny współczynnik kapitałowy</b>	18,18%	15,79%

*ROA netto = Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku / Średnia suma aktywów;*

*ROE brutto = Zysk brutto / Średni kapitał;*

*ROE netto = Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku / Średni kapitał;*

*Koszty / Dochody = Ogólne koszty administracyjne + Amortyzacja / Dochody (w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów);*

*Wskaźnik Core Tier I = Fundusze podstawowe (po pomniejszeniach funduszy podstawowych) / Aktywa ważone ryzykiem;*

*Współczynnik kapitału podstawowego Tier I = Kapitał podstawowy Tier I (po pomniejszeniach) / Łączna kwota ekspozycji na ryzyko;*

*Współczynnik wypłacalności = Fundusze własne (fundusze podstawowe i uzupełniające po pomniejszeniach funduszy) / Aktywa ważone ryzykiem;*

*Łączny współczynnik kapitałowy = Fundusze własne (kapitał Tier I i kapitał Tier II) / Łączna kwota ekspozycji na ryzyko.*

## 7.6. Wyniki finansowe Grupy mBanku w II kwartale 2014 roku

W II kwartale 2014 roku Grupa mBanku wypracowała zysk brutto w kwocie 412,6 mln zł, wobec 436,5 mln zł w poprzednim kwartale. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 324,8 mln zł w porównaniu do 337,8 mln zł w I kwartale 2014 roku.

w tys. zł	I kw. 2014	II kw. 2014	różnica w tys. zł	różnica w %
Przychody z tytułu odsetek	957 742	970 723	12 981	1,4%
Koszty z tytułu odsetek	(366 728)	(353 491)	13 237	(3,6%)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>591 014</b>	<b>617 232</b>	<b>26 218</b>	<b>4,4%</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji	353 775	369 165	15 390	4,4%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(112 369)	(125 480)	(13 111)	11,7%
<b>Wynik z tytułu opłat i prowizji</b>	<b>241 406</b>	<b>243 685</b>	<b>2 279</b>	<b>0,9%</b>
Przychody z tytułu dywidend	-	2 811	2 811	-
Wynik na działalności handlowej, w tym:	92 118	110 202	18 084	19,6%
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	65 151	69 742	4 591	7,0%
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń</i>	26 967	40 460	13 493	50,0%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	9 845	4 041	(5 804)	(59,0%)
Pozostałe przychody operacyjne	73 271	125 832	52 561	71,7%
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</b>	<b>(89 487)</b>	<b>(155 860)</b>	<b>(66 373)</b>	<b>74,2%</b>
<b>Ogólne koszty administracyjne</b>	<b>(384 785)</b>	<b>(406 665)</b>	<b>(21 880)</b>	<b>5,7%</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(45 832)</b>	<b>(48 612)</b>	<b>(2 780)</b>	<b>6,1%</b>
Pozostałe koszty operacyjne	(51 034)	(80 039)	(29 005)	56,8%
<b>Zysk brutto</b>	<b>436 516</b>	<b>412 627</b>	<b>(23 889)</b>	<b>(5,5%)</b>
Podatek dochodowy	(97 767)	(86 327)	11 439	(11,7%)
<b>Zysk netto</b>	<b>338 749</b>	<b>326 300</b>	<b>(12 450)</b>	<b>(3,7%)</b>
<b>- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.</b>	<b>337 770</b>	<b>324 827</b>	<b>(12 944)</b>	<b>(3,8%)</b>
- udziały niekontrolujące	979	1 473	494	50,5%

Na wynik finansowy Grupy mBanku w II kwartale 2014 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **wzrost wyniku z tytułu odsetek** o 26,2 mln zł, tj. 4,4% wynikający ze wzrostu przychodów odsetkowych o 1,4% oraz spadku kosztów odsetkowych o 3,6%;
- **wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji** o 2,3 mln zł, tj. 0,9%, na który wpływ miała głównie poprawa przychodów z tytułu kart płatniczych oraz z działalności kredytowej;
- **poprawa wyniku na działalności handlowej** w ujęciu kwartalnym o 18,1 mln zł, tj. 19,6%, głównie dzięki poprawie wyniku na pozostałej działalności handlowej o 13,5 mln zł, tj. 50,0%, który wynikał ze

wzrostu wyceny instrumentów pochodnych na stopę procentową (IRS). Wynik z pozycji wymiany był wyższy o 4,6 mln zł, tj. 7,0%;

- **wzrost kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 24,7 mln zł, tj. 5,7% kwartał do kwartału, spowodowany wzrostem kosztów rzeczowych w obszarze marketingu i logistyki oraz wzrostem amortyzacji wartości niematerialnych;
- **większe obciążenie rezerwami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** (o 66,4 mln zł) spowodowane wyższymi odpisami w segmencie Korporacji i Rynków Finansowych, gdzie odnotowano odpisy w wysokości 72,7 mln zł w porównaniu do 36,4 mln zł w poprzednim kwartale, oraz wzrostem odpisów w segmencie Bankowości Detalicznej, gdzie odnotowano odpisy w wysokości 83,2 mln zł.

Suma bilansowa Grupy mBanku na dzień 30 czerwca 2014 roku osiągnęła poziom 111 947,4 mln zł, wobec 107 143,3 mln zł na koniec marca bieżącego roku.

Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom spadły w II kwartale 2014 roku o 785,8 mln zł, głównie z powodu spadku kredytów brutto dla klientów korporacyjnych o 4,1% (wyłączając wpływ wahań kursów walutowych i transakcji reverse repo / buy sell back, wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom korporacyjnym w omawianym okresie wzrosła o około 3,6%). Kredyty brutto dla klientów indywidualnych wzrosły w ujęciu kwartalnym o 1,8%, z czego kredyty hipoteczne wzrosły o 0,5%.

Jednocześnie w omawianym okresie poziom zobowiązań wobec klientów zmniejszył się o 302,7 mln zł, w tym wśród klientów korporacyjnych odnotowano spadek o 5,2% (wyłączając wpływ transakcji repo, zobowiązania wobec klientów korporacyjnych spadły o 2,2%), zaś wśród klientów indywidualnych wzrost o 2,7%.

## **8. Obszar Korporacji i Rynków Finansowych**

### **8.1. Klienci Korporacyjni i Instytucje (Bank)**

I półrocze 2014 roku to okres ożywienia gospodarczego, który przełożył się na wzrost aktywności biznesowej i popytu inwestycyjnego ze strony dużych przedsiębiorstw. Stan gospodarki pozytywnie wpłynął na wolumen kredytów korporacyjnych. Od początku 2014 roku rynek kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł o 6,2%, natomiast rynek depozytów dla przedsiębiorstw spadł o 3,7%.

W ciągu I półrocza 2014 roku Bank prowadził zintensyfikowane działania sprzedażowe, które przełożyły się na rekordową akwizycję klientów korporacyjnych. W I półroczu 2014 roku baza klientów korporacyjnych zwiększyła się o 673 firmy i wyniosła 17 006 podmiotów. Największą akwizycję zanotowano wśród klientów z sektora małych i średnich firm, co jest rezultatem realizowanej strategii mającej na celu wzrost udziału Banku w tym sektorze.

Akwizycja wpłynęła pozytywnie na wartość zgromadzonych środków na rachunkach bieżących, która na koniec czerwca 2014 roku osiągnęła poziom 5 519 mln zł, co oznacza 25,4% wzrost rok do roku. Wysoki wolumen depozytów bieżących stanowi bazę dla dalszego rozwoju bankowości transakcyjnej, mającej szczególne znaczenie dla Banku z uwagi na potencjał wzrostu oraz zacieśnianie współpracy z klientami.

Konsolidacja Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej począwszy od 2014 roku przełożyła się na wzrost aktywności Banku na rynku emisji papierów dłużnych dla przedsiębiorstw. Ponadto działalność segmentu skoncentrowana była na intensyfikacji współpracy z niebankowymi instytucjami finansowymi.



### 8.1.1. Klienci korporacyjni

Łączna liczba klientów na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 17 006 podmiotów i była wyższa o 673 firmy od liczby klientów na koniec 2013 roku. Największy przyrost klientów zanotowano w segmencie K3 (+523 podmioty).

W styczniu 2014 roku, w wyniku reklasyfikacji, niebankowe instytucje finansowe zostały przeniesione do segmentu K1 (zmiana ta dotyczyła 419 klientów, w tym 396 klientów z segmentu K2 i 23 klientów z segmentu K3).

K1 oznacza segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 500 mln zł, największe podmioty sektora publicznego oraz niebankowe instytucje finansowe (w tym fundusze emerytalne i inwestycyjne oraz towarzystwa ubezpieczeniowe), K2 to korporacje o rocznych obrotach od 30 mln zł do 500 mln zł oraz średnie przedsiębiorstwa sektora publicznego, a K3 - segment MSP, tj. przedsiębiorstwa o rocznych obrotach do 30 mln zł.

K1 oznacza segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 500 mln zł, największe podmioty sektora publicznego oraz niebankowe instytucje finansowe (w tym fundusze emerytalne i inwestycyjne oraz towarzystwa ubezpieczeniowe), K2 to korporacje o rocznych obrotach od 30 mln zł do 500 mln zł oraz średnie przedsiębiorstwa sektora publicznego, a K3 - segment MSP, tj. przedsiębiorstwa o rocznych obrotach do 30 mln zł.

### 8.1.2. Oferowane produkty i usługi

#### Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w mBanku depozytów klientów korporacyjnych (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 21 307 mln zł i była o 4,6% wyższa od poziomu z końca grudnia 2013 roku (20 311 mln zł) i o 2,9% w porównaniu z poziomem z końca I półrocza 2013 roku (20 711 mln zł).

Wartość depozytów bieżących klientów korporacyjnych mBanku na koniec I półrocza 2014 roku wyniosła 5 519 mln zł i była o 6,3% niższa od wartości z końca grudnia 2013 roku (5 890 mln zł) i o 25,4% wyższa od poziomu z końca I półrocza 2013 roku (4 400 mln zł).

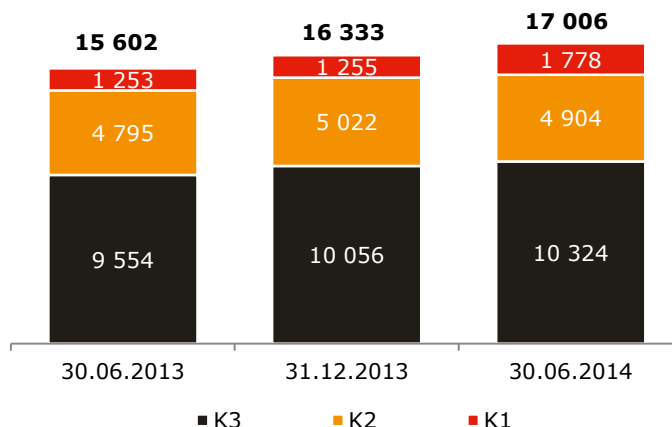
Wartość depozytów dla przedsiębiorstw na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 16 845 mln zł i była o 6,3% niższa od wartości z końca grudnia 2013 roku (17 972 mln zł) i o 2,2% niższa od poziomu z końca I półrocza 2013 roku (17 223 mln zł). Rynek depozytów dla przedsiębiorstw spadł o 3,7% w porównaniu do końca 2013 roku i wzrósł o 5,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Udział depozytów przedsiębiorstw w Banku w wartości depozytów sektora przedsiębiorstw na koniec czerwca 2014 roku wyniósł 8,1% wobec 8,3% na koniec grudnia 2013 roku.

Wartość depozytów jednostek samorządu terytorialnego na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 396,6 mln zł w porównaniu z 179,4 mln zł na koniec 2013 roku i 127,6 mln zł na koniec czerwca 2013 roku.

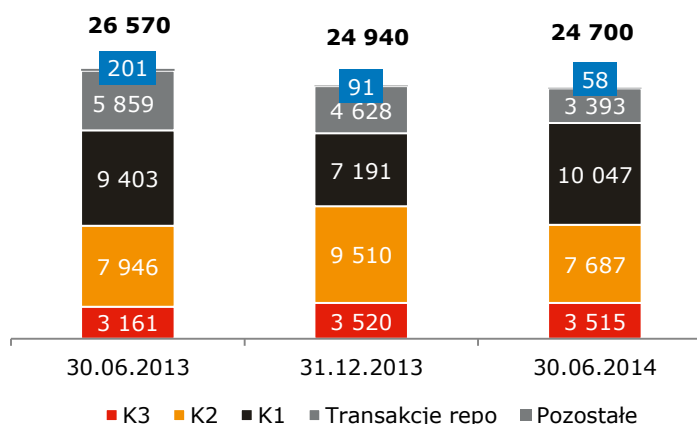
#### Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym mBanku (z wyłączeniem transakcji reverse repo) na koniec I półrocza 2014 roku osiągnęła poziom 26 009 mln zł i była o 7,8% wyższa od poziomu

**Klienci korporacyjni**



**Depozyty klientów korporacyjnych**  
w mln zł



z końca grudnia 2013 roku (24 124 mln zł) i o 2,9% w porównaniu z poziomem z końca I półrocza 2013 roku (25 287 mln zł).

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw na koniec I półrocza 2014 roku wyniosła 17 236 mln i była wyższa o 9,3% w porównaniu z poziomem z końca grudnia 2013 roku (15 765 mln zł) i o 1,1% wyższa od poziomu z końca I półrocza 2013 roku (17 049 mln zł). W tym samym czasie rynek kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł odpowiednio o 6,2% i 4,5%.

Udział akcji kredytowej mBanku kierowanej do przedsiębiorstw w akcji kredytowej całego sektora na koniec czerwca 2014 roku wyniósł 6,1% wobec 5,9% na koniec 2013 roku i 6,3% na koniec czerwca 2013 roku. Wskaźnik kredytów do depozytów dla przedsiębiorstw w Banku na koniec I półrocza 2014 roku wyniósł 102,3% i był znacząco niższy od poziomu rynkowego, który wyniósł 136,1%.

Wartość kredytów udzielonych jednostkom samorządu terytorialnego na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 1 277 mln zł w porównaniu z 1 469 mln zł na koniec 2013 roku (-13,1%).

#### **Finansowanie strukturalne, finansowanie projektów i kredyty konsorcjalne**

W ramach Bankowości Korporacyjnej obszar Structured Finance oferuje następujące rodzaje finansowania: finansowanie akwizycyjne, finansowanie projektów, mezzanine finance i finansowanie konsorcjalne. W I półroczu 2014 roku Bank był istotnym uczestnikiem rynku i brał udział w 22 kredytach konsorcjalnych i bilateralnych. Łączna kwota nowego zaangażowania Banku z tytułu kredytów konsorcjalnych i bilateralnych wyniosła 1 656 mln zł w porównaniu do 1 796 mln zł na koniec 2013 roku.

#### **Finansowanie ze środków Unii Europejskiej**

W dniu 11 marca 2014 roku Bank podpisał z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) kolejną umowę dotyczącą uruchomienia nowej linii kredytowej w wysokości 100 mln euro na finansowanie przedsięwzięć małych i średnich przedsiębiorstw (podmioty zatrudniające do 250 osób) oraz przedsiębiorstw *mid cap* (podmioty zatrudniające powyżej 250 osób, ale mniej niż 3 tys. osób).

#### **Gwarancja de minimis**

W dniu 27 czerwca 2014 roku został podpisany z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) Aneks do Umowy portfelowej linii gwarancyjnej *de minimis* (PLD) zmieniający m.in. zasady wyliczania pomocy *de minimis*. Umowa PLD została zawarta w 2013 roku w ramach rządowego programu „Wspieranie Przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK”, z którego środki przeznaczone są na gwarancje spłat kredytów obrotowych dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Na mocy Umowy PLD wartość przyznanego mBankowi limitu gwarancji wynosi 900 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość wykorzystanego limitu wynosiła 419 mln zł.

#### **Emisja papierów dłużnych dla klientów korporacyjnych**

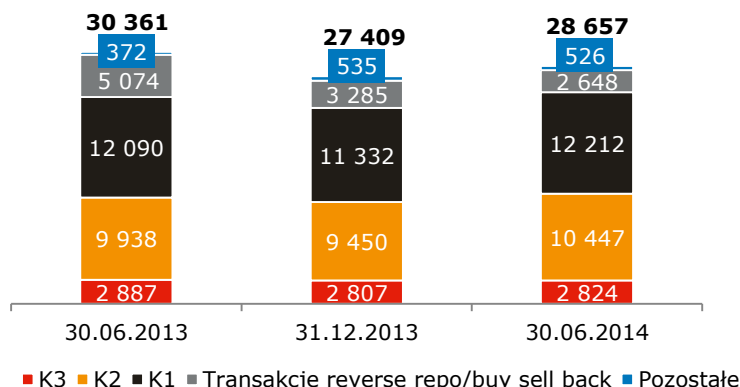
Z początkiem 2014 roku, działalność związana z organizacją emisji dłużnych papierów wartościowych dla klientów Bankowości Korporacyjnej i banków, a także obrót i sprzedaż tych papierów zostały przeniesione z Pionu Rynków Finansowych do Pionu Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna.

W I półroczu 2014 roku mBank organizował bądź współorganizował wiele programów emisji obligacji na rynku krajowym, zarówno dla emitentów korporacyjnych, jak i banków, m.in. dla:

- Eurocash – program emisji obligacji krótkoterminowych w wysokości 500 mln zł
- Amica Wronki – program emisji obligacji w wysokości 200 mln zł

#### **Kredyty klientów korporacyjnych**

w mln zł

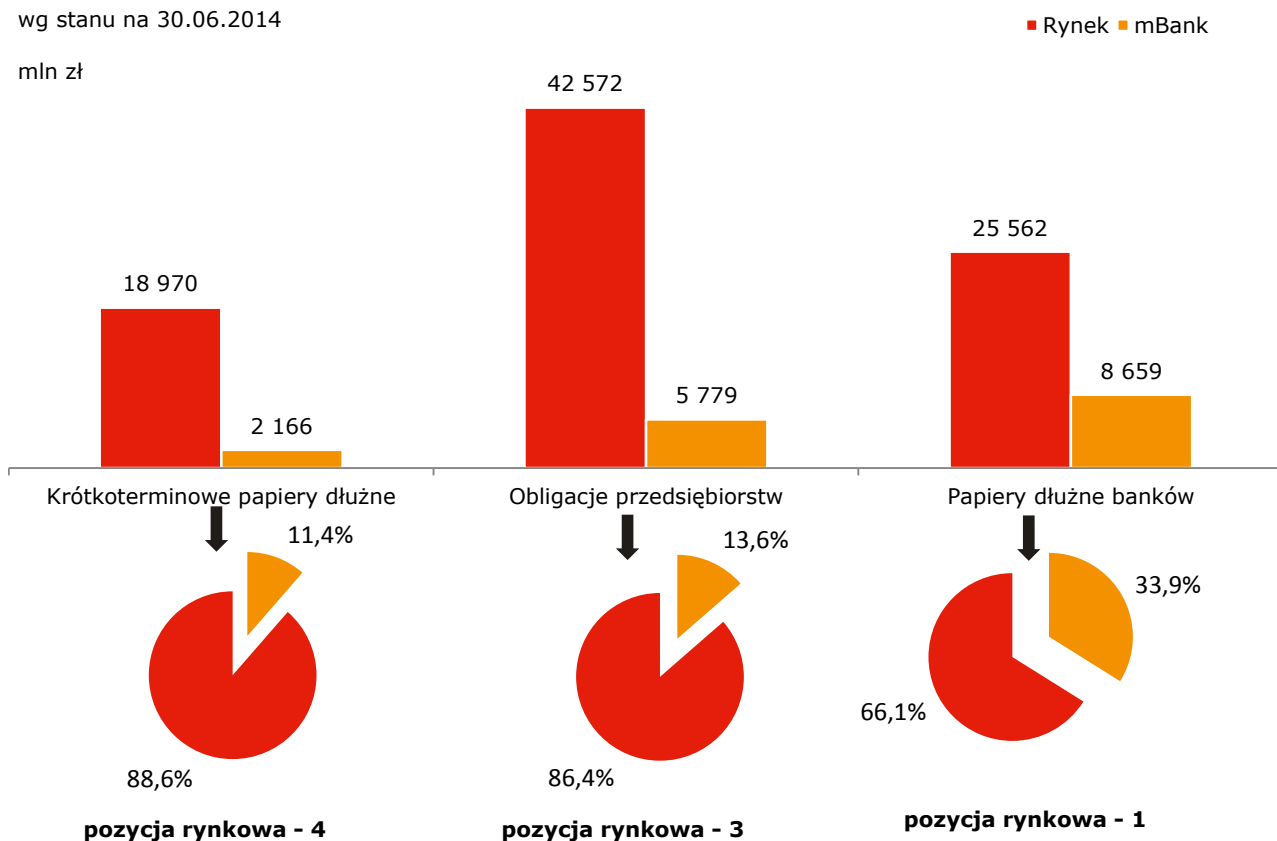


- Getin Noble Bank - program emisji papierów dłużnych w wysokości 2 mld zł
- CCC – program emisji obligacji w kwocie 500 mln zł
- Enea – program emisji obligacji w wysokości 5 mld zł
- Polnord – program emisji obligacji w kwocie 300 mln zł
- Best – program emisji obligacji w kwocie 300 mln zł.

Udział mBanku w rynku nieskarbowych papierów dłużnych na koniec czerwca 2014 roku przedstawia poniższy wykres.

### mBank na rynku nieskarbowych papierów dłużnych

wg stanu na 30.06.2014



Wartość niewykupionych papierów dłużnych banków (z wyłączeniem obligacji „drogowych” emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego), których emisję zrealizował mBank wyniosła około 8,6 mld zł w porównaniu z 6,2 mld zł na koniec I półrocza 2013 roku. Największymi emisjami w I półroczu 2014 roku było plasowanie obligacji o łącznej wartości 685 mln zł dla Banku Gospodarstwa Krajowego oraz 350 mln zł dla Getin Noble Bank, aranżowane przez mBank. Inne duże transakcje, w których Bank brał udział, to emisja listów zastawnych mBanku Hipotecznego o wartości 50,5 mln euro oraz emisje obligacji dla Credit Agricole Bank Polska w kwocie 171 mln zł i Santander Bank - 60 mln zł.

Na rosnącym rynku obligacji przedsiębiorstw Bank uplasował się na trzeciej pozycji z udziałem 13,6% rynku. Zrealizowano szereg nowych emisji o znacznej wartości, tj. CCC S.A. (210 mln zł), Echo Investment S.A. (170,5 mln zł) oraz Magellan S.A. (100 mln zł). Wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji przedsiębiorstw na koniec czerwca 2014 roku wyniosła około 5,7 mld zł wobec 5,0 mld zł na koniec czerwca 2013 roku.

## **Rozwój bankowości transakcyjnej**

Cash management jest obszarem działalności Bankowości Korporacyjnej, który oferuje nowoczesne rozwiązania ułatwiające planowanie, monitorowanie i zarządzanie środkami finansowymi o najwyższej płynności, procesowanie gotówki oraz bankowość elektroniczną. Rozwiązania te ułatwiają wykonywanie codziennych operacji finansowych, zwiększają efektywność zarządzania przepływami środków pieniężnych i służą optymalizacji kosztów i dochodów odsetkowych.

Rozbudowana oferta w zakresie cash management mBanku, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, znalazła odzwierciedlenie w poniższych danych:

- liczba przelewów krajowych wysłanych przez klientów korporacyjnych w I półroczu 2014 roku wzrosła o 14,3% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego;
- liczba przelewów zagranicznych w I półroczu 2014 roku wzrosła o 24,9% w porównaniu do I półrocza 2013 roku; najbardziej dynamicznie przyrastała liczba przelewów SEPA (ang. Single Euro Payments Area), która w omawianym okresie zwiększyła się o 30,9%;
- liczba wszystkich wydanych kart korporacyjnych na koniec I półrocza 2014 roku wyniosła 1 132,2 tys, co oznacza wzrost o 72,3% w porównaniu ze stanem na koniec I półrocza 2013 roku; najbardziej dynamicznie wzrosła liczba kart przedpłaconych, tj. o 74,4%;
- według stanu na koniec czerwca 2014 roku wydano ponad 994 tys. kart w ramach Instrumentu Pieniądza Elektronicznego;
- liczba klientów systemu mBank CompanyNet wzrosła o 14,3%. Obecnie w systemie zarejestrowanych jest 73 995 aktywnych dostępow, umożliwiających współpracę uprawnionych pracowników klientów z mBankiem.

## **Rozwój oferty Bankowości Korporacyjnej**

**Nowe funkcjonalności w mBank CompanyMobile.** W I kwartale 2014 roku funkcjonalność aplikacji mobilnej mBank CompanyMobile została rozszerzona o nowe usługi z zakresu mPlatformy walutowej. W nowej wersji aplikacji użytkownikom smartfonów i tabletów udostępniono następujące funkcjonalności:

- składanie ofert kupna lub sprzedaży walut po określonym kursie;
- przeglądanie listy zawartych transakcji oraz listy lokat;
- otrzymywanie indywidualnych kwotowań kursów walut w ramach Dialogu z Dealerem w przypadku transakcji Rapid FX, przekraczających ustalone progi;
- skrót najważniejszych informacji prezentowanych dotychczas w mBank CompanyNet;
- nowy moduł Archiwum, gromadzący informacje o archiwalnych zleceniach i obrotach.

**Wpłata otwarta na Poczcie** – W II kwartale 2014 roku mBank udostępnił klientom korporacyjnym usługę umożliwiającą dokonywanie wpłat utargów i przekazywanie pochodzących stąd środków pieniężnych na rachunki bankowe w mBanku, za pośrednictwem placówek Poczty Polskiej w całym kraju. Wpłacone środki są dostępne dla klientów następnego dnia roboczego po dokonaniu wpłaty.

### **8.1.3. Sieć dystrybucji**

mBank obsługuje klientów korporacyjnych przez sieć placówek, która na koniec I półrocza 2014 roku liczyła 28 oddziałów i 18 biur korporacyjnych oraz 1 centrum doradcze utworzone w ramach realizacji Projektu Jednej Sieci. W dniu 16 czerwca 2014 roku w Szczecinie została otwarta pierwsza uniwersalna placówka mBanku – centrum doradcze - w którym klienci mogą skorzystać z pełnej oferty usług

bankowości detalicznej i korporacyjnej oraz produktów wybranych spółek mBanku (więcej w rozdziale 1.2.3. Zmiany w sieci placówek mBanku).

Lokalizację placówek na terenie Polski przedstawia poniższa mapa (intensywność kolorów odzwierciedla liczbę placówek w poszczególnych województwach):



## 8.2. Rynki Finansowe

### 8.2.1. Działalność segmentu Rynków Finansowych

Począwszy od stycznia 2014 roku działania segmentu Rynków Finansowych obejmują:

- bezpośrednią sprzedaż produktów rynków finansowych klientom Bankowości Korporacyjnej i niebankowym instytucjom finansowym (takim jak np. zakłady ubezpieczeń, fundusze emerytalne i inwestycyjne oraz firmy zarządzające aktywami) oraz wybranym klientom Private Banking;
- zarządzanie płynnością oraz zarządzanie aktywami i pasywami mBanku (w tym zarządzanie ryzykiem oprocentowania portfela kredytów i depozytów). Dla zarządzania płynnością przeprowadza się transakcje rynku pieniężnego, swapy walutowe, transakcje pochodne na stopę procentową, transakcje nabywania bonów i obligacji skarbowych oraz bonów NBP, repo i inne;
- zarządzanie ryzykiem stóp procentowych i walutowym mBanku, obrót instrumentami walutowymi na rynku międzybankowym (transakcje spot i instrumenty pochodne), obrót instrumentami na stopę procentową (bony i obligacje skarbowe, instrumenty pochodne na stopę procentową), instrumentami pochodnymi na towary oraz akcjami i instrumentami pochodnymi na akcje i indeksy giełdowe; obrót nieskarbowymi papierami wartościowymi;
- usługi depozytariusza i powiernika w szczególności dla niebankowych instytucji finansowych;

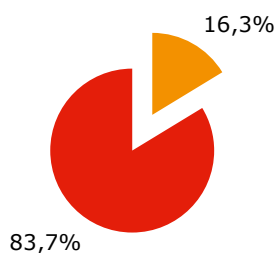
- nadzór nad działalnością domu maklerskiego w zakresie współpracy z instytucjami finansowymi.

Działalność związana z organizacją emisji dłużnych papierów wartościowych dla klientów Bankowości Korporacyjnej i banków, a także obrót i sprzedaż tych papierów zostały przeniesione do Pionu Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna (poprzednio Klienci Korporacyjni i Instytucje). Działalność ta została opisana w rozdziale 8.1.2.

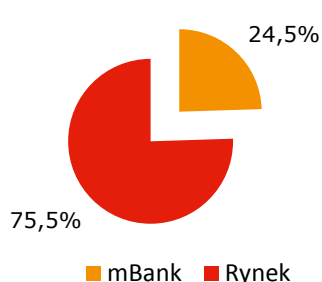
W 2014 roku mBank ponownie zajął pierwszą pozycję w rankingu Indeksu Aktywności Dealerskiej NBP.

Udziały rynkowe mBanku na poszczególnych rynkach instrumentów finansowych zostały przedstawione na poniższych wykresach.

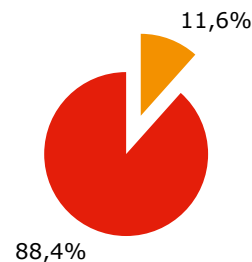
#### Bony i obligacje skarbowe



#### IRS/FRA



#### FX Spot & Forward



■ mBank ■ Rynek

### Program zwiększenia sprzedaży produktów rynku finansowego

W I półroczu 2014 roku działania w segmencie Rynków Finansowych skoncentrowane były na dalszym wzroście lub utrzymaniu pozycji w poszczególnych segmentach produktowych. W ramach przeprowadzonych działań, do kluczowych i mających wpływ na wielkość zrealizowanych transakcji oraz dochód wygenerowany w ramach współpracy z klientami, należą:

- działania mające na celu zwiększenie przychodów ze współpracy z klientami Bankowości Korporacyjnej w zakresie transakcji walutowych. Zanotowano wzrost obrotów walutowych z klientami pomimo dużej presji na marże oraz niskiej zmienności na rynku;
- zwiększenie liczby obsługiwanych klientów oraz pozyskiwanie klientów zapewniających wyższe niż w poprzednich latach wyniki finansowe poprzez stworzone w 2013 roku zespoły ds. projektów finansowania strukturalnego oraz ds. commodities;
- wdrożenie nowego modelu współpracy z niebankowymi instytucjami finansowymi. Głównym założeniem nowego podejścia do współpracy jest skupienie się na potrzebach klienta, a nie na pojedynczych produktach;
- działania mające na celu poprawę jakości procesów oferowanych usług, zwiększenie automatyzacji oraz minimalizowanie liczby błędów operacyjnych we włączonym do struktury segmentu Departamencie Usług Powierniczych.

#### 8.2.2. Instytucje Finansowe

Do obszaru Rynków Finansowych zaliczana jest współpraca z instytucjami finansowymi, koncentrująca się m.in. na pozyskiwaniu finansowania z innych banków oraz lokowaniu w nich nadwyżek środków.

Według stanu na 30 czerwca 2014 roku mBank posiadał dwadzieścia jeden otrzymanych czynnych kredytów na równowartość 22 320 mln zł, przy czym zadłużenie z ich tytułu wyniosło 15 398 mln zł. W ciągu I półroczu 2014 roku spłacono w terminie dwa kredyty we frankach szwajcarskich i jeden w dolarach amerykańskich, łącznie na kwotę 2 051 mln zł. Dodatkowo zaciągnięto nowy kredyt w euro na kwotę 417 mln zł. Per saldo, poziom zadłużenia z tytułu kredytów zaciągniętych był o 1 305 mln zł niższy niż na koniec 2013 roku. Przy zastosowaniu kursów z końca 2013 roku odnotowanoby spadek o 68 mln zł.

Zaangażowanie mBanku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom na koniec czerwca 2014 roku wyniosło łącznie równowartość 593,0 mln zł. W portfelu mBanku znajdowały się dwadzieścia cztery krótko- i długoterminowe czynne kredyty udzielone innym bankom.

### **8.2.3. Usługi powiernicze w mBanku**

Klientami mBanku w obszarze usług powierniczych są przede wszystkim krajowe i zagraniczne instytucje finansowe, banki oferujące usługi powiernicze i inwestycyjne, fundusze emerytalne i inwestycyjne, towarzystwa ubezpieczeniowe, instytucje zarządzające aktywami oraz instytucje niefinansowe.

mBank świadczy usługi polegające m.in. na rozliczaniu transakcji na papierach wartościowych ewidencjonowanych na rynkach krajowych i zagranicznych, przechowywaniu aktywów klientów, prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz rejestrów papierów w obrocie niepublicznym, prowadzeniu rejestrów aktywów funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz kontroli wyceny ich aktywów, a także obsłudze pożyczek z papierów wartościowych.

I półrocze 2014 roku było dla mBanku kolejnym dobrym okresem pod względem działalności powierniczej, kiedy liczba rozliczonych transakcji wzrosła o 13,3% w porównaniu z I półroczem 2013 roku.

## **9. Obszar Bankowości Detalicznej**

### **9.1. Bankowość detaliczna (z uwzględnieniem Bankowości Prywatnej) w Polsce**

I półrocze 2014 roku przyniosło kilka istotnych wydarzeń z perspektywy rozwoju bankowości detalicznej mBanku oraz obsługi klientów detalicznych. Pierwszym z nich było nawiązanie współpracy z jednym z największych operatorów telekomunikacyjnych w Polsce – Orange - i budowanie oferty produktowej dla obecnych i przyszłych klientów Orange (więcej w rozdziale 1.2.1. Strategiczny alians z Orange).

W ramach realizacji projektu Nowego mBanku, który stworzył nowy serwis transakcyjny, klientom detalicznym udostępniono aplikację mobilną, umożliwiającą kontrolę własnych finansów oraz pełną transakcyjność (więcej w rozdziale 1.2.4. Bankowość mobilna).

Proces udostępniania nowego serwisu transakcyjnego wspierany był przez kampanię edukacyjną, polegającą głównie na uruchomieniu stron internetowych, będących kompendium wiedzy na temat bankowości elektronicznej mBanku w nowym wydaniu.

W ramach przyjętej Strategii „Jednego Banku”, Bank realizuje również projekt „Jednej Sieci”, czyli stworzenie uniwersalnych placówek – centrów doradczych - zarówno dla klientów detalicznych, jak i korporacyjnych, oraz tzw. „lekkich” placówek, w których klient detaliczny będzie mógł skorzystać z szybkiej i sprawnej obsługi w podstawowym zakresie (więcej w rozdziale 1.2.3. Zmiany w sieci placówek mBanku).

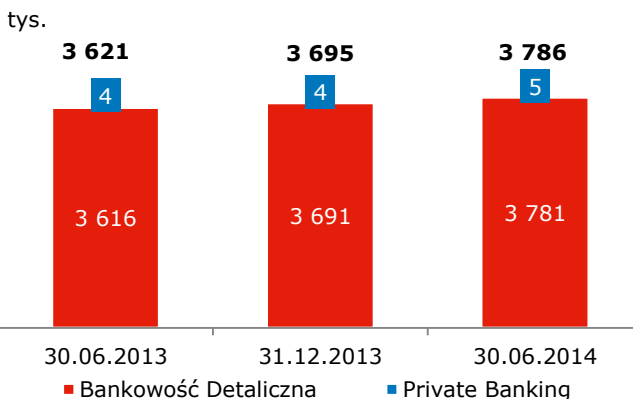
Działania te z perspektywy bankowości detalicznej oznaczają wzrost potencjału cross-sellingu, nowe możliwości optymalizacji procesów sprzedażowych oraz bardziej efektywne wykorzystanie infrastruktury elektronicznej oraz sieci placówek.

### 9.1.1. Klienci detaliczni

Od kilku lat Bank pozostaje rynkowym liderem w pozyskiwaniu nowych klientów detalicznych. Na koniec I półrocza 2014 roku liczba klientów bankowości detalicznej w Polsce była wyższa o 91 tys., tj. 2,5% w stosunku do grudnia 2013 roku i osiągnęła prawie 3,8 mln. W porównaniu do czerwca 2013 roku liczba klientów wzrosła o 165 tys., tj. 4,6%.

Do klientów obsługiwanych w Polsce należą nie tylko osoby fizyczne, ale również mikroprzedsiębiorstwa. Na koniec czerwca 2014 roku było ich 455 tys., z czego 19 tys. pozyskano w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

#### Klienci detaliczni w Polsce



### 9.1.2. Rozwój oferty bankowości detalicznej w Polsce

#### Kredyty

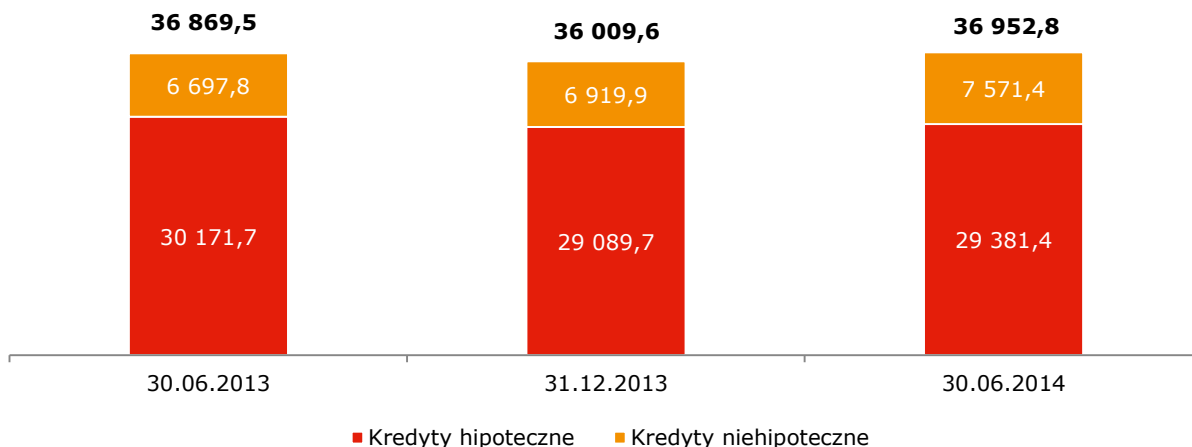
W I półroczu 2014 roku Bank podejmował działania mające na celu wzrost sprzedaży kredytów niehipotecznych. Kredyty te są udzielane głównie w ramach spersonalizowanej oferty kredytowej dla wybranych klientów. Dodatkowo, w ramach usprawniania procesów kredytowych, czas przyznawania kredytów w kanale elektronicznym został skrócony z 15 minut do 30 sekund, bez konieczności wypełniania formularzy i dokumentów. Oferta szybkiego kredytu dostępna jest w ramach dwóch produktów: kredytu gotówkowego i kredytu odnawialnego.

Na początku maja 2014 roku mBank uruchomił nowy rodzaj pożyczki mRaty, umożliwiającej dokonywanie zakupów w sklepach internetowych i innych e-serwisach. mRaty to pożyczka ratalna, przeznaczona na zakup dowolnego produktu bądź usługi w Internecie o łącznej wartości do 20 tys. zł. Klient ma możliwość uzyskania dodatkowych środków online w bardzo krótkim czasie, a decyzja wydawana jest na podstawie deklaracji klienta na temat jego dochodów.

W czerwcu 2014 roku mBank udostępnił swoją pożyczkę ratalną klientom największej platformy aukcyjnej Allegro.pl. Raty obsługiwane są przez największego operatora szybkich płatności – PayU. Współpraca z Allegro daje mBankowi ogromne możliwości finansowania klientów, ponieważ roczne obroty platformy sięgają 16 mld zł, a jej zasięg to ponad 50% całego rynku e-commerce w Polsce.

#### Kredyty klientów detalicznych w Polsce

w mln zł



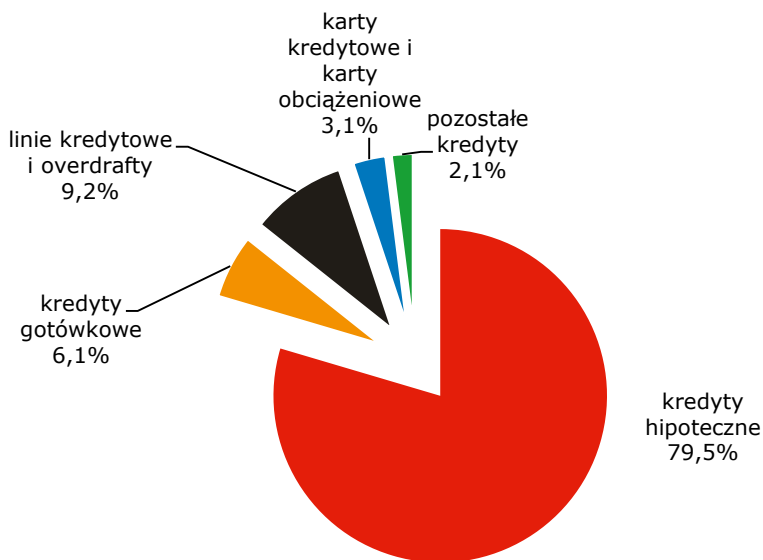
Wartość sprzedaży kredytów hipotecznych w I półroczu 2014 roku wyniosła 1 156,6 mln zł, co oznacza wzrost o 140,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Sprzedaż kredytów niehipotecznych w I połowie 2014 roku wzrosła o 9,2% wobec wartości odnotowanych w I półroczu 2013



roku i wyniosła 1 974,2 mln zł na koniec czerwca 2014 roku. W konsekwencji, wartość bilansowa kredytów detalicznych w Polsce na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 36 952,8 mln zł w porównaniu do 36 009,6 mln zł na koniec 2013 roku, co oznacza wzrost o 943,2 mln zł, tj. 2,6% oraz 36 869,5 mln zł na koniec I półrocza 2013, co oznacza wzrost o 83,3 mln zł, tj. 0,2%.

Struktura portfela kredytowego Bankowości Detalicznej w Polsce na koniec I półrocza 2014 roku przedstawiała się następująco:

**Struktura kredytów detalicznych**



Wartość bilansowa kredytów hipotecznych dla klientów detalicznych wyniosła 29 381,4 mln zł na koniec I półrocza 2014 roku i była wyższa o 291,7 mln zł, tj. 1,0% w stosunku do końca 2013 roku. Portfel kredytów hipotecznych dla osób fizycznych (z wyłączeniem klientów Private Banking) charakteryzowały następujące wielkości:

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych (bez Private Banking)	30.06.2013	30.06.2014
Wartość bilansowa (mld zł)	27,6	<b>26,7</b>
Średnia zapadalność (lata)	21,2	<b>20,5</b>
Średnia wartość (tys. zł)	286,5	<b>271,8</b>
Średnie LTV (%)	81,9%	<b>80,1%</b>
NPL (%)	1,9%	<b>4,7%*</b>

\* W IV kwartale 2013 roku Grupa mBanku ujednoliciła parametry ryzyka kredytowego używane do pomiaru utraty wartości w ramach stosowanej metodologii AIRB z uwzględnieniem wymogów MSSF. Zmodyfikowane podejście wprowadza "perspektywę klientowską" rozpoznawania przypadków default'u w miejsce dotychczas stosowanej "perspektywy produktowej" (skutkujące bardziej konserwatywnym podejściem zorientowanym na klienta i w efekcie podwyższonym wskaźnikiem NPL). Wskaźnik NPL liczony zgodnie z „perspektywą produktową” według szacunków Banku wyniósł 2,3% na koniec I półrocza 2014 roku.

Portfel kredytów niehipotecznych w I półroczu 2014 roku wzrósł o 651,5 mln zł, tj. 9,4% w porównaniu do końca 2013 roku. Najszybciej przyrastały kredyty gotówkowe i w liniach kredytowych, w wyniku większego wykorzystania przez klientów przyznanych im limitów globalnych.

## Depozyty i fundusze inwestycyjne

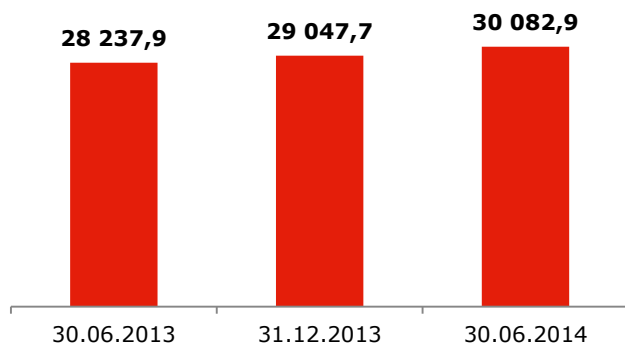
W I półroczu mBank rozbudował ofertę rachunków bankowych. Wprowadzono nowy pakiet rachunków dla przedstawicieli wolnych zawodów, którzy chcą w jednym miejscu kompleksowo i wygodnie zarządzać swoimi finansami: „Ja – Profesjonalista”, łączący w sobie rachunek firmowy mBiznes Profesjonalista i indywidualne mKonto Aquarius lub mKonto Aquarius Intensive.

Na koniec czerwca 2014 roku wartość depozytów bankowości detalicznej wyniosła 30 082,9 mln zł, w porównaniu do 29 047,7 mln zł na koniec 2013 roku, o 1 035,2, tj. 3,6%. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość depozytów wzrosła o 1 845 mln zł, tj. 6,5%.

Wzrostowi bazy depozytowej klientów detalicznych towarzyszył wzrost środków ulokowanych w funduszach inwestycyjnych. Na koniec czerwca 2014 roku ich wartość wyniosła 4 874,4 mln zł, co oznacza wzrost o 1 316,7 mln zł, tj. 37,0 % w porównaniu do końca I półrocza 2013 roku.

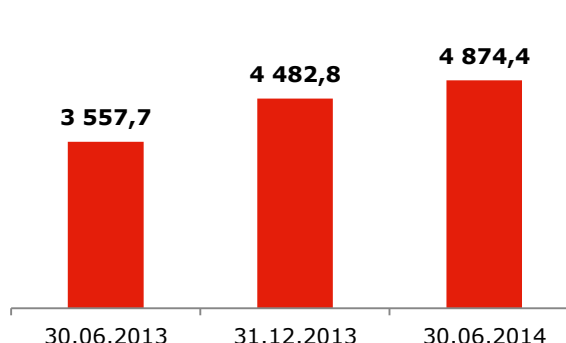
### Depozyty klientów detalicznych

w mln zł



### Fundusze Inwestycyjne

w mln zł



Fundusze inwestycyjne są oferowane klientom mBanku za pośrednictwem „Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych”, umożliwiającego nabywanie jednostek zarówno krajowych, jak i zagranicznych funduszy inwestycyjnych.

Na początku 2014 roku, klientom mBanku udostępniono nową odsłonę Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych. Zmianie uległ m.in. wygląd platformy, dodano wykresy ułatwiające śledzenie oraz analizę inwestycji, a także nową wyszukiwarkę funduszy.

W I półroczu 2014 roku, liczba funduszy inwestycyjnych została zwiększona o 24 nowe fundusze, oferowane przez Ipopema TFI, Skarbiec TFI oraz dwa nowe towarzystwa funduszy inwestycyjnych, tj. Altus TFI i Aviva TFI.

Ponadto, Bank umacniał swoją pozycję w obszarze inwestycji i oszczędności, dywersyfikując proponowane klientom rozwiązania, w szczególności poprzez:

- wprowadzenie do oferty subskrypcji certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
- udostępnienie klientom możliwości inwestowania w kolejne subskrypcje lokat strukturyzowanych;
- wprowadzenie publicznej oferty obligacji dla klientów detalicznych;
- wdrożenie do stałej oferty Banku lokaty dla nowych środków.

## Karty

Na koniec czerwca 2014 roku liczba wydanych kart debetowych w obszarze Bankowości Detalicznej w Polsce wyniosła 6 006,1 tys. i była wyższa o 567,7 tys. kart, tj. 10,4% rok do roku.

Liczba wydanych kart kredytowych na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 785,2 tys. i była wyższa o 53,9 tys., tj. 7,4% niż rok wcześniej.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 lipca 2014 roku nowelizacji Ustawy o usługach płatniczych i obniżeniem stawki na opłaty interchange do maksymalnie 0,5%, działania Banku w obszarze rozwoju kart płatniczych

w I półroczu 2014 roku skupiły się na zwiększaniu liczby transakcji wykonywanych kartami płatniczymi mBanku w ogólnej liczbie transakcji na rynku. Ponadto, dzięki współpracy mBanku z PaySquare - międzynarodowym centrum rozliczeniowym oferującym kompleksowy pakiet serwisowy w zakresie płatności bezgotówkowych przy użyciu kart - Bank obniżył stawki prowizji od transakcji realizowanych kartami płatniczymi. Bank umożliwia niewielkim firmom użytkowanie terminali płatniczych na korzystnych warunkach, co znajduje odzwierciedlenie we wzroście liczby transakcji kartowych.

### **Usługi maklerskie i ubezpieczeniowe**

W I półroczu 2014 roku liczba klientów korzystających z usług maklerskich utrzymała się na stabilnym poziomie. W mBanku w ramach usługi eMakler klienci prowadzili 210,1 tys. rachunków inwestycyjnych, o 6,1 tys. więcej niż na koniec czerwca 2013 roku. Klienci dawnego MultiBanku posiadali 34 tys. rachunków (prowadzonych w ramach Usługi Maklerskiej), tj. 1,3 tys. więcej niż na koniec I półrocza 2013 roku.

W I półroczu 2014 roku Dom Maklerski mBanku (mDM) poszerzył ofertę narzędziową, udostępniając klientom jedyną w Polsce giełdową aplikację transakcyjną na iPady i odświeżoną wersję na iPhony. Dodatkowo, od czerwca 2014 roku, aktywni inwestorzy rynku instrumentów pochodnych mogą korzystać z wdrożonego rozwiązania niższego depozytu daytradingowego na kontraktach terminowych na indeks WIG20.

Sprzedaż ubezpieczeń (komunikacyjnych, turystycznych, nieruchomości) prowadzona jest przez spółkę BRE Ubezpieczenia TUiR. Oprócz klasycznych ubezpieczeń, oferuje ona produkty bancassurance (ubezpieczenie kredytów hipotecznych, gotówkowych i samochodowych, pakiety ubezpieczeń powiązane z kartą kredytową i rachunkiem bieżącym) cieszące się dużym zainteresowaniem klientów. W I półroczu oferta produktowa została wzbogacona m.in. o Ubezpieczenie Płatności Internetowych.

W I półroczu 2014 roku zanotowano wzrost przychodów z tytułu składek w obszarze bancassurance związany głównie z ubezpieczeniami do kredytów i rachunków oraz w obszarze współpracy z mLeasing (program „Leasing w Detalu”, przeznaczony dla klientów firmowych, którzy mogą zawrzeć umowę leasingu na pojazdy do 3,5 ton).

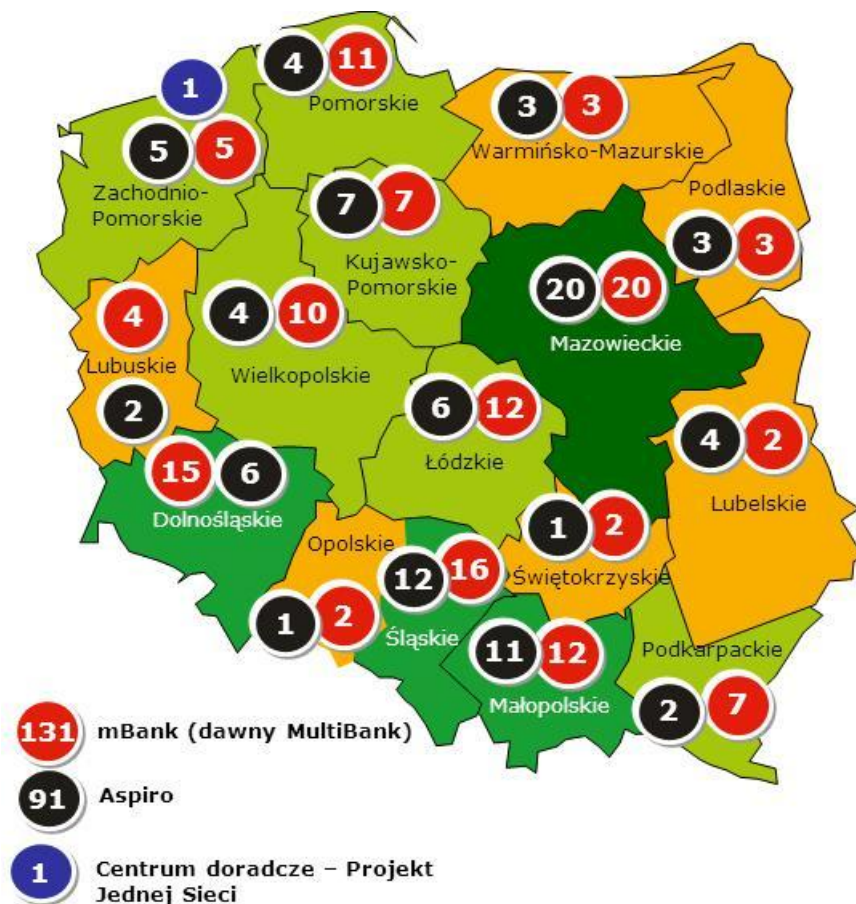
#### **9.1.3. Sieć dystrybucji**

Liczba i zakres działania tradycyjnych placówek bankowości detalicznej mBanku odzwierciedlają ukierunkowanie na obszary o dużym potencjale wzrostu oraz wagę, jaką Bank przykłada do rozwoju innych kanałów dystrybucji, takich jak Internet i bankowość mobilna. Rozwój wielu kanałów dostępu do bankowości ma wpływ na stale rosnącą liczbę klientów i uzupełnia tradycyjne kanały dystrybucji.

Na koniec czerwca 2014 roku część sieci mBanku, zarządzana przez spółkę zależną Aspiro, liczyła 91 lokalizacji (24 Centra Finansowe, 62 mKioski i 5 mKiosków partnerskich) oraz 21 Punktów Obsługi Agencyjnej.

Ponadto sieć naziemna mBanku działa poprzez 131 placówek dawnego MultiBanku (69 Centrów Usług Finansowych, 62 Placówki Partnerskie) oraz 1 centrum doradcze utworzone w ramach Projektu Jednej Sieci. W dniu 16 czerwca 2014 roku w Szczecinie została otwarta pierwsza uniwersalna placówka mBanku – centrum doradcze - w którym klienci mogą skorzystać z pełnej oferty usług bankowości detalicznej i korporacyjnej oraz produktów wybranych spółek mBanku (więcej w rozdziale 1.2.3. Zmiany w sieci placówek mBanku).

Poniższa mapa przedstawia placówki mBanku w Polsce (intensywność kolorów odzwierciedla liczbę placówek w poszczególnych województwach):



## 9.2. mBank w Czechach (CZ) i na Słowacji (SK)

Działalność mBanku w Czechach i na Słowacji w I półroczu 2014 roku koncentrowała się na realizacji założeń strategii „Jednego Banku”. W lutym 2014 roku uruchomiono platformę Nowego mBanku i przeprowadzono rebranding. W tych krajach nastąpiło to w lutym 2014 roku. Obecnie większość transakcji klientów jest wykonywana przy użyciu nowej platformy.

Oddziały zagraniczne poszerzały też ofertę produktów oszczędnościowych – w maju dodano do niej innowacyjny mSaver, który nie tylko wspiera napływ depozytów klientów, ale również zachęca ich do częstszego używania kart płatniczych.

Powyższe działania, jak również prowadzone kampanie marketingowe, przełożyły się na wzrost liczby klientów, która przekroczyła 700 tys. w czerwcu 2014 roku, w tym ponad 500 tys. w Czechach i 200 tys. na Słowacji. Umocniło to pozycję mBanku jako piątego największego pod względem liczby klientów banku na czeskim rynku. Odnotowano też ponad dwukrotny wzrost sprzedaży kredytów niehipotecyjnych – w I półroczu 2014 roku sprzedaż tych kredytów osiągnęła poziom 183,9 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2013 wyniosła ona 90,4 mln zł.

Działalność mBanku w Czechach i na Słowacji w I półroczu 2014 roku została wyróżniona licznymi nagrodami, m.in. dla najlepszego kredytu hipotecznego na Słowacji od serwisu finansowego Finparada, Srebrną koroną dla mKonta dla firm w Czechach od serwisu finansowego Złota koruna, jak również pierwszym miejscem dla kredytu hipotecznego w niezależnym przeglądzie *mystery shopping*, zrealizowanym w Czechach przez serwis finansowy bankovnipoplatky.com i firmę doradczą Mindbridge.

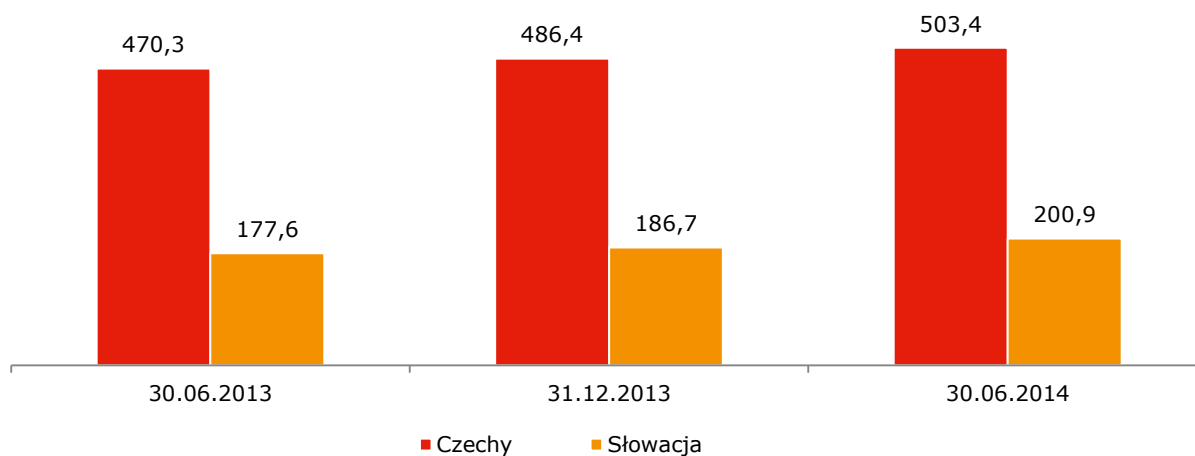
### 9.2.1. Klienci detaliczni

Na koniec czerwca 2014 roku operacje zagraniczne mBanku obsługiwały 704,3 tys. klientów (mBank Czechy 503,4 tys., mBank Słowacja 200,9 tys.). W 2014 roku pozyskano 31,1 tys. nowych klientów.

Wykres przedstawia przyrost liczby klientów detalicznych w ostatnich latach.

**Klienci**

tys.

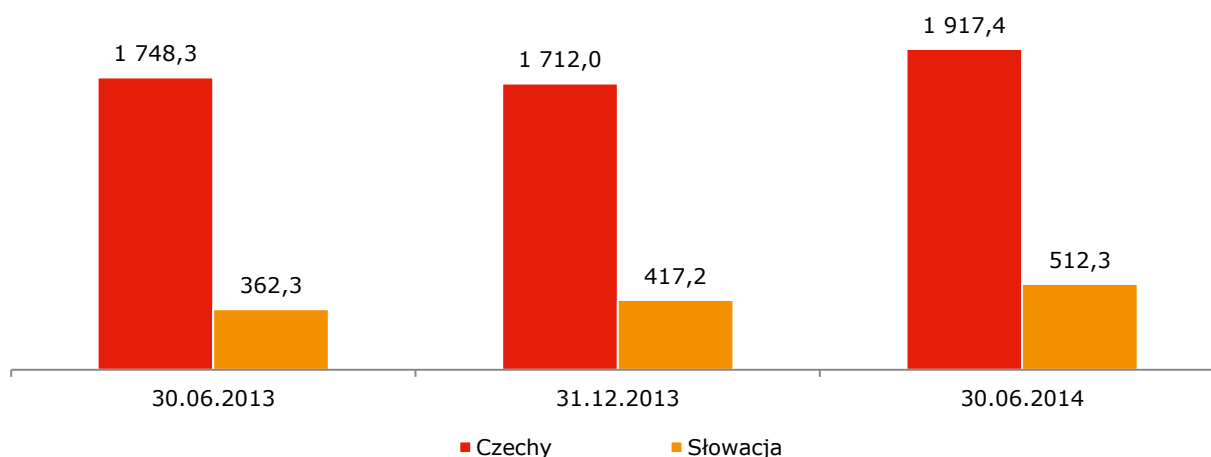
**9.2.2. Rozwój oferty****Kredyty i depozyty**

Na koniec czerwca 2014 roku wartość bilansowa kredytów w Czechach i na Słowacji wyniosła 2 429,7 mln zł (mBank Czechy 1 917,4 mln zł, mBank Słowacja 512,3 mln zł) i wzrosła o 300,5 mln zł, tj. 14,1% w stosunku do końca 2013 roku.

Na koniec I półrocza 2013 i 2014 roku oraz na koniec 2013 roku wolumeny kredytów przedstawiały się następująco:

**Kredyty**

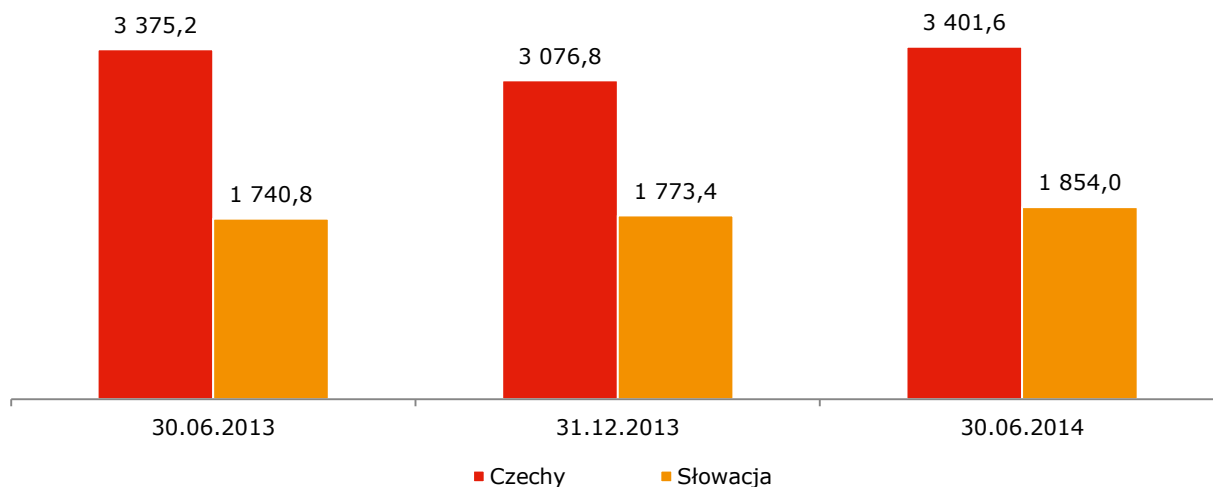
mln zł



Na koniec czerwca 2014 roku stan depozytów w Czechach i na Słowacji wyniósł 5 255,6 mln zł (mBank Czechy 3 401,6 mln zł, mBank Słowacja 1 854,0 mln zł), a ich wartość bilansowa wzrosła o 405,4 mln zł, tj. 8,4% w stosunku do końca 2013 roku. Na koniec I półrocza 2013 i 2014 roku oraz na koniec 2013 roku wolumeny depozytów przedstawiały się następująco:

## Depozyty

mln zł



## Karty

Na koniec czerwca 2014 roku liczba wydanych kart debetowych w obszarze Bankowości Detalicznej w Czechach i na Słowacji wyniosła 1 107,2 tys., tj. +19,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Liczba kart kredytowych była natomiast równa 41,5 tys., tj. +19,9% w porównaniu do I półrocza 2013 roku.

### 9.2.3. Sieć dystrybucji

Liczba placówek mBanku za granicą w stosunku do końca 2013 roku i końca I półrocza 2013 roku nie uległa zmianie. W Czechach wyniosła ona 26 (obecnie działa tam 17 mKiosków i 9 Centrów Finansowych), natomiast na Słowacji 9 (5 mKiosków i 4 Centra Finansowe).

Poniższe mapy przedstawiają sieć dystrybucji mBanku w Czechach i na Słowacji (intensywność kolorów odzwierciedla liczbę placówek w poszczególnych regionach):

#### Czechy:



**Słowacja:**



**10. Działalność wybranych spółek należących do Grupy mBanku**



Stworzona od podstaw działalność ubezpieczeniowa mBanku

Oferta produktów bancassurance oraz stand-alone

Wysoki stopień integracji z mBankiem

W zakresie biznesu direct odnotowano w I półroczu 2014 roku spadek składki o 6,4% do poziomu 72,1 mln zł w porównaniu z I półroczem 2013 roku. W obszarze bancassurance składka wyniosła 139,3 mln zł (z wyłączeniem produktów inwestycyjnych), co oznacza 10,1% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Odnotowany wzrost jest związany głównie z ubezpieczeniami do kredytów i rachunków (wzrost odpowiednio o 12,0% i 9,6% rok do roku). W obszarze współpracy z mLeasing odnotowano wzrost składki o 4,4% do 51,6 mln zł w I połowie 2014 roku, wynikający ze wzrostu wartości mienia przekazanego w leasing.

W I połowie 2014 roku oferta produktowa spółki została rozszerzona m.in. o Ubezpieczenie Płatności Internetowych.

W I półroczu 2014 roku Grupa BRE Ubezpieczenia wypracowała zysk brutto w wysokości 30,9 mln zł, co oznacza wzrost o 1,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poprawa wyniku była możliwa dzięki uzyskaniu większego wolumenu składki w obszarze bancassurance oraz kontynuacji restrykcyjnej polityki kosztowej, zwłaszcza w zakresie przeprowadzanych kampanii reklamowych.

## **Dom Maklerski**

**Kompleksowa oferta usług maklerskich i rynku kapitałowego dla klientów indywidualnych i instytucji oraz emisje**

**Największa liczba rachunków maklerskich na polskim rynku oraz obsługa blisko 300 tys. klientów**

**3,7% udział w rynku akcji i IX miejsce na rynku**

**19,2% udział w rynku transakcji terminowych i II miejsce na rynku**

**20,6% udział w rynku opcji i I miejsce na rynku**

Na koniec I półrocza 2014 roku liczba klientów Domu Maklerskiego mBanku (mDM) wyniosła 292,0 tys. i była o 12,9 tys. wyższa w porównaniu z I półroczem 2013 roku.

W I połowie 2014 roku mDM uczestniczył w konsorcjum banków plasujących IPO spółki Prime Car Management S.A. oraz przeprowadził emisję obligacji spółki BEST S.A.

W I połowie 2014 roku spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 9,5 mln zł, w porównaniu z 7,7 mln zł w I połowie 2013 roku (+23,4% rok do roku). Głównym czynnikiem wzrostu był przyrost dochodów prowizyjnych, spowodowany zwiększoną aktywnością klientów na rynku FOREX oraz na rynkach zagranicznych.

## **Bank Hipoteczny**

**Największy bank hipoteczny w Polsce**

**Oferta obejmuje finansowanie inwestycji komercyjnych, sektora publicznego oraz klientów indywidualnych, analizy rynku i usługi doradcze dla inwestorów i podmiotów branży nieruchomości komercyjnych**

**Największy w kraju emitent listów zastawnych - 70% udział w rynku. Wartość papierów w obrocie - blisko 2,5 mld zł**

Portfel kredytowy brutto mBanku Hipotecznego (mBH) w I półroczu 2014 roku wyniósł 4,2 mld zł (tj. +1,8% w porównaniu do końca 2013 roku).

W I połowie 2014 roku mBH wyemitował cztery serie hipotecznych listów zastawnych denominowanych w euro o łącznej wartości 50,5 mln euro (tj. 210,1 mln zł według kursu NBP z dnia 30 czerwca 2014 roku). W porównaniu do I półrocza 2013 roku, kiedy miała miejsce jedna emisja listów zastawnych na kwotę 80 mln zł, Bank skoncentrował swoją aktywność emisyjną na rynkach zagranicznych. Nabywcami nowych serii listów zastawnych byli zagraniczni inwestorzy instytucjonalni.

Pod koniec lutego 2014 roku, mBH dokonał pierwszej emisji 15-letnich hipotecznych listów zastawnych denominowanych w euro (seria HPE5). Jest to najdłuższy termin zapadalności wśród korporacyjnych papierów dłużnych wyemitowanych kiedykolwiek w historii przez polskich emitentów. Sukces tej emisji nie miał charakteru jednorazowego, czego dowodem są dwie kolejne emisje hipotecznych listów zastawnych o 15-letnim terminie zapadalności wyemitowanych odpowiednio w marcu i maju. Każda kolejna emisja spotkała się z rosnącym popytem inwestorów zagranicznych, co znalazło odzwierciedlenie we wzroście wartości nominalnej emitowanych listów zastawnych z 7,5 mln euro do 20,0 mln euro.

W porównaniu z poprzednimi emisjami sukces transakcji należy rozpatrywać w kontekście spadku marży przy jednoczesnym wydłużeniu okresu zapadalności. Ma to istotny wpływ na obniżenie kosztu finansowania oraz lepsze dopasowanie struktury terminowej oraz walutowej aktywów z pasywami Banku.



## Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

Działalność emisyjną mBH w I połowie 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Seria	Dzień emisji	Dzień wykupu	Waluta	Wartość emisji (mln)	Oprocentowanie	Rating Fitch
HPE4	17.02.2014	15.02.2018	euro	7,5	EURIBOR 6M + 0,80%	A
HPE5	28.02.2014	28.02.2029	euro	8,0	Stałe 3,50%	A
HPE6	17.03.2014	15.03.2029	euro	15,0	Stałe 3,50%	A
HPE7	30.05.2014	30.05.2029	euro	20,0	Stałe 3,20%	A

Ponadto, w dniu 28 kwietnia 2014 roku, mBH dokonał terminowego wykupu serii HPA9 o wartości 25 mln zł.

W I półroczu 2014 roku zysk brutto spółki wyniósł 18,1 mln zł w porównaniu z 12,3 mln zł zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego (+47,4%). Na wyższy wynik spółki wpłynął zarówno wzrost dochodów ogółem, jak i niższa niż w I półroczu 2013 roku wartość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów.



**Oferta obejmuje produkty kredytowe, rachunki, ubezpieczenia, produkty inwestycyjne i oszczędnościowe zarówno dla osób fizycznych, jak i firm**

**Otwarta platforma sprzedaży produktów finansowych na rynku pośrednictwa**

**Prawie 600 doświadczonych doradców klienta**

W I półroczu 2014 roku Aspiro oferowało produkty 26 różnych podmiotów finansowych, w tym również produkty mBanku. Oferta obejmowała łącznie 50 produktów, w tym między innymi kredyty hipoteczne, kredyty gotówkowe, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne, leasing i faktoring.

W związku z poprawą sytuacji na rynku mieszkaniowym, jak również zmianą polityki mBanku w zakresie sprzedaży kredytów hipotecznych, Aspiro odnotowało wzrost sprzedaży kredytów hipotecznych o prawie 240% w I półroczu 2014 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego roku. Rozpoczęcie sprzedaży i wprowadzenie z początkiem 2014 roku oferty mBanku Hipotecznego znalazło odzwierciedlenie w wolumenie sprzedaży kredytów hipotecznych, który na koniec I półrocza 2014 roku wyniósł 88,3 mln zł.

W I półroczu 2014 roku spółka odnotowała zysk brutto w wysokości 117,3 mln zł w porównaniu z 0,3 mln zł w I półroczu 2013 roku. Na wynik w I półroczu 2014 roku znaczący wpływ miała dywidenda w wysokości 113,7 mln zł (po wyłączeniu wpływu dywidendy, zysk brutto spółki wyniósł 3,5 mln zł).

## Wealth Management

**Usługi Private Banking & Wealth Management**

**Kompleksowe zarządzanie majątkiem, obsługa przez ekspertów spółki oraz wyspecjalizowanych doradców podmiotów współpracujących**

W I półroczu 2014 roku spółka rozwijała usługi kompleksowego zarządzania majątkiem, w tym doradztwa inwestycyjnego i asset management. Aktywa zarządzane przez spółkę w omawianym okresie wzrosły o 7,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego do 4,9 mld zł na koniec I półrocza 2014 roku.

Spółka kontynuowała rozwój działalności doradczej w ramach modelu doradztwa inwestycyjnego. Aktywa w doradztwie inwestycyjnym wzrosły o 23,3% w porównaniu do końca I półrocza 2013 roku i wyniosły 453,8 mln zł.

W I połowie 2014 roku spółka wypracowała przychody z działalności operacyjnej na poziomie 18,0 mln zł, tj. o 35,3% więcej w stosunku do analogicznego okresu roku 2013. Zysk brutto spółki wyniósł 9,1 mln zł wobec 5,9 mln zł w I połowie 2013 roku.

## **Leasing**

**Oferta finansowania w formie leasingu, pożyczki oraz usługi z zakresu wynajmu i zarządzania flotą samochodową**

**I miejsce na rynku leasingu nieruchomości (według danych na koniec I kwartału 2014 roku)**

**III miejsce na rynku leasingu w Polsce (według danych na koniec I kwartału 2014 roku)**

Wartość umów zawartych w I połowie 2014 roku wyniosła 1,5 mld zł w porównaniu do 1,3 mld zł rok wcześniej (+17,9% rok do roku). Zwiększenie popytu w I półroczu 2014 roku znalazło odzwierciedlenie w poziomie sprzedaży wyższym niż w I półroczu 2013 roku, głównie ze względu na wzrost w segmencie pojazdów oraz maszyn i urządzeń.

W 2014 roku, w ramach realizacji Strategii „Jednego Banku” i tworzenia kompleksowej oferty dla klientów, kontynuowano program „Leasing w Detalu”. Jest to inicjatywa skierowana do firm, które mogą zawrzeć umowę leasingu na pojazdy do 3,5 ton.

Wynik brutto mLeasing w I półroczu 2014 roku wyniósł 23,0 mln zł, co oznacza 20,0% wzrost rok do roku bez uwzględniania jednorazowego wpływu z tytułu zwrotu VAT w 2013 roku (z uwzględnieniem jednorazowego wpływu zwrotu VAT, wynik brutto spadł o 7,5%).

## **Faktoring**

**Faktoring krajowy i eksportowy z regresem, faktoring bez regresu oraz gwarancje importowe**

**VII pozycja na rynku usług faktoringowych z 7,8% udziałem w obrotach**

W I półroczu 2014 roku spółka zrealizowała obroty o wartości 4,0 mld zł, co oznacza wzrost o 13,3% w stosunku od I półrocza 2013 roku i utrzymała siódmą pozycję wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów.

Wynik brutto w I półroczu 2014 roku wyniósł 8,7 mln zł wobec 8,0 mln zł w I półroczu 2013 roku, co oznacza wzrost o 8,7%.

## **Transfinance**

**Faktoringu krajowy, importowy i exportowy**

**IV miejsce na rynku usług faktoringowych w Republice Czeskiej z 17,3% udziałem w rynku**

**Koncentracja na obsłudze małych i średnich przedsiębiorstw oraz faktoringu międzynarodowym**

W I półroczu 2014 roku spółka odnotowała obroty na poziomie 2,0 mld zł wobec 1,8 mld zł w I półroczu 2013 roku.

Wynik brutto w I półroczu 2014 roku wyniósł 1,2 mln zł wobec 1,0 mln zł w I połowie 2013 roku (+17,7%) i wynikał ze wzrostu dochodów przy utrzymaniu stabilnej bazy kosztowej.

## Centrum Operacji

Obsługa procesów back-office w ramach Grupy mBanku

Świadczenie usług z zakresu rozliczeń i zarządzania bazą danych

Archiwizacja dokumentacji w formie elektronicznej i papierowej, dbałość o bezpieczeństwo i poufność danych

W I półroczu 2014 roku spółka rozwijała współpracę z mBankiem Hipotecznym w zakresie obsługi kredytów hipotecznych.

W I półroczu 2014 roku spółka osiągnęła zysk brutto na poziomie 832,8 tys. zł w porównaniu do 30,0 tys. zł zysku brutto w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na poprawę wyniku wpływ miały niższe koszty działalności (spadek kosztów wynagrodzeń oraz usług zewnętrznych), przy utrzymaniu stabilnego poziomu przychodów ze sprzedaży.

## Locum

Wiodący na rynku deweloper

Działalność deweloperska w Krakowie, Łodzi, Wrocławiu, Warszawie, Poznaniu i Sopocie

Realizacja 29 projektów mieszkaniowych obejmujących 3,4 tys. mieszkań

Członek Polskiego Związku Firm Deweloperskich

W I półroczu 2014 roku spółka sprzedała umowami ostatecznymi 174 lokale, podczas gdy w analogicznym okresie 2013 roku było to 135 lokali.

Zysk brutto spółki za I półrocze 2014 roku wyniósł 15,2 mln zł wobec 7,0 mln zł w I półroczu 2013 roku. Poprawa wyniku wynikała z większej sprzedaży mieszkań umowami ostatecznymi i wyższych marż ze sprzedaży lokali.

### **mFinance France S.A. (mFF)**

Przedmiotem działalności mFF jest pozyskiwanie dla mBanku środków finansowych z rynków międzynarodowych poprzez emisje euroobligacji. W kwietniu 2012 roku dokonano aktualizacji programu emisji euroobligacji. W marcu 2014 roku spółka wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 500 mln euro i terminie wykupu w 2019 roku.

W I półroczu 2014 roku zysk brutto spółki wyniósł 25 tys. zł wobec 52 tys. zł w I połowie 2013 roku.

### **BDH Development Sp. z o.o.**

Przedmiotem działalności spółki jest realizacja i dokończenie przedsięwzięć deweloperskich na bazie nieruchomości mieszkaniowych przejętych przez podmioty z Grupy mBanku w drodze restrukturyzacji i windykacji kredytów inwestycyjnych, w celu odzyskania jak największej wartości z przejętych nieruchomości. W I półroczu 2014 roku strata brutto spółki wyniosła 1,1 mln zł.

### **MLV 45 Sp. z o.o. Sp. k.**

Spółka MLV 45 powstała w wyniku przekształcenia BRE Holding sp. z o.o. w spółkę komandytową w III kwartale 2013 roku. Majątek spółki stanowią akcje i udziały w spółkach: mBank Hipoteczny S.A., mFactoring S.A., mLeasing S.A. oraz mLocum S.A.

W I półroczu 2014 roku spółka wygenerowała stratę brutto w wysokości 53 tys. zł w porównaniu do 40,7 mln zł zysku brutto w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wynik I półrocza 2013 roku wpłynęły przychody z tytułu dywidend.

## **11. Główne kierunki zmian oraz podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku**

### **11.1. Główne kierunki zmian w obszarze zarządzania ryzykiem**

Główne kierunki zmian w obszarze Ryzyka realizowane są w oparciu o strategię Ryzyka zdefiniowaną w 2013 roku.

Z początkiem 2014 roku powołano Forum Ryzyka, którego celem jest umożliwienie pogłębionego i systematycznego dialogu między Ryzykiem a innymi obszarami Banku. Prace Forum Ryzyka zorganizowane są obecnie wokół trzech kluczowych komitetów:

- Komitetu Ryzyka Bankowości Detalicznej (KRD)
- Komitetu Ryzyka Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (KRK)
- Komitetu Ryzyka Rynków Finansowych (KRF).

W obszarze detalicznym wdrożono platformę umożliwiającą automatyzację procesów posprzedażowych (mService). Kilka najważniejszych i pochłaniających najwięcej zasobów procesów już zostało uruchomionych produkcyjnie, a prace wdrożeniowe nad kolejnymi procesami będą kontynuowane w II połowie roku.

Dzięki aktywnemu uczestnictwu przedstawicieli obszaru Ryzyka w projektach strategicznych Banku zapewnione zostało pełne pokrycie potrzeb i wymogów związanych z zarządzaniem ryzykiem.

### **11.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku**

Zarząd Banku podejmuje działania mające na celu zapewnienie, iż Bank zarządza wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka, wynikającymi z realizacji przyjętej strategii biznesowej.

W ramach funkcjonującego w Grupie procesu inwentaryzacji ryzyka, realizowanego na podstawie zasad określonych w ICAAP (ang. Internal Capital Adequacy Assessment Process, czyli procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego), zidentyfikowano w działalności Grupy w I połowie 2014 roku następujące istotne rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko biznesowe (w tym strategiczne),
- ryzyko reputacji,
- ryzyko płynności,
- ryzyko ubezpieczeniowe,
- ryzyko modeli.

mBank, w ramach procesu ICAAP, monitoruje wszystkie powyższe rodzaje ryzyka. Z uwagi na specyfikę oraz charakterystykę portfela, w niniejszym rozdziale zostaną przedstawione zasady związane z procesem monitorowania ryzyka kredytowego, operacyjnego, płynności, rynkowego w księdze handlowej i stopy procentowej księgi bankowej w ramach Grupy mBanku, w oparciu o miary ryzyka stosowane w mBanku, przy równoczesnym uwzględnieniu różnic wynikających z rodzaju i skali działalności realizowanej przez Grupę.

### **11.3. Ryzyko kredytowe**

Organizując procesy zarządzania ryzykiem kredytowym, Bank kieruje się zasadami i wymaganiami określonymi w uchwałach oraz rekomendacjach Komisji Nadzoru Finansowego, które dotyczą zarządzania ryzykiem kredytowym, w szczególności Rekomendacją S.

#### **Strategie**

W I kwartale 2014 roku, Bank sfinalizował proces przeglądu Strategii Zarządzania Ryzykiem Kredytowym Grupy mBanku, zarówno w obszarze detalicznym jak i korporacyjnym. Modyfikacje obydwu Strategii zostały przyjęte w przez Zarząd Banku, a następnie pozytywnie zaopiniowane przez Komisję Ryzyka Rady Nadzorczej oraz finalnie zaaprobowane przez Radę Nadzorczą w dniu 13 czerwca 2014 roku.

#### **Bankowość Korporacyjna**

W obszarze Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej w I połowie 2014 roku wprowadzono zmiany mające wpływ na zarządzanie ryzykiem kredytowym:

W styczniu 2014 roku wdrożono symulacyjny model ratingowy SPL-TOP, umożliwiający wyznaczenie parametrów PD (ang. Probability of Default, czyli prawdopodobieństwo zdarzenia default) i LGD (ang. Loss Given Default, czyli względna strata w przypadku zdarzenia default) w ocenie finansowania specjalistycznego towarów, obiektów, projektów, energii odnawialnej, lewarowanej akwizycji (tj. przedmiotów innych niż nieruchomości). Zastosowanie nowego modelu ratingowego pozwoli uzyskać lepszą jakość oceny ryzyka w tym segmencie finansowania (m.in. wyższą predykcyjność wskazań modelu i większe, adekwatne do skali ryzyka zróżnicowanie ocen (wyższa granularność)).

W I kwartale 2014 roku opracowano i zatwierdzono "Politykę finansowania nieruchomości przychodowych w Grupie mBanku S.A." i ustalono maksymalne limity zaangażowania na tego typu ekspozycje w 2014 roku zarówno dla całej Grupy, jak i poszczególnych spółek (mBank, mBank Hipoteczny, mLeasing).

W I połowie 2014 roku kontynuowane były zadania związane z dostosowaniem regulacji Banku do wydanej przez KNF w czerwcu 2013 roku nowej wersji Rekomendacji S, m.in. znowelizowane zostały przepisy dotyczące testów warunków skrajnych, raportowania, wytycznych dotyczących szacowania odzysków należności, działań podejmowanych w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń na rynku nieruchomości.

#### **Bankowość Detaliczna**

W I połowie 2014 roku podstawą akwizycji w obszarze kredytów niehipotecznych (NML) nadal były kredyty udzielane klientom wewnętrznym Banku (około 80% sprzedaży). W wyniku rosnącego „uproduktowienia” klientów wewnętrznych Bank podjął również działania zmierzające do zwiększenia wolumenu sprzedaży kredytów nowym klientom. Do najważniejszych inicjatyw wdrożonych w I półroczu 2014 roku należą:

- oferta kredytu dla klientów wewnętrznych udostępniana poprzez aplikację Banku na urządzeniach mobilnych;
- oferta kredytu z przeznaczeniem na zakupy w Internecie udostępniana za pośrednictwem sklepów internetowych, w tym poprzez serwis Allegro.

W celu redukcji ryzyka operacyjnego związanego z wdrażaniem nowych rozwiązań technologicznych oraz rozszerzeniem oferty dla nowych klientów, oba rozwiązania wdrożone zostały w trybie testów kredytowych.

Równolegle Bank nadal intensywnie rozwija system prewencji przeciw-wyłudzeniowej. W stosunku do kredytów długoterminowych (segment kredytów hipotecznych - ML), Bank utrzymuje ostrożne podejście do oceny wiarygodności i zdolności kredytowej kredytobiorców. W szczególności mając na uwadze obecne środowisko bardzo niskich stóp procentowych, Bank przykłada szczególną wagę do stosowania w ocenie zdolności kredytowej długookresowych szacunków stopy procentowej. Ponadto, w I półroczu 2014 roku Bank przeprowadził działania dostosowujące politykę kredytową do zaleceń zawartych w Rekomendacji S, w szczególności dokonał redukcji maksymalnej wartości parametru LtV (ang. Loan to

Value), określającego relację kwoty kredytu do wartości rynkowej (lub bankowo-hipotecznej) nieruchomości oraz wprowadził wymóg zgodności waluty kredytu z walutą dochodu kredytobiorcy.

W ramach Grupy w I półroczu 2014 roku kontynuowany był (zapoczątkowany w IV kwartale 2013 roku) program udzielania kredytów hipotecznych kanałami sprzedażowymi mBanku na rzecz mBanku Hipotecznego w ramach tzw. modelu agencyjnego. Kredyty te będą podstawą emisji listów zastawnych, które mają stanowić docelowo podstawowe źródło finansowania długoterminowego w Grupie mBanku.

### **11.3.1. Jakość portfela kredytowego**

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom, należności z utratą wartości stanowiły 6,4% wobec 6,3% na koniec 2013 roku oraz 4,9 % na koniec czerwca 2013 roku.

Rezerwa utworzona na należności od klientów wzrosła z 2 371,4 mln zł na koniec 2013 roku do 2 594,5 mln zł na dzień 30 czerwca 2014 roku. Rezerwy na poniesione nieujawnione straty (ang. Incurred but Not Identified – IBNI) wzrosły z 256,6 mln zł na koniec 2013 roku do 269,8 mln zł na koniec I półrocza 2014 roku.

Poziom pokrycia należności, które utraciły wartość rezerwami wyniósł 50,1% na koniec czerwca 2014 roku, wobec 47,8% na koniec 2013 roku oraz 66,4% na koniec czerwca 2013 roku.

Obserwowana zmienność dynamiki zawiązywanych rezerw na poziomie Banku jest wynikiem zarówno czynników związanych z biznesem detalicznym jak i z biznesem korporacyjnym. W przypadku biznesu detalicznego czynnikami determinującymi poziom rezerw w I półroczu 2014 roku były dynamicznie rosnący wolumen kredytów, a także wprowadzenie nowej metodologii liczenia rezerw, która wykorzystuje parametry AIRB po niezbędnej eliminacji różnic pomiędzy podejściem wynikającym z MSR 39 i Bazylei II. Specyfiką nowego podejścia do liczenia rezerw jest nie tylko wykorzystanie parametrów AIRB, ale także w konsekwencji zmiana paradygmatu rozpoznawania defaultu z poziomu transakcji na poziom klienta. Zastosowanie parametrów AIRB w metodologii kalkulacji rezerw wynika z przyznanej przez KNF zgody na stosowanie w mBanku tzw. metody AIRB do obliczania wymogów kapitałowych.

Równocześnie należy podkreślić, że Bank jest w trakcie procesu doskonalenia wdrożenia i kalibracji nowego modelu kalkulacji rezerw.

**Grupa mBanku S.A.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

Poniższe zestawienie przedstawia jakość portfela kredytowego Grupy mBanku na koniec czerwca 2014 roku, grudnia 2013 roku oraz czerwca 2013 roku.

Jakość portfela kredytowego Grupy mBanku	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014
	w mln zł	w mln zł	w mln zł
<b>Należności od klientów - zaangażowanie brutto ogółem</b>	<b>74 426,3</b>	<b>70 581,8</b>	<b>72 731,7</b>
Należności bez utraty wartości	70 781,2	66 158,1	68 095,6
Należności, które utraciły wartość	3 645,1	4 423,7	4 636,1
<b>Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %</b>	<b>4,9%</b>	<b>6,3%</b>	<b>6,4%</b>
<b>Rezerwa utworzona na należności od klientów</b>	<b>2 629,4</b>	<b>2 371,4</b>	<b>2 594,5</b>
Rezerwy utworzone na należności bez utraty wartości	207,5	256,6	269,8
Rezerwy na należności, które utraciły wartość	2 421,9	2 114,8	2 324,7
<b>Współczynnik pokrycia rezerwami należności, które utraciły wartość</b>	<b>66,4%</b>	<b>47,8%</b>	<b>50,1%</b>
<b>Współczynnik pokrycia rezerwami całego portfela kredytowego</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,6%</b>
<b>Klienci indywidualni - zaangażowanie brutto</b>	<b>39 042,0</b>	<b>38 307,9</b>	<b>39 664,2</b>
Należności bez utraty wartości	37 669,0	35 949,1	37 055,3
Należności, które utraciły wartość	1 373,0	2 358,8	2 608,9
<b>Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %</b>	<b>3,5%</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,6%</b>
<b>Klienci korporacyjni - zaangażowanie brutto</b>	<b>32 523,3</b>	<b>29 475,3</b>	<b>30 564,5</b>
Należności bez utraty wartości	30 251,2	27 410,4	28 537,3
Należności, które utraciły wartość	2 272,1	2 064,9	2 027,2
<b>Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %</b>	<b>7,0%</b>	<b>7,0%</b>	<b>6,6%</b>
<b>Pozostali klienci - zaangażowanie brutto</b>	<b>2 861,0</b>	<b>2 798,6</b>	<b>2 503,0</b>
Należności bez utraty wartości	2 861,0	2 738,6	2 503,0
Należności, które utraciły wartość	0,0	0,0	0,0
<b>Udział w portfelu należności, które utraciły wartość w %</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>

**11.4. Ryzyko rynkowe**

Organizując procesy zarządzania ryzykiem rynkowym Bank kieruje się zasadami i wymaganiami określonymi w uchwałach oraz rekomendacjach Komisji Nadzoru Finansowego, które dotyczą zarządzania ryzykiem rynkowym.

**Narzędzia i miary**

W I półroczu 2014 roku w kalkulacji wartości zagrożonej uwzględniony został dodatkowy czynnik ryzyka oraz zmieniona została metodologia wyceny obligacji rządowych o stopie zmiennej na potrzeby pomiaru ryzyka.

Spodziewany z tego tytułu wzrost miary ryzyka VaR, został zakumulowany w wartościach limitów ryzyka rynkowego, zatwierdzonych na rok 2014 dla Grupy mBanku oraz poszczególnych jednostek objętych limitowaniem ryzyka rynkowego. W przyjętych wartościach limitów ujęto również prognozowany wzrost miar ryzyka z tytułu planowanego na 2014 rok wydłużenia zapadalności kapitału w modelu wewnętrznym z 3 do 5 lat, co zostało zatwierdzone przez Komitet Ryzyka Rynków Finansowych w kwietniu 2014 roku.

## Strategia

W I kwartale 2014 roku Bank sfinalizował proces przeglądu Strategii Zarządzania Ryzykiem Rynkowym Grupy mBanku S.A., której modyfikacja została przyjęta w przez Zarząd Banku w dniu 1 kwietnia 2014 roku, a następnie pozytywnie zaopiniowana przez Komisję Ryzyka Rady Nadzorczej oraz finalnie zaaprobowana przez Radę Nadzorczą w dniu 13 czerwca 2014 roku.

## Pomiar ryzyka Banku

### Wartość zagrożona

Zmiany wartości zagrożonej VaR w I półroczu 2014 roku wynikają głównie z uwzględnienia od początku marca 2014 roku w kalkulacji ryzyka dodatkowego czynnika ryzyka tj. spreadów kredytowych dla obligacji korporacyjnych oraz rządowych (w przypadku obligacji rządowych spread wyznaczany jako różnica pomiędzy stawkami zerokuponowymi krzywej bondowej oraz swapowej). Równocześnie dokonano zmiany metodologii wyceny obligacji rządowych o stopie zmiennej na potrzeby pomiaru ryzyka, celem uwzględnienia w wycenie efektu ryzyka bazowego pomiędzy stawkami krzywej bondowej i swapowej. W konsekwencji powyższych zmian część ryzyka (prezentowanego dotychczas jako ryzyko stopy procentowej), związanego ze zmiennością spreadu pomiędzy krzywymi jest od marca 2014 roku prezentowana w kategorii VaR CS (ryzyko spreadu kredytowego).

W poniższych tabelach przedstawione zostały statystyki poziomów miar wartości zagrożonej za I półrocze 2014 roku w porównaniu z rokiem 2013 (prezentowane wartości liczbowe uwzględniają portfel inwestycyjny Departamentu Finansowania Strukturalnego i Mezzaninie (DFS), w tym głównie akcje PZU).

w tys. zł	2013				I półrocze 2014			
	31.12.13	średnia	maksimum	minimum	30.06.14	średnia	maksimum	minimum
<b>VaR IR</b>	15 155	16 034	22 806	6 774	10 613	14 990	17 539	9 595
<b>VaR FX</b>	212	348	1 196	73	174	263	675	95
<b>VaR EQ</b>	7 268	5 659	7 451	4 551	6 786	6 783	7 647	6 066
<b>VaR CS</b>	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	28 889	27 104	29 388	25 049
<b>VaR</b>	<b>31 167</b>	<b>17 622</b>	<b>23 556</b>	<b>10 840</b>	<b>31 167</b>	<b>26 190</b>	<b>33 039</b>	<b>15 968</b>

*VaR IR – ryzyko stopy procentowej*

*VaR FX - ryzyko walutowe*

*VaR EQ – ryzyko akcyjne*

*VaR CS – ryzyko spreadu kredytowego*

### Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

Poniższa tabela prezentuje potencjalny spadek dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych w kierunku niekorzystnym, dla każdej z walut.



**Grupa mBanku S.A.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

w mln zł	2013				I półrocze 2014			
	31.12.13	średnia	maksimum	minimum	30.06.14	średnia	maksimum	minimum
<b>PLN</b>	70,9	50,6	116,9	6,7	25,6	31,4	69,8	4,2
<b>USD</b>	1,0	1,2	2,3	0,1	1,2	1,4	4,0	0,8
<b>EUR</b>	7,2	6,5	10,0	1,8	5,0	9,1	12,6	5,0
<b>CHF</b>	0,5	0,4	0,6	0,2	0,2	0,4	0,6	0,2
<b>CZK</b>	4,6	5,6	7,4	3,0	3,7	4,5	5,3	3,4

**Pomiar ryzyka rynkowego Grupy**

Zasadnicze źródło ryzyka rynkowego Grupy stanowią pozycje zajmowane przez Bank. Poniższa tabela przedstawia statystyki poziomów miar wartości zagrożonej (przy poziomie ufności 97,5% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji) Grupy mBanku w I półroczu 2014 roku dla poszczególnych podmiotów należących do Grupy, w których zidentyfikowano pozycje ryzyka rynkowego (tj. portfeli mBanku, mBanku Hipotecznego, mLeasingu, Domu Maklerskiego mBanku) oraz w rozbiciu na wartości zagrożone odpowiadające poszczególnym głównym rodzajom ryzyka – ryzyka stóp procentowych (VaR IR), ryzyka kursów walutowych (VaR FX) i ryzyka cen akcji / wartości indeksów (VaR EQ). Wartości miar VaR na koniec I półrocza 2014 roku dla mBanku prezentowane w poniższej tabeli uwzględniają pozycje Departamentu Skarbu (DS), Departamentu Rynków Finansowych (DFM), Biura Maklerskiego (BM) i Departamentu Finansowania Strukturalnego i Mezzanine (DFS).

w tys. zł	Grupa mBanku	mBank	mBH	mLeasing	mDM
<b>VaR IR</b>	15 455	14 990	90	497	9
<b>VaR FX</b>	291	263	30	210	25
<b>VaR EQ</b>	6 805	6 783	-	-	134
<b>VaR CS</b>	27 104	27 104	-	-	-
<b>VaR średni</b>	26 433	26 190	102	465	132
<b>VaR max</b>	33 382	33 039	179	627	171
<b>VaR min</b>	16 183	15 968	51	377	71
<b>30.06.2014</b>	<b>31 437</b>	<b>31 167</b>	<b>71</b>	<b>377</b>	<b>154</b>

Dla porównania wartość zagrożona VaR na koniec 2013 roku na poziomie Grupy mBanku wyniosła 17 152 tys. zł, w tym dla mBanku – 16 910 tys. zł, dla mBanku Hipotecznego – 64 tys. zł, dla mLeasingu – 615 tys. zł oraz dla Domu Maklerskiego mBanku – 108 tys. zł. Znaczny wzrost wartości zagrożonej VaR wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości zagrożonej portfela mBanku, co zostało wyjaśnione powyżej.

**11.5. Ryzyko płynności**

Organizując procesy zarządzania ryzykiem płynności Bank kieruje się zasadami i wymaganiami określonymi w Uchwale KNF Nr 258/2011 z dnia 4 października 2011 roku, Uchwale KNF nr 386/2008 z dnia 17 grudnia 2008 roku w sprawie ustalenia norm płynności wiążących banki oraz najlepszymi praktykami w tym zakresie, w tym w szczególności rekomendacjami KNF dotyczącymi zarządzania ryzykiem płynności (rekomendacja P).

## Narzędzia i miary

W I półroczu 2014 roku efektywne stały się nowe wartości limitów płynności wprowadzone na rok 2014, w tym w szczególności nowo wprowadzone limity ANL (ang. Available Net Liquidity) dla Grupy mBanku oraz dla spółek zależnych mBank Hipoteczny oraz mLeasing.

Dokonano przeglądu oraz aktualizacji metodologii ANL, która została zatwierdzona przez Komitet Ryzyka Rynków Finansowych w marcu 2014 roku. Jednym z głównych elementów, który podlegał modyfikacji były zasady urealniania finansowania działalności spółek zależnych w mBanku oraz na zewnątrz (za pomocą listów zastawnych). Wprowadzone zmiany miały znikomą wpływ na wysokość nadwyżki płynności na poziomie Grupy mBanku, natomiast pozytywny w odniesieniu do spółek (szczególnie mBH) oraz negatywny w odniesieniu do mBanku.

Zmiany metodologiczne zostały odzwierciedlone w nowych wartościach limitów ANL na 2014 rok.

W I półroczu 2014 roku Bank kontynuował prace dostosowawcze do wymagań określonych w regulacji CRR w zakresie miar płynności LCR/NSFR. Prace wdrożeniowe, uwzględniające także dodatkowe wytyczne European Banking Authority (EBA) opublikowane w marcu 2014 roku, zostały sfinalizowane w postaci metodologii kalkulacji miar LCR/NSFR zatwierdzonej w czerwcu 2014 roku przez Komitet Ryzyka Rynków Finansowych. Począwszy od II kwartału 2014 roku, banki podlegają obowiązkowi raportowania miary LCR do NBP. Pierwsze raportowanie, według stanu na koniec marca, kwietnia oraz maja 2014 roku, zgodnie z nową metodologią kalkulacji zostało przez Bank przeprowadzone w czerwcu 2014 roku.

## Strategia

W I kwartale 2014 roku Bank sfinalizował proces przeglądu Strategii Zarządzania Ryzykiem Płynności Grupy mBanku, której modyfikacja została przyjęta w przez Zarząd Banku w dniu 1 kwietnia 2014 roku, a następnie pozytywnie zaopiniowana przez Komisję Ryzyka Rady Nadzorczej oraz finalnie zaaprobowana przez Radę Nadzorczą w dniu 13 czerwca 2014 roku.

## Pomiar ryzyka płynności mBanku

W 2014 roku Bank kontynuował strategię zastępowania finansowania otrzymanego z Commerzbanku finansowaniem zewnętrznym. Wartość spłat pożyczek zaciągniętych z Commerzbanku (w tym także pożyczek podporządkowanych) obniżających lukę krótkoterminową (do 1M) stanowi równowartość około 3,3 mld zł (z czego spłaty dokonane w I półroczu 2014 roku wyniosły około 2,5 mld zł, a pozostała kwota uwzględniana w kalkulacji na dzień 30 czerwca 2014 roku odpowiada spłacie pożyczki w wysokości 250 mln franków szwajcarskich, zrealizowanej w lipcu 2014 roku), przy jednoczesnym uplasowaniu na rynku obligacji niezabezpieczonych EMTN w kwocie 500 mln euro.

Niedopasowanie luki ANL w terminach do 1 miesiąca oraz do 1 roku w ciągu 2014 roku, miar regulacyjnych M1, M2 oraz LCR przedstawia poniższa tabela:

Miara*	I półrocze 2014			
	30.06.14	średnia	maksimum	minimum
<b>ANL 1M</b>	1 142	6 724	10 065	1 142
<b>ANL 1Y</b>	5 502	8 277	12 410	3 939
<b>M1</b>	9 034	9 154	12 952	4 993
<b>M2</b>	1,40	1,37	1,58	1,17
<b>LCR</b>	1,22	1,41	1,51	1,22

(\* ) – miary ANL oraz M1 są wyrażone w mln zł, podczas gdy M2 i LCR są miarami relatywnymi wyrażonymi w postaci ułamka dziesiętnego.

Głównym czynnikiem wpływającym na obniżenie w I półroczu 2014 roku miary LCR (wyznaczonej dotychczas na podstawie podejścia uproszczonego) było dostosowanie algorytmów kalkulacyjnych Banku

do kryteriów określonych w dokumencie CRR. Wśród elementów, które zostały zmienione (w stosunku do podejścia uproszczonego), a które miały najistotniejszy wpływ jednostkowy na obniżenie wskaźnika należy wymienić przede wszystkim uwzględnienie w kalkulacji odpływów bazy depozytowej w horyzoncie do 1 miesiąca, także potencjalnych odpływów wynikających z możliwych zerwań depozytów terminowych o rezydualnym terminie zapadalności powyżej 1 miesiąca, uwzględnienie nowych wymagań EBA dotyczących wpływu stress testu ryzyka rynkowego na wysokość zabezpieczenia w transakcjach pochodnych oraz doprecyzowanie kryteriów wykorzystywanych do klasyfikacji depozytów detalicznych. Całkowity wpływ zmian metodologicznych na poziom miary LCR według stanu na koniec marca 2014 roku szacowany jest na około 35 punktów procentowych.

### **Pomiar ryzyka płynności Grupy**

W pomiarze ryzyka płynności na poziomie Grupy uwzględnione są mBank Hipoteczny i mLeasing. Bank monitoruje poziom ryzyka płynności w tych spółkach (począwszy od września 2013 roku w trybie dziennym) w terminach miary ANL, tak aby móc zabezpieczyć poziom płynności także na poziomie Grupy, w sytuacji wystąpienia zdarzeń niekorzystnych (kryzysowych).

Płynność Grupy w I półroczu 2014 roku kształtowała się na bezpiecznym poziomie, aczkolwiek na koniec czerwca 2014 roku odnotowano istotne obniżenie poziomu nadwyżki płynności, co było spowodowane głównie poprzez rozwój negatywnych tendencji w relacji udzielonych kredytów do przyjętych depozytów. Na poziom depozytów najistotniej wpływały zmiany salda depozytów korporacyjnych, charakteryzujących się znacznie mniejszą stabilnością, w tym w szczególności w czerwcu, kiedy poziom salda obniżył się o około 2,6 mld zł.

Niedopasowanie luki ANL w terminach do 1 miesiąca (1M) oraz do 1 roku (1Y) w I półroczu 2014 roku na poziomie Grupy przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	I półrocze 2014			
	30.06.2014	średnia	maksimum	minimum
<b>ANL 1M</b>	1 491	7 290	10 464	1 494
<b>ANL 1Y</b>	5 949	8 750	12 940	4 614

### **11.6. Ryzyko operacyjne**

W I półroczu 2014 roku Bank nie wprowadzał zmian w zakresie organizacji procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym. Została opracowana i zaakceptowana przez Radę Nadzorczą zaktualizowana Strategia Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym w Grupie mBanku, która opisuje takie kwestie jak: wyznaczniki profilu oraz apetyt na ryzyko operacyjne Banku, organizacja i struktura procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym.

W 2014 roku Bank rozpoczął wdrażanie pierwszego etapu procesu Samooceny Efektywności Zarządzania Ryzykiem, który ma na celu identyfikację kluczowych ryzyk wbudowanych w procesy funkcjonujące w Banku oraz ocenę efektywności zarządzania nimi. W oparciu o wyniki Samooceny będą podejmowane działania służące optymalizacji i usprawnianiu systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku.

### **11.7. Adekwatność kapitałowa**

Jednym z głównych zadań zarządzania bilansem Banku jest zapewnienie odpowiedniego poziomu kapitału. Zarząd Banku zapewnia spójność procesu zarządzania kapitałem i ryzykiem poprzez system strategii, polityk, procedur oraz limitów dotyczących zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, które stanowią architekturę funkcjonującego procesu ICAAP. Ponadto, zgodnie z obowiązującą w mBanku Polityką Zarządzania Kapitałem, Bank utrzymuje optymalny poziom i strukturę funduszy własnych, zapewniając utrzymanie współczynnika wypłacalności na poziomie wyższym niż ustawowe minimum, przy jednoczesnym zabezpieczeniu wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Banku. Cele kapitałowe Banku wyznaczone są w oparciu o wymogi regulacyjne oraz symulacje potrzeb kapitałowych na pokrycie niekorzystnych zmian w otoczeniu zewnętrznym i wewnątrz Banku.

Polityka zarządzania kapitałem w Banku opiera się na dwóch podstawowych filarach:

## **Grupa mBanku S.A.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

---

- utrzymaniu optymalnego poziomu i struktury funduszy własnych, przy wykorzystaniu dostępnych metod i środków (zatrzymanie zysku netto, emisja akcji, emisje obligacji podporządkowanych, itd.);
- efektywnym wykorzystaniu istniejącego kapitału m.in. poprzez zastosowanie systemu mierników efektywności wykorzystania kapitału, ograniczenie działalności nie przynoszącej oczekiwanej stopy zwrotu oraz rozwój produktów o niższej absorpcji kapitału.

Na poziom współczynników kapitałowych Grupy Kapitałowej mBanku w I półroczu 2014 roku miały wpływ następujące czynniki:

- zaliczenie do kalkulacji kapitału Tier II Grupy kwoty 500 mln zł, stanowiącej zobowiązanie podporządkowane Grupy z tytułu emisji obligacji podporządkowanych (emisja o wartości nominalnej 500 mln zł i terminie wykupu w 2023 roku), na co Bank otrzymał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 14 lutego 2014 roku;
- zwiększenie skonsolidowanych funduszy własnych Grupy mBanku w związku z wynikiem decyzji Walnego Zgromadzenia o podziale zysku netto za rok 2013;
- rozszerzenie stosowania metody wewnętrznych ratingów do kalkulacji wymogu z tytułu ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta:
  - z tytułu ekspozycji spółki zależnej mLeasing wobec przedsiębiorstw oraz ekspozycji detalicznych,
  - dla ekspozycji Banku z tytułu kredytowania specjalistycznego w zakresie nieruchomości przychodowych (metoda IRB slotting approach),
  - a także z tytułu ekspozycji kredytowania specjalistycznego mBanku Hipotecznego w zakresie nieruchomości przychodowych dla kolejnych podportfeli (metoda „IRB slotting approach”) w związku z otrzymanymi w pierwszym półroczu 2014 roku zgodami KNF i BaFin;
- wdrożenie zmian w procesie kalkulacji wymogów kapitałowych oraz w procesie kalkulacji funduszy własnych dla Grupy mBanku w związku z wejściem w życie przepisów określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 z późniejszymi zmianami (Rozporządzenie CRR).

## **12. Władze mBanku**

### **Rada Nadzorcza mBanku S.A.**

XXVII Zwyczajne Walne Zgromadzenie mBanku S.A. dokonało w dniu 31 marca 2014 roku wyboru 12-osobowej Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję w następującym składzie:

1. Maciej Leśny – Przewodniczący Rady Nadzorczej (Członek niezależny)
2. Martin Zielke – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Martin Blessing – Członek Rady Nadzorczej
4. Andre Carls – Członek Rady Nadzorczej
5. Stephan Engels – Członek Rady Nadzorczej
6. Thorsten Kanzler – Członek Rady Nadzorczej
7. Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej (Członek niezależny)
8. Stefan Schmittmann – Członek Rady Nadzorczej
9. Waldemar Stawski – Członek Rady Nadzorczej (Członek niezależny)
10. Jan Szomburg – Członek Rady Nadzorczej

**Grupa mBanku S.A.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 roku

11. Wiesław Thor – Członek Rady Nadzorczej

12. Marek Wierzbowski - Członek Rady Nadzorczej (Członek niezależny).

Życiorysy wszystkich członków władz mBanku znajdują się na stronie internetowej [www.mBank.pl](http://www.mBank.pl)

W ramach Rady Nadzorczej działają cztery komisje: Komisja Prezydialna, Komisja ds. Ryzyka, Komisja ds. Audytu i Komisja ds. Wynagrodzeń. Skład Komisji Rady Nadzorczej według stanu na 30 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:

Komisja Prezydialna	Komisja ds. Ryzyka	Komisja ds. Audytu	Komisja ds. Wynagrodzeń
<u>Maciej Leśny</u>	<u>Stefan Schmittmann</u>	<u>Stephan Engels</u>	<u>Andre Carls</u>
Martin Blessing	Thorsten Kanzler	Andre Carls	Maciej Leśny
Andre Carls	Maciej Leśny	Maciej Leśny	Marek Wierzbowski
Jan Szomburg	Teresa Mokrysz	Waldemar Stawski	Martin Zielke

**Zarząd mBanku S.A.**

W I półroczu 2014 roku skład Zarządu mBanku nie uległ zmianie i na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:

1. Cezary Stypułkowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. Przemysław Gdański - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej
3. Jörg Hessenmüller – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów
4. Lidia Jabłonowska-Luba - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem
5. Hans-Dieter Kemler - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Rynków Finansowych
6. Cezary Kocik - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej
7. Jarosław Mastalerz - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki.

Życiorysy wszystkich członków władz mBanku znajdują się na stronie internetowej [www.mBank.pl](http://www.mBank.pl)

### 13. Oświadczenia Zarządu Banku

#### Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd mBanku S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy mBanku S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2014 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy mBanku S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2014 roku oraz skróconego sprawozdania finansowego mBanku S.A. za I półrocze 2014 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania raportu z przeglądu tych sprawozdań, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

#### Podpisy członków Zarządu mBanku S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko	Podpis
30.07.2014	Cezary Stypułkowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
30.07.2014	Lidia Jabłonowska-Luba	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem	
30.07.2014	Przemysław Gdański	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	
30.07.2014	Jörg Hessenmüller	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Finansów	
30.07.2014	Hans-Dieter Kemler	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Rynków Finansowych	
30.07.2014	Cezary Kocik	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Detalicznej	
30.07.2014	Jarosław Mastalerz	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Operacji i Informatyki	