



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A.
w I półroczu 2017 roku**

Spis treści

1. O Grupie mBanku	3
1.1. Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku	3
1.2. Władze mBanku	5
1.3. Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności.....	7
1.4. Spółki z Grupy mBanku.....	9
1.5. Strategia Grupy mBanku na lata 2016-2020	11
1.6. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego.....	13
1.7. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW	14
2. Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia	16
2.1. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2017 roku	16
2.2. Nagrody i wyróżnienia.....	17
2.3. Bankowość Detaliczna.....	20
2.4. Korporacje i Rynki Finansowe	28
2.5. Działalność spółek Grupy mBanku	35
3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze	38
3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2017 roku	38
3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2017 roku	44
4. Zarządzanie ryzykiem	55
4.1. Fundamenty zarządzania ryzykiem oraz główne zmiany w I półroczu 2017 roku	55
4.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku.....	57
4.3. Adekwatność kapitałowa	71
5. Oświadczenia Zarządu Banku	74

1. O Grupie mBanku

1.1. Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku

Grupa mBanku jest czwartą pod względem wartości aktywów instytucją finansową w Polsce, oferującą bankowość detaliczną, korporacyjną i inwestycyjną oraz inne usługi finansowe, takie jak leasing, faktoring, ubezpieczenia, finansowanie nieruchomości komercyjnych, działalność maklerską, wealth management, corporate finance i doradztwo w zakresie rynków kapitałowych. mBank jest jedynym polskim bankiem, który z powodzeniem powielił swój rozwinięty w kraju model biznesowy na rynkach zagranicznych, rozpoczynając w 2007 roku działalność detaliczną w Czechach i na Słowacji.

W I połowie roku wzrost gospodarczy przyspieszył do około 4%. Głównym motorem wzrostu pozostawała konsumpcja prywatna. I półrocze przyniosło również stabilizację w inwestycjach, po fatalnym, charakteryzującym się głębokim spadkami 2016 roku. Zgodnie z przewidywaniami, wzrosty inwestycji są obecnie napędzane przez inwestycje publiczne i inwestycje budowlane sektora prywatnego. Dynamika inwestycji prywatnych pozostaje ograniczona z uwagi na niepewność w otoczeniu biznesu oraz wolniejsze uruchamianie części środków UE przeznaczonych dla przedsiębiorstw. I połowa 2017 roku była okresem normalizacji procesów inflacyjnych w polskiej gospodarce. Dynamika cen konsumenckich powróciła do pasma dopuszczalnych odchyień od celu i następnie ustabilizowała się wokół poziomu 2% rok od roku. W warunkach szybszego wzrostu gospodarczego i powrotu inflacji do celu, Rada Polityki Pieniężnej utrzymała swoje dotychczasowe stanowisko, zapowiadając stabilizację stóp procentowych do końca 2017 roku, a nawet dłużej. Sześć pierwszych miesięcy roku było okresem istotnego wzrostu wartości polskich aktywów: złoty umocnił się w stosunku do głównych światowych walut (dolara, euro i franka szwajcarskiego), istotnie urosły główne indeksy warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, a rentowności polskich obligacji spadły znacząco.

W I półroczu 2017 roku Grupa mBanku odnotowała wzrost biznesu we wszystkich segmentach działalności. Ze względu na wystąpienie zdarzeń jednorazowych, zarówno po stronie przychodów, jak i kosztów, zysk netto Grupy mBanku obniżył się w porównaniu do I półrocza 2016 roku.

Do najważniejszych wydarzeń I półrocza 2017 roku należą:

- **Spadek zysku netto** przypadającego na akcjonariuszy mBanku o 29,8% w porównaniu do zysku wypracowanego w I połowie 2016 roku do 488,5 mln zł.
- **Spadek dochodów ogółem** o 2,2% rok do roku, głównie ze względu na zaksięgowanie rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc. w I połowie 2016 roku, podczas gdy dochody z działalności podstawowej wzrosły o 13,1%, prawie kompensując dochód z transakcji jednorazowej z ubiegłego roku;
- **Wzrost kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 9,4% w porównaniu do I półrocza 2016 roku, przede wszystkim w wyniku zaksięgowania w I półroczu 2017 roku rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG), podczas gdy w ubiegłym roku całość składek na BFG (w tym opłata ostrożnościowa) była księgowana kwartalnie.
- **Wzrost podatku od pozycji bilansowych Grupy**, który został wprowadzony w lutym 2016 roku, do 184,3 mln zł w porównaniu do 146,3 mln zł w I półroczu 2016 roku.
- Przyrost wolumenów:
 - **Wzrost kredytów i pożyczek brutto** o 1,9% w porównaniu do końca 2016 roku, dzięki intensywnym działaniom sprzedażowym zarówno w segmencie Bankowości Detalicznej, jak i Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej. Wyłączając transakcje reverse repo/buy sell back i efekt zmian kursów walutowych kredyty brutto wzrosły o 4,3% w I półroczu 2017 roku.
 - **Spadek depozytów od klientów** (o 3,6% w porównaniu do końca 2016 roku), głównie za sprawą zmniejszenia bazy depozytowej klientów korporacyjnych przy stabilnej bazie depozytowej klientów detalicznych.
- Ekspansja na rynku kredytów detalicznych znalazła odzwierciedlenie w **rekordowej sprzedaży kredytów niehipotecyjnych**, która wyniosła 3 689,1 mln zł, co stanowi wzrost sprzedaży o 20,2% w stosunku do I półrocza 2016 roku. Odnotowano też znaczący **wzrost sprzedaży kredytów**

hipotecznych – w I półroczu 2017 roku sprzedano ich 1 799,6 mln zł, co oznacza wzrost o 22,3% w stosunku do ubiegłego roku.

- W efekcie przyrostu kredytów i spadku depozytów, wskaźnik kredytów do depozytów osiągnął poziom 94,6% w porównaniu do 89,4% na koniec 2016 roku.
- **Lepsza jakość aktywów** przy stabilnych kosztach ryzyka (49 punktów bazowych) w porównaniu z I połową 2016 roku (47 punktów bazowych).
- **Wysoka jakość bazy kapitałowej** - wskaźniki kapitałowe przekraczające wymogi regulacyjne: współczynnik CET 1 na poziomie 18,5%, łączny współczynnik kapitałowy w wysokości 21,2%.
- **Wysoki poziom akwizycji klientów** – w 2017 roku pozyskano 199 tysięcy klientów indywidualnych i 560 klientów korporacyjnych.

1.2. Władze mBanku

Rada Nadzorcza mBanku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 marca 2017 roku powołało Radę Nadzorczą na nową trzyletnią kadencję w następującym składzie:

1. Maciej Leśny – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Stephan Engels – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Tomasz Bieske - Członek Rady Nadzorczej
4. Andre Carls – Członek Rady Nadzorczej
5. Marcus Chromik – Członek Rady Nadzorczej
6. Janusz Fiszer – Członek Rady Nadzorczej
7. Mirosław Godlewski - Członek Rady Nadzorczej
8. Jörg Hessenmüller - Członek Rady Nadzorczej
9. Thorsten Kanzler – Członek Rady Nadzorczej
10. Michael Mandel - Członek Rady Nadzorczej
11. Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej
12. Agnieszka Słomka-Gołębiowska – Członek Rady Nadzorczej.

W nowo powołanej Radzie Nadzorczej znalazło się trzech nowych członków: Tomasz Bieske, Janusz Fiszer oraz Mirosław Godlewski. Wszyscy oni wraz z Agnieszką Słomką-Gołębiowską są jednocześnie członkami niezależnymi.

W ramach Rady Nadzorczej działają cztery komisje: Komisja Prezydialna i Nominacji, Komisja ds. Ryzyka, Komisja ds. Audytu i Komisja ds. Wynagrodzeń. Skład Komisji Rady Nadzorczej według stanu na 30 czerwca 2017 roku przedstawiał się następująco:

Komisja Prezydialna i Nominacji	Komisja ds. Ryzyka	Komisja ds. Audytu	Komisja ds. Wynagrodzeń
<u>Maciej Leśny</u>	<u>Marcus Chromik</u>	<u>Tomasz Bieske</u>	<u>Andre Carls</u>
Andre Carls	Mirosław Godlewski	Andre Carls	Tomasz Bieske
Stephan Engels	Thorsten Kanzler	Janusz Fiszer	Stephan Engels
Teresa Mokrysz	Agnieszka Słomka-Gołębiowska	Jörg Hessenmüller	Maciej Leśny
		Agnieszka Słomka-Gołębiowska	

Życiorysy wszystkich członków Rady Nadzorczej mBanku znajdują się na stronie mBanku <https://www.mbank.pl/o-nas/wladze/>.

Zarząd mBanku

Według stanu na 30 czerwca 2017 roku, skład Zarządu przedstawiał się następująco:

1. Cezary Stypułkowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. Przemysław Gdański - Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej
3. Christoph Heins – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów (do 30 czerwca 2017 roku), od 1 lipca 2017 roku stanowisko objął Andreas Böger
4. Lidia Jabłonowska-Luba - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem
5. Frank Bock - Wiceprezes Zarządu ds. Rynków Finansowych
6. Cezary Kocik - Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej
7. Krzysztof Dąbrowski - Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki.

W I półroczu 2017 roku nastąpiły zmiany w Zarządzie mBanku. W dniu 30 marca 2017 roku dwaj Wiceprezesi Zarządu Banku, Jarosław Mastalerz oraz Christoph Heins, złożyli rezygnację z pełnionych w Banku funkcji.

Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu Banku ds. Operacji i Informatyki, Jarosława Mastalerza, nastąpiła z dniem 31 marca 2017 roku, a jej powodem był zamiar osobistego zaangażowania się w rozwijanie i komercjalizowanie nowoczesnych technologii w sektorze finansów, w ramach projektu realizowanego we współpracy z mBankiem. Jednocześnie, uchwałą Rady Nadzorczej Banku z dnia 30 marca 2017 roku, z dniem 1 kwietnia 2017 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacji i Informatyki został powołany Krzysztof Dąbrowski, który od 2014 roku pełnił funkcję CIO/CTO oraz dyrektora zarządzającego w mBanku.

Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu Banku ds. Finansów, Christopha Heinsa, bez podania przyczyn, nastąpiła z dniem 30 czerwca 2017 roku. Rada Nadzorcza w dniu 30 marca 2017 roku powołała Andreasa Bögera na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów z dniem 1 lipca 2017 roku na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji Zarządu. Andreas Böger wcześniej kierował działem Corporate Finance w ramach Pionu Rozwoju i Strategii Grupy Commerzbanku.

Ponadto, w związku z rezygnacją Wiceprezesa Zarządu Banku, Hansa Dietera Kemlera z pełnionych w Banku funkcji z dniem 30 kwietnia 2017 roku, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Rynków Finansowych z dniem 1 maja 2017 roku na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji Zarządu, został powołany Frank Bock, który wcześniej pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Pionie Skarbu w Commerzbank AG.

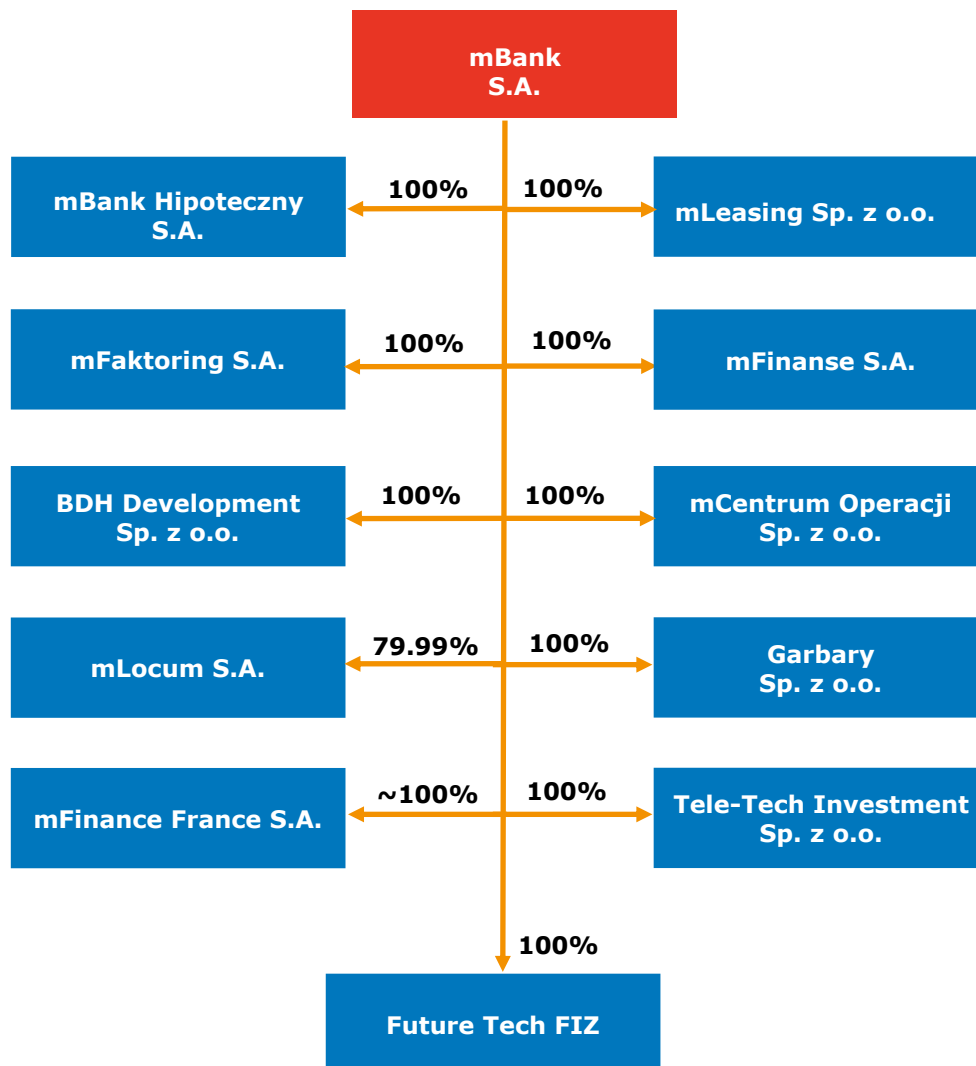
Szerzej z kompetencjami i życiorysami poszczególnych członków Zarządu można się zapoznać na stronie internetowej <https://www.mbank.pl/o-nas/wladze/>.

1.3. Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności

W I półroczu 2017 roku zaszły dwie istotne zmiany w strukturze Grupy mBanku. W dniu 2 czerwca 2017 roku mBank podpisał przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji mLocum na rzecz Archicom. Po uzyskaniu wymaganych zgód (m.in. od Prezesa UOKiK), zostaną podpisane przyrzeczone umowy sprzedaży akcji, na podstawie których Archicom stanie się większościowym akcjonariuszem mLocum, co nastąpi prawdopodobnie w III kwartale 2017 roku. Docelowo, po zamknięciu drugiego etapu transakcji, mBank nie będzie posiadał żadnych akcji mLocum. Więcej o transakcji w rozdziale 1.4. Spółki z Grupy mBanku.

Ponadto, w II kwartale 2017 roku Bank objął 100% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu Future Tech FIZ (Fundusz) za cenę 221,2 mln zł. W lipcu 2017 roku udział mBanku w liczbie certyfikatów inwestycyjnych spadł do 98%. Fundusz powstał jako wehikuł inwestycyjny w ramach projektu mAccelerator, którego celem będzie rozwijanie a następnie komercjalizacja projektów o wysokim potencjale w dziedzinie nowoczesnych technologii wspierających sektor usług finansowych (fin-tech) (więcej o mAcceleratorze w rozdziale 2.1. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2017 roku). Organem zarządzającym Funduszu jest Quercus TFI S.A.

Skład Grupy mBanku (uwzględniający spółki konsolidowane) na 30 czerwca 2017 roku przedstawiał się jak na poniższym schemacie.



Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2017 roku

Podział działalności Grupy mBanku z punktu widzenia segmentów i obszarów biznesowych został przedstawiony na poniższym schemacie:

Skład Grupy mBanku

Segment	Korporacje i Rynki Finansowe		
	Bankowość Detaliczna	Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	Rynki Finansowe
Bank	<ul style="list-style-type: none"> ■ Obsługa klientów detalicznych, klientów bankowości prywatnej, i mikroprzedsiębiorstw ■ Obsługa klientów zamożnych (Private Banking i Wealth Management) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Obsługa korporacji i niebankowych instytucji finansowych (K1) ■ Obsługa dużych przedsiębiorstw (K2) ■ Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw (K3) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Obsługa banków ■ Obsługa klientów korporacyjnych w zakresie tradingu i sprzedaży ■ Ryzyko i zarządzanie płynnością
Spółki konsolidowane	<ul style="list-style-type: none"> ■ Część detaliczna mLeasing Sp. z o.o. ■ Część detaliczna mBanku Hipotecznego S.A. ■ mFinanse S.A. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Część korporacyjna mLeasing Sp. z o.o. ■ Część korporacyjna mBanku Hipotecznego S.A. ■ mFactoring S.A. ■ Garbary Sp. z o.o. ■ Tele-Tech Investment Sp. z o.o. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ mFinance France S.A. ■ mLeasing Sp. z o.o. – w zakresie związanym z pozyskiwaniem finansowania ■ mBank Hipoteczny S.A. – w zakresie związanym z pozyskiwaniem finansowania
	Inne spółki	<ul style="list-style-type: none"> ■ mLocum S.A. (deweloper) ■ mCentrum Operacji Sp. z o.o. (dostawca usług outsourcingowych) ■ BDH Development Sp. z o.o. (spółka zarządzająca nieruchomościami) ■ Future Tech FIZ 	

1.4. Spółki z Grupy mBanku

Finanse

mFinanse działa na rynku pośrednictwa jako otwarta platforma sprzedaży produktów podmiotów finansowych, z uwzględnieniem produktów mBanku. Oferta obejmuje kredyty, rachunki, ubezpieczenia, produkty inwestycyjne i oszczędnościowe zarówno dla osób fizycznych, jak i firm. Spółka oferuje produkty 19 podmiotów finansowych, za pośrednictwem ponad 100 punktów sprzedaży w całej Polsce.

Leasing

mLeasing jest jedną z większych firm leasingowych w Polsce, zajmując oraz trzecie miejsce na rynku leasingu z 7,5% udziałem (na koniec I kwartału 2017 roku).

Spółka posiada w swojej ofercie finansowanie w formie leasingu, pożyczki oraz usługi z zakresu wynajmu i zarządzania flotą samochodową, zarówno dla klientów korporacyjnych, jak i detalicznych.

W segmencie korporacyjnym mLeasing oferuje klientom różne rodzaje produktów leasingowych, w tym leasing pojazdów prywatnych i komercyjnych oraz ciężkiego sprzętu, zarządzanie flotą samochodową, leasing maszyn i urządzeń oraz dzierżawę nieruchomości.

W segmencie detalicznym spółka prowadzi program „Leasing w Detalu”, który przeznaczony jest dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, które mogą zawrzeć umowę leasingu z wykorzystaniem specjalnych procesów leasingowych.

Locum

mLocum jest doświadczonym i aktywnym deweloperem działającym od 2000 roku na rynku nieruchomości. Jest jedną z pierwszych firm deweloperskich w Polsce prowadzących działalność na wielu lokalnych rynkach - w Krakowie, Łodzi, Wrocławiu, Warszawie, Poznaniu oraz Sopocie.

Przedmiotem działalności spółki jest organizowanie i zarządzanie realizacją inwestycji mieszkaniowych. Uzupełnieniem podstawowej działalności jest zarządzanie nieruchomościami, w tym nieruchomościami wspólnot mieszkaniowych.

W dniu 2 czerwca 2017 roku mBank podpisał przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji mLocum na rzecz Archicom, firmy o ugruntowanej pozycji na rynku deweloperskim, która z powodzeniem realizuje w Polsce zarówno projekty mieszkaniowe, jak i komercyjne, od blisko 30 lat. Po uzyskaniu wymaganych zgód (m.in. od Prezesa UOKiK), zostaną podpisane przyręczone umowy sprzedaży akcji, na podstawie których Archicom stanie się większościowym akcjonariuszem mLocum, co nastąpi prawdopodobnie w III kwartale 2017 roku. Docelowo, po zamknięciu drugiego etapu transakcji, mBank nie będzie posiadał żadnych akcji mLocum.

Przedmiotem umowy są akcje stanowiące 79,99% udziału w kapitale zakładowym mLocum i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, za cenę 87,6 mln zł. Transakcja zostanie zrealizowana w dwóch etapach, z których pierwszy obejmie 51,0% udziału w kapitale zakładowym spółki, co powinno nastąpić w III kwartale 2017 roku. Z kolei, zamknięcie drugiego etapu transakcji, który dotyczy 28,99% akcji spółki, planowane jest do końca 2018 roku, przy czym data ta może zostać odroczone do 30 czerwca 2020 roku na warunkach przewidzianych w umowie.

Transakcja jest wyrazem koncentracji Grupy mBanku na jej podstawowej działalności finansowej, a sprzedaż akcji mLocum do wiodącej firmy z branży pozwoli dodatkowo lepiej wykorzystać jej potencjał i realizować cele biznesowe na ogólnopolskim rynku.

Bank Hipoteczny

mBank Hipoteczny (mBH) jest największym pod względem sumy aktywów i wartości portfela kredytowego bankiem hipotecznym w Polsce, z najdłuższą historią emisji listów zastawnych na polskim rynku kapitałowym. Udział w rynku listów zastawnych na koniec I półrocza 2017 roku według szacunków mBH wyniósł 36,0%.

mBH finansuje inwestycje komercyjne na rynku nieruchomości, w tym budynki biurowe, centra i obiekty handlowe, hotele, powierzchnie magazynowe, logistyczne, osiedla mieszkań i domów. Ważnym obszarem jego działalności jest także kredytowanie projektów sektora publicznego w obszarze inwestycji komunalnych i nieruchomości jednostek samorządu terytorialnego.

Ofertę kredytową mBH uzupełniają analizy rynku i usługi doradcze, adresowane do inwestorów i podmiotów działających w branży nieruchomości komercyjnych.

Według agencji Fitch Ratings długoterminowy rating mBH wynosi „BBB” (perspektywa stabilna), natomiast krótkoterminowy „F2”. Hipoteczne listy zastawne emitowane przez spółkę posiadają natomiast rating „A” (perspektywa pozytywna). Więcej o ratingach mBH znajduje się w rozdziale 1.6. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego.

Faktoring

mFaktoring zajmuje ósmą pozycję na rynku faktoringu w Polsce wśród firm zrzeszonych przez Polski Związek Faktorów.

Usługi mFaktoringu są częścią oferty korporacyjnej mBanku. Spółka zapewnia klientom finansowanie bieżącej działalności przedsiębiorstw, zarządzanie należnościami, przejęcie ryzyka wypłacalności, prowadzenie kont rozliczeniowych odbiorców i egzekwowanie należności. Oferuje również usługi faktoringu krajowego i eksportowego z regresem, z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy oraz gwarancje importowe.

Oferta spółki jest dostępna we wszystkich oddziałach mBanku obsługujących klientów MSP i korporacje na terenie Polski.

Centrum Operacji

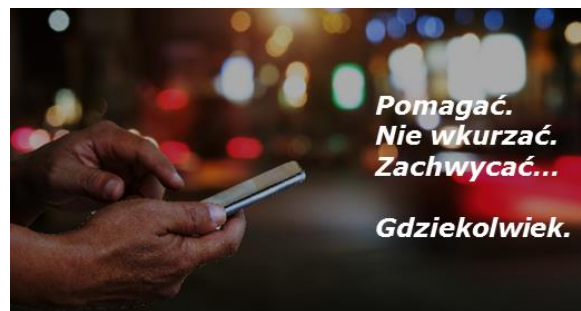
mCentrum Operacji (mCO) od lat obsługuje procesy back-office podmiotów należących do Grupy mBanku.

Głównym działaniem spółki jest obsługa dyspozycji i wniosków klientów detalicznych i korporacyjnych Grupy mBanku. mCO zapewnia również profesjonalną archiwizację danych w formie elektronicznej i papierowej w ramach Grupy.

mCO zapewnia spółkom w ramach Grupy mBanku szybki dostęp do informacji i wspomaga je w procesach planowania, kontroli i redukcji kosztów oraz monitoringu bezpieczeństwa i poufności danych. Zapewnia to terminowość i jakość usług, co przekłada się na wzrost efektywności procesów obsługi klientów.

1.5. Strategia Grupy mBanku na lata 2016-2020

W czerwcu 2016 roku Rada Nadzorcza mBanku przyjęła nową strategię Grupy mBanku do 2020 roku, zatytułowaną **mobilny Bank**. Strategia ta wyznacza najważniejsze kierunki aktywności Grupy mBanku na kolejne lata. Opiera się ona na trzech filarach, tworzących kanwę dla realizacji inicjatyw biznesowych oraz działań operacyjnych na kolejne lata: koncentracja na kliencie, rozwój przewagi konkurencyjnej w sferze mobilnej oraz regularna poprawa efektywności. Strategia „mobilny Bank” definiuje ponadto podstawowe czynniki jej realizacji, w tym zaangażowanie zespołu mBanku, zasady rozwoju organizacji, jak również zwraca uwagę na krytyczną w dzisiejszych czasach biegłość technologiczną.



Realizacja Strategii

W kontekście głównych priorytetów strategicznych w Banku prowadzonych jest szereg inicjatyw projektowych mających na celu ich realizację. Do najważniejszych osiągnięć w poszczególnych obszarach należą:

1. **Empatia** – aby sprawić, że klienci będą wybierać mBank „na zawsze”, a zadowoleni ze współpracy z Bankiem klienci będą go polecać, Zarząd powołał Pełnomocnika Zarządu ds. kultury myślenia klientem i relacji klientowskich, koordynującego działania strategiczne Grupy mBanku zmierzające do trwałego osadzenia w działalności Banku perspektywy klientowskiej, jak również reprezentującego klientów i ich interesy wobec Banku i Grupy. Ponadto, mBank konsekwentnie wzmacnia swoją pozycję w akwizycji nowych klientów segmentu młodych (13-24 lata) – nastąpił wzrost akwizycji o 19,1% w I połowie 2017 roku, wspierany ofertą i strategią marketingową skierowaną precyzyjnie do tego segmentu.
2. **Mobilność** – największa liczba regularnych użytkowników bankowej aplikacji mobilnej w Polsce (według porównania do grupy rówieśniczej największych notowanych na GPW banków w Polsce na koniec marca 2017 roku) – obecnie liczba klientów regularnie korzystających z aplikacji mobilnej przekroczyła 1 mln, co stanowi blisko 42% wśród aktywnych klientów mBanku (wzrost z poziomu 26% w grudniu 2015 roku). Ponadto, w lutym 2017 roku aplikacja mobilna mBanku została uznana za jedną z najlepszych w Europie (drugie miejsce) według badania firmy badawczo-doradczej Forrester Research, a klientom korporacyjnym udostępniono nowoczesną, posiadającą możliwość dostosowania do potrzeb konkretnego użytkownika i dostosowującą się automatycznie do różnych urządzeń mobilnych platformę – Nowy mBank CompanyNet.
3. **Efektywność** – efektywne wykorzystanie nowoczesnych, zdalnych kanałów dystrybucji i kontaktu, przy jednoczesnym utrzymywaniu zatrudnienia na stałym poziomie około 6,5 tys. etatów od połowy 2015 roku. mBank jest obecnie jednym z najbardziej efektywnych banków w sektorze bankowym w Polsce pod względem dochodów i zysku przeliczanego na pracownika lub placówkę.

Wyznaczając swoje cele finansowe na lata 2016-2020, mBank przyjął ambitne założenia dotyczące przede wszystkim efektywności kosztowej oraz rentowności aktywów i kapitału. Ponadto, intencją mBanku jest coroczna wypłata dywidendy w wysokości co najmniej 50% zysku, o ile będzie to zgodne z oczekiwaniami Komisji Nadzoru Finansowego w tym zakresie, jak również wzmacnianie bezpieczeństwa finansowania działalności.

Aspiracje finansowe Grupy mBanku oraz ich realizacja zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

Miara finansowa	Pozycja docelowa	Komentarz do realizacji celu
Efektywność kosztowa, Koszty/dochody (C/I)	Top 3 w Polsce, rokrocznie tzn. być w gronie trzech najbardziej efektywnych banków giełdowych w Polsce	<ul style="list-style-type: none"> ■ C/I na koniec 2016 roku wyniósł 45,7%; mBank plasował się na trzeciej pozycji wśród grupy rówieśniczej banków notowanych na GPW (<i>średni wskaźnik dla sektora bankowego w Polsce według danych KNF za rok 2016 wyniósł 56%</i>). ■ C/I w I połowie 2017 roku wyniósł 49,1% (<i>średni wskaźnik dla sektora bankowego w Polsce według danych KNF za okres styczeń-maj 2017 roku wyniósł 59,3%</i>).
Zwrot z kapitału, ROE netto	Top 3 w Polsce, rokrocznie tzn. być w gronie trzech banków giełdowych w Polsce, przy założeniu ROE uwzględniającego wypłatę dywidendy	<ul style="list-style-type: none"> ■ ROE na koniec 2016 roku wyniósł 10,1%; mBank plasował się na szóstej pozycji wśród grupy rówieśniczej banków notowanych na GPW, przy czym bank nie wypłacał dywidendy z zysków za poprzednie lata (<i>średni wskaźnik dla sektora bankowego w Polsce według danych KNF za rok 2016 wyniósł 7,75%</i>). ■ ROE na koniec I połowy 2017 roku wyniósł 7,53% (<i>średni wskaźnik dla sektora bankowego w Polsce według danych KNF za okres styczeń-maj 2017 roku wyniósł 6,69%</i>).
Rentowność aktywów, ROA netto	Top 3 w Polsce, w 2020 tzn. być w gronie trzech banków giełdowych w Polsce z najwyższym zwrotem z aktywów	<ul style="list-style-type: none"> ■ ROA na koniec 2016 roku wyniósł 0,95%; mBank plasował się na ósmej pozycji wśród grupy rówieśniczej banków notowanych na GPW (<i>średni wskaźnik dla sektora bankowego w Polsce według danych KNF za rok 2016 wyniósł 0,84%</i>). ■ ROA na koniec I połowy 2017 roku wyniósł 0,75% (<i>średni wskaźnik dla sektora bankowego w Polsce według danych KNF za okres styczeń-maj 2017 roku wyniósł 0,72%</i>).
Pozycja kapitałowa, adekwatność dotycząca kapitału podstawowego CET1	Utrzymywać zdolność wypłaty dywidendy pod względem wskaźnika CET1, rokrocznie - utrzymywać wskaźnik minimum 1,5 p.p. powyżej wymogu kapitałowego dla mBanku	<ul style="list-style-type: none"> ■ Wskaźnik CET1 na koniec czerwca 2017 roku wyniósł 18,47% (<i>średni wskaźnik dla sektora bankowego w Polsce według danych KNF na koniec marca 2017 wyniósł 16,45%</i>). ■ mBank według danych na marca 2017 roku był najlepiej dokapitalizowanym bankiem wśród grupy rówieśniczej podmiotów notowanych na GPW; na koniec I połowy 2017 roku wskaźnik CET1 jest o blisko 5,3 p.p. wyższy od minimalnego wymogu kapitałowego dla Grupy mBanku; przy czym wymóg ten uwzględnia najwyższy, spośród nałożonych na banki w Polsce, bufor kapitałowy związany z portfelem walutowych kredytów hipotecznych
Stabilność finansowania, Kredyty/Depozyty (L/D)	Utrzymywać wskaźnik L/D na poziomie co najwyżej nieznacznie przekraczającym 100%, rokrocznie	<ul style="list-style-type: none"> ■ wskaźnik L/D na koniec czerwca 2017 roku wyniósł 94,6% (<i>średni wskaźnik dla sektora bankowego w Polsce wg danych KNF na koniec maja 2017 wyniósł 98,3%</i>)

*W tabeli, w przypadku wskaźników C/I, ROE, ROA wskazano pozycję mBanku według stanu na koniec 2016 roku ponieważ wyniki banków z grupy rówieśniczej konkurentów nie zostały jeszcze opublikowane, a odniesienie pozycji mBanku do grupy rówieśniczej za I kwartał 2017 roku nie jest w pełni porównywalne ze względu na jednorazowe księgowania Funduszu Przymusowej Restrukturyzacji w tym okresie.

Kluczowym wyzwaniem w perspektywie bieżącej strategii mBanku pozostaje poprawa zyskowności mBanku wyrażonej wskaźnikiem zwrotu z aktywów (ROA). Na bieżące poziomy ROA w istotnej mierze wpływa portfel kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich, stanowiących 22% całości portfela kredytowego Grupy, a jednocześnie odpowiedzialnych za mniej niż 3% wyniku odsetkowego Grupy.

1.6. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego

Rating mBanku i mBanku Hipotecznego przyznany przez agencję Fitch Ratings

W 2017 roku agencja Fitch Ratings nie dokonała zmian w ratingu i perspektywie ratingu mBanku i mBanku Hipotecznego. Ostatnia zmiana ratingu miała miejsce w dniu 7 marca 2016 roku, kiedy to agencja podwyższyła długoterminowy rating mBanku dla waluty zagranicznej z „BBB-” do „BBB” oraz krótkoterminowy rating dla waluty zagranicznej (short-term foreign currency IDR) z poziomu „F3” do „F2”. Perspektywa dla ratingu długoterminowego jest stabilna. W dniu 18 stycznia 2017 roku agencja Fitch potwierdziła wszystkie ratingi i perspektywę ratingu długoterminowego mBanku i mBanku Hipotecznego na dotychczasowych poziomach. Ponadto 23 czerwca 2017 roku agencja Fitch utrzymała rating dla hipotecznych listów zastawnych na niezmienionym poziomie – „A” z perspektywą pozytywną.

Fitch Ratings – oceny mBanku

Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	BBB (perspektywa stabilna)
Rating krótkoterminowy (Short-term IDR)	F2
Viability rating	bbb-
Rating wsparcia	2
Rating dla emisji długu niezabezpieczonego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	BBB

Fitch Ratings – oceny mBanku Hipotecznego

Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	BBB (perspektywa stabilna)
Rating krótkoterminowy (Short-term IDR)	F2
Rating wsparcia	2
Ratingi hipotecznych listów zastawnych wyemitowanych przez mBank Hipoteczny	A (perspektywa pozytywna)

Rating mBanku przyznany przez agencję S&P Global Ratings

W dniu 28 marca 2017 roku agencja ratingowa S&P Global Ratings podwyższyła rating długoterminowy mBanku z „BBB” do „BBB+” w następstwie podniesienia ratingu Commerzbanku AG z „BBB+” do „A-”. Perspektywa ratingu długoterminowego mBanku po jego podwyższeniu jest negatywna, podobnie jak perspektywa ratingu długoterminowego Commerzbanku. Wraz z podniesieniem ratingu mBanku, rating obligacji wyemitowanych przez mFinance France w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN) został również podwyższony do poziomu „BBB+”.

S&P Global Ratings – oceny mBanku

Długookresowa ocena depozytów	BBB+ (perspektywa negatywna)
Rating krótkoterminowy	A-2
Ocena samodzielna (SACP)	bbb-
Rating dla emisji długu niezabezpieczonego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	BBB+

Rating mBanku przyznany przez agencję 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”. Od początku 2017 roku, zarówno poziom ocen ratingowych, jak i perspektywa ratingu nie uległy zmianie.

Moody's – oceny mBanku *	
Długookresowa ocena depozytów	Baa2 (perspektywa stabilna)
Rating krótkoterminowy	Prime-2
Ocena ryzyka kontrahenta	Baa1 (cr)/ P-2 (cr)

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

Zestawienie ratingów Polski, mBanku i Commerzbanku

Poniższe zestawienie pokazuje porównanie ratingów długoterminowych dla mBanku, Commerzbanku i Polski według stanu na 30 czerwca 2017 roku.

Agencja ratingowa	Polska	mBank S.A.	Commerzbank AG
Fitch Ratings	A- (stab.)	BBB (stab.)	BBB+ (stab.)
S&P Global Ratings	BBB+ (stab.)	BBB+(neg.)	A- (neg.)
Moody's	A2 (stab.)	Baa2* (stab.)	A2* (stab.)

* Długookresowy rating depozytów.

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

1.7. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW

Informacja o akcjach mBanku na koniec czerwca 2017 roku

Na dzień 30 czerwca 2017 roku akcje mBanku charakteryzowały następujące parametry:

- Wartość nominalna 1 akcji: 4,00 zł.
- Zarejestrowany kapitał akcyjny: 169 142 704 zł, w całości opłacony; który dzieli się na 42 285 676 akcji zwykłych imiennych i na okaziciela.
- Akcje mBanku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) od 1992 roku.
- Akcje Banku są składową indeksów GPW: WIG, WIG-Poland, WIG20, WIG30 i WIG-Banki; ponadto akcje wchodziły w skład indeksów pochodnych opartych na WIG20.

W I półroczu 2017 roku liczba akcji mBanku wzrosła o 5 549. Nowe akcje zostały wyemitowane na podstawie uchwał nr 21 XXI ZWZ Banku z dnia 14 marca 2008 roku i nr 3 XVI NWZ Banku z dnia 27 października 2008 roku w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji spółki mBank oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji mBanku osobom biorącym udział w programie motywacyjnym/pracowniczym oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji.

Dominującym akcjonariuszem mBanku jest Commerzbank AG, który posiada pakiet akcji stanowiący 69,42% kapitału akcyjnego i głosów na WZA. W wolnym obrocie (free float) znajduje się 30,58% akcji. Dominujący udział mają tu inwestorzy finansowi (głównie polskie fundusze emerytalne oraz polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne). Na koniec I półrocza 2017 roku, 5-procentowy próg akcji i głosów na walnym zgromadzeniu przekraczał Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny.

Notowania kursu akcji mBanku na GPW

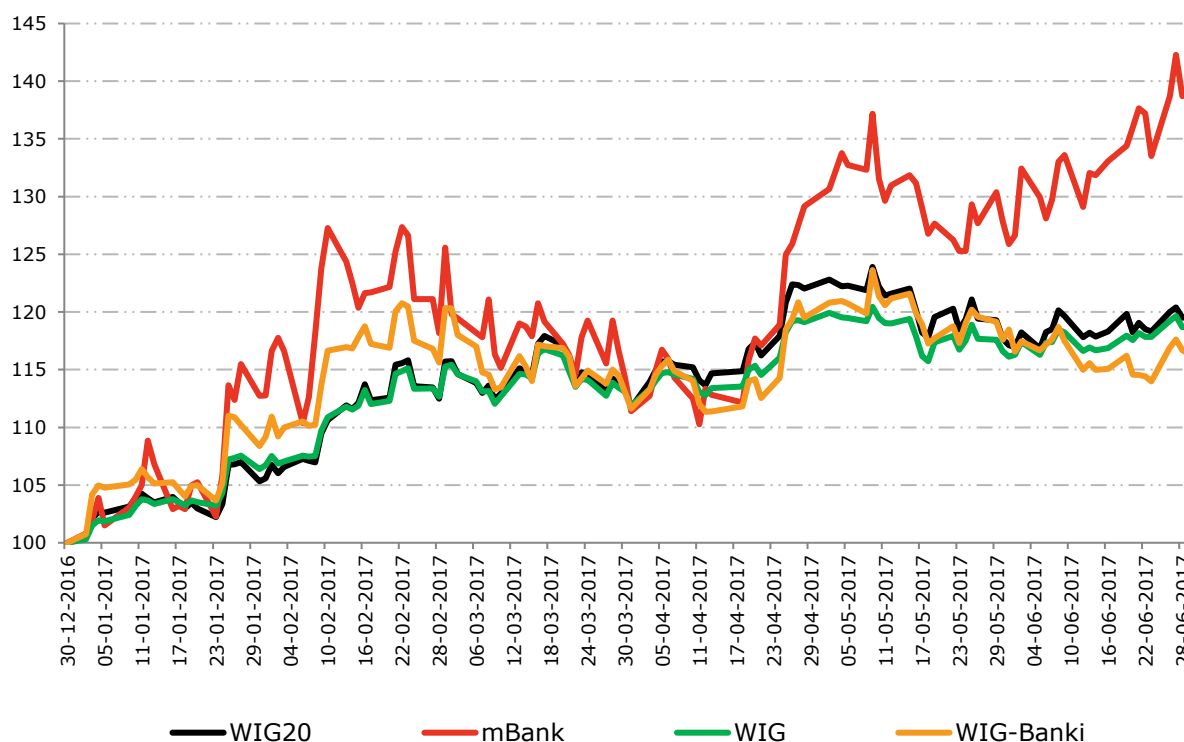
Koniunktura na warszawskiej GPW w I półroczu 2017 roku pozostawała pod wpływem sprzyjających czynników globalnych i krajowych. Poprawa nastrojów inwestorów na świecie przełożyła się na wzrost zainteresowania rynkami wschodzącymi. Pozytywne trendy gospodarcze w Polsce odnotowane w I kwartale 2017 roku rozwiały obawy inwestorów, którzy wcześniej unikali inwestycji w polskie akcje z uwagi na ryzyko polityczne. Okazało się, że polityka gospodarcza rządu nie prowadzi do załamania budżetu, przyspieszyła dynamika PKB wspierana silnym popytem konsumpcyjnym, spadło bezrobocie, a polski złoty

był jedną z najmocniejszych walut na rynku. Dobrej sytuacji na GPW sprzyjało też utrzymywanie łagodnej polityki pieniężnej. Niski poziom stóp procentowych, przy wzroście inflacji w bieżącym roku, zachęcał inwestorów do inwestowania w akcje.

Na notowania banków pozytywnie wpłynęło zmniejszenie prawdopodobieństwa przewalutowania kredytów mieszkaniowych denominowanych we frankach szwajcarskich. W I kwartale 2017 roku na wzrost notowań banków dodatkowo wpływały rosnące oczekiwania na podwyżki stóp procentowych w Polsce. W II kwartale zdecydowanie obniżyło się prawdopodobieństwo podwyżki stóp procentowych w najbliższych kwartałach.

W I półroczu 2017 roku Indeks WIG20 wzrósł 18,1%, a indeksu szerokiego rynku WIG - o 17,9%. Kurs zamknięcia akcji mBanku na ostatniej sesji giełdowej w I półroczu 2017 roku (tj. 30 czerwca) wyniósł 462,10 zł, co oznacza, że w porównaniu z kursem w ostatnim dniu roboczym 2016 roku (30 grudnia) wzrósł o 37,8%. W tym samym okresie odnotowano wzrost indeksu WIG-Banki o 15,9%. Dla porównania EURO STOXX Banks Index wzrósł w analizowanym okresie o 11,3%.

Relatywne zmiany notowań akcji mBanku oraz indeksów giełdowych



Wskaźnik P/BV (cena / wartość księgową) dla Grupy mBanku na koniec czerwca 2017 roku wyniósł 1,4 wobec 1,0 przed rokiem. Wskaźnik P/E (cena akcji/zysk na akcję) po I półroczu 2017 roku wyniósł 20,0 wobec 9,4 po I półroczu 2016 roku.

Kapitalizacja Spółki według stanu na 30 czerwca 2017 roku wyniosła 19,5 mld zł (4,6 mld euro) wobec 13,0 mld zł (2,9 mld euro) przed rokiem.

Aktualny konsensus dotyczący przewidywanych wyników Grupy mBanku znajduje się na stronie mBanku: <http://www.mbank.pl/relacje-inwestorskie/akcje-mbank/konsensus.html>.

2. Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia

2.1. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2017 roku

Projekt mBox - mBank udzielił licencji na swoją bankowość elektroniczną zagranicznemu partnerowi

W ramach projektu mBox, mBank oferuje swoje wielokrotnie nagradzane na świecie i w kraju rozwiązania w zakresie bankowości detalicznej poza Polską. W ich skład wchodzi serwisy elektroniczne (platforma internetowa i aplikacja mobilna), jak również wiedza dotycząca produktów, ich sprzedaży i promocji. Bank będzie też służyć wsparciem w kwestii zarządzania projektem, struktury organizacyjnej oraz innych elementów, które składają się na sukces instytucji nastawionej na obsługę klientów indywidualnych w formule „digital”.



Jako pierwszy z wiedzy mBanku skorzysta La Banque Postale, należący do francuskiego operatora pocztowego La Poste. Bank podpisał już umowę licencyjną i rozpoczął prace związane z tym wdrożeniem. mBank planuje w przyszłości udzielać licencji na systemy i szeroko pojętą własność intelektualną kolejnym zainteresowanym firmom.

Projekt mBox realizowany jest we współpracy z partnerem strategicznym – firmą Accenture – która pośredniczy w sprzedaży licencji mBanku oraz zajmuje się wszystkimi aspektami związanymi z wdrożeniem projektu u licencjobiorcy.

mBank inwestuje 50 milionów euro w start-up’y FinTech

W dniu 16 lutego 2017 roku mBank ogłosił utworzenie funduszu o wartości 50 milionów euro, mającego na celu rozwój i komercjalizację technologii dla instytucji finansowych. Planowany czas funkcjonowania funduszu to 10 lat, ale większość środków ma zostać zainwestowana w ciągu pierwszych 3-5 lat istnienia. Fundusz ma w planach budowę portfela z co najmniej siedmiu firm z sektora FinTech. Zakłada się, że odpowiednie firmy rozpoczną współpracę z mBankiem i zaoferują swoje usługi ponad 5 milionom klientów banku w Polsce, Czechach i na Słowacji, co pozwoli im na budowanie masy krytycznej. W kolejnym etapie firmy te, korzystając z finansowania zapewnianego przez fundusz know-how mBanku, będą rozszerzać swoją działalność globalnie.



Celem funduszu jest przede wszystkim wykorzystanie potencjału firm rozpoczynających działalność w Polsce i w regionie Europy Środkowej i Wschodniej, które nie są w stanie uzyskać finansowania od obecnych inwestorów zagranicznych, jednak zasięg geograficzny potencjalnych inwestycji rozciąga się na kraje OECD.

Decyzje inwestycyjne są zatwierdzane przez komitet, w skład którego wchodzi Prezes Zarządu mBanku Cezary Stypułkowski, Wiceprezes Zarządu ds. Finansów Andreas Böger, Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej Cezary Kocik oraz Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej Przemysław Gdański.

2.2. Nagrody i wyróżnienia

Pierwsze półrocze 2017 roku przyniosło Grupie mBanku liczne nagrody i wyróżnienia, spośród których najważniejsze to:

Dla aplikacji mobilnej mBanku

mBank nagrodzony podczas Mobile Trends Awards 2016

mBank ponownie znalazł się na podium i zdobył jedną z nagród przyznawanych corocznie dla najlepszych rozwiązań mobilnych minionego roku. Po ubiegłorocznym docenieniu aplikacji mobilnej, zarówno przez jury jak i internautów, mBank zdobył drugą Nagrodę Specjalną za Mobilną autoryzację, czyli innowacyjną metodę autoryzacji transakcji zleczanych w serwisie transakcyjnym bez haseł SMS.



Bankowość mobilna mBanku na drugim miejscu w Europie według Forrester Research

W najnowszym opracowaniu "2017 European Mobile Banking Benchmark" Forrester Research - globalna firma badawczo-doradcza - poddał szczegółowej analizie ofertę mobilną 11 europejskich banków. mBank zajął w tym zestawieniu drugie miejsce. Recenzenci przyznali mu aż 85 punktów w 100-punktowej skali.

Jednocześnie, aplikacja mBanku została uznana za najłatwiejszą i najbardziej przyjazną w obsłudze. Szczególnie pozytywne oceny mBank otrzymał za sposób prezentowania i przeglądania historii rachunku, łatwy dostęp do najczęściej używanych funkcji czy sposób realizacji przelewu.

Dobry wynik mBanku pokazuje, że rozwiązania mobilne proponowane polskim klientom należą do ścisłej europejskiej czołówki.

Za ofertę produktową oraz jakość obsługi klientów

I miejsce dla mBanku w rankingu jakości obsługi klientów

Od kilku lat w rankingach jakości obsługi klienta mBank znajduje się w ścisłej czołówce. W 2017 roku, Bank zajął pierwsze miejsce zarówno pod względem kontaktów informacyjnych, jak i transakcyjnych. W interakcjach przez formularz informacyjny Bank ulokował się na trzecim miejscu, a pod względem ergonomii kanałów bankowości elektronicznej „ikona mobilności” zajęła drugą lokatę. Tajemniczy klienci chwalili pierwsze wrażenia w kontakcie z mBankiem — uprzejmość i profesjonalizm pracowników. Pochwał doczekała się także forma komunikacji, bezpośrednia, stroniąca od skomplikowanego języka i odpowiednio zwięzła. Klienci zwracali także uwagę na nowoczesny i gustowny wystrój placówek.

mBank ponownie ze złotem w konkursie Złoty Bankier

W konkursie portalu Bankier.pl i dziennika Puls Biznesu, mBank po raz szósty zdobył statuetkę Złoty Bank za najwyższą jakość obsługi we wszystkich kanałach kontaktu oraz wyróżnienie za stosowanie najlepszych praktyk w zakresie bezpieczeństwa.

Złoty Bank to najważniejsza nagroda plebiscytu Złoty Bankier. Przyznawana jest na podstawie badania „mystery client”, podczas którego sprawdzana jest jakość obsługi w placówkach bankowych i kanałach zdalnych. W konkursie Złoty Bankier banki poddawana są też audytowi bezpieczeństwa systemów internetowych i mobilnych. mBank zyskał uznanie, zdobywając po raz drugi z rzędu wyróżnienie dla najbezpieczniejszych instytucji finansowych na rynku. Zostaliśmy dodatkowo docenieni za działania edukacyjne w zakresie bezpieczeństwa - pionierską kampanię „Nie robisz tego w realu, nie rób tego w sieci” i nowy, bezpieczny sposób autoryzacji transakcji internetowych - mobilną autoryzację.

mBank z najlepszymi usługami zarządzania środkami finansowymi przedsiębiorstwa w Polsce według Global Finance

Na początku 2017 roku międzynarodowy magazyn Global Finance opublikował wyniki siedemnastego corocznego rankingu, dotyczącego najlepszego banku oraz dostawcy usług zarządzania środkami finansowymi przedsiębiorstwa (Best Treasury and Cash Management Banks and Providers).



mBank uhonorowany przez Global Finance nagrodą
Best Treasury and Cash Management Provider in Poland 2017

Ranking został podzielony na odpowiednie kategorie, regiony i kraje. mBank został zwycięzcą konkursu,

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2017 roku

jako najlepszy dostawca usług zarządzania środkami finansowymi w Polsce - Best Treasury and Cash Management Provider in Poland.

mBank z 5 nagrodami za osiągnięcia na polskim rynku kapitałowym w 2016 roku

Emitentom, członkom giełdy oraz autoryzowanym doradcom, którzy w 2016 roku osiągnęli najlepsze wyniki i przyczynili się do rozwoju polskiego rynku kapitałowego, wręczonych zostało łącznie 30 nagród, z których aż 5 trafiło w ręce przedstawicieli mBanku. Warto zauważyć, że wyróżniono nas za sukcesy na wszystkich rynkach GPW. Są to następujące nagrody:

- za organizację pierwszych ofert publicznych (IPO) o największej łącznej wartości w 2016 roku;
- za najwyższy udział w obrotach sesyjnych akcjami na rynku NewConnect w 2016 roku (bez transakcji animatora);
- za najwyższą wartość obrotów sesyjnych obligacjami nieskarbowymi oraz za największą wartość emisji nieskarbowych instrumentów w ramach Catalyst.

mBank otrzymał również wyróżnienie za dystrybucję informacji dla inwestorów giełdowych.

mBank w Czechach z 7 nagrodami w konkursie „Złata koruna”

mBank w Czechach otrzymał siedem nagród w prestiżowym konkursie i głosowaniu „Złata koruna” – dwie złote, dwie srebrne i trzy brązowe. Nagrodzone zostały:

- mKonto w kategorii publiczności (pierwsze miejsce),
- mKonto Business (pierwsza nagroda) oraz dla mKonto Business eMAX (trzecia nagroda) w kategorii przedsiębiorców oraz
- mKonto Business w kategorii kont firmowych (druga nagroda)
- karta kredytowa mKreditka Plus w kategorii kart płatniczych (trzecia nagroda)
- kredyt Prvni mPujcka w kategorii kredytów (druga nagroda)
- mKonto – z gwarancją braku opłat w kategorii rachunków (trzecia nagroda)

Konkurs „Złata koruna” odbywa się pod patronatem ministra finansów Republiki Czeskiej i co rok wyłania najlepsze finansowe produkty na czeskim rynku.

Pozostałe nagrody

mBank z tytułem Transparentnej spółki 2016 roku z indeksu WIG 20

mBank znalazł się w gronie najbardziej transparentnych spółek z WIG 20 w 2016 roku w pierwszej edycji rankingu Gazety „Parkiet” oraz Instytutu Rachunkowości i Podatków.

Ranking został oparty na wynikach ankiety zawierającej 15 pytań z obszaru sprawozdawczości finansowej, relacji inwestorskich i ładu korporacyjnego, rozesłanej do 140 emitentów.

mBank w gronie Top Employers Polska 2017

mBank po raz trzeci znalazł się w gronie firm z Certyfikatem Top Employers Polska, który jest przyznawany najlepszym pracodawcom: organizacjom, które wykazują najwyższe standardy praktyk w zakresie zasobów ludzkich. Laureaci Top Employers tworzą wyjątkowe warunki pracy, dbają o talenty i ich rozwój na wszystkich szczeblach organizacji oraz dążą do ciągłego doskonalenia praktyk związanych z zatrudnieniem.

mBank z nagrodą Lamparta

Podczas XVII Konferencji Finansowej Kantar TNS zostały wręczone Lamparty, czyli nagrody przyznawane przez bankowców i ubezpieczycieli za najbardziej podziwianą kreację wizerunku marki bankowej i ubezpieczeniowej. Trzecie miejsce w kategorii „Najbardziej podziwiana kreacja marki bankowej” zajął mBank.



mBank laureatem Diamentów Private Equity

mBank po raz trzeci z rzędu został Laureatem nagrody „Diamenty Private Equity” w kategorii Bank Roku. Diamenty zostały przyznane przez Executive Club, zrzeszający przedstawicieli top managementu, reprezentujących najważniejsze polskie i międzynarodowe przedsiębiorstwa oraz przez Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych zrzeszające inwestorów private equity/venture Capital.

mBank w rankingu „50 największych banków w Polsce 2017”

mBank okazał się jednym z głównych zwycięzców zorganizowanego już po raz XXII rankingu „50 największych banków w Polsce 2017” Miesięcznika Finansowego BANK. Zajęliśmy pierwsze miejsce w kategorii „Bankowość detaliczna” oraz „Bankowość korporacyjna” i trzecie miejsce w kategorii „Sprawność działania banków”. Dodatkowo, wyróżniony został Jarosław Mastalerz, którego kapituła konkursu za dotychczasowe osiągnięcia uznała innowatorem rynku.

Ranking „50 Największych Banków w Polsce 2017” to jeden z najbardziej prestiżowych specjalistycznych rankingów banków w Polsce. O pozycji banków w poszczególnych kategoriach decydują twarde dane, opracowane przez ekspertów współpracujących z redakcją. Na podstawie odesłanych przez banki ankiet grono niezależnych ekspertów wyłania zwycięzców w różnych kategoriach oceniających pozycję rynkową instytucji finansowych na tle całe sektora bankowego. W ankietach pyta się o takie dane jak: liczba zatrudnionych, fundusze własne, współczynnik wypłacalności, rezerwy celowe na zaległości zagrożone.

Więcej informacji o nagrodach i wyróżnieniach znajduje się na stronie internetowej Banku w sekcji Biuro prasowe: <http://media-mbank.pl/> .

2.3. Bankowość Detaliczna

Segment Bankowości Detalicznej mBanku obsługuje 5 547 tys. klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw w Polsce, Czechach i Słowacji w oparciu o Internet, bezpośrednią obsługę za pośrednictwem call center, bankowość mobilną i inne nowoczesne rozwiązania technologiczne, a także sieć 157 oddziałów*. Bank oferuje szeroki zakres produktów i usług, w tym rachunki bieżące i oszczędnościowe, rachunki dla mikroprzedsiębiorstw, produkty kredytowe, produkty depozytowe, karty płatnicze, produkty inwestycyjne, produkty ubezpieczeniowe, usługi maklerskie oraz leasing dla mikroprzedsiębiorstw.



Najważniejsze osiągnięcia

- Wzrost dochodów z działalności podstawowej do 1 270,0 mln zł, czyli o 17,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Rekordowa sprzedaż kredytów niehipotecznych na poziomie 3 689,1 mln zł, co oznacza 20,2% wzrost w porównaniu do I połowy 2016 roku.
- Wzrost sprzedaży kredytów hipotecznych o 22,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Wzrost depozytów klientów detalicznych o 9,0% rok do roku, głównie na rachunkach bieżących; 6,0% udział w rynku depozytów klientów indywidualnych.
- Udostępnienie klientom mBanku nowej odsłony aplikacji mobilnej.

*W tym 138 w Polsce i 19 w Czechach i na Słowacji; z wyłączeniem sieci mFinanse (43) i mKiosków (110).

Wyniki finansowe

W I połowie 2017 roku segment Bankowości Detalicznej odnotował zysk brutto w wysokości 436,0 mln zł, co oznacza spadek o 156,8 mln zł, tj. 26,4% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	838,5	971,1	132,6	15,8%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	238,8	298,9	60,2	25,2%
Przychody z tytułu dywidend	0,0	0,0	-	-
Wynik na działalności handlowej	50,5	54,5	3,9	7,7%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	230,5	0,0	-230,5	-
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	2,9	-16,5	-19,4	-/+
Dochody łącznie	1 361,2	1 308,0	-53,2	-3,9%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-140,3	-158,4	-18,1	12,9%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-548,7	-615,3	-66,6	12,1%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-79,4	-98,3	-18,9	23,8%
Zysk brutto Bankowości Detalicznej	592,7	436,0	-156,8	-26,4%

Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Bankowości Detalicznej w I połowie 2017 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Spadek dochodów** w porównaniu do I połowy 2016 roku o 53,2 mln zł, tj. 3,9%, do poziomu 1 308,0 mln zł. Odnotowano wzrost dochodów podstawowych o 17,9%: wynik z tytułu odsetek wzrósł o 132,6 mln zł (efekt zmiany struktury portfela kredytów, w którym rośnie udział produktów z wyższą marżą), a wynik z tytułu opłat i prowizji o 60,2 mln zł (wyższe prowizje z tytułu działalności kredytowej oraz za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych). W I półroczu 2016 roku na wynik segmentu wpływ miał wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone dzięki zaksięgowaniu rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc.
- **Wzrost kosztów działania i amortyzacji** w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 66,6 mln zł, tj. 12,1%, na co wpływ miało przede wszystkim zaksięgowanie rocznej składki na fundusz restrukturyzacji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz wyższe koszty w obszarze IT.
- **Wyższy poziom odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 18,1 mln zł, tj. 12,9% w związku ze zmianą struktury portfela kredytów detalicznych i wzrostem wolumenu kredytów niehipotecyjnych (kredytów niezabezpieczonych).
- **Podatek od wartości bilansowych Grupy** w wysokości 98,3 mln zł.

Wyniki biznesowe (Bank)

tys.	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów detalicznych	5 146,3	5 347,9	5 547,0	3,7%	7,8%
Polska	4 280,4	4 455,3	4 627,5	3,9%	8,1%
Oddziały zagraniczne	865,9	892,6	919,5	3,0%	6,2%
Czechy	607,4	628,9	646,0	2,7%	6,3%
Słowacja	258,4	263,7	273,5	3,7%	5,8%
młn zł					
Kredyty klientów detalicznych, w tym:	48 220,8	48 926,1	48 731,1	-0,4%	1,1%
Polska	43 962,3	44 646,4	44 455,8	-0,4%	1,1%
Kredyty hipoteczne	34 156,7	34 112,7	32 825,7	-3,8%	-3,9%
Kredyty niehipoteczne	9 805,6	10 533,7	11 630,1	10,4%	18,6%
Oddziały zagraniczne	4 258,5	4 279,7	4 275,3	-0,1%	0,4%
Czechy	3 261,5	3 310,9	3 391,2	2,4%	4,0%
Słowacja	997,0	968,8	884,1	-8,7%	-11,3%
Depozyty klientów detalicznych, w tym:	49 546,0	53 662,8	54 024,6	0,7%	9,0%
Polska	42 222,1	45 727,6	45 523,2	-0,4%	7,8%
Oddziały zagraniczne	7 323,9	7 935,2	8 501,4	7,1%	16,1%
Czechy	5 246,0	5 630,5	6 046,5	7,4%	15,3%
Słowacja	2 077,9	2 304,7	2 454,9	6,5%	18,1%
Fundusze inwestycyjne (z uwzgl. FIZ, Polska)	5 510,1	5 972,3	6 747,0	13,0%	22,4%
tys.					
Karty kredytowe	335,7	340,3	352,8	3,7%	5,1%
Polska	304,4	309,4	318,9	3,1%	4,8%
Oddziały zagraniczne	31,3	30,9	33,9	9,9%	8,4%
Karty debetowe	3 283,9	3 438,4	3 566,4	3,7%	8,6%
Polska	2 739,5	2 876,0	3 000,4	4,3%	9,5%
Oddziały zagraniczne	544,4	562,4	566,0	0,6%	4,0%

Bankowość detaliczna w Polsce

Oferta dla małych i średnich przedsiębiorstw

Najważniejszym osiągnięciem w obszarze produktów podstawowych w I półroczu 2017 roku - prostej ofercie rachunków dla firm, odpowiadającej na potrzeby młodych przedsiębiorców - był rekordowy wynik akwizycji rachunków firmowych, których liczba wzrosła o 5,4% rok do roku.

W ramach działalności kredytowej mBank wdrożył nowy scenariusz dla start-up'ów, opierający się na prognozach finansowych, który umożliwi nowym przedsiębiorcom korzystanie z linii kredytowej w rachunku bieżącym do 30 tys. zł. W kredytach zabezpieczonych wdrożono asystenta sprzedaży, który nie tylko pozwala na identyfikację potrzeb klienta, ale także na dopasowanie produktu do możliwości i celowości kredytu.

mBank nieprzerwanie rozwija synergię sprzedaży pomiędzy kanałami. Począwszy od I półrocza 2017 roku finalizacja wniosku kredytowego złożonego w placówce jest możliwa online. Oprócz tego, do oferty dodano funkcjonalność pozwalającą na podwyższenie kwoty kredytu za pośrednictwem call center dla wniosków składanych w serwisie transakcyjnym. Aby wyjść naprzeciw potrzebom klientów firmowych, dodano call center jako pośrednika w umawianiu spotkań dla klientów, którzy złożyli wniosek poprzez aplikację internetową, a muszą sfinalizować go w placówce banku. Dzięki temu, oferta dla małych i średnich przedsiębiorstw stała się jeszcze bardziej dostępna i elastyczna.

W I półroczu 2017 roku została wdrożona nowa usługa wymiany walut 24/7 dla mPlatformy walutowej oraz mKantoru dostępna w aplikacji internetowej oraz aplikacji mobilnej.

W mBanku od momentu wprowadzenia mKsięgowości do oferty produktów dodatkowych (tj. od lutego 2016 roku), co trzeci klient zakładający konto firmowe wnioskuje również o mKsięgowość. W I połowie 2017 roku popyt na mKsięgowość wzrósł o 20,4%. Konto z księgowością online jest wygodne i może być tańsze niż usługi świadczone przez biura rachunkowe. Pozwala również zaoszczędzić czas i połączyć księgowość z rachunkiem bieżącym.

Ciągła rozbudowa oferty dla firm o nowe produkty i udoskonalanie już istniejących zostały docenione przez rynek i klientów – w I połowie 2017 roku mBank zdobył dwie nagrody i tytuł „Marki Godnej Zaufania 2017”. To druga edycja wyróżnień przyznawanych przez miesięcznik „My Company Polska”. mBank został jedyną marką spośród 350 nagrodzonych, która została wyróżniona w dwóch kategoriach: „Bank oferujący konto firmowe” oraz „Bank oferujący kredyty/pożyczki dla firm”.

Aplikacja mobilna

Aplikacja mobilna, która zadebiutowała w lutym 2014 roku, przez ostatnie trzy lata zdobyła rzeszę nowych użytkowników i, w oparciu o realne potrzeby klientów, została rozszerzona o szereg nowych funkcji. Po pozytywnym odbiorze nowych funkcjonalności, które pojawiły się w aplikacji w 2016 roku, takich jak usługa „Asystent Płatności”, mobilna autoryzacja – usługa pozwalająca na autoryzację operacji wykonywanych w serwisie transakcyjnym za pomocą aplikacji mobilnej, czy też możliwość logowania się do aplikacji za pomocą odcisku palca, mBank postawił na dalszy rozwój.

12 kwietnia 2017 roku klienci mBanku uzyskali dostęp do nowej aplikacji mobilnej. Projektując aplikację, mBank oparł się na opiniach i zwyczajach użytkowników. Program zyskał odnowiony wygląd i prostszą nawigację, a także nowe funkcjonalności.

Jedną z kluczowych funkcji w nowej aplikacji mBanku są **płatności mobilne Android Pay**. Po raz pierwszy w Europie oferowane są w zupełnie nowym modelu, w którym dodanie karty do Android Pay odbywa się wprost z aplikacji banku.

W nowej aplikacji klienci znajdą też **rozbudowany system powiadomień**. Komunikaty („push”) można w dowolny sposób skonfigurować – np. aby uzyskać informacje o przelewach przychodzących na rachunek, rozliczeniach transakcji kartowych czy propozycjach płatności.

Innowacją w nowej aplikacji mBanku jest **autorska funkcja tempa wydatków**, która pomaga w prosty sposób kontrolować budżet. Aplikacja w prostej graficznej formie pokazuje czy w danym okresie bieżącego miesiąca wydajemy mniej czy więcej, niż w tym samym czasie w ciągu ostatniego kwartału.

Wraz z nową aplikacją, bank upowszechnia też **mobilną autoryzację** – czyli łatwiejszy, szybszy i bezpieczniejszy sposób potwierdzania operacji realizowanych w serwisie transakcyjnym. Cały proces

odbywa się w aplikacji i nie wymaga dodatkowego oprogramowania. mBank wprowadził tę usługę w ramach pilotażu w grudniu 2016 roku jako jeden z pierwszych na świecie.

mBank wspiera również standard płatności mobilnych BLIK, uzupełniając tę usługę o natychmiastowe płatności w internecie. **BLIK OneClick** polega na zapamiętaniu urządzenia mobilnego, sklepu internetowego lub przeglądarki w aplikacji mobilnej Banku. Dzięki temu w trakcie zakupów on-line z wykorzystaniem BLIKA nie trzeba każdorazowo przepisywać kodu BLIK.

I półrocze 2017 roku to także Nagroda Specjalna Mobile Trend Awards 2016 – drugie miejsce w głosowaniu internautów - za Mobilną autoryzację - oraz drugie miejsce w plebiscycie „Złoty Bankier 2017” w kategorii Innowacja – również za Mobilną autoryzację.

Aplikację mBanku nagrodził także Forrester Research, globalna firma badawczo-doradcza, która przeanalizowała rozwiązania mobilne oferowane przez europejskie banki. Kompleksowa ocena funkcji i łatwości obsługi dała mBankowi drugie miejsce w zestawieniu. Jednocześnie, aplikacja mBanku została uznana za najłatwiejszą i najbardziej przyjazną w obsłudze.

Już prawie 20% wszystkich przelewów w mBanku dokonywana jest wprost z aplikacji mobilnej. Z kolei sprzedaż ubezpieczeń turystycznych w 30% realizowana jest w kanale mobilnym. Co piąty kredyt gotówkowy został sprzedany przez aplikację. Warto również dodać, że klienci mBanku polubili BLIKa – w I kwartale 2017 roku skorzystało z niego 245 tysięcy osób.

Współpraca z Grupą AXA

W I półroczu 2017 roku mBank kontynuował i rozwijał współpracę z AXA, strategicznym partnerem ubezpieczeniowym mBanku. Współpraca ta obejmuje sprzedaż produktów ubezpieczeniowych AXA różnymi kanałami bankowymi, zarówno w zakresie produktów powiązanych z produktami bankowymi (tzw. bundled), jak i samodzielnej sprzedaży produktów ubezpieczeniowych, np. komunikacyjnych czy mieszkaniowych (tzw. stand-alone). Współpraca z AXA dotyczy także sprzedaży ubezpieczeń do produktów leasingowych.

W omawianym okresie łączny przypis składki ze sprzedaży wszystkich produktów wzrósł o 24,1% w stosunku do I półrocza 2016 roku.

Współpraca z Orange

W I połowie 2017 roku kontynuowano współpracę z Orange i w dalszym stopniu rozbudowywano ofertę produktową dla marki Orange Finance. Począwszy od startu projektu w październiku 2014 roku, w ramach Orange Finance pozyskano ponad 380 tys. rachunków, z czego prawie 64 tys. w I połowie 2017 roku.

W I półroczu 2017 roku działalność Orange Finance wspierana była kampaniami marketingowymi promującymi markę, produkty i usługi Orange Finance wśród istniejących i nowych klientów Orange. W tym czasie rozszerzono też zakres płatności mobilnych o Android Pay, który dla klientów Orange Finance został udostępniony 6 czerwca 2017 roku. Kontynuowano także prace nad rozwojem kompetencji sprzedażowych w salonach Orange.

W omawianym okresie Orange Finance zostało docenione przez portale TotalMoney.pl, Comperia.pl oraz Bankier.pl – Konto Osobiste Orange Finance zajęło I miejsce w każdym z rankingów. Oznacza to zdecydowaną przewagę nad konkurencją pod kątem najlepszych warunków cenowych tego konta (0 zł za prowadzenie konta i karty, wypłaty ze wszystkich bankomatów w Polsce oraz przelewy internetowe).

Oferta bankowości detalicznej dla osób fizycznych

Kredyty

Jako lider bankowości internetowej i mobilnej, mBank skupia się na innowacjach technologicznych sprawiających, że procesy mBanku są jeszcze wydajniejsze. Mając na uwadze komfort korzystania z serwisu transakcyjnego, mBank postanowił jeszcze bardziej zoptymalizować procesy kredytowe. W ramach procesu NML Express wnioskowanie o kredyt i uruchomienie go odbywa się podczas jednej sesji logowania do systemu. Opisana optymalizacja wpływa przede wszystkim na wygodę klienta, który samodzielnie składa wniosek z jednoczesną finalizacją umowy i uruchomieniem kredytu. Udogodnienie skierowane jest do klientów, posiadających wyznaczoną ofertę specjalną i wstępnie przygotowany limit

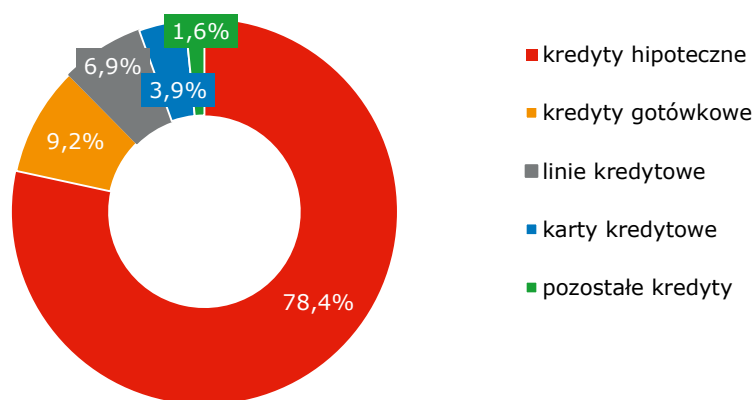
kredytowy. Do puli szybkich kredytów w kanale mobilnym dodano również kredyty odnawialne i karty kredytowe – limit w 30 sekund w aplikacji mobilnej stanowi uzupełnienie oferty.

W wiosennej kampanii oferty kredytowej mBank kontynuował przyjęty kierunek komunikacji oparty na hasle „Kredyt ma się rozumieć”, w której podkreślaliśmy proste i przejrzyste zasady kredytu oraz bezpieczeństwo jego obsługi.

W I półroczu 2017 roku w obszarze kredytów niezabezpieczonych dla osób fizycznych odnotowano 15,1% wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Największą dynamikę wzrostu zaobserwować można w obszarze kart kredytowych - wzrost o 36,3% rok do roku. Był to obszar wspierany promocjami i konkursami dla klientów posiadających karty MasterCard Me oraz World MasterCard. Sprzedaż w obszarze pożyczek na zakupy w Internecie wzrosła o 23,1% w porównaniu do I połowy 2016 roku.

Struktura portfela kredytowego Bankowości Detalicznej w Polsce (z uwzględnieniem mBanku Hipotecznego) na koniec czerwca 2017 roku przedstawiała się następująco:

Struktura kredytów Bankowości Detalicznej w Polsce (dla gospodarstw domowych)



Wartość nowej sprzedaży kredytów niehipotecznych w I półroczu 2017 roku wyniosła 3 315,6 mln zł, co oznacza wzrost o 17,8% rok do roku. Sprzedaż kredytów hipotecznych (z uwzględnieniem sprzedaży mBanku Hipotecznego) wzrosła o 50,2% rok do roku i wyniosła 1 516,1 mln zł.

W I połowie 2017 roku portfel kredytów niehipotecznych dla gospodarstw domowych dynamicznie rósł – o 1 096,4 mln zł, tj. 10,4% w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku i o 1 824,5 mln zł, tj. 18,6% rok do roku. Portfel kredytów hipotecznych wyniósł 32 825,7 mln zł i zmniejszył się o 1 331,0 mln zł rok do roku pomimo wzrostu sprzedaży, w wyniku aprecjacji złotego w relacji do franka szwajcarskiego oraz systematycznych spłat kredytów hipotecznych.

Wskaźnik NPL dla portfela kredytów hipotecznych nieznacznie spadł rok do roku i wyniósł 3,6% na koniec I półrocza 2017 roku.

Depozyty i fundusze inwestycyjne

Zmiany w obszarze produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych wynikały w dużym stopniu z nowego podziału klientów na segmenty: młodzi (ang. young), masowi (ang. mass) oraz zamożni (ang. affluent).

W sierpniu 2016 roku mBank udostępnił dla klientów młodych nową ofertę zaspokajającą potrzeby klientów poniżej 24. roku życia. Trzon oferty stanowi rachunek *eKonto m*, który rozwija się wraz z wiekiem i potrzebami klienta, a także daje możliwość wyrażenia siebie poprzez spersonalizowaną kartę płatniczą. Akwizycję młodych wspierają działania marketingowe realizowane w wybranych mediach. Bank podjął szereg inicjatyw m.in. zaprosił znanych YouTube'ów, był obecny w kurortach nadmorskich oferując młodym przejażdżkę sportowym samochodem, a także zainicjował stworzenie murali i *clean graffiti* w przestrzeni miejskiej. Działania te przełożyły się na wzrost akwizycji w tym segmencie o 19,1% względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

Dla segmentu mass dla rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, do których podstawowa karta debetowa posiadała opłatę miesięczną, zmieniono warunek z kwotowego na ilościowy (5 transakcji). Dzięki temu klienci mogą w łatwiejszy sposób korzystać z konta bez dodatkowych opłat za kartę. Na rachunkach, dla których wypłata z bankomatów krajowych lub zagranicznych była płatna, wprowadzono jednolite stawki w miejsce opłat zależnych od wysokości wypłaty.

W I połowie roku mBank kontynuował promocję rachunku opartą na możliwości uzyskania atrakcyjnego zwrotu za aktywne korzystanie z karty. Oferta ta została dodatkowo wzbogacona o dwuletnią gwarancję niezmienności cen i warunków zwrotu opłat za prowadzenie konta, kartę oraz wypłaty z bankomatów, jak również zniesienie opłaty miesięcznej za użytkowanie karty na 2 lata.

Rozwój obszaru produktów depozytowych skupiony był także na szeregu inicjatyw takich jak:

- udostępnienie klientom możliwości płatności telefonem z wykorzystaniem usługi AndroidPay od kwietnia 2017 roku;
- udostępnienie klientom możliwości dokonywania szybkich płatności za produkty i usługi nabywane w sklepach internetowych;
- udostępnienie usługi Asystenta Płatności poza aplikacją mobilną, również w serwisie transakcyjnym począwszy od lutego 2017 roku.

W zakresie produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych największym zainteresowaniem cieszyły się produkty łączące aspekt bezpiecznej stopy zwrotu oraz wyższej płynności (rachunki oszczędnościowe), nieco mniejszym depozyty terminowe blokujące środki klienta na określony umową okres.

W obszarze produktów inwestycyjnych dynamika przyrostu aktywów (nabycia netto) wśród klientów Banku przekroczyła wskaźniki rynkowe. Dużym zainteresowaniem cieszą się mFundusze Dobrze Lokujące (wprowadzone w IV kwartale 2016 roku).

Dla klientów, którzy wcześniej nie mieli doświadczenia w obszarze inwestycji, Bank przygotował ofertę wprowadzającą do regularnego inwestowania środków w rynki kapitałowe. Lokata „Przepis na Zysk” jest produktem przeznaczonym dla klienta, który chciałby w bezpieczny sposób rozpocząć inwestowanie środków w obszarze funduszy inwestycyjnych.

Na koniec czerwca 2017 roku wartość depozytów bankowości detalicznej w Polsce wyniosła 45 523,2 mln zł, w porównaniu do 45 727,6 mln zł na koniec 2016 roku.

Karty

W I połowie 2017 roku wartość zakupów kartami płatniczymi klientów bankowości detalicznej mBanku w Polsce przekroczyła 14,7 mld zł, co stanowi wzrost o 21,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost liczby transakcji klientów mBanku wyniósł 24,6% rok do roku.

Działalność maklerska

Biuro Maklerskie mBanku (BM) świadczy pełną gamę usług maklerskich dla największych polskich inwestorów instytucjonalnych (fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i firmy zarządzające aktywami), funduszy zagranicznych oraz klientów indywidualnych: detalicznych i zamożnych. Za pośrednictwem Biura klienci realizują transakcje na rynkach regulowanych w Polsce i za granicą, a także na rynku OTC (FOREX/CFD). W ramach usług wealth management klienci mogą korzystać z usługi doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelami aktywów. Biuro jest aktywnym graczem na rynku transakcji kapitałowych - przygotowuje i przeprowadza publiczne i prywatne oferty typu IPO/SPO/ABB.

W I połowie 2017 roku Biuro Maklerskie mBanku (BM) wykorzystało poprawę koniunktury i znacząco zwiększyło aktywność na rynku giełdowym - obroty BM na rynku akcji GPW wzrosły o 120,3% rok do roku, przy wzroście obrotów GPW o 58,3%.

W I półroczu 2017 roku – BM uczestniczyło w 12 transakcjach o łącznej wartości 1,5 mld zł, w tym: sprzedaży w formule ABB akcji spółek Famur (535 mln zł), Grupa Azoty (180 mln zł), Robyg (78,9 mln zł) i Wirtualna Polska Holding (51,0 mln zł), pośredniczyło w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Pelion (408,5 mln zł) oraz w szeregu innych transakcji. Działalność w obszarze transakcji kapitałowych mBanku

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2017 roku

została doceniona - BM otrzymało od GPW wyróżnienie za organizację pierwszych ofert publicznych o największej łącznej wartości w 2016 roku.

Na koniec półrocza liczba maklerskich rachunków klientów BM wyniosła 304,5 tys. (w tym 5,8 tys. rachunków związanych z usługą Forex / CFD, a 1,6 tys. to rachunki instytucji finansowych) i była o 4,2 tys. wyższa w porównaniu z końcem 2016 roku.

Bankowość Detaliczna mBanku w Republice Czeskiej i na Słowacji

W I połowie 2017 roku mBank w Czechach i na Słowacji pozyskał 26,9 tysiąca klientów (spośród których 9,8 tysiąca klientów pozyskano na Słowacji, natomiast 17,1 tysiąca w Czechach).

Aktywność mBanku w Czechach i na Słowacji w I połowie roku skupiona była zarówno na intensyfikacji działań akwizycyjnych i sprzedażowych, jak i na dalszym budowaniu pozycji Banku mobilnego. Dwie edycje kampanii reklamowej kredytów niehipotecyjnych („Pierwsza pożyczka za darmo”) przełożyły się na wzrost sprzedaży tego produktu.

Działalność mBanku w Czechach i na Słowacji w I połowie 2017 roku została wyróżniona siedmioma nagrodami w konkursie Złota Koruna, m.in. za mKonto, mKonto Business, kartę kredytową mKreditka Plus czy kredyt Prvni mPujcka (więcej o nagrodach w rozdziale 2.2. Nagrody i wyróżnienia).

Kredyty i depozyty

Według stanu na koniec czerwca 2017 roku portfel kredytów klientów mBanku w Czechach i na Słowacji wyniósł 4 275,3 mln zł i pozostał na niezmiennym poziomie w porównaniu do końca grudnia 2016 roku. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku zanotowano niewielki wzrost o 0,4%.

Bank prowadził zintensyfikowane działania mające na celu zwiększenie sprzedaży kredytów niehipotecyjnych. Wartość sprzedaży kredytów niehipotecyjnych w I półroczu 2017 roku wyniosła 373,4 mln zł, co oznacza wzrost rok do roku o 47,1%. Sprzedaż kredytów niehipotecyjnych w Czechach osiągnęła poziom 275,1 mln zł, co oznacza wzrost o 45,9% rok do roku. Jednocześnie, sprzedaż kredytów niehipotecyjnych na Słowacji wzrosła o 50,7% i wyniosła 98,3 mln zł.

Sprzedaż kredytów hipotecyjnych spadła rok do roku (o 38,7%) i wyniosła 283,5 mln zł w I półroczu 2017 roku. Sprzedaż kredytów hipotecyjnych w Czechach wyniosła 262,7 mln zł w porównaniu do 365,9 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku (tj. -28,2%), podczas gdy na Słowacji znalazła się na poziomie 20,9 mln zł (tj. -78,4% rok do roku). Spadek wynikał z intensyfikacji działań sprzedażowych produktów kredytowych z wyższą marżą oraz zmian w polityce cenowej kredytów hipotecyjnych.

Baza depozytowa Banku w Czechach i na Słowacji wzrosła w stosunku do końca 2016 roku o 566,2 mln zł, tj. 7,1% i o 1 177,5 mln zł, tj. 16,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku.

2.4. Korporacje i Rynki Finansowe

Segment Korporacje i Rynki Finansowe obsługuje 21 500 klientów korporacyjnych, w tym duże przedsiębiorstwa (K1 – roczne obroty w wysokości powyżej 500 mln zł), średnie przedsiębiorstwa (K2 – roczne obroty w wysokości 30 – 500 mln zł) i małe przedsiębiorstwa (K3 – roczne obroty w wysokości poniżej 30 mln zł) poprzez sieć 46 wyspecjalizowanych oddziałów. Oferta produktów i usług Grupy mBanku dla klientów korporacyjnych koncentruje się na bankowości tradycyjnej (rachunki firmowe, przelewy krajowe i zagraniczne, karty płatnicze, usługi gotówkowe i produkty zarządzania płynnością), finansowaniu przedsiębiorstw, instrumentach zabezpieczających, usługach związanych z rynkami instrumentów kapitałowych (ECM), instrumentów dłużnych (DCM) oraz z fuzjami i przejęciami (M&A), a także leasingu i faktoringu. Segment dzieli się na dwa obszary: Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna oraz Rynki Finansowe.



Najważniejsze osiągnięcia

- Wzrost dochodów o 3,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Dochody podstawowe wzrosły o 5,7% rok do roku.
- Wzrost kredytów korporacyjnych o 6,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, 6,3% udział mBanku w rynku kredytów dla przedsiębiorstw.
- Udostępnienie klientom korporacyjnym nowej platformy transakcyjnej mCompanyNet oraz mPlatformy Walutowej, oferujących rozwiązania skrojone na miarę potrzeb klientów korporacyjnych.
- 43 emisje obligacji niezabezpieczonych przez mBank Hipoteczny na kwotę 1,9 mld zł.
- mBank nagrodzony przez Global Finance za najlepsze usługi zarządzania środkami finansowymi przedsiębiorstwa w Polsce.

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

W I półroczu 2017 roku segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej wypracował zysk brutto w wysokości 243,4 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zysk brutto pozostał na niezmiennym poziomie (+0,9 mln zł, tj. 0,4%).

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	363,2	391,7	28,5	7,8%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	177,9	200,1	22,1	12,4%
Przychody z tytułu dywidend	0,0	0,0	-	-
Wynik na działalności handlowej	125,9	118,6	-7,3	-5,8%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	21,0	-7,0	-28,0	-/+
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	8,6	10,9	2,3	26,6%
Dochody łącznie	696,6	714,3	17,7	2,5%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-47,3	-47,8	-0,6	1,2%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-352,8	-354,5	-1,7	0,5%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-54,0	-68,6	-14,5	26,9%
Zysk brutto Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	242,5	243,4	0,9	0,4%

Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej w omawianym okresie miały wpływ następujące czynniki:

- **Stabilne dochody** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost dochodów podstawowych o 50,6 mln zł, tj. 9,4%, został zniwelowany ujemnym wynikiem na inwestycyjnych papierach wartościowych.
- **Stabilne koszty działania i amortyzacji** w omawianym okresie na poziomie 354,5 mln zł.
- **Stabilny poziom odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** w wysokości 47,8 mln zł w porównaniu do I połowy 2016 roku.
- **Podatek od pozycji bilansowych Grupy** w wysokości 68,6 mln zł.

Wyniki biznesowe (Bank)

	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów korporacyjnych	20 220	20 940	21 500	2,7%	6,3%
K1	2 138	2 123	2 119	-0,2%	-0,9%
K2	5 883	6 067	6 835	12,7%	16,2%
K3	12 199	12 750	12 546	-1,6%	2,8%
mln zł					
Kredyty klientów korporacyjnych, w tym:	21 461,0	20 874,0	22 324,9	7,0%	4,0%
K1	5 603,7	4 999,7	5 115,9	2,3%	-8,7%
K2	12 650,5	12 744,8	14 124,1	10,8%	11,6%
K3	2 946,3	2 957,9	2 863,7	-3,2%	-2,8%
Transakcje reverse repo/buy sell back	131,7	56,7	93,8	65,4%	-28,8%
Pozostałe	128,8	114,9	127,4	10,9%	-1,1%
Depozyty klientów korporacyjnych, w tym:	31 068,8	33 304,0	29 833,5	-10,4%	-4,0%
K1	13 328,8	12 659,0	11 605,4	-8,3%	-12,9%
K2	10 769,0	12 348,3	12 038,5	-2,5%	11,8%
K3	5 219,3	6 276,4	4 768,2	-24,0%	-8,6%
Transakcje repo	1 287,6	1 600,5	1 034,6	-35,4%	-19,6%
Pozostałe	464,1	419,8	386,9	-7,8%	-16,6%

K1 oznacza segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 500 mln zł, największe podmioty sektora publicznego oraz nie-bankowe 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.

Baza klientów korporacyjnych zwiększyła się w ciągu roku o 1 280 firm (+560 firm w I połowie 2017 roku). W I połowie 2017 roku Bank kontynuował strategię wzrostu udziału w sektorze małych i średnich firm (MSP). Podjęte inicjatywy, mające na celu umocnienie pozycji Banku na rynku MSP, przełożyły się na wysoką akwizycję klientów w tym sektorze (baza klientów z segmentu K3 wzrosła o 347 firm w porównaniu z końcem czerwca 2016 roku). Największy wzrost nastąpił w segmencie K2 - +952 firmy rok do roku i wynikał on w dużej mierze z reklasyfikacji części klientów z segmentu K3 wraz z rozwojem ich działalności biznesowej.

Oferowane produkty i usługi

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym mBanku (z wyłączeniem transakcji reverse repo) na koniec I półrocza 2017 roku osiągnęła poziom 22 231,1 mln zł i była o 6,8% wyższa w porównaniu z poziomem z końca 2016 roku (20 817,3 mln zł) i o 4,2% wyższa od poziomu z końca czerwca 2016 roku (21 329,3 mln zł).

mln zł	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana roczna
Kredyty korporacyjne ¹	21 329	20 817	22 231	4,2%
Kredyty dla przedsiębiorstw ²	20 070	19 950	21 393	6,6%
Kredyty jednostek samorządu terytorialnego	811	708	0	-100,0%
Rynek kredytów dla przedsiębiorstw	319 271	324 800	337 659	
Udział mBanku w rynku kredytów dla przedsiębiorstw	6,3%	6,1%	6,3%	

¹ Z wyłączeniem transakcji reverse repo.

² Kategoria NBP, umożliwiająca porównanie do wyników sektora bankowego.

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w mBanku depozytów klientów korporacyjnych (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec czerwca 2017 roku wyniosła 28 798,9 mln zł i była o 9,2% niższa w porównaniu z poziomem z końca 2016 roku (31 703,5 mln zł) i o 3,3% niższa od poziomu z końca czerwca 2016 roku (29 781,2 mln zł).

mln zł	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana roczna
Depozyty korporacyjne ¹	29 781	31 703	28 799	-3,3%
Depozyty bieżące klientów korporacyjnych	9 065	11 948	13 539	49,4%
Depozyty dla przedsiębiorstw ²	25 639	28 446	24 881	-3,0%
Depozyty jednostek samorządu terytorialnego	193	236	1 027	431,6%
Rynek depozytów dla przedsiębiorstw	255 913	282 274	264 201	
Udział mBanku w rynku depozytów dla przedsiębiorstw	10,0%	10,1%	9,4%	

¹ Z wyłączeniem transakcji repo.

² Kategoria NBP, umożliwiająca porównanie do wyników sektora bankowego.

Finansowanie ze środków Unii Europejskiej

W dniu 3 marca 2017 roku Bank podpisał z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) kolejną umowę dotyczącą uruchomienia nowej linii kredytowej w wysokości 100 mln euro na finansowanie przedsięwzięć lub pokrycie zobowiązań związanych z cyklem produkcyjnym przedsiębiorstw z segmentu MSP (podmioty zatrudniające poniżej 250 osób) albo MID CAP (podmioty zatrudniające powyżej 250 osób, ale mniej niż 3 tys. osób)".

Gwarancje de minimis

Bank kontynuował realizację umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis (PLD), w ramach rządowego programu „Wspieranie przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK”, na mocy której przyznany mBankowi limit gwarancji wynosi 2 200 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 1 812,3 mln zł.

Innowacyjna Gospodarka

Na mocy umowy podpisanej z Bankiem Gospodarstwa Kredytowego (BGK), mBank oferował innowacyjnym przedsiębiorstwom z sektora MSP kredyty zabezpieczone gwarancjami. Gwarancje udzielane były ze środków Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Pula dostępnych środków w ramach Programu wynosiła 250 mln zł. Udzielony przez BGK limit gwarancji dla mBanku wynosił 16,3 mln zł i został w pełni wykorzystany.

COSME

mBank kontynuował realizację portfelowej linii gwarancyjnej z regwarancją Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ramach programu COSME (program Unii Europejskiej na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw w latach 2014–2020). Udzielony przez BGK limit gwarancji dla mBanku wynosi 120 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 114,2 mln zł.

Emisja papierów dłużnych dla klientów korporacyjnych

Udział mBanku w rynku nieskarbowych papierów dłużnych na koniec maja 2017 roku przedstawiał się następująco:

	Krótkoterminowe papiery dłużne	Obligacje przedsiębiorstw	Papiery dłużne banków
mBank (mln zł)	1 461	8 012	13 563
Rynek (mln zł)	15 607	69 453	41 742
Udział w rynku	9,4%	11,5%	32,5%
Pozycja rynkowa	#3	#4	#1

Największymi emisjami w I półroczu 2017 roku było plasowanie obligacji o łącznej wartości 1,2 mld zł dla Banku Gospodarstwa Krajowego, 375 mln zł dla Europejskiego Banku Inwestycyjnego, 375 mln zł dla PZU - aranżowane przez mBank. Inne duże transakcje, w których Bank brał udział to emisje obligacji dla Volkswagen Banku o łącznej wartości 200 mln zł.

Na rosnącym rynku obligacji przedsiębiorstw Bank zrealizował szereg nowych emisji o znacznej wartości, tj. Kruk S.A. (25,5 mln euro), Echo Investment (155 mln zł), Griffin Real Estate Invest (110 mln zł), Archicom (60 mln zł), Ronson (50 mln zł), EFL (20 mln zł)

Rozwój oferty Bankowości Korporacyjnej

Bankowość transakcyjna

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.

W I połowie roku klientom korporacyjnym udostępniono Platformę Smart Data, służącą do sprawowania kontroli nad wydatkami dokonanymi przy użyciu kart płatniczych MasterCard. Usługa Smart Data umożliwia klientom zatrudniającym dużą liczbę pracowników lepsze zarządzanie, często dość skomplikowanym, procesem rozliczania delegacji służbowych. Platforma ta pozwala również na m.in. załączanie faktur i paragonów pod transakcje dokonane kartą biznesową i wprowadzanie transakcji nie związanych z płatnością kartą, np. gotówkowych.

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 2017 roku wzrosła o 20,2% w porównaniu do I półrocza 2016 roku;
- liczba przelewów zagranicznych wysłanych w I półroczu 2017 roku wzrosła o 13,0% w porównaniu do I półrocza 2016 roku; liczba przelewów otrzymanych wzrosła o 14,0%; liczba wysłanych przelewów SEPA, w omawianym okresie zwiększyła się o 30,0%;

- liczba operacji polecenia zapłaty wzrosła w I półroczu 2017 roku o 14,2% w porównaniu do I półrocza 2016 roku;
- liczba wszystkich wydanych kart korporacyjnych na koniec I półrocza 2017 roku była większa o 13,2% w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2016 roku;
- według stanu na koniec czerwca 2017 roku wydanych było 472,5 tys. korporacyjnych przedpłaconych kart płatniczych, tj. o 54,0% więcej niż na koniec I półrocza 2016 roku;
- liczba klientów systemu mBank CompanyNet wzrosła o 10,9% w porównaniu do I półrocza 2016 roku. Obecnie w systemie zarejestrowanych jest 99,2 tys. aktywnych dostępów, umożliwiających współpracę uprawnionych pracowników klientów z mBankiem.

CompanyNet - nowa odsłona bankowości internetowej dla korporacji

Z rozwiązań bankowości korporacyjnej korzystają w skali kraju setki tysięcy użytkowników, ale do tej pory takie serwisy odbiegały od tych dla klientów indywidualnych, ponieważ łatwość korzystania i ergonomia platformy nie były w centrum uwagi. W ostatnich latach te elementy stały się kluczowe z punktu widzenia klientów, którzy zaczęli przywiązywać dużą wagę do sposobu, w jaki projektowane są ich serwisy. W odpowiedzi na zapotrzebowanie, dużym firmom i korporacjom w mBanku udostępniono nową wersję serwisu transakcyjnego **CompanyNet** – prostszą, bardziej intuicyjną i z możliwością dostosowania jej do indywidualnych wymagań użytkownika.

Głównymi cechami nowego systemu są: personalizacja, mobilność, intuicyjność, efektywność. System zawiera funkcję asystenta uczącego korzystania z serwisu. Personalizacja oznacza, że każdy użytkownik może dostosować system do swoich potrzeb – ustalić listę skrótów do najpotrzebniejszych funkcji, ustawić wtyczki, które mogą mu pokazywać np. stany rachunków czy sygnalizować informacje o operacjach. Jest to istotne z punktu widzenia dużych korporacji, gdzie użytkowników w ramach jednego klienta jest wielu, każdy ma inne potrzeby i każdy dostosowuje swoje stanowisko pracy do swoich potrzeb. Strona serwisu automatycznie dostosowuje się do wielkości ekranu urządzenia, na którym jest wyświetlana. Klienci korporacyjni mogą też korzystać z zaawansowanej aplikacji mobilnej **mBank CompanyMobile**, która pozwala na zarządzanie finansami firmy, niezależnie od tego, gdzie użytkownik się znajduje. Oferuje szybką autoryzację zleceń oraz uzyskiwanie kluczowych dla przedsiębiorstwa informacji potrzebnych do zarządzania finansami firm.

Rynki Finansowe

Wyniki finansowe

Segment Rynków Finansowych w I półroczu 2017 roku wypracował zysk brutto w wysokości 23,1 mln zł w porównaniu do 61,1 mln zł rok wcześniej.

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	156,4	147,3	-9,1	-5,8%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	-1,7	-3,6	-1,9	114,0%
Przychody z tytułu dywidend	0,0	0,0	-	-
Wynik na działalności handlowej	-36,5	-34,5	2,0	-5,5%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	4,4	2,8	-1,6	-35,7%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	0,4	-1,6	-1,9	-/+
Dochody łącznie	123,0	110,5	-12,5	-10,1%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	0,3	2,1	1,8	681,1%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-50,4	-75,0	-24,6	48,7%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-11,7	-14,5	-2,7	23,3%
Zysk brutto segmentu Rynków Finansowych	61,1	23,1	-38,0	-62,2%

Na wynik brutto segmentu Rynków Finansowych w omawianym okresie miały wpływ następujące czynniki:

- **Spadek dochodów** w porównaniu do I połowy 2016 roku o 12,5 mln zł, tj. 10,1%. Niższe dochody były głównie konsekwencją niższego wyniku z tytułu odsetek, głównie w związku z niższymi przychodami na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej w stosunku do I półrocza 2016 roku związany ze zmianą walutowej struktury finansowania Grupy mBanku. Równocześnie zanotowano spadek przychodów odsetkowych z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych, spowodowany zmniejszeniem wolumenu tych papierów oraz spadkiem ich rentowności.
- **Wzrost kosztów działania i amortyzacji** o 48,7% do poziomu 75,0 mln zł, spowodowany głównie znaczącym wzrostem kosztów administracyjnych związanym z zaksięgowaniem składki na BFG.
- **Podatek od pozycji bilansowych Grupy** w wysokości 14,5 mln zł.

Działalność w obszarze segmentu Rynków Finansowych

Począwszy od stycznia 2017 roku działania segmentu sprzedaży produktów rynku finansowego skierowane były na utrzymaniu aktualnej bazy klientów, zwiększając ich uproduktywnienie. Kontynuowane były również działania mające na celu pozyskiwanie nowych klientów oraz zwiększenie udziałów w rynku produktów FX, rynku pochodnych transakcji surowcowych, rynku transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej przy dużych projektach finansowania oraz na sprzedaż papierów komercyjnych.

W ramach przeprowadzonych działań, do kluczowych i mających wpływ na wielkość zrealizowanych transakcji oraz dochód wygenerowany w ramach współpracy Banku z klientami należą:

- działania mające na celu zwiększanie liczby klientów aktywnych, dzięki czemu uzyskaliśmy w ostatnim kwartale wzrost liczby klientów aktywnych do rekordowego poziomu ponad 3 tys. klientów;

- niska zmienność rynkowa skutkowałą koniecznością intensyfikacji kontaktów telefonicznych z nowymi i obecnymi klientami. Działania te przełożyły się na znaczny wzrost obrotu i marży na transakcjach telefonicznych z jednoczesnym spadkiem obrotu i marży na platformie internetowej;
- w części detalicznej mBanku, w obszarze przedsiębiorstw oraz klientów indywidualnych podjęte zostały działania aktywizacyjne klientów obsługiwanych, wykonujących dotychczas transakcje poza mBankiem. Dzięki tym działaniom wartość obrotu w I półroczu 2017 roku wzrosła o 46,9% w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym, a liczba transakcji przekroczyła 348 tys.
- W czerwcu 2017 roku został wdrożony projekt całodobowej platformy walutowej dla klientów bankowości detalicznej. Klienci bankowości detalicznej mogą kupować i sprzedawać walutę 24 godziny i 7 dni w tygodniu.

Udziały rynkowe mBanku na poszczególnych rynkach instrumentów finansowych na dzień 31 maja 2017 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	Bony i obligacje skarbowe	IRS / FRA	FX Spot & Forward
mBank	16,6%	10,0%	17,9%

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 2017 roku mBank posiadał 18 czynnych kredytów otrzymanych na równowartość 17 492 mln zł, przy czym zadłużenie z ich tytułu wyniosło 10 540 mln zł. W I półroczu 2017 roku zaciągnięto nowy kredyt w euro na kwotę 423 mln zł. Per saldo, poziom zadłużenia z tytułu kredytów zaciągniętych był o 3 804 mln zł niższy niż na koniec I półrocza 2016 roku (w II połowie 2016 roku spłacono kredyty na łączną kwotę 800 milionów franków szwajcarskich). Przy zastosowaniu kursów z końca I półrocza 2016 roku spadek wyniósłby 3 280 mln zł.

Na koniec czerwca 2017 roku zaangażowanie mBanku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom wyniosło łącznie równowartość 128,3 mln zł (zaangażowanie na koniec czerwca 2016 roku wyniosło łącznie 146,9 mln zł). W portfelu mBanku znajdowało się dwanaście krótko- i średnioterminowych czynnych kredytów udzielonych instytucjom finansowym z Polski oraz zagranicy.

Do sukcesów Departamentu Instytucji Finansowych w I połowie roku należały przede wszystkim:

- pozyskanie kolejnego, znaczącego finansowania w wysokości 100 mln euro z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) oraz
- pozyskanie kolejnych rachunków lora i utrzymanie pozycji w czołówce polskich banków w zakresie obsługi rozliczeń w złotych.

W I półroczu 2017 roku mBank aktywnie wspierał transakcje handlowe zawierane przez polskich eksporterów poprzez oferowanie finansowania krótkoterminowego instytucjom finansowym. Jednocześnie, kontynuował obsługę i oferowanie bankom z krajów Wspólnoty Niepodległych Państw (WNP) kredytów średnioterminowych zabezpieczonych polisą KUKA.

Usługi powiernicze w mBanku

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.

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

Liczba funduszy inwestycyjnych, dla których mBank pełni funkcję depozytariusza na koniec czerwca 2017 roku pozostała na niezmiennym poziomie w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2016 roku, zaś łączna wartość aktywów funduszy inwestycyjnych i emerytalnych zwiększyła się w tym okresie o 14,0%.

2.5. Działalność spółek Grupy mBanku

Podsumowanie wyników finansowych spółek Grupy mBanku

W I półroczu 2017 roku spółki Grupy mBanku odnotowały 147,1 mln zł zysku brutto wobec 172,2 mln zł (tj. -14,6%) w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W omawianym okresie swoje wyniki poprawiły mLocum i mBank Hipoteczny.

Poniższa tabela ilustruje poziom zysku brutto poszczególnych spółek w I półroczu 2017 roku w porównaniu z I półroczem 2016 roku.

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	zmiana %
mFinanse (d. Aspiro)	78,3	72,1	-7,8%
mLeasing	41,2	33,9	-17,7%
mLocum	15,1	22,1	46,8%
mBank Hipoteczny	13,4	17,0	27,0%
mFaktoring	11,2	5,3	-52,9%
mWealth Management ¹	9,0	0	-
Dom Maklerski mBanku ¹	2,9	0	-
Pozostałe ²	1,3	-3,3	-/+
Razem	172,2	147,1	-14,6%

¹ Spółki zostały włączone w strukturę organizacyjną mBanku w dniu 20.05.2016.

² Uwzgl. mFinance France, mCO, BDH Development, Garbary, Tele-Tech Investments i Future Tech.

Działalność biznesowa wybranych spółek



W I półroczu 2017 roku mFinanse odnotowało wzrost sprzedaży kredytów hipotecznych o 57,3% (740,7 mln zł w I półroczu 2017 roku w porównaniu z 470,8 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku). Wzrost wolumenów kredytów hipotecznych wynika ze zmiany polityki w zakresie sprzedaży kredytów kluczowego partnera mFinanse tj. mBanku Hipotecznego. Promocje cenowe kredytów hipotecznych oferowanych przez mBank Hipoteczny wpłynęły w znaczący sposób na zwiększenie liczby kierowanych do mBH wniosków, a co za tym idzie również na wzrost liczby udzielonych kredytów.

Spółka kontynuuje również projekt rozwoju sieci sprzedaży – w I połowie 2017 roku otwarto 12 punktów sprzedażowych w galeriach handlowych.

W I półroczu 2017 roku spółka odnotowała zysk brutto w wysokości 72,1 mln zł w porównaniu z 78,3 mln zł w I półroczu 2016 roku. Na spadek wyniku brutto wygenerowanego przez spółkę wpływ miały niższy wynik z tytułu prowizji oraz wyższe koszty działania.



Łączna wartość umów zawartych w I półroczu 2017 roku wyniosła 2 354,2 mln zł w porównaniu do 2 076,4 mln zł w I półroczu 2016 roku (tj. +13,4%).

Wartość nowych aktywów ruchomych zakupionych przez spółkę w I półroczu 2017 roku wyniosła 2 228,0 mln zł, z 7,1% udziałem rynkowym. Spółka w I półroczu 2017 roku sfinansowała nieruchomości o wartości 126,2 mln zł, co dało 16,2% wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Wynik brutto spółki w I półroczu 2017 roku wyniósł 33,9 mln zł, co oznacza 17,7% spadek w porównaniu z I półroczem 2016 roku, głównie z powodu wyższych kosztów ryzyka oraz finansowania (uwzględniających podatek bankowy). Niskie koszty ryzyka w I połowie 2016 roku wynikały z rekalkulacji parametrów ryzyka stosowanych do kalkulacji rezerwy IBNI.

Locum

W I półroczu 2017 roku spółka sprzedała umowami ostatecznymi 222 lokale, tj. o 33 więcej w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Miało to bezpośredni wpływ na zyski spółki.

W lutym 2017 roku projekty mieszkaniowe mLocum zostały docenione przez wydawnictwa: Gazeta Finansowa, Home & Market oraz Gentleman przyznając spółce tytuł "Dewelopera Roku 2016". Ponadto, w czerwcu 2017 roku drugi etap naszego projektu "Tumskie Ogrody" we Wrocławiu otrzymał pierwszą nagrodę w kategorii budynek wielorodzinny w konkursie".

Zysk brutto spółki za I półrocze 2017 roku wyniósł 22,1 mln zł i był wyższy o 7,0 mln zł od zysku brutto za I półrocze 2016 roku.

W dniu 2 czerwca 2017 roku mBank podpisał przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji mLocum na rzecz Archicom, firmy o ugruntowanej pozycji na rynku deweloperskim, która z powodzeniem realizuje w Polsce zarówno projekty mieszkaniowe, jak i komercyjne, od blisko 30 lat (więcej informacji o transakcji przedstawiono w rozdziale 1.4. Spółki z Grupy mBanku).

Bank Hipoteczny

Portfel kredytowy brutto mBanku Hipotecznego (mBH) w I półroczu 2017 roku wyniósł 10,3 mld zł wobec 8,5 mld zł na koniec I półrocza 2016 roku (tj. +20,8%). Wzrost ten wynikał przede wszystkim z systematycznego przyrostu portfela nowych kredytów hipotecznych dla klientów detalicznych Grupy, których sprzedaż w I półroczu 2017 roku wyniosła 1 327,3 mln zł. Sprzedaż kredytów komercyjnych wyniosła 409,4 mln zł.

Pomimo znacznego obciążenia z tytułu podatku bankowego w kwocie 11,2 mln zł oraz wyższej opłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w kwocie 5,1 mln zł (uwzględnionej w całości w rachunku wyników w I półroczu 2017 roku), jednostkowy wynik brutto spółki był wyższy o 27,0% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniósł 17,0 mln zł (13,4 mln zł w I półroczu 2016 roku). Istotny wpływ na przyrost wyniku Banku miał stały rozwój portfela kredytowego, głównie w linii bankowości detalicznej. Ponadto, w I półroczu 2017 roku, w odniesieniu do roku ubiegłego, wartość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów była niższa o 8,6 mln zł.

W I półroczu 2017 roku, na bazie prospektu emisyjnego hipotecznych listów zastawnych (który został zatwierdzony przez KNF 26 sierpnia 2016 roku), mBank Hipoteczny uplasował transzę listów zastawnych o wartości 24,9 mln euro i 7-letnim okresie zapadalności. Wyemitowana seria stanowi najtańsze finansowanie pozyskane z emisji papierów dłużnych w historii Grupy - na poziomie 0,94% (0,46% powyżej stawki swapowej).

Podsumowanie działalności emisyjnej mBH na rynku publicznym w I półroczu 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

Wolumen	Waluta	Data emisji	Zapadalność	Tenor (lata)	Kupon
24,9 mln	EUR	02.02.2017	02.02.2024	7	Stały (0,94%)

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku łączna wartość wyemitowanych przez mBank Hipoteczny i pozostających w obrocie hipotecznych listów zastawnych wyniosła 4 186,4 mln zł.

W dniu 6 lipca 2017 roku mBH uzyskał akceptację Komisji Nadzoru Finansowego w Luksemburgu (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF) dla nowego prospektu podstawowego i zatwierdzenie Międzynarodowego Programu Emisji Listów Zastawnych na łączną kwotę 3 mld euro.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2017 roku

W ramach programu, przewidziano wielokrotne emisje hipotecznych listów zastawnych w wybranych walutach, o stałym bądź zmiennym oprocentowaniu. Oferta skierowana jest do zagranicznych inwestorów instytucjonalnych. Dzięki nowemu zagranicznemu programowi emisji listów zastawnych mBH będzie mógł odpowiedzieć na zapotrzebowanie inwestorów na emisje przekraczające wolumen 250 mln euro, co powinno przełożyć się na obniżenie kosztów finansowania Grupy mBanku oraz bezpieczeństwo i stabilność źródeł funduszy na działalność kredytową.

mBH kontynuuje również emisje obligacji niezabezpieczonych. W I półroczu 2017 roku wyemitował łącznie 43 serie obligacji na łączną kwotę 1 879 mln zł. Oferta mBH obejmuje obligacje zerokuponowe oraz kuponowe denominowane w złotych z terminami wykupu od 2 miesięcy do 1 roku.

Faktoring

W I półroczu 2017 roku spółka zrealizowała obroty o wartości 6,0 mld zł, co oznacza wzrost o 10,9% w stosunku od I półrocza 2016 roku i uzyskała ósmą pozycję wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów, z 7,2% udziałem w rynku.

Wynik brutto spółki w I półroczu 2017 roku wyniósł 5,3 mln zł wobec 11,2 mln zł w I półroczu 2016 roku (tj. -52,9%), co było spowodowane niższym wynikiem z tytułu opłat i prowizji.

Centrum Operacji

Spółka w I półroczu 2017 roku brała aktywny udział w projekcie związanym z automatyzacją obsługiwanych procesów dla mBanku (automatyzacja: księgowania reklamacji, lokat overnight, wniosku kredytowego, migracji elektronicznych dokumentów mBH itd.).

W I półroczu 2017 roku spółka osiągnęła wynik brutto na poziomie 466,3 tys. zł w porównaniu do - 970,9 tys. zł straty w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie dzięki niższemu kosztom operacyjnym.

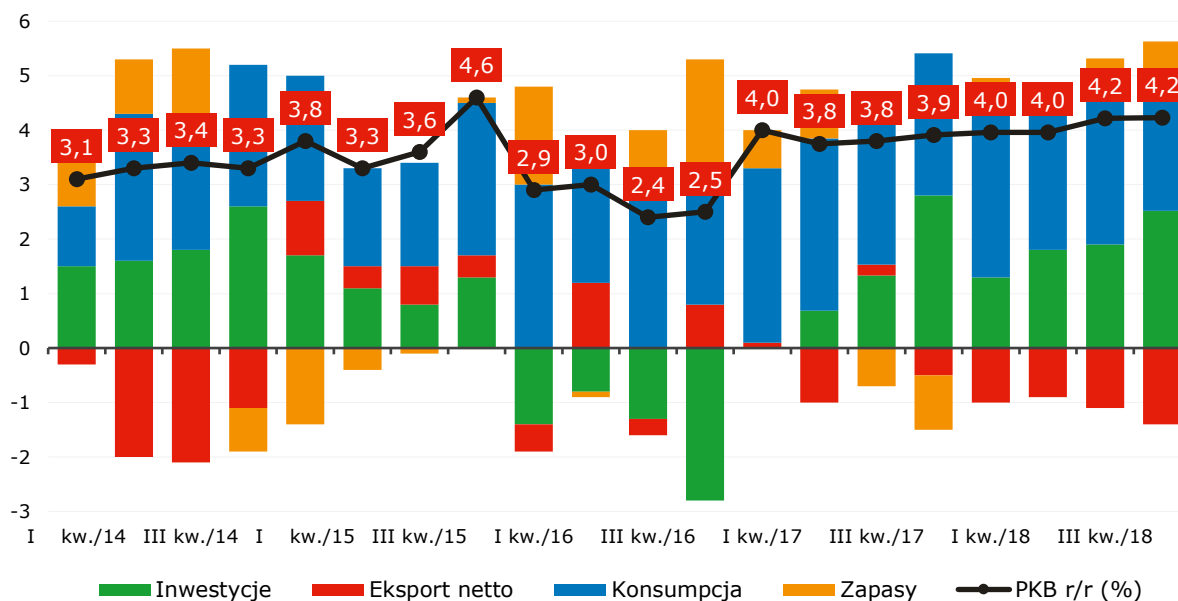
3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze

3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2017 roku

Stabilizacja wzrostu gospodarczego w I połowie 2017 roku

W I połowie roku wzrost gospodarczy przyspieszył do około 4%. W I kwartale wyniósł, według aktualnych danych GUS, 4%, podczas gdy obecne szacunki (oparte o dane o wysokiej częstotliwości) wskazują, że gospodarka Polski urosła w kolejnych trzech miesiącach o około 3,8% - nieznacznie spowalniając w stosunku do I kwartału.

Kontrybucje do wzrostu PKB



Głównym motorem wzrostu pozostawała konsumpcja prywatna. Jej przyspieszenie w I kwartale do 4,7% i utrzymanie zbliżonego tempa wzrostu w II kwartale to zasługa splotu czynników, o których wspomniano również w poprzednich raportach okresowych Banku. Po pierwsze, sytuacja na rynku pracy pozostaje bardzo dobra: spadki bezrobocia sprowadziły liczbę bezrobotnych i stopę bezrobocia do poziomów notowanych ostatnio na początku lat 90-tych. Po drugie, dynamiki wynagrodzeń znajdują się w systematycznym trendzie wzrostowym, a wzrosty płac dotyczą coraz większej liczby pracowników. Po trzecie, nastroje konsumenckie znajdują się na rekordowych poziomach – nigdy wcześniej odsetek optymistów nie przeważał nad odsetkiem pesymistów i jest to wynik widoczny w wielu badaniach. Po czwarte, gospodarstwa domowe wciąż dysponują dużym zasobem oszczędności zgromadzonych w 2016 roku dzięki niepełnemu wydatkowaniu świadczeń otrzymywanych w ramach programu „500 plus”. Bank spodziewa się, że wysokie dynamiki konsumpcji prywatnej (tj. powyżej 4%) utrzymają się także w II połowie roku.

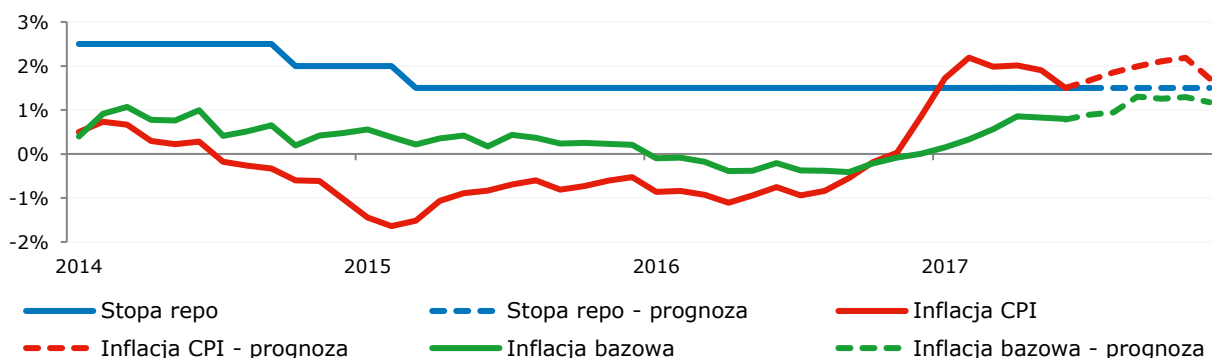
I półrocze 2017 roku przyniosło również stabilizację w inwestycjach, po fatalnym, charakteryzującym się głębokimi spadkami 2016 roku. W I kwartale 2017 roku inwestycje spadły o 0,6% rok od roku, w drugim zaś – według szacunków Banku – wzrosły o około 3% rok do roku. Zgodnie z przewidywaniami, wzrosty inwestycji są obecnie napędzane przez inwestycje publiczne i inwestycje budowlane sektora prywatnego. Dynamika inwestycji prywatnych pozostaje ograniczona z uwagi na niepewność w otoczeniu biznesu oraz wolniejsze uruchamianie części środków UE przeznaczonych dla przedsiębiorstw. Dynamika inwestycji będzie bardzo szybko rosła w II połowie roku, wraz z uruchamianiem kolejnych inwestycji publicznych, i osiągnie 10% na przełomie 2017 i 2018.

Stabilizacja inflacji w okolicy 2%. RPP nie widzi powodów do zmiany stóp procentowych

I połowa 2017 roku była okresem normalizacji procesów inflacyjnych w polskiej gospodarce. Dynamika cen konsumenckich powróciła do pasma dopuszczalnych odchyłeń od celu i następnie ustabilizowała się wokół poziomu 2% rok od roku. Wynikało to ze splotu czynników zewnętrznych i krajowych. Po pierwsze,

na początku 2017 roku skumulowały się efekty wzrostu cen ropy naftowej po porozumieniu OPEC (od tego czasu ceny ropy naftowej, a w ślad za nimi ceny detaliczne paliw, zdążyły wyraźnie spaść). Po drugie, wysokie ceny importowanej żywności (hiszpańskie owoce i warzywa) podbiły inflację na przełomie lat 2016 i 2017. Po trzecie, wreszcie, zakończył się okres ujemnej inflacji bazowej, a ceny bazowych dóbr i usług konsumenckich przyspieszyły znacząco. Wynika to zarówno z czynników zewnętrznych (wzrost kosztów z powodów wymienionych wcześniej), jak i krajowych (sytuacja na rynku pracy, wzrost płac). W II połowie roku, w opinii Banku, inflacja będzie utrzymywać się w przedziale 2-2,5%, co będzie związane przede wszystkim z dalszym wzrostem inflacji bazowej.

Inflacja CPI i stopa referencyjna NBP



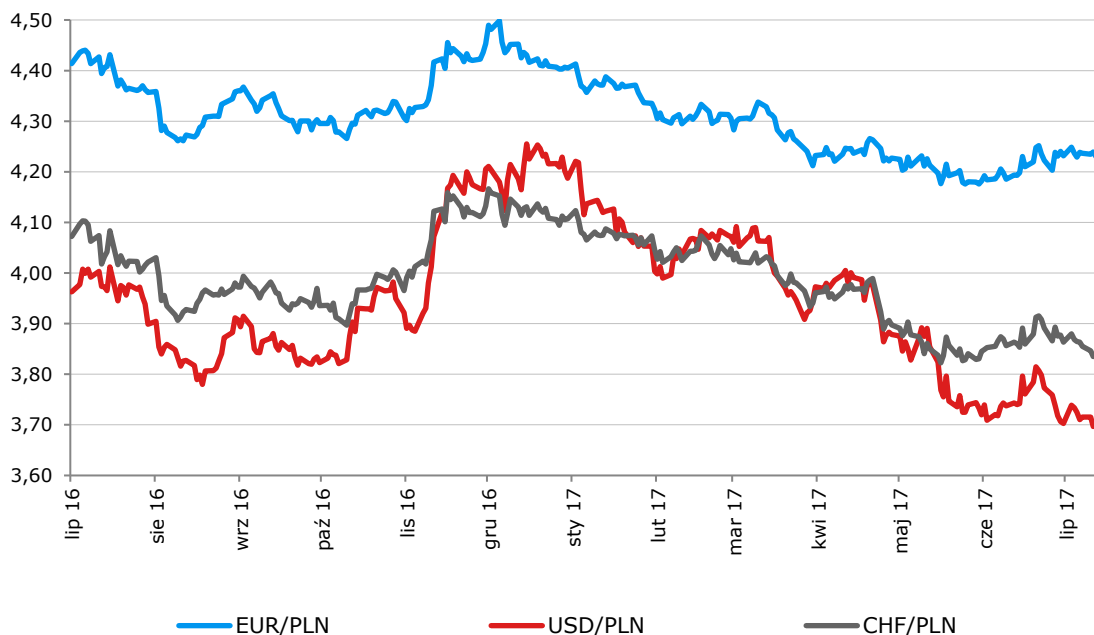
W warunkach szybszego wzrostu gospodarczego i powrotu inflacji do celu Rada Polityki Pieniężnej utrzymała swoje dotychczasowe stanowisko, zapowiadając stabilizację stóp procentowych do końca 2017 roku, a nawet dłużej. Realizacja preferowanego scenariusza makroekonomicznego, wsparta korzystnymi projekcjami NBP (w których inflacja wraca do celu i go nie przekracza w horyzoncie prognozy), pozwoliła na kontynuację gołębiej retoryki. Taka konstelacja czynników będzie się w opinii Banku utrzymywać również w kolejnych miesiącach, co pozwoli RPP na ciągłość i spójność retoryki. Dopiero w 2018 roku, kiedy to skala przyspieszenia krajowych procesów inflacyjnych (RPP symetrycznie nie reaguje na zewnętrzne szoki o charakterze podażowym) stanie się jasna, można spodziewać się pierwszej od 2012 roku podwyżki stóp proc. w Polsce.

Rynki finansowe – dobre półrocze dla polskich aktywów

Sześć pierwszych miesięcy roku było okresem istotnego wzrostu wartości polskich aktywów: złoty umocnił się w stosunku do głównych światowych walut (dolara, euro i franka szwajcarskiego), istotnie urosły główne indeksy warszawskiej GPW, a rentowności polskich obligacji spadły znacząco. Na takie zachowanie polskich aktywów złożyło się kilka czynników.

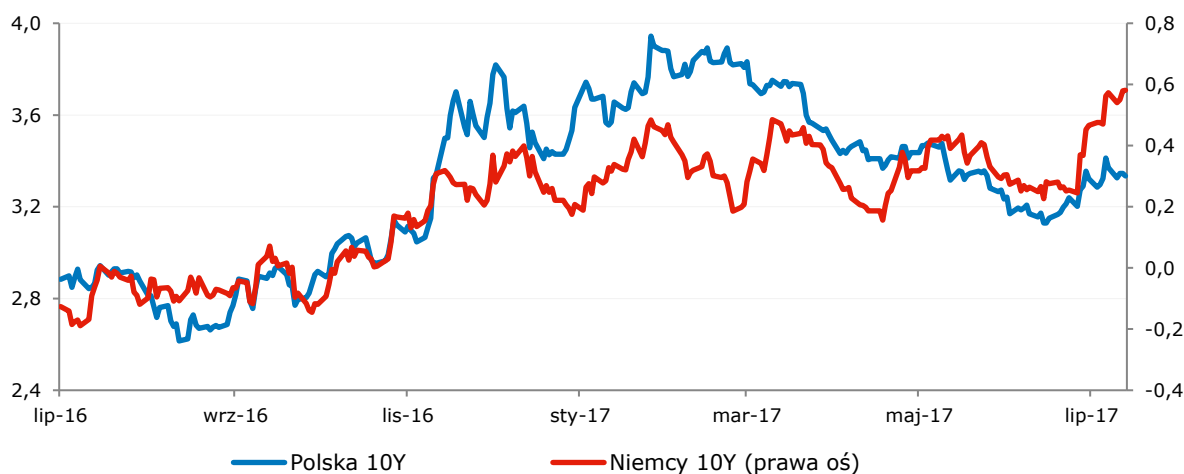
Czynniki globalne okazały się być sprzyjające aktywom z klasy EM (ang. *emerging markets*): gwałtowne wzrosty stopy wolnej od ryzyka na rynkach rozwiniętych zakończyły się, a długoterminowe stopy procentowe weszły w fazę wielomiesięcznej konsolidacji; percepcja polityki pieniężnej głównych banków centralnych (zwłaszcza w obliczu wolniejszego od oczekiwań wzrostu w USA) okazała się być gołębia. Tym procesom towarzyszyła poprawa sentymentu wobec rynków wschodzących. Dodatkowo, polskie aktywa były w tym okresie wyraźnie preferowane w ramach uniwersum rynków wschodzących, co potwierdzały liczne rekomendacje i ich relatywnie duża stabilność.

Kursy walutowe



Wśród czynników krajowych należy wymienić pozytywne zaskoczenia w danych makroekonomicznych, dynamiczną poprawę danych fiskalnych i percepcję stabilności politycznej i instytucjonalnej w I półroczu. W konsekwencji, premie za ryzyko w cenach polskich aktywów spadły znacząco w pierwszych miesiącach roku – nigdzie lepiej tego nie widać niż w porównaniu 10-letnich rentowności polskich i niemieckich obligacji.

Rentowność obligacji

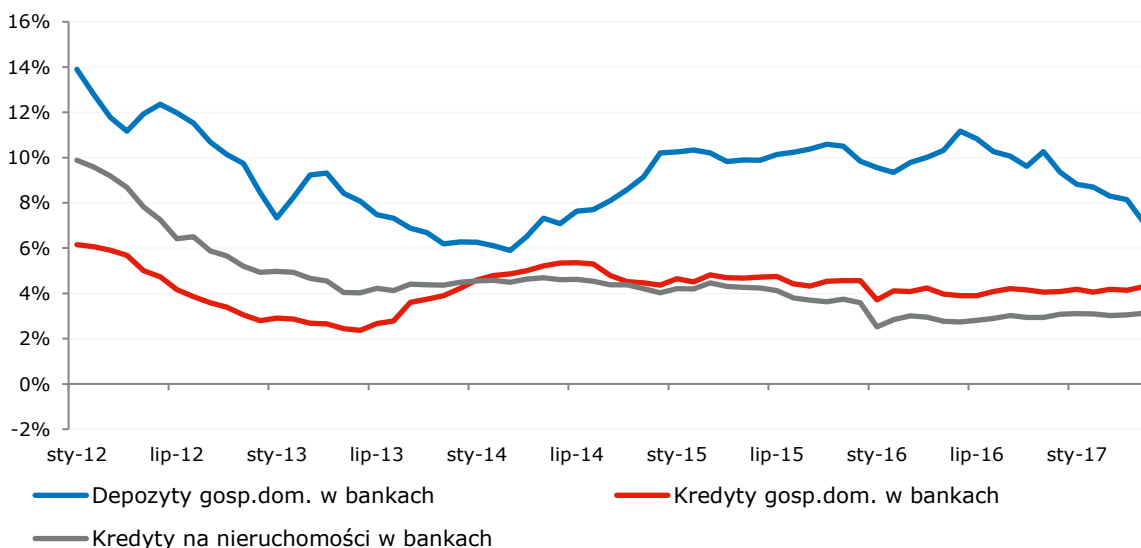


Podaż pieniądza i sektor bankowy jako lustro gospodarki

W I i II kwartale 2017 roku kontynuowane były dotychczasowe tendencje dotyczące kredytów i depozytów detalicznych. Systematyczne spowolnienie akumulacji depozytów gospodarstw domowych nie stanowi zaskoczenia i jest odzwierciedleniem przyspieszenia konsumpcji prywatnej i, częściowo, przejawem poszukiwania alternatywnych form oszczędzania (tym niemniej, napływ netto do funduszy inwestycyjnych nie jest historycznie wysoki) w obliczu spadającego oprocentowania depozytów. Wskutek tych procesów dynamika depozytów gospodarstw domowych w bankach spadła z 9,4% rok do roku w grudniu do 7,2% rok do roku (dane oczyszczone z efektów wahań kursowych). Równocześnie, systematycznie rośnie udział depozytów bieżących, o zerowym oprocentowaniu, przy coraz niższej roli depozytów terminowych i lokat. Dynamika kredytów bankowych dla gospodarstw domowych przebiegała pod dyktando dwóch procesów: powolnego przyspieszania w kategorii kredytów mieszkaniowych (kwartalna produkcja nowych kredytów

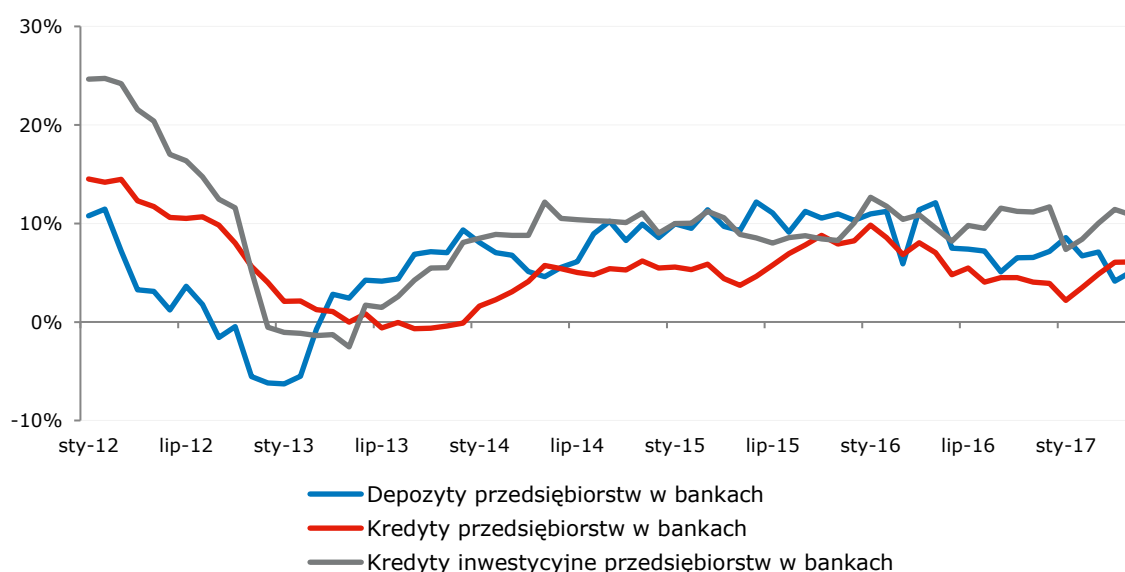
jest obecnie wyższa o około 1,5-2 mld zł niż w 2015 roku) i stabilizacji dynamik w pozostałej części portfela kredytów dla gospodarstw domowych.

Kredyty i depozyty gospodarstw domowych



W segmencie korporacyjnym większa wahliwość dynamik sprawia, że trudniej (niż w przypadku gospodarstw domowych) jednoznacznie wskazać dominujące tendencje średnioterminowe. W I półroczu 2017 roku dynamika depozytów przedsiębiorstw systematycznie spadała. W opinii Banku odzwierciedla to szereg przeplatających się procesów: wygasanie bezpośrednich i pośrednich efektów kursowych (wartość depozytów w walutach obcych i wartość wpływów eksporterów – spadające z uwagi na silne umocnienie złotego w I połowie roku); spadek atrakcyjności depozytów wobec alternatywnych sposobów lokowania środków (fundusze inwestycyjne, obligacje skarbowe); wzrost importu. Z kolei dynamika kredytów dla przedsiębiorstw wzrosła istotnie w pierwszym półroczu, co odzwierciedla wygasanie niekorzystnych efektów spadku kredytów bieżących w 2016 roku i utrzymanie solidnych dynamik kredytu inwestycyjnego. W opinii Banku w kolejnych miesiącach dynamika kredytów korporacyjnych powinna rosnąć w ślad za poprawą perspektyw inwestycji prywatnych.

Kredyty i depozyty przedsiębiorstw



Wybrane zmiany w rekomendacjach Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) oraz innych regulacjach dotyczących banków

Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów (MRiF) z dnia 6 marca 2017 roku w sprawie systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, polityki wynagrodzeń oraz szczegółowego sposobu szacowania kapitału wewnętrznego w bankach

W dniu 24 marca 2017 roku opublikowano Rozporządzenie MRiF regulujące system zarządzania ryzykiem, politykę wynagrodzeń, system kontroli wewnętrznej oraz ocenę adekwatności kapitału wewnętrznego. W zakresie zasad wynagradzania osób o istotnym wpływie na profil ryzyka w bankach, Rozporządzenie określa reguły ustalania stałych i zmiennych części wynagrodzenia wskazanych pracowników. Istotne zapisy rozporządzenia dotyczą również obowiązku banków do wdrożenia kompleksowego systemu do zgłaszania naruszeń. Odpowiedzialność za niezależność i skuteczność tego systemu spoczywa na członku zarządu, a pracownicy powinni zostać przeszkoleni w zakresie procedur zgłaszania naruszeń w swoich instytucjach. Termin wejścia w życie Rozporządzenia, z wyjątkami, wyznaczono na 1 maja 2017 roku.

Rekomendacja H dotycząca systemu kontroli wewnętrznej w bankach

W uzupełnieniu do powyższego Rozporządzenia, w dniu 25 kwietnia 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała nową rekomendację H, dostosowującą wcześniejsze zapisy dotyczące zasad funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w banku do nowych wymagań regulacyjnych w tym zakresie. Rekomendacja wzmacnia rolę systemu kontroli wewnętrznej jako jednego z systemów zarządzania ryzykiem w bankach oraz wprowadza model trzech linii obrony, obejmujący mechanizmy monitorowania i kontrolowania działań banków. Termin implementacji rekomendacji w bankach został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Nowe zasady wyznaczania składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi Ustawą z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji i towarzyszącymi jej rozporządzeniami, w I kwartale 2017 roku wyniki banków zostały istotnie zaburzone wobec osiągniętych w ubiegłym okresie. Wynika to głównie z jednorazowego rozpoznania składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w I kwartale. Zmiany w obciążeniach banków wynikają również ze zmiany podstawy wyznaczania składek oraz uwzględniania profilu ryzyka poszczególnych instytucji, na podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 27 grudnia 2016 roku w sprawie sposobu określania profilu ryzyka banków i oddziałów banków zagranicznych oraz uwzględniania tego profilu w wyznaczaniu składek na fundusz gwarancyjny banków, a także zgodnie z metodologią określoną w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/63 z dnia 21 października 2014 roku uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w odniesieniu do składek ex ante wnoszonych na rzecz mechanizmów finansowania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Ustawa z 23 marca 2017 roku o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami

W dniu 12 kwietnia 2017 roku Prezydent podpisał ustawę z 23 marca 2017 roku o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami, która w myśl zasad określonych w Dyrektywie 2014/17/UE reguluje zasady zawierania umów o kredyt hipoteczny, prawa i obowiązki stron umowy oraz określa tryb nadzorowania działalności pośredników i agentów. Do głównych postanowień Ustawy należy zasada udzielania kredytu w walucie, w jakiej klient uzyskuje większość dochodów, zakaz sprzedaży związanej, swobodna możliwość przedterminowej spłaty (częściowej lub całkowitej) kredytu przez klienta w trakcie trwania umowy oraz rozwiązania służące restrukturyzacji zadłużenia dla klientów w uzasadnionych przypadkach. Istotną zmianą w kierunku uregulowania rynku kredytów hipotecznych jest wprowadzenie teleinformatycznego rejestru pośredników kredytowych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Ustawa wejdzie w życie (z wyjątkami) w ciągu 3 miesięcy o jej ogłoszenia.

Nowelizacja ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw

W związku z implementacją dyrektywy w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (Market Abuse Directive – Dyrektywa MAD) oraz rozporządzeniem o nadużyciach na rynku MAR (Market Abuse Regulation), którego postanowienia są bezpośrednio obowiązujące w krajowym porządku prawnym, w dniu 6 maja 2017 roku weszła w życie nowelizacja ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych

innych ustaw, uchwalona przez Sejm 10 lutego 2017 roku. Główne zmiany wprowadzane ustawą dotyczą procedur wykrywania i zapobiegania wykorzystywaniu informacji poufnych oraz anonimowego zgłaszania naruszeń prawa, procedur i standardów etycznych w firmach inwestycyjnych, a także przedmiotowych sankcji nakładanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Ustawa zapewnia również dostosowanie dotychczasowych przepisów do rozporządzenia MAR.

W dniu 29 kwietnia 2017 roku, ustawą z dnia 9 marca 2017 roku weszła w życie również druga nowelizacja ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, która ujednocila pojęcia rynku giełdowego i pozagiełdowego pod wspólną nazwą rynku regulowanego oraz określa zasady pozyskiwania zezwolenia na działalność na rynku regulowanym oraz uczestnictwa w nim.

Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 15 lutego 2017 roku w sprawie pozasądowego postępowania przed Rzecznikiem Finansowym

W dniu 21 lutego 2017 roku opublikowano Rozporządzenie MRiF dotyczące zasad prowadzenia tzw. postępowań polubownych przy Rzeczniku Finansowym. Rozporządzenie określa m.in. zasady wszczynania i prowadzenia postępowania pozasądowego oraz komunikacji w czasie jego trwania, a także kwalifikacje dla osób upoważnionych do prowadzenia postępowania, które mają na celu usprawnić osiągnięcie porozumienia między klientami a podmiotami finansowymi.

Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 maja 2017 roku w sprawie wyższej wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach

Zgodnie z rekomendacjami Komitetu Stabilności Finansowej z 13 stycznia 2017 roku w sprawie restrukturyzacji portfela kredytów mieszkaniowych w walutach obcych, w dniu 25 maja 2017 roku Minister Rozwoju i Finansów wydał Rozporządzenie określające wyższą wagę ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach. Ekspozycjom zabezpieczonym hipoteką na nieruchomości mieszkalnej, w przypadku której wysokość raty kapitałowej lub odsetkowej uzależniona jest od zmian kursu waluty lub walut innych niż waluty przychodów osiąganych przez dłużnika, przypisano wagę ryzyka równą 150%. Ekspozycjom zabezpieczonym hipoteką na lokalach biurowych lub innych nieruchomościach komercyjnych, usytuowanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, przypisano wagę ryzyka równą 100%. Rozporządzenie wejdzie w życie 1 grudnia 2017 roku.

Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 maja 2017 roku w sprawie informacji niezbędnych do opracowania, aktualizacji i oceny wykonalności planów przymusowej restrukturyzacji i grupowych planów przymusowej restrukturyzacji

W dniu 17 czerwca 2017 roku weszło w życie rozporządzenie określające zakres informacji, które Bankowy Fundusz Gwarancyjny może pozyskiwać od określonych podmiotów w celu przygotowania planów przymusowej restrukturyzacji. Bankowy Fundusz Gwarancyjny został zobligowany do przygotowania wyżej wymienionych planów do dnia 9 października 2017 roku na mocy Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji. Rozporządzenie nakłada również na banki obowiązki raportowania cyklicznego, np. kwartalnego w odniesieniu do Załącznika V do Rozporządzenia Wykonawczego Komisji 2016/1066 z dnia 17 czerwca 2016 roku, który służy określeniu minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (MREL).

Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 6 marca 2017 roku w sprawie kryteriów i sposobu przeprowadzania badania i oceny nadzorczej w bankach

W dniu 24 marca ogłoszono Rozporządzenie MRiF określające kryteria i sposób prowadzenia badania i oceny nadzorczej w bankach (BION), uregulowanej dotychczas w Uchwale Nr 312/2012 Komisji Nadzoru Finansowego. Rozporządzenie rozszerza zapisy Uchwały m.in. o konieczność uwzględnienia w BION ryzyka systemowego, ryzyka nadmiernej dźwigni finansowej i przeglądu spełnienia przez bank wymagań dotyczących metody wewnętrznej do obliczania wymogów w zakresie funduszy własnych. Termin wejścia w życie Rozporządzenia to 1 maja 2017 roku.

Metodyka Badania i Oceny Nadzorczej (BION) dla banków na 2017 rok

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego opublikowała Metodykę BION na 2017 rok, uwzględniającą w badaniu między innymi jakość zarządzania ryzykiem kredytowania w walutach obcych oraz zmiany w odniesieniu do oceny ryzyka koncentracji.

3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2017 roku

Wszystkie dynamiki zawarte w analizie wyników finansowych były wyliczane na podstawie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2017 roku (w tysiącach zł).

Rachunek zysków i strat

Grupa mBanku zakończyła I półrocze 2017 roku zyskiem brutto w wysokości 712,2 mln zł, wobec 907,8 mln zł zysku wypracowanego w I półroczu 2016 roku (-195,6 mln zł, tj. 21,5%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 488,5 mln zł wobec 696,3 mln zł przed rokiem (-207,8 mln zł, tj. 29,8%).

Na wynik finansowy Grupy mBanku w I półroczu 2017 roku miały wpływ przede wszystkim poniższe czynniki:

- **Spadek dochodów ogółem** o 2,2% w porównaniu do I półrocza 2016 roku, spowodowany głównie zaksięgowaniem rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc. w I półroczu 2016 roku, podczas gdy dochody z działalności podstawowej wzrosły o 13,1%;
- **Wzrost kosztów działalności** (łącznie z amortyzacją) o 9,4% w porównaniu do I półrocza 2016 roku głównie w wyniku zaksięgowania w I kwartale 2017 roku rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, podczas gdy w 2016 roku składka księgowana była kwartalnie;
- **Wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** o 9,2% spowodowany wyższymi rezerwami w segmencie detalicznym;
- **Wzrost podatku od pozycji bilansowych Grupy** do poziomu 184,3 mln zł z 146,3 mln zł w I półroczu 2016 roku (podatek naliczany jest od lutego 2016 roku);
- **Kontynuacja wzrostu organicznego i ekspansji biznesowej** przejawiająca się w:
 - zwiększeniu bazy klientów indywidualnych w Polsce, Czechach i na Słowacji do 5 547 tys. (+199 tys. od początku roku);
 - wzroście liczby klientów korporacyjnych do poziomu 21 500 (+560 od początku roku).

W I półroczu 2017 roku wartość pożyczek i kredytów brutto wzrosła o 1,9% (o 4,3% z wyłączeniem transakcji reverse repo i wpływu kursów walut) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku i 2,8% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2016 roku (o 4,9% z wyłączeniem transakcji reverse repo i wpływu kursów walut). Poziom depozytów był niższy o 3,6% w porównaniu do końca 2016 roku (o 3,0% z wyłączeniem operacji repo) i o 3,3% wyższy w porównaniu do końca czerwca 2016 roku (o 3,7% z wyłączeniem operacji repo). W konsekwencji, wskaźnik kredytów do depozytów ukształtował się na poziomie 94,6% wobec 89,4% na koniec 2016 roku oraz 94,7% na 30 czerwca 2016 roku.

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

- ROE brutto na poziomie 11,0% (wobec 14,9% na koniec I półrocza 2016 roku);
- ROE netto na poziomie 7,5% (wobec 11,5% na koniec I półrocza 2016 roku).

Wzrost funduszy własnych oraz dostosowanie sposobu ujmowania floora regulacyjnego do wymagań art. 500 Rozporządzenia CRR w grudniu 2016 roku przełożyły się na poprawę wskaźników kapitałowych Grupy mBanku. Łączny współczynnik kapitałowy na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniósł 21,2% wobec 20,3% na koniec 2016 roku i 18,3% na koniec czerwca 2016 roku. Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 osiągnął wartość 18,5% wobec 17,3% na koniec 2016 roku i 15,6% na koniec czerwca 2016 roku.

Udział poszczególnych segmentów i linii biznesowych w wyniku finansowym

Poniższa tabela ilustruje wkład poszczególnych obszarów biznesowych do wyniku brutto Grupy:

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	592,7	436,0	-156,8	-26,4%
Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	242,5	243,4	0,9	0,4%
Rynki Finansowe	61,1	23,1	-38,0	-62,2%
Pozostałe	11,5	9,7	-1,8	-15,2%
Zysk brutto Grupy mBanku	907,8	712,2	-195,6	-21,5%

Największy wkład w zysk brutto Grupy (61,2%) w I półroczu 2017 roku wniosła Bankowość Detaliczna. Wynik wypracowany w Pionie Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej stanowił 34,2% zysku brutto Grupy, a wynik segmentu Rynków Finansowych 3,2% zysku brutto Grupy.

Dochody Grupy mBanku

W I półroczu 2017 roku Grupa mBanku wypracowała dochody w wysokości 2 162,7 mln zł w porównaniu z 2 211,9 mln zł przed rokiem, co oznacza spadek o 49,2 mln zł, tj. o 2,2%. Zmniejszenie dochodów było skutkiem zaksięgowania rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc. w I półroczu 2016 roku. Równocześnie, w tym okresie dochody z działalności podstawowej wzrosły o 233,6 mln zł, czyli 13,1%.

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	1 892,5	1 972,8	80,3	4,2%
Koszty z tytułu odsetek	-531,7	-459,0	72,6	-13,7%
Wynik z tytułu odsetek	1 360,9	1 513,8	152,9	11,2%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	717,2	822,4	105,2	14,7%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-295,7	-320,3	-24,5	8,3%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	421,4	502,2	80,7	19,2%
Przychody z tytułu dywidend	2,6	3,1	0,5	20,8%
Wynik na działalności handlowej	143,6	138,0	-5,6	-3,9%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	248,2	-16,7	-264,8	-/+
Udział w zyskach (stratach) inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	-0,1	0,0	0,1	-
Pozostałe przychody operacyjne	149,2	149,0	-0,1	-0,1%
Pozostałe koszty operacyjne	-113,9	-126,8	-12,9	11,3%
Dochody łącznie	2 211,9	2 162,7	-49,2	-2,2%

Wynik z tytułu odsetek pozostał najważniejszym źródłem dochodów Grupy mBanku w I półroczu 2017 roku (70,0% dochodów ogółem). Jego wartość wyniosła 1 513,8 mln zł wobec 1 360,9 mln zł w I półroczu 2016 roku, co oznacza wzrost o 152,9 mln zł, tj. 11,2%. Pomimo środowiska niskich stóp procentowych, odnotowano wzrost przychodów odsetkowych przy równoczesnym spadku kosztów odsetkowych.

Przychody z tytułu odsetek w I półroczu 2017 roku wzrosły o 80,3 mln zł, tj. o 4,2%, w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku i wyniosły 1 972,8 mln zł. Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, stanowiące główne źródło przychodów odsetkowych z udziałem 73,3%, osiągnęły 1 445,5 mln zł i były wyższe o 110,8 mln zł, tj. o 8,3%, w stosunku do I półrocza 2016 roku. Zostało to osiągnięte dzięki wzrostowi wolumenu kredytów oraz zmianie struktury aktywów w kierunku wzrostu udziału produktów z wyższą marżą, w tym w szczególności kredytów niehipotecyjnych. W omawianym okresie odnotowano także spadek przychodów na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej o 33,6 mln zł, czyli o 31,5% w stosunku do I półrocza 2016 roku związany ze zmianą struktury walutowej finansowania Grupy mBanku. Równocześnie zanotowano spadek przychodów odsetkowych z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych o 12,9 mln zł, tj. 3,6%, spowodowany zmniejszeniem wolumenu tych papierów oraz spadkiem ich rentowności.

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości	1 334,6	1 445,5	110,8	8,3%
Inwestycyjne papiery wartościowe	353,9	341,0	-12,9	-3,6%
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	26,4	30,0	3,6	13,6%
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	32,9	42,3	9,4	28,6%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej	106,7	73,1	-33,6	-31,5%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	28,2	31,5	3,3	11,7%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	7,9	7,1	-0,8	-10,6%
Pozostałe	1,9	2,4	0,5	27,8%
Przychody z tytułu odsetek, razem	1 892,5	1 972,8	80,3	4,2%

Koszty odsetek w I półroczu 2017 roku spadły o 72,6 mln zł, tj. o 13,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Odnotowano dalszy spadek kosztów z tytułu rozliczeń z klientami o 89,5 mln zł, tj. o 26,5%, w związku z niższym średnim oprocentowaniem depozytów oraz rosnącym udziałem środków na rachunkach bieżących. Zmniejszyły się również koszty z tytułu rozliczeń z bankami (o 7,2 mln zł, czyli 19,1%), co było związane z niższymi zobowiązaniami wobec innych banków. Koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wzrosły o 17,6 mln zł, czyli 15,0% z powodu wyższego wolumenu tych papierów (nowa transza EMTN w wysokości 200 mln franków szwajcarskich wyemitowana w marcu 2017 roku).

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Z tytułu rozliczeń z bankami	-37,8	-30,6	7,2	-19,1%
Z tytułu rozliczeń z klientami	-338,0	-248,5	89,5	-26,5%
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-117,2	-134,7	-17,6	15,0%
Z tytułu zobowiązań podporządkowanych	-33,7	-35,2	-1,5	4,4%
Pozostałe	-4,9	-10,0	-5,0	102,0%
Koszty odsetek, razem	-531,7	-459,0	72,6	-13,7%

Marża odsetkowa netto w I półroczu 2017 wzrosła do 2,42% wobec 2,27% przed rokiem.

Wynik z tytułu prowizji w I półroczu 2017 roku ukształtował się na poziomie 502,2 mln zł, co oznacza, że był wyższy o 80,7 mln zł, tj. o 19,2% w stosunku do I półrocza 2016 roku. Wzrost wyniku prowizyjnego

wynikał przede wszystkim z wyższych prowizji z tytułu działalności kredytowej oraz za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych.

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Prowizje za obsługę kart płatniczych	168,7	182,0	13,3	7,9%
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	138,4	159,8	21,4	15,5%
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej	78,1	93,9	15,9	20,3%
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji	58,0	68,4	10,4	18,0%
Prowizje za prowadzenie rachunków	84,5	91,8	7,3	8,6%
Prowizje za realizację przelewów	53,9	57,6	3,7	6,8%
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	28,6	34,1	5,6	19,4%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych	51,3	71,6	20,3	39,7%
Prowizje z działalności powierniczej	12,6	13,1	0,5	4,1%
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	5,7	7,5	1,8	31,0%
Prowizje z tytułu obsługi gotówkowej	23,4	26,1	2,7	11,7%
Pozostałe	14,1	16,4	2,4	16,8%
Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem	717,2	822,4	105,2	14,7%

Przychody prowizyjne w ujęciu rocznym wzrosły o 105,2 mln zł, tj. 14,7%. Prowizje za obsługę kart płatniczych, stanowiące największą pozycję przychodów prowizyjnych, były w omawianym okresie wyższe niż w I półroczu 2016 roku o 13,3 mln zł, tj. o 7,9%, co jest związane ze wzrostem wolumenu i wartości transakcji bezgotówkowych.

Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej wzrosły w stosunku do I półrocza 2016 roku o 15,5%, głównie w wyniku wyższej sprzedaży detalicznych kredytów niehipotecyjnych.

Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych zanotowały wzrost o 39,7% w porównaniu do I półrocza 2016 roku.

Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych w I półroczu 2017 roku były o 20,3% wyższe niż przed rokiem, co świadczy o pozytywnych efektach współpracy z Grupą AXA, przejawiających się w zwiększonej sprzedaży w różnych liniach produktowych, w tym m.in. leasingu i tzw. standalone.

Zwiększenie aktywności Domu Maklerskiego mBanku na rynku giełdowym oraz transakcje przeprowadzone w I półroczu 2017 roku przyczyniły się do wzrostu prowizji z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji o 18,0% rok do roku.

Wzrost bazy klientowskiej, rozwój bankowości transakcyjnej oraz wyższa aktywność transakcyjna klientów pozytywnie wpłynęły na prowizje za prowadzenie rachunków, które wzrosły o 8,6% oraz prowizje za realizację przelewów, które zwiększyły się o 6,8%.

Koszty z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2017 roku były wyższe niż przed rokiem o 24,5 mln zł, tj. 8,3%. Do wzrostu przyczyniły się przede wszystkim uiszczone pozostałe opłaty oraz koszty prowizji płacone na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów banku.

W I półroczu 2017 roku **przychody z tytułu dywidend** wyniosły 3,1 mln zł wobec 2,6 mln zł przed rokiem. Podobnie jak w I półroczu 2016 roku, w omawianym okresie zaksięgowano 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 2017 roku wyniósł 138,0 mln zł i był niższy od wyniku z poprzedniego roku o 5,6 mln zł, tj. 3,9%. Spadek był konsekwencją niższego wyniku z pozycji wymiany o 3,6 mln zł, tj. 2,6%, a także wyniku na pozostałej działalności handlowej oraz na rachunkowości zabezpieczeń (-2,1 mln zł).

Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone ukształtował się na poziomie -16,7 mln zł, w porównaniu do 248,2 mln zł w I półroczu 2016 roku. W I półroczu 2017 roku utworzono odpis aktualizujący wartość akcji spółki mLocum w związku z mającą nastąpić transakcją sprzedaży spółki w kwocie -7,7 mln zł. Ponadto, zaksięgowano aktualizację wartości spółki Polski Standard Płatności Sp. z o.o. w kwocie -4,8 mln zł oraz aktualizację wartości portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży w kwocie -7,5 mln zł (obligacje wyemitowane przez spółkę Sygnity S.A.). Z kolei w I półroczu 2016 roku Grupa mBanku zaksięgowała rozliczenie transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc. w wysokości 251,7 mln zł.

Pozostałe dochody operacyjne netto (saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) ukształtowały się na poziomie 22,3 mln zł w porównaniu do 35,3 mln zł w I półroczu 2016 (-13,0 mln zł, czyli -36,9%). Spadek wynika z wyższych odpisów z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania o 6,5 mln zł. Równocześnie, w I półroczu 2017 roku odnotowano wyższy niż przed rokiem wynik z tytułu sprzedaży mieszkań przez spółkę mLocum (+6,7 mln zł).

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie mBanku w I połowie 2017 roku wyniosły 203,3 mln zł wobec 186,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 17,1 mln zł, tj. 9,2%.

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	-140,3	-158,4	-18,1	12,9%
Korporacje i Rynki Finansowe	-47,0	-45,8	1,2	-2,6%
Pozostałe	1,1	0,9	-0,2	-19,9%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek razem	-186,3	-203,3	-17,1	9,2%

W segmencie Bankowości Detalicznej odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w I półroczu 2017 roku wzrosły o 18,1 mln zł w porównaniu do I półrocza 2016 roku. Wynika to głównie ze zmiany struktury portfela kredytów detalicznych, z rosnącym udziałem kredytów niezabezpieczonych.

Wartość odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w pionie Korporacji i Rynków Finansowych w I półroczu 2017 roku pozostała na prawie niezmiennym poziomie (zmniejszyła się o 1,2 mln zł), co świadczy o utrzymaniu wysokiej jakości portfela kredytowego.

Koszty Grupy mBanku

W omawianym okresie Grupa mBanku kontynuowała inwestycje we wzrost w strategicznych obszarach, które przełożą się na poprawę dochodów w kolejnych latach. Równocześnie wysoka efektywność działalności operacyjnej, mierzona wskaźnikiem kosztów do dochodów, została utrzymana.

W I półroczu 2017 roku koszty działalności Grupy mBanku (łącznie z amortyzacją) wyniosły 1 062,8 mln zł, co oznacza wzrost o 91,3 mln zł, tj. 9,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku, głównie za sprawą zaksięgowania rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w I kwartale 2017 roku, podczas gdy w 2016 roku składka księgowana była kwartalnie.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2017 roku

mln zł	I półrocze 2016	I półrocze 2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Koszty pracownicze	-436,8	-447,2	-10,4	2,4%
Koszty rzeczowe, w tym:	-319,7	-349,5	-29,8	9,3%
- koszty logistyki	-168,8	-179,0	-10,2	6,0%
- koszty IT	-66,1	-81,3	-15,2	23,0%
- koszty marketingu	-57,4	-52,8	4,7	-8,1%
- koszty usług konsultingowych	-22,9	-30,6	-7,7	33,5%
- pozostałe koszty rzeczowe	-4,5	-5,9	-1,4	31,0%
Podatki i opłaty	-20,1	-10,7	9,4	-47,0%
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-74,2	-149,1	-74,9	101,0%
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-3,6	-3,7	-0,1	1,4%
Amortyzacja	-117,1	-102,7	14,4	-12,3%
Koszty działalności Grupy mBanku	-971,5	-1 062,8	-91,3	9,4%
Wskaźnik Koszty / Dochody	43,9%	49,1%	-	-
Zatrudnienie (w etatach)	6 529	6 514		

Koszty pracownicze w ujęciu rocznym wzrosły o 10,4 mln zł, tj. 2,4%, co było spowodowane podwyżką wynagrodzeń. W tym czasie liczba etatów zmniejszyła się o 15.

Koszty rzeczowe w omawianym okresie zanotowały wzrost o 29,8 mln zł, tj. 9,3%. W I półroczu 2017 roku Grupa mBanku odnotowała wyższe koszty IT, logistyki i usług konsultingowych oraz niższe koszty marketingu.

Amortyzacja w I półroczu 2017 roku była niższa niż przed rokiem o 14,4 mln zł, tj. o 12,3%, co było związane z wcześniejszym spisaniem nieużywanych funkcjonalności systemów IT w I półroczu 2016 roku.

Znaczący wzrost wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny z 74,2 mln zł w I półroczu 2016 roku do 149,1 mln zł w I półroczu 2017 roku wynika z zaksięgowania rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w wysokości 116,8 mln zł w I kwartale 2017 roku.

W wyniku zmian w dochodach i kosztach Grupy mBanku, wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w Grupie mBanku wyniósł 49,1% wobec 43,9% przed rokiem (49,6% po skorygowaniu o jednorazowy przychód z rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Limited przez Visa Inc.).

Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zmiany w aktywach Grupy mBanku

W I półroczu 2017 roku odnotowano nieznaczny wzrost aktywów Grupy o 684,0 mln zł, tj. 0,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ich wartość według stanu na 30 czerwca 2017 roku wyniosła 129 417,5 mln zł.

mln zł	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana % półroczna	Zmiana % roczna
Kasa, operacje z bankiem centralnym	6 433,2	9 164,3	5 855,4	-36,1%	-9,0%
Należności od banków	1 680,8	3 082,9	2 259,1	-26,7%	34,4%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 233,2	3 800,6	3 296,6	-13,3%	2,0%
Pochodne instrumenty finansowe	2 411,5	1 808,8	1 325,1	-26,7%	-45,1%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom	80 774,8	81 763,3	83 377,0	2,0%	3,2%
Inwestycyjne papiery wartościowe	31 644,3	31 393,4	30 469,6	-2,9%	-3,7%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,0	170,8	-	-
Wartości niematerialne	503,6	582,7	627,9	7,8%	24,7%
Rzeczowe aktywa trwale	722,8	757,4	711,9	-6,0%	-1,5%
Pozostałe aktywa	1 329,4	1 390,2	1 323,9	-4,8%	-0,4%
Aktywa Grupy mBanku	128 733,5	133 743,5	129 417,5	-3,2%	0,5%

Największy udział w strukturze bilansu Grupy mBanku na koniec I półrocza 2017 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich wolumen netto zwiększył się w stosunku do końca 2016 roku o 1 613,7 mln zł, tj. 2,0%. Według stanu na 30 czerwca 2017 roku stanowiły one 64,4% sumy bilansowej wobec 61,1% na koniec 2016 roku.

mln zł	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	48 272,2	48 949,8	48 757,8	-192,0	-0,4%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	33 936,9	34 174,3	36 143,0	1 968,7	5,8%
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 357,0	1 228,2	1 081,1	-147,1	-12,0%
Inne należności	296,0	228,4	239,5	11,1	4,8%
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	83 862,2	84 580,8	86 221,4	1 640,6	1,9%
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	-3 087,4	-2 817,5	-2 844,3	-26,8	1,0%
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	80 774,8	81 763,3	83 377,0	1 613,7	2,0%

W I półroczu 2017 roku kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom indywidualnym nieznacznie zmniejszyły się o 192,0 mln zł, tj. 0,4%. Wartość kredytów hipotecznych i mieszkaniowych zmniejszyła się o 1 363,7 mln zł, tj. 3,9% pomimo wzrostu sprzedaży, która w I półroczu 2017 roku wyniosła 1 799,6 mln zł, tj. +22,3% rok do roku (1 471,7 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Spadek ten wynikał z aprecjacji złotego w relacji do franka szwajcarskiego oraz systematycznych spłat kredytów hipotecznych. Jednocześnie w I półroczu 2017 roku Grupa mBanku udzieliła 3 689,1 mln zł kredytów niehipotecznych, co stanowi wzrost sprzedaży o 20,2% w stosunku do I półrocza 2016 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2017 roku

Po wyeliminowaniu efektu zmian kursów walutowych, kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 4,9% rok do roku.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom korporacyjnym w I półroczu 2017 roku wzrósł w stosunku do końca 2016 roku o 1 968,7 mln zł, tj. 5,8%. 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 7,5%.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu spadł w ciągu I półrocza 2017 roku o 147,1 mln zł, tj. 12,0%.

Drugą pod względem wielkości pozycję aktywów w bilansie Grupy mBanku (23,5%) stanowiły inwestycyjne papiery wartościowe. Ich wartość w ciągu I półrocza 2017 roku zmniejszyła się o 923,7 mln zł, tj. 2,9%. Portfel dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez bank centralny zmniejszył się o 94,5%, podczas gdy portfel pozostałych dłużnych papierów wartościowych wzrósł o 40,0% w I półroczu 2017 roku do poziomu 1 763,7 mln zł. Portfel dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rząd pozostał na prawie niezmienionym poziomie w I półroczu 2017 roku (tj. +1,0%).

Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu zmniejszyło się w I półroczu 2017 roku o 504,0 mln zł, przede wszystkim w wyniku zmniejszenia się portfela obligacji rządowych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych (obligacje banków, obligacje korporacyjne).

W dniu 2 czerwca 2017 roku mBank podpisał przedwstępną warunkową umowę sprzedaży wszystkich posiadanych akcji mLocum, które stanowią 79,99% udziału w kapitale zakładowym, na rzecz spółki Archicom. W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa mBanku zaklasyfikowała spółkę mLocum do aktywów trwałych (grup do zbycia) przeznaczonych do sprzedaży.

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy mBanku

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy w I półroczu 2017 roku ilustruje poniższe zestawienie:

mln zł	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana % półroczna	Zmiana % roczna
Zobowiązania wobec innych banków	12 058,2	8 486,8	8 641,3	1,8%	-28,3%
Pochodne instrumenty finansowe	2 157,2	1 599,3	1 114,5	-30,3%	-48,3%
Zobowiązania wobec klientów	85 302,3	91 418,0	88 155,9	-3,6%	3,3%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 115,5	12 660,4	13 011,7	2,8%	28,6%
Zobowiązania podporządkowane	3 910,5	3 943,3	2 232,8	-43,4%	-42,9%
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,0	61,6	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 392,9	2 584,6	2 519,2	-2,5%	5,3%
Zobowiązania razem	115 936,5	120 692,3	115 737,1	-4,1%	-0,2%
Kapitały razem	12 797,0	13 051,2	13 680,4	4,8%	6,9%
Zobowiązania i kapitały własne Grupy mBanku	128 733,5	133 743,5	129 417,5	-3,2%	0,5%

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy mBanku są zobowiązania wobec klientów. Na koniec czerwca 2017 roku zobowiązania wobec klientów stanowiły 68,1% zobowiązań i kapitałów Grupy wobec 68,4% na koniec 2016 roku i 66,3% na koniec czerwca 2016 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2017 roku

mln zł	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	Zmiana półroczna w mln zł	Zmiana półroczna w %
Klienci indywidualni	49 452,5	53 494,9	53 835,2	340,3	0,6%
Klienci korporacyjni	35 119,1	37 383,5	32 737,1	-4 646,4	-12,4%
Klienci sektora budżetowego	730,6	539,6	1 583,6	1 044,0	193,5%
Zobowiązania wobec klientów razem	85 302,3	91 418,0	88 155,9	-3 262,1	-3,6%

Wartość zobowiązań wobec klientów w ciągu I półrocza 2017 roku zmniejszyła się o 3 262,1 mln zł, tj. 3,6%, osiągając poziom 88 155,9 mln zł. Na spadek wartości miały wpływ zobowiązania wobec klientów korporacyjnych, które w omawianym okresie zmniejszyły się o 12,4%, zarówno na rachunkach bieżących, jak i depozytach terminowych.

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do końca 2016 roku (wzrost o 340,3 mln zł, tj. 0,6%). Wzrost środków na rachunkach bieżących (+8,0%) został w dużym stopniu zniwelowany odpływem środków z depozytów terminowych (-17,6%).

Zobowiązania wobec sektora budżetowego wzrosły o 193,5% do poziomu 1 583,6 mln zł, głównie dzięki wzrostowi wolumenu depozytów terminowych.

Zobowiązania wobec innych banków nieznacznie wzrosły w stosunku do końca 2016 roku o 154,6 mln zł, tj. 1,8%, i wyniosły 8 641,3 mln zł.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zwiększyły swój udział w strukturze finansowania Grupy mBanku z 9,5% na koniec 2016 roku do 10,1% na koniec czerwca 2017 roku. Wartość tych zobowiązań nieznacznie wzrosła w porównaniu do końca 2016 roku o 351,3 mln zł, tj. 2,8%.

W I półroczu 2017 roku zobowiązania podporządkowane zmniejszyły się o 43,4%. W I kwartale 2017 roku mBank dokonał wykupu obligacji podporządkowanych o wartości 400 mln franków szwajcarskich.

Działalność spółki mLocum, w związku z podpisaniem przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji mLocum spółce Archicom w czerwcu 2017 roku, została ujęta w pozycji Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży.

Kapitały w I półroczu 2017 roku wzrosły o 629,3 mln zł, tj. o 4,8% w następstwie powiększenia zysków zatrzymanych, a ich udział w łącznej wartości zobowiązań i kapitałów własnych Grupy mBanku na koniec I półrocza 2017 roku wyniósł 10,6% w porównaniu z 9,8% na koniec 2016 roku i 9,9% rok wcześniej.

Wyniki finansowe Grupy mBanku w II kwartale 2017 roku

W II kwartale 2017 roku Grupa mBanku wypracowała zysk brutto w kwocie 382,4 mln zł, wobec 329,9 mln zł w poprzednim kwartale. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 269,7 mln zł w porównaniu do 218,8 mln zł w I kwartale 2017 roku.

mln zł	II kw. 2016	I kw. 2017	II kw. 2017	Zmiana kwartalna	Zmiana roczna
Przychody z tytułu odsetek	947,1	982,5	990,3	0,8%	4,6%
Koszty z tytułu odsetek	-262,6	-233,5	-225,5	-3,4%	-14,1%
Wynik z tytułu odsetek	684,4	749,0	764,8	2,1%	11,7%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	365,3	407,1	415,3	2,0%	13,7%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-155,6	-157,6	-162,7	3,3%	4,6%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	209,7	249,6	252,6	1,2%	20,5%
Dochody z działalności podstawowej	894,1	998,6	1 017,4	1,9%	13,8%
Przychody z tytułu dywidend	2,6	0,2	3,0	1828,6%	14,8%
Wynik na działalności handlowej	59,5	76,9	61,1	-20,6%	2,6%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone	244,8	1,6	-18,3	-/+	-/+
Udział w zyskach (stratach) inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	0,0	0,0	0,0	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	55,1	46,3	102,7	121,9%	86,5%
Pozostałe koszty operacyjne	-53,0	-41,8	-85,0	103,4%	60,2%
Dochody łącznie	1 203,0	1 081,8	1 080,9	-0,1%	-10,2%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	-117,7	-82,9	-120,4	45,2%	2,3%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-490,7	-577,7	-485,1	-16,0%	-1,1%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-89,0	-91,3	-93,0	1,9%	4,5%
Zysk brutto	505,5	329,9	382,4	15,9%	-24,4%
Podatek dochodowy	-116,3	-110,9	-109,2	-1,5%	-6,1%
Zysk netto	389,2	218,9	273,1	24,8%	-29,8%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	388,5	218,8	269,7	23,3%	-30,6%
- przypadający na udziały niekontrolujące	0,7	0,1	3,4	-95,7%	395,4%
ROA netto	1,2%	0,7%	0,8%		
ROE brutto	16,7%	10,3%	11,7%		
ROE netto	12,8%	6,8%	8,2%		
Wskaźnik Koszty / Dochody	40,8%	53,4%	44,9%		
Marża odsetkowa	2,3%	2,4%	2,4%		
Współczynnik kapitału podstawowego	15,6%	18,8%	18,5%		
Łączny współczynnik kapitałowy	18,3%	21,6%	21,2%		

Na wynik finansowy Grupy mBanku w II kwartale 2017 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Wzrost wyniku z tytułu odsetek** o 15,8 mln zł, tj. 2,1%, wynikający głównie ze spadku kosztów odsetkowych o 3,4% w ujęciu kwartalnym;
- **Wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji** o 3,1 mln zł, tj. 1,2%, związany przede wszystkim ze wzrostem prowizji za pośrednictwo w sprzedaży innych produktów zewnętrznych podmiotów finansowych i prowizji z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji;
- **Spadek wyniku na działalności handlowej** w ujęciu kwartalnym o 15,8 mln zł, tj. 20,6%, głównie z powodu słabszego wyniku z pozycji wymiany, związanego z negatywną wyceną instrumentów CIRS oraz niższą zmiennością na rynku;
- **Spadek kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 92,6 mln zł, tj. 16,0%, spowodowany zaksięgowaniem rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w I kwartale 2017 roku;
- **Wyższe obciążenie rezerwami z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek** (o 37,5 mln zł) spowodowane głównie wyższymi odpisami w segmencie Korporacji i Rynków Finansowych, gdzie odnotowano odpisy w wysokości 40,8 mln zł w porównaniu do 5,0 mln zł w poprzednim kwartale. W omawianym okresie w segmencie Bankowości Detalicznej odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wyniosły 79,9 mln zł wobec 78,5 mln zł w I kwartale;
- **Wzrost podatku od pozycji bilansowych Grupy** do poziomu 93,0 mln zł z 91,3 mln zł w I kwartale 2017 roku.

Suma bilansowa Grupy mBanku na dzień 30 czerwca 2017 roku osiągnęła poziom 129 417,5 mln zł, wobec 130 488,4 mln zł na koniec marca bieżącego roku.

Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom wzrosły w II kwartale 2017 roku o 1 679,1,9 mln zł, czyli 2,1%. Wzrost wartości kredytów zanotowano zarówno w segmencie klientów detalicznych (+419,8 mln zł, czyli 0,9%), jak i korporacyjnych (+1 302,4 mln zł, czyli 3,7%). Wyłączając wpływ wahań kursów walutowych, wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym wzrosła o około 1,4%. W II kwartale 2017 roku Grupa mBanku udzieliła 1 001,5 mln zł kredytów hipotecznych oraz 1 887,9 mln zł kredytów niehipotecznych.

Jednocześnie w omawianym okresie poziom zobowiązań wobec klientów zmniejszył się o 588,1 mln zł, tj. 0,7%, w tym wśród klientów korporacyjnych odnotowano spadek o 2,4% (odnotowano głównie odpływ środków z lokat terminowych). Wolumen zobowiązań od klientów indywidualnych pozostał stabilny w ujęciu kwartalnym, przy czym środki na rachunkach bieżących wzrosły o 1 971,9 mln zł, a depozyty terminowe obniżyły się o 1 978,9 mln zł.

4. Zarządzanie ryzykiem

4.1. Fundamenty zarządzania ryzykiem oraz główne zmiany w I półroczu 2017 roku

Grupa mBanku zarządza ryzykiem w oparciu o wymagania nadzorcze oraz najlepsze praktyki rynkowe, formułując strategię, polityki oraz wytyczne w zakresie zarządzania ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej począwszy od Rady Nadzorczej (w tym Komisji ds. Ryzyka Rady Nadzorczej) i Zarządu Banku, poprzez wyspecjalizowane komitety oraz jednostki odpowiadające za identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę i redukcję ryzyka, na poszczególnych jednostkach biznesowych skończywszy.

Linie obrony

W Grupie mBanku role i zadania w zakresie zarządzania ryzykiem zorganizowano w oparciu o **schemat trzech linii obrony**:

- Pierwszą linię obrony stanowi **Biznes** (linie biznesowe), którego zadaniem jest uwzględnianie aspektów związanych z ryzykiem i kapitałem przy podejmowaniu wszystkich decyzji i w granicach apetytu na ryzyko określonego dla Grupy.
- Druga linia obrony, to jest **Ryzyko** (obszar zarządzania ryzykiem), **IT**, **Bezpieczeństwo oraz funkcja Compliance**, jest odpowiedzialna za tworzenie ram i wytycznych dotyczących zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, wspieranie Biznesu w ich wdrażaniu oraz za nadzorowanie funkcji kontrolnych i ekspozycji na ryzyko.
- Trzecią linią obrony jest **Audyt Wewnętrzny** dokonujący niezależnych ocen działań związanych z zarządzaniem ryzykiem realizowanych zarówno przez pierwszą, jak i drugą linię obrony.

Filary zarządzania ryzykiem

Ramy zarządzania ryzykiem w Grupie mBanku wywodzą się z **konceptji trzech filarów**:

- **Koncentracja na Kliencie** – dążenie do zrozumienia i zrównoważenia szczególnych potrzeb różnych interesariuszy Ryzyka (Biznes, Zarząd Banku, Rada Nadzorcza, akcjonariusze i organy nadzoru).
- **Jedno ryzyko** - zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem i odpowiedzialność wobec klientów za wszystkie rodzaje ryzyka (określone w Katalogu Ryzyka Grupy mBanku).
- Perspektywa **ryzyko vs stopa zwrotu** – wsparcie procesu podejmowania decyzji biznesowych na bazie długoterminowych relacji między ryzykiem a stopą zwrotu, unikając ryzyka zdarzeń skrajnych (tail risks).

Wizja i misja obszaru zarządzania ryzykiem

Wizja obszaru zarządzania ryzykiem

Wykorzystujemy szanse w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu, stosując innowacyjne metody zarządzania ryzykiem.

Dbając o efektywność i bezpieczeństwo banku tworzymy wartość dla Klienta w partnerskim dialogu z biznesem.

Misją obszaru zarządzania ryzykiem jest aktywny udział w realizacji inicjatyw i działań podejmowanych w ramach realizacji nowej strategii Grupy mBanku. Wsparcie to jest zorganizowane wokół pięciu wyzwań stojących przed obszarem zarządzania ryzykiem w najbliższych latach:

- **Empatia** rozumiana w obszarze zarządzania ryzykiem jako aktywne dostosowywanie zarządzania ryzykiem do zmieniających się potrzeb różnych grup klientów.
- Promowanie doświadczania **mobilności**.

- **Efektywność** oznaczająca: mierzenie, doskonalenie i automatyzację procesów ryzyka w kulturze Lean; kształtowanie - w partnerskim dialogu - apetytu na ryzyko zapewniającego bezpieczny i dochodowy bilans banku.
- **Zaangażowani ludzie**. Filar będzie rozwijany poprzez budowę środowiska pracy, które sprzyja innowacjom, przyciąga, utrzymuje i rozwija ludzi o wiedzę z zakresu biznesu i ryzyka, dociekliwych w poszukiwaniu rozwiązań, otwarcie się komunikujących.
- **Przewaga technologiczna** oznaczająca wdrażanie zarządzania ryzykiem w oparciu o wspólną zintegrowaną platformę danych (CDL) oraz poszukiwanie rozwiązań technologicznych pozwalających na innowacyjne zarządzanie ryzykiem.

Forum Biznesu i Ryzyka Grupy mBanku

W procesie zarządzania ryzykiem Bank przykładą dużą wagę do komunikacji pomiędzy jednostkami organizacyjnymi obszaru zarządzania ryzykiem oraz linii biznesowych mBanku jak również pomiędzy Bankiem a spółkami Grupy. Ważną rolę w tym zakresie pełni **Forum Biznesu i Ryzyka Grupy mBanku**, które jest oficjalną platformą decyzyjno-informacyjną, służącą wypracowywaniu rozwiązań zapewniających optymalną relację pomiędzy zyskiem a podejmowanym ryzykiem, zgodnie z zaakceptowanym przez Zarząd apetytem na ryzyko. Forum tworzą następujące Komitety przypisane poszczególnym liniom biznesowym:

- Komitet Ryzyka Bankowości Detalicznej (KRD),
- Komitet Ryzyka Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (K RK),
- Komitet Ryzyka Rynków Finansowych (KRF).

W skład Komitetów wchodzi przedstawiciele linii biznesowych i właściwych departamentów obszaru zarządzania ryzykiem mBanku oraz odpowiednich jednostek organizacyjnych w spółkach Grupy. Każdy Komitet jest odpowiedzialny za wszystkie rodzaje ryzyka powstające wskutek prowadzenia działalności przez daną linię biznesową.

Główne działania i zmiany w obszarze zarządzania ryzykiem w I półroczu 2017 roku

Grupa mBanku stale doskonali proces kontroli i zarządzania ryzykiem z naciskiem na usprawnianie zintegrowanego zarządzania ryzykiem z perspektywy koncentracji na kliencie. Poniżej opisane są wybrane projekty realizowane w I półroczu 2017 roku:

- Powołano Komitet Bankowości Inwestycyjnej (KBI), którego celem jest zapewnienie skutecznego zarządzania ryzykiem w procesie realizacji wybranych transakcji inwestycyjnych oferowanych przez Biuro Maklerskie Banku. W szczególności Komitet odpowiada za:
 - identyfikację i zarządzanie ryzykami realizowanej transakcji, w tym ryzykiem reputacyjnym i rynkowym,
 - szybką i sprawną wymianę informacji między liniami biznesowymi i obszarem zarządzania ryzykiem na temat strategii wobec klienta, eliminując sytuacje niespójnego podejścia i jednocześnie uzupełniając wzajemną wiedzę o kliencie i potencjalnej transakcji,
 - wystandaryzowanie procesu obsługi transakcji podlegających KBI, dostosowując go do nowej struktury organizacyjnej mBanku, w związku z przejściem działalności maklerskiej Domu Maklerskiego przez mBank w 2016 roku.
- Dokonano cyklicznej aktualizacji Strategii Zarządzania Ryzykiem Grupy mBanku oraz pozostałych strategii dotyczących zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, to jest ryzykiem kredytowym w obszarach detalicznym i korporacyjnym, ryzykiem rynkowym, ryzykiem płynności, ryzykiem operacyjnym i ryzykiem reputacji. Zaktualizowane strategie, uwzględniające wyzwania, stojące przed obszarem zarządzania ryzykiem w 2017 roku, zostały zatwierdzone przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku.
- Wdrożono Strategię Zarządzania Ryzykiem Koncentracji w Grupie mBanku. Strategia, określająca ramowe zasady procesu zarządzania ryzykiem koncentracji z wykorzystaniem funkcjonującego

systemu limitów oraz przeprowadzanych testów warunków skrajnych, została zatwierdzona przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku.

- Dokonano przeglądu procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP) i jego dokumentacji. Dokument opisujący ICAAP został rozszerzony o zapisy dotyczące procesu oceny adekwatności zasobów płynności (ILAAP). Ponadto wprowadzono modyfikacje do procesu inwentaryzacji ryzyka.
- Przeprowadzono proces okresowej inwentaryzacji ryzyka, w wyniku której zaktualizowano Katalog Ryzyka Grupy mBanku. Proces został przeprowadzony zgodnie ze zmodyfikowanymi zasadami. Kluczowa zmiana polega na uwzględnieniu w Katalogu wszystkich rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Grupy (wcześniej Katalog zawierał listę ryzyk istotnych).
- Zdefiniowano apetyt na ryzyko w kolejnym horyzoncie planistycznym, ze szczególnym uwzględnieniem 2018 roku. W procesie formułowania apetytu na ryzyko uwzględniono między innymi wnioski z przeprowadzonych analiz i dyskusji dotyczących potencjalnego wpływu na Grupę szeregu kwestii wskazanych w trakcie wewnętrznego dialogu przeprowadzonego wśród kadry zarządzającej ze szczególnym uwzględnieniem pakietu ryzyk niefinansowych.
- Kontynuowano wdrażanie programu stałego zwiększania efektywności pracy opartego na zasadach Lean Management. Przy wykorzystaniu filozofii i narzędzi lean, kolejne procesy w obszarze zarządzania ryzykiem są przeglądane i usprawniane. Celem programu jest umożliwienie absorpcji rosnącej liczby zadań wynikających z rozwoju biznesu i ze zwiększających się wymagań regulacyjnych, bez konieczności znacznego powiększania zasobów oraz realokacja zasobów z usprawnionych obszarów operacyjnych do obszarów, w których konieczne jest zwiększenie zasobów w związku z realizowanymi projektami lub zwiększającym się zakresem zadań.
- Kontynuowano projekt wdrożeniowy MSSF 9. Standard MSSF 9 będzie obowiązywał począwszy od stycznia 2018 roku. Grupa mBanku planuje zakończenie prac projektowych obejmujących wdrożenie niezbędnych zmian mających na celu dostosowanie do wymogów nowego standardu w grudniu 2017 roku.

4.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku

Zarząd Banku podejmuje działania mające na celu zapewnienie, że Bank zarządza wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka wynikającymi z realizacji przyjętej strategii biznesowej. W tym celu, w ramach funkcjonującego w Grupie procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP) przeprowadzana jest, co najmniej raz w roku, identyfikacja i ocena istotności ryzyka.

Zgodnie z zatwierdzonym w I kwartale 2017 roku Katalogiem Ryzyka Grupy mBanku, na dzień 30 czerwca 2017 roku za istotne w działalności Grupy uznawane były następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko biznesowe (w tym ryzyko strategiczne),
- ryzyko płynności,
- ryzyko reputacji,
- ryzyko modeli,
- ryzyko kapitałowe (w tym ryzyko nadmiernej dźwigni),
- ryzyko regulacyjne.

mBank monitoruje wszystkie powyższe rodzaje ryzyka. W dalszej części zostały przedstawione zasady związane z procesem monitorowania ryzyka kredytowego, rynkowego, płynności i operacyjnego w ramach Grupy mBanku, w oparciu o miary ryzyka stosowane w mBanku, z uwzględnieniem różnic wynikających z rodzaju i skali działalności realizowanej przez Grupę.

Ryzyko kredytowe

Organizując procesy zarządzania ryzykiem kredytowym Bank kieruje się zasadami i wymaganiami określonymi w uchwałach i rekomendacjach Komisji Nadzoru Finansowego (w szczególności Rekomendacji S, T i C) oraz w rozporządzeniu CRR/CRD IV, które dotyczą zarządzania ryzykiem kredytowym.

Narzędzia i miary

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów Grupy przeprowadzana jest w oparciu o wspólne modele statystyczne stworzone na potrzeby stosowania metody AIRB (ang. Advanced Internal Rating-Based approach, czyli *Metody zaawansowanych ratingów wewnętrznych*), ujednolicone narzędzia i bazuje na wspólnych definicjach pojęć i parametrów stosowanych w procesie zarządzania i oceny ryzyka kredytowego. Bank dba o utrzymanie ich spójności na poziomie Grupy.

Grupa stosuje odrębne modele dla różnych segmentów klientów. Zasady jednoznacznego przyporządkowywania klientów do danego systemu są uregulowane w przepisach wewnętrznych Banku i spółek Grupy.

Zarówno Bank, jak i spółki Grupy, w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym wykorzystują podstawowe miary ryzyka zdefiniowane w metodzie AIRB (*default*: niewykonanie zobowiązania):

- PD (ang. Probability of Default) – prawdopodobieństwo zdarzenia default (%);
- LGD (ang. Loss Given Default) – szacowana względna strata w przypadku zdarzenia default (%);
- EAD (ang. Exposure at Default) – szacowana wartość ekspozycji w momencie wystąpienia zdarzenia default (kwota);
- EL (ang. Expected Loss) – oczekiwana strata (uwzględniająca prawdopodobieństwo zdarzenia default), w ujęciu kwotowym;

oraz miary pokrewne, takie jak:

- RD (ang. Risk Density) – względna oczekiwana strata, stosunek EL do EAD (%);
- LAD (ang. Loss at Default) – szacowana kwotowa strata w przypadku zdarzenia default (iloczyn EAD i LGD).

W procesie decyzyjnym, na potrzeby raportowania oraz komunikacji z jednostkami biznesowymi parametry PD oraz EL są wyrażane w języku klas ratingowych, których definicje (tzw. Masterskala) są jednolite w całej Grupie Commerzbanku.

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym Bank przywiązuje dużą wagę do oceny straty nieoczekiwanej. W tym celu Bank wykorzystuje miarę RWA (ang. Risk Weighted Assets), tj. wartość aktywów ważonych ryzykiem, na podstawie której obliczany jest, w ramach metody AIRB, tzw. regulacyjny wymóg kapitałowy na pokrycie ryzyka kredytowego (straty nieoczekiwanej).

W zarządzaniu ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie, Grupa wykorzystuje wskaźnik LtV (ang. Loan to Value), określający relację kwoty kredytu do wartości rynkowej (lub bankowo-hipotecznej) nieruchomości stanowiącej jego zabezpieczenie. Miara ta, ze względu na jej prostotę, jest powszechnie wykorzystywana w komunikacji z klientami oraz przy konstrukcji „siatek cenowych” dla produktów kredytowych.

Dodatkowym narzędziem oceny ryzyka kredytowego są testy warunków skrajnych. Analizy wpływu warunków skrajnych na wartość kapitału regulacyjnego i kapitału ekonomicznego na pokrycie ryzyka kredytowego przeprowadzane są w cyklu kwartalnym.

Oprócz wymienionych wyżej narzędzi, stosowanych zarówno w obszarze ryzyka kredytowego bankowości korporacyjnej, jak i bankowości detalicznej, w Grupie stosowane są narzędzia specyficzne dla tych obszarów.

W obszarze ryzyka kredytowego bankowości korporacyjnej przy określaniu poziomu maksymalnego zaangażowania na klienta/grupę podmiotów powiązanych, Grupa korzysta z następujących miar ograniczających ryzyko kredytowania:

- MBPZO (Maksymalny Bezpieczny Poziom Zaangażowania Ogółem), określający pułap zaangażowania finansowego instytucji finansowych wobec danego podmiotu, wyliczony na podstawie stosowanej przez Bank metodologii, zatwierdzony przez właściwy organ decyzyjny Banku.
- LG (Limit Generalny), określający akceptowalny przez Grupę poziom obciążonego ryzykiem kredytowym zaangażowania finansowego wobec klienta/grupy podmiotów powiązanych, zatwierdzany przez właściwy organ decyzyjny Banku. LG obejmuje limit strukturyzowany oraz produkty udzielone poza limitem strukturyzowanym.

W celu minimalizacji ryzyka kredytowego Grupa stosuje szeroki katalog zabezpieczeń produktów kredytowych umożliwiających również aktywne zarządzanie wymogiem kapitałowym. W ocenie jakości zabezpieczeń rzeczowych produktów obciążonych ryzykiem mBank i mLeasing stosują wskaźnik MRV (ang. Most Realistic Value), odzwierciedlający pesymistyczny wariant odzysku wierzytelności z zabezpieczenia w drodze wymuszonej sprzedaży.

Ponadto, w procesie decyzyjnym oraz dla potrzeb oceny dochodowości klienta w systemie CRM stosowany jest wskaźnik RORAC (ang. Return on Risk Adjusted Capital), tzn. zwrot na kapitale zaangażowanym w produkty klienta obarczone ryzykiem.

Konstrukcja miar **w obszarze ryzyka kredytowego bankowości detalicznej** odzwierciedla charakter tego segmentu klientów, a w przypadku miar portfelowych – wysoką granulację portfela kredytowego:

- DtI (ang. Debt-to-Income) – relacja miesięcznych obciążeń kredytowych do dochodu netto gospodarstwa domowego (wskaźnik stosowany dla klientów indywidualnych);
- DPD (ang. Days-Past-Due) – rodzina portfelowych miar ryzyka, opartych na okresie opóźnienia w spłacie (np. sztukowy/kwotowy udział w portfelu kontraktów z opóźnieniem w zakresie 31-90 dni);
- wskaźniki typu „vintage”, pokazujące jakość koszyków kredytów pogrupowanych według daty uruchomienia w różnych fazach ich dojrzałości;
- RC LLP (ang. Risk Cost LLP) – koszt ryzyka dla (segmentu) portfela kredytowego tj. stosunek przyrostu odpisów i rezerw na straty kredytowe do salda pracującego portfela;
- wskaźniki „roll-rates”, wykorzystywane do pomiaru migracji kontraktów pomiędzy różnymi przedziałami opóźnień (1-30, 31-60, 61-90 DPD etc.).

Strategia

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna

Zgodnie ze Strategią Zarządzania Korporacyjnym Ryzykiem Kredytowym Grupy mBanku, głównym celem w tym obszarze jest określenie bezpiecznego poziomu apetytu na ryzyko w zakresie sprzedaży produktów obciążonych ryzykiem klientom Grupy oraz wykorzystanie synergii poprzez integrację oferty Banku i spółek Grupy. W I półroczu 2017 roku Strategia została zaktualizowana, w szczególności pod kątem dostosowania do postanowień nowej strategii Grupy mBanku. Postanowienia Strategii są realizowane poprzez polityki ryzyka kredytowego, limity ograniczające ryzyko oraz zasady oceny ryzyka podmiotów gospodarczych ubiegających się o finansowanie. Bank zarządza ryzykiem kredytowym zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

W I półroczu 2017 roku została zaktualizowana także polityka ryzyka kredytowego wobec klientów korporacyjnych oraz polityki sektorowe, w szczególności polityka finansowania komercyjnych nieruchomości przychodowych. Aktualizacje odzwierciedlają m.in. trendy gospodarcze i perspektywy rozwoju poszczególnych sektorów i branż.

Zróżnicowane podejście do klientów korporacyjnych jest uzależnione od poziomu ryzyka klienta mierzonego wartością PD i stopniem koncentracji ryzyka kredytowego mierzonym wartością LAD ustalanych dla klienta lub grupy podmiotów powiązanych, z uwzględnieniem zaangażowania spółek Grupy. Poziom kompetencji decyzyjnych określony jest w postaci macierzy decyzyjnej uwzględniającej rating EL i łączne zaangażowanie.

W mBanku funkcjonuje uproszczony tryb podejmowania decyzji kredytowych dla zdefiniowanej grupy klientów i transakcji, w szczególności dla transakcji procesowanych w ramach szybkich ścieżek kredytowych (tzw. FCP) zapewniając znacznie wyższą efektywność, przy zachowaniu wszystkich rygorów prawnych, wymogów nadzorczych oraz dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. W I półroczu 2017 roku w ramach prowadzonego projektu przebudowy procesu kredytowego w obszarze korporacyjnym dokonano zmian organizacyjnych w obszarze ryzyka. Celem zmian była poprawa efektywności procesów. Dokonano centralizacji procesu oceny podmiotów z małymi zaangażowaniami i dostosowano uprawnienia szczebli decyzyjnych.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem kredytowym, mając na celu optymalizację poziomu zysku uwzględniającą koszt ponoszonego ryzyka. Analiza ryzyka występującego w funkcjonowaniu Grupy ma charakter ciągły. Wsparciem w zarządzaniu ryzykiem jest analiza struktury portfela kredytowego Grupy, limity, zalecenia i rekomendacje dotyczące angażowania się Grupy w wybrane podmioty, sektory gospodarki i rynki geograficzne. Dla celów bieżącego zarządzania ryzykiem kredytowym i określenia ryzyka koncentracji Bank kwartalnie dokonuje analizy portfelowej z wykorzystaniem macierzy sterującej, uwzględniającej PD rating oraz LAD.

Bank dokonuje kwartalnego monitoringu portfela kredytowego z uwzględnieniem analizy dynamiki zmian wielkości i segmentacji (branże) portfela kredytowego, ryzyka klienta (analiza PD ratingu), jakości zabezpieczenia ekspozycji kredytowych, skali zmian EL, Risk Density oraz ekspozycji w kategorii default.

W obszarze korporacyjnym Grupa dąży do unikania koncentracji w branżach i sektorach, w których ryzyko kredytowe uznawane jest za zbyt wysokie. Przy określaniu akceptowalnego poziomu ryzyka uwzględniana jest segmentacja rynku i limity koncentracji na branże. W I półroczu 2017 roku przyjęta została nowa metodologia wyznaczania limitów branżowych, która wzbogaca istniejące mechanizmy kontroli ryzyka koncentracji branżowej o czynniki ilościowe bazujące na danych portfelowych, przy zachowaniu istotnej wagi czynnika eksperckiego w ocenie branży.

Stosując się do Rekomendacji S wydanej przez KNF, Bank wyodrębnia portfel ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie (EKZH) w obszarze bankowości detalicznej i korporacyjnej i stosuje „Politykę zarządzania ryzykiem ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie w mBanku S.A.”. Zarządzając ryzykiem portfela EKZH, Bank koncentruje się na jak najlepszym ukształtowaniu struktury tego portfela pod względem jakości (ratingu), walut, regionów kraju, terminów zapadalności i rodzajów nieruchomości.

Grupa mBanku dąży do szerszego wykorzystania efektów synergii z Commerzbankiem w zakresie konsorcjalnego finansowania wybranych klientów Grupy. W przypadku koncernów międzynarodowych, niebankowych instytucji finansowych oraz największych korporacji, Grupa mBanku promuje innowacyjne produkty o niskiej konsumpcji kapitału, zwłaszcza produkty z zakresu bankowości inwestycyjnej (ECM, DCM, M&A), transakcyjnej oraz instrumenty rynków finansowych. Dla wybranych klientów (tzw. „big tickets”) Grupa preferuje aranżację konsorcjalnego finansowania, które zapewnia satysfakcjonujący poziom dochodowości przy ograniczonym ryzyku koncentracji zaangażowania na pojedynczego klienta/grupę podmiotów powiązanych.

mBank promuje także finansowanie alternatywne dla kredytów bankowych poprzez organizację publicznych i niepublicznych programów oraz emisji (typu „club deal”) obligacji klientów posiadających stabilną kondycję finansową.

Bankowość Detaliczna

Działalność kredytowa w obszarze bankowości detalicznej pozostaje kluczowym segmentem modelu biznesowego Grupy, zarówno z punktu widzenia udziału w strukturze aktywów, jak i kontrybucji do wyniku finansowego.

Detaliczna oferta kredytowa Banku obejmuje szerokie spektrum produktów finansujących potrzeby osób fizycznych (OF) oraz mikrofirm (MF). Oferowane produkty kredytowe, w powiązaniu ze stale unowocześnianą platformą transakcyjną oraz produktami oszczędnościowymi i ubezpieczeniowymi, stwarzają klientowi możliwość zaspakajania wszelkich potrzeb finansowych w ramach Grupy.

Oprócz rynku polskiego, produkty kredytowe bankowości detalicznej oferowane są za pośrednictwem oddziałów zagranicznych Banku (OZ) w Republice Czeskiej oraz na Słowacji, w ramach modelu bankowości internetowej, analogicznego do funkcjonującego w Polsce. Udział portfela ekspozycji oddziałów

zagranicznych stanowił na koniec I półrocza 2017 roku (w ujęciu wartościowym) około 10% całego portfela detalicznego. Bank zachowuje spójność polityki zarządzania ryzykiem kredytowym między rynkami, a różnice w konkretnych regułach lub wartościach parametrów polityki kredytowej wynikają bądź ze specyfiki lokalnego rynku, bądź z innych założeń strategii biznesowych i są każdorazowo przedmiotem decyzji Komitetu Ryzyka Bankowości Detalicznej.

Z uwagi na wysoką granulację ekspozycji kredytowych (ponad 2 mln aktywnych kredytów) proces zarządzania ryzykiem kredytowym w obszarze detalicznym oparty jest na podejściu portfelowym. Jest to odzwierciedlone w statystycznym charakterze modeli oceny ryzyka, w tym modeli spełniających regulacyjne wymogi zaawansowanej metody wewnętrznych ratingów (AIRB). Parametry tej metody (PD, LGD, EL) wykorzystywane są w szerokim zakresie, zarówno w celu szacowania wymogów kapitałowych, jak i przy ustalaniu kryteriów akceptacyjnych, warunków transakcji oraz w obszarze raportowania ryzyka.

Ponadto zarządzanie ryzykiem kredytowym w obszarze detalicznym charakteryzuje się:

- wysokim stopniem standaryzacji i automatyzacji procesu kredytowego, w tym procesie decyzyjnego, zarówno na etapie akwizycji, obsługi posprzedażowej, jak i windykacji;
- niskim (w porównaniu z bankowością korporacyjną) poziomem uznaniowości w procesie decyzyjnym (m.in. brakiem uznaniowych korekt oceny ratingowej klienta);
- rozbudowanym systemem raportowania ryzyka, wykorzystującym portfelowe techniki analizy jakości ekspozycji kredytowych, w tym analizy koszykowe (*vintage*) oraz analizy przepływów ekspozycji pomiędzy pasmami opóźnień (*roll-rates*).

W ramach podejścia portfelowego poszczególne ekspozycje klasyfikowane są (niezależnie dla każdego rynku) do segmentu ML (produkty zabezpieczone hipotecznie) oraz NML (produkty niezabezpieczone lub posiadające zabezpieczenie niehipoteczne). Dodatkowo, w ramach tych segmentów wyróżnione są kredyty dla osób fizycznych (ML OF, NML OF) oraz dla klientów firmowych (ML MF, NML MF).

Głównym punktem odniesienia w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym w obszarze detalicznym jest apetyt na ryzyko zdefiniowany w powiązaniu ze strategią Grupy mBanku. Ogólna zasada stanowiąca podłoże strategii Grupy dotyczącej sprzedaży kredytów detalicznych to adresowanie oferty do klientów posiadających ugruntowane relacje z Bankiem albo adresowanie jej do nowych klientów, dla których kredyt jest produktem otwierającym długoterminową relację charakteryzującą się wysokim poziomem transakcyjności. Tym samym, w obszarze kredytów NML Bank będzie nadal koncentrował się na kredytowaniu klientów wewnętrznych, charakteryzujących się wysoką wiarygodnością kredytową, równoległe podejmując systematyczne działania w kierunku zwiększenia akwizycji klientów zewnętrznych. Jedną z takich inicjatyw jest kredytowanie klientów w ramach wspólnego przedsięwzięcia mBanku oraz jednego z największych operatorów telekomunikacyjnych (projekt Orange Finanse). Ponadto, Bank w coraz większym zakresie uczestniczy w finansowaniu klientów dokonujących zakupów za pośrednictwem internetu. W celu redukcji ryzyka związanego z otwieraniem się na nowych klientów, w kształtowaniu polityki kredytowej Bank stosuje m.in. technikę testów kredytowych, a także intensywnie rozwija system prewencji przeciw-wyłudzeniowej.

Bank podjął decyzję o przywróceniu z dniem 22 lipca 2017 roku akwizycji produktów hipotecznych dla osób fizycznych w mBanku. Do tego momentu akwizycja prowadzona była jedynie w mBanku Hipotecznym. Nowa akwizycja zawężona jest jednak nadal do produktów kwalifikujących się do emisji listów zastawnych, które w ramach tzw. poolingu będą przenoszone do mBanku Hipotecznego. Utrzymane zostały dotychczasowe konserwatywne zasady oceny wiarygodności i zdolności kredytowej kredytobiorców, m.in. mając na uwadze obecne, historycznie najniższe poziomy stóp procentowych, Grupa przykładą szczególną wagę do stosowania w ocenie zdolności kredytowej długookresowych szacunków stopy procentowej.

Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka związanego ze spadkiem wartości zabezpieczenia hipotecznego w stosunku do wartości ekspozycji kredytowej, oferta kredytowa Grupy kierowana jest (i nadal będzie) głównie do klientów nabywających nieruchomości zlokalizowane w rejonach dużych aglomeracji miejskich.

Jakość portfela kredytowego Grupy mBanku

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom, należności z utratą wartości utrzymały się na poziomie z końca roku - 5,3%.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2017 roku

Rezerwa utworzona na należności od klientów wzrosła z 2 817,5 mln zł na koniec grudnia 2016 roku do 2 844,3 mln zł na koniec czerwca 2017 roku w tym nastąpił również wzrost rezerwy na poniesione nieujawnione straty (Incurred but Not Identified - IBNI) z 226,4 mln zł do 232,9 mln zł w omawianym okresie.

Poziom pokrycia należności, które utraciły wartość rezerwami nie zmienił się i wynosi 57,2%.

Do celów pomiaru utraty wartości, Bank stosuje parametry ryzyka kredytowego oparte na pochodzących z metodyki AIRB.

Sposób rozpoznania wystąpienia przesłanki niewykonania zobowiązania (default) bazuje na wszelkich dostępnych danych kredytowych klienta i obejmuje wszystkie jego zobowiązania wobec Grupy mBanku.

Na koniec czerwca 2017 roku kredyty i pożyczki (netto) od klientów zwiększyły się o 2%, przy czym wzrost ten jest w całości efektem wzrostu zaangażowania udzielonego klientom korporacyjnym. W portfelu korporacyjnym wzrosły kredyty bieżące o 24,3% oraz kredyty terminowe udzielone średnim i małym klientom o 4,3%. Zaangażowanie z tytułu kredytów terminowych udzielonych dużym klientom zmniejszyło się prawie o 4%.

Poniższe zestawienie przedstawia jakość portfela kredytowego Grupy mBanku na koniec czerwca 2017 roku w porównaniu z końcem 2016 roku i końcem czerwca 2016 roku.

Jakość portfela kredytowego Grupy mBanku	30.06.2017 (w tys. zł)	31.12.2016 (w tys. zł)	30.06.2016 (w tys. zł)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym:	48 757 793	48 949 829	48 272 191
- należności bieżące	7 039 110	6 458 369	6 276 593
- kredyty terminowe, w tym:	41 718 683	42 491 460	41 995 598
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	34 005 417	35 369 113	35 220 185
- pozostałe	0	0	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym:	36 142 978	34 174 289	33 936 902
- należności bieżące	5 126 975	4 125 405	4 725 577
- kredyty terminowe:	29 077 561	28 267 897	27 424 522
- udzielone dużym klientom	4 840 701	5 037 182	5 293 658
- udzielone średnim i małym klientom	24 236 860	23 230 715	22 130 864
- transakcje reverse repo / buy sell back	93 825	56 676	131 734
- pozostałe	1 844 617	1 724 311	1 655 069
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 081 106	1 228 230	1 357 033
Inne należności	239 484	228 424	296 038
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	86 221 361	84 580 772	83 862 164
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(2 844 336)	(2 817 495)	(3 087 355)
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	83 377 025	81 763 277	80 774 809
Krótkoterminowe (do 1 roku)	27 827 783	26 909 693	26 897 267
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	55 549 242	54 853 584	53 877 542
Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty			
Zaangażowanie bilansowe brutto	81 653 575	80 043 614	79 016 656
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych portfelowo	(232 926)	(226 430)	(253 341)
Zaangażowanie bilansowe netto	81 420 649	79 817 184	78 763 315
Należności, które utraciły wartość			
Zaangażowanie bilansowe brutto	4 567 786	4 537 158	4 845 508
Rezerwy na należności, które utraciły wartość	(2 611 410)	(2 591 065)	(2 834 014)
Zaangażowanie bilansowe netto	1 956 376	1 946 093	2 011 494

Ryzyko rynkowe

Organizując procesy zarządzania ryzykiem rynkowym Bank przestrzega wymogów wynikających z przepisów prawa oraz uwzględnia rekomendacje nadzorcze, w szczególności Rekomendacje KNF (m.in. A, C, G, I) oraz wytyczne EBA, które dotyczą zarządzania ryzykiem rynkowym.

Narzędzia i miary

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko rynkowe, czyli ryzyko niekorzystnej zmiany bieżącej wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach Banku, następującej w wyniku zmian czynników ryzyka rynkowego - stóp procentowych, kursów walutowych, cen akcji i kwotowań indeksów, zmienności implikowanych instrumentów opcyjnych oraz spreadów kredytowych. W zakresie księgi bankowej Bank wyróżnia ryzyko stopy procentowej, które definiuje jako ryzyko niekorzystnej zmiany zarówno bieżącej wyceny pozycji księgi bankowej, jak i wyniku odsetkowego na skutek niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych.

Bank identyfikuje ryzyko rynkowe na pozycjach zaliczanych do księgi handlowej wycenianych do wartości godziwej (metodą wyceny bezpośredniej lub metodą wyceny z modelu), które może się zmaterializować w postaci strat mających swoje odzwierciedlenie w wyniku finansowym Banku. Ponadto, Bank przypisuje ryzyko rynkowe pozycjom księgi bankowej, niezależnie od zasad kalkulacji wyniku na tych pozycjach, stosowanych na potrzeby sprawozdawczości rachunkowej. W szczególności, w celu odwzorowania ryzyka stóp procentowych produktów obszaru bankowości detalicznej i korporacyjnej o nieokreślonym terminie przeszacowania odsetek lub o stopach administrowanych przez Bank, stosuje się modele tak zwanych portfeli replikujących. Bank dokonuje modelowania kapitału, co znajduje odzwierciedlenie w pomiarze ryzyka rynkowego na poziomie wewnętrznych struktur organizacyjnych Banku. Miary ryzyka rynkowego pozycji odsetkowych księgi bankowej są wyznaczone przy pomocy modeli wartości bieżącej (ang. NPV – Net Present Value).

Kwantyfikacja ekspozycji na ryzyko rynkowe odbywa się przez pomiar wartości zagrożonej (ang. VaR – Value at Risk), wartości zagrożonej w niekorzystnych warunkach (ang. Stressed VaR), pomiar oczekiwanej straty pod warunkiem, że strata przekracza wartość zagrożoną (ang. ES – Expected Shortfall), a także wyznaczanie wartości testów warunków skrajnych.

Ryzyko rynkowe, w szczególności ryzyko stóp procentowych księgi bankowej, jest kwantyfikowane również przez wyznaczanie wartości zagrożonego dochodu odsetkowego (ang. EaR – Earnings at Risk) dla portfela bankowego.

Bank ograniczył apetyt na ryzyko stopy procentowej w długich tenorach poprzez ustanowienie limitu BPV (+1 p.b.) dla całkowitej ekspozycji Grupy mBanku na stopę procentową w tenorach powyżej 20 lat oraz powyżej 30 lat, a także określił dopuszczalny apetyt na ryzyko spreadu kredytowego poprzez ustanowienie limitu CS BPV (+1 p.b.) w strukturze opisanej przez kategorie ratingowe dla wszystkich papierów skarbowych, komercyjnych oraz mających status należności własnych na poziomie Grupy mBanku.

Strategia

Realizacja strategii zarządzania ryzykiem rynkowym polega na zarządzaniu pozycjami Banku w taki sposób, aby utrzymać profil ryzyka rynkowego w ramach zdefiniowanego przez Bank apetytu na ryzyko.

Bank koncentruje się na spełnieniu potrzeb biznesowych klientów, przy jednoczesnym ograniczeniu obrotu handlowego instrumentami pochodnymi w zakresie walut, par walutowych, nominałów i tenorów transakcji, a także stosowaniu zasady braku otwartych pozycji towarowych. Bank prowadzi działalność handlową na dobrze rozpoznanych rynkach z wykorzystaniem instrumentów finansowych, w zakresie których dysponuje odpowiednią wiedzą i które zostały dopuszczone do obrotu.

Bank stabilizuje wynik odsetkowy inwestując stabilne części kapitału własnego i rachunków bieżących w długoterminowe aktywa. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej księgi bankowej uwzględnia aspekt ekonomiczny i księgowy, a wykorzystywane do zabezpieczania instrumenty finansowe są adekwatne do posiadanej przez Bank wiedzy i dopuszczone do obrotu.

Profil ryzyka rynkowego jest wypadkową celów strategicznych jednostek biznesowych, Komitetu odpowiedzialnego za kształtowanie struktury aktywów i pasywów Grupy (Komitet ALCO) oraz limitów ekspozycji na ryzyko rynkowe ustanawianych przez Komitet Ryzyka Rynków Finansowych (KRF) na

poziomie jednostek Banku, a także przez Zarząd Banku oraz Radę Nadzorczą - w przypadku limitów na poziomie Grupy oraz spółek Grupy. System limitów odzwierciedla w sposób ilościowy zdefiniowany apetyt na ryzyko.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym jest zorganizowane - zgodnie z wcześniej opisanymi ogólnymi zasadami zarządzania ryzykiem - w ramach tzw. trzech linii obrony. Naczelną zasadą organizacji procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest oddzielenie funkcji monitoringu i kontroli ryzyka rynkowego od funkcji związanych z podejmowaniem i utrzymywaniem otwartych pozycji ryzyka rynkowego.

Ponadto, stosowana jest zasada organizacyjnego rozdzielenia zarządzania operacjami na portfelu bankowym (w skład którego wchodzi portfele Departamentu Skarbu, Departamentu Emisji Papierów Dłużnych oraz Departamentu Finansowania Strukturalnego i Mezzanine) i handlowym (obejmującym portfele Departamentu Rynków Finansowych oraz Wydziału Transakcji Własnych w Biurze Maklerskim).

Pomiar ryzyka rynkowego Banku

Wartość zagrożona

W I półroczu 2017 roku ryzyko rynkowe Banku mierzone wartością zagrożoną VaR (w horyzoncie jednodniowym, na poziomie ufności 97,5%) utrzymywało się na umiarkowanym poziomie w relacji do limitów VaR.

Na poziom wartości zagrożonej (VaR) portfela Banku miały wpływ w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową oraz na wyodrębniony spread kredytowy – portfele skarbowych papierów dłużnych na księdze bankowej oraz na pozycjach księgi handlowej łącznie z pozycjami wynikającymi z transakcji wymiany stóp procentowych. Portfele instrumentów wrażliwych na zmiany kursów walutowych, takich jak transakcje wymiany walut oraz opcje walutowe, a także ekspozycja portfeli narażonych na ryzyko cen akcji oraz na ryzyko zmienności implikowanych opcji giełdowych obracanych na GPW miały relatywnie mniejszy wpływ na profil ryzyka Banku.

W poniższej tabeli przedstawione zostały statystyki poziomów miar wartości zagrożonej w I półroczu 2017 roku dla portfela mBanku:

tys. zł	I półrocze 2017				2016			
	30.06.17	średnia	maks.	min.	31.12.16	średnia	maks.	min.
VaR IR	8 443	9 317	15 641	5 281	12 903	13 721	18 454	11 042
VaR FX	366	444	870	251	772	547	816	351
VaR EQ	80	175	437	49	199	214	791	62
VaR CS	12 801	16 574	23 320	12 616	21 249	27 172	30 150	19 856
VaR	17 967	21 204	34 560	16 265	28 037	35 306	40 726	27 124

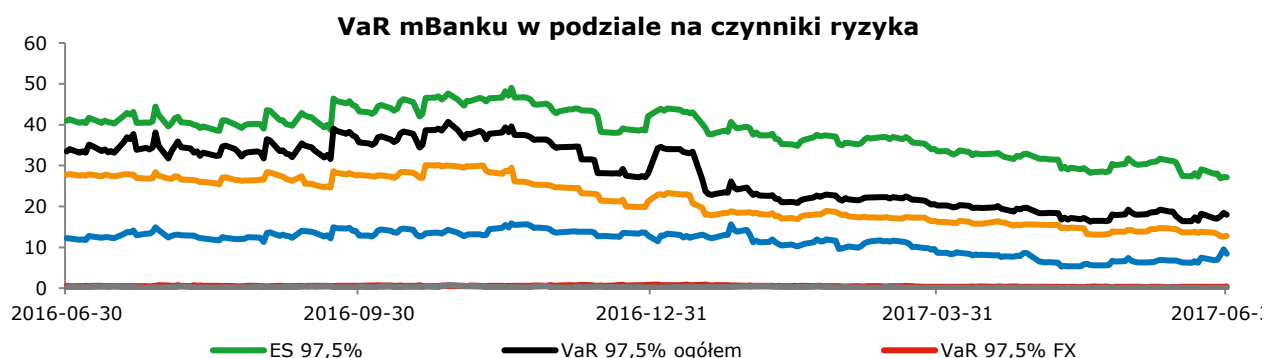
VaR IR – ryzyko stopy procentowej.

VaR FX - ryzyko walutowe.

VaR EQ – ryzyko akcyjne.

VaR CS – ryzyko spreadu kredytowego.

Kształtowanie się opisanych wyżej miar dla mBanku w okresie 12 miesięcy do 30 czerwca 2017 roku przedstawione zostało na poniższym wykresie (mln zł):



Wartość zagrożona obniżyła się w I półroczu 2017 roku głównie z powodu zmniejszenia portfela obligacji oraz zmianie obserwacji w 12-miesięcznym oknie przyjętym do kalkulacji.

Wartość zagrożona w niekorzystnych warunkach

W Banku obserwowana jest również wartość zagrożona w niekorzystnych warunkach. Poniższa tabela przedstawia statystyki tej miary dla mBanku w I półroczu 2017 roku w porównaniu ze statystykami tej miary za 2016 rok:

tys. zł	I półrocze 2017				2016			
	30.06.17	średnia	maks.	min.	31.12.16	średnia	maks.	min.
Stressed VaR IR	39 166	37 434	48 768	27 827	45 288	43 671	50 339	36 293
Stressed VaR FX	598	1 153	2 836	349	2 339	1 363	2 655	576
Stressed VaR EQ	235	327	662	61	422	342	1 495	2
Stressed VaR CS	82 243	86 146	91 849	77 714	87 930	87 516	96 278	74 731
Stressed VaR	112 931	115 664	124 823	101 868	124 833	119 771	130 662	105 462

Testy warunków skrajnych

Poniższa tabela przedstawia wyniki testów warunków skrajnych dla mBanku w I półroczu 2017 roku w porównaniu do 2016 roku:

mln zł	I półrocze 2017				2016			
	30.06.17	średnia	maks.	min.	31.12.16	średnia	maks.	min.
Base stress test	39	57	115	9	97	82	120	20
CS stress test	684	709	767	626	752	695	782	623
Total stress test	723	765	882	638	849	777	892	656

Base stress test – standardowy test warunków skrajnych.

CS stress test – test warunków skrajnych dla scenariuszy obejmujących zmiany spreadów kredytowych.

Total stress test – całkowity test warunków skrajnych (suma standardowego testu warunków skrajnych i testu warunków skrajnych dla scenariuszy obejmujących zmiany spreadów kredytowych).

Średnie wykorzystanie limitu na wyniki testów warunków skrajnych dla Banku wyniosło w I półroczu 2017 roku 59% (765,2 mln zł) dla portfela bez modelowania kapitału. Największą część prezentowanych wyników testów warunków skrajnych stanowi wartość testu z tytułu zmiany spreadu kredytowego dla portfeli obligacji skarbowych, ponieważ w scenariuszach stresowych uwzględniony został przeciętnie wzrost spreadów kredytowych o 100 p.b.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2017 roku

Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

W I półroczu 2017 roku poziom ryzyka stopy procentowej portfela bankowego, mierzony wartością EaR - potencjalnym spadkiem dochodu odsetkowego w okresie 12 miesięcy, który nastąpiłby przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych o 100 p.b. w niekorzystnym kierunku (równoległe przesunięcie krzywej o 100 p.b.) i przy założeniu utrzymywania niezmiennego portfela w tym okresie kształtował się na poziomie wartości zaprezentowanych w poniższej tabeli:

mln zł	I półrocze 2017				2016			
	30.06.17	średnia	maks.	min.	31.12.16	średnia	maks.	min.
PLN	154,6	121,4	175,6	86,8	171,8	78,3	180,0	34,7
USD	13,5	12,4	17,8	8,6	9,3	7,5	13,8	1,2
EUR	99,9	92,7	113,1	67,3	64,9	70,6	142,3	50,2
CHF	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	4,1	21,6	0,0
CZK	3,6	3,1	5,5	2,2	3,1	4,1	7,5	2,4

Pomiar ryzyka rynkowego Grupy

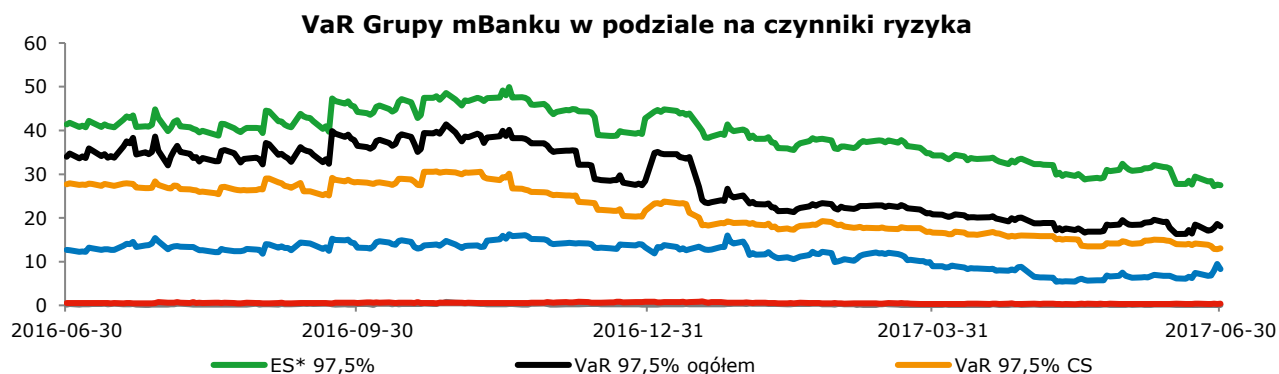
Zasadnicze źródło ryzyka rynkowego Grupy stanowią pozycje zajmowane przez Bank. Poniższa tabela przedstawia statystyki poziomów miar wartości zagrożonej (przy poziomie ufności 97,5% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji) Grupy mBanku w I półroczu 2017 roku dla poszczególnych podmiotów należących do Grupy, w których zidentyfikowano pozycje ryzyka rynkowego (tj. portfeli mBanku, mBanku Hipotecznego, mLeasingu) oraz w rozbiciu na wartości zagrożone odpowiadające poszczególnym głównym rodzajom ryzyka – ryzyka stóp procentowych (VaR IR), ryzyka kursów walutowych (VaR FX), ryzyka cen akcji/wartości indeksów (VaR EQ) oraz ryzyka spreadu kredytowego (VaR CS).

Statystyki wartości miar VaR w I półroczu 2017 roku prezentowane są w poniższej tabeli.

tys. zł	Grupa mBanku	mBank	mBH	mLeasing
VaR IR średni	9 545	9 317	110	151
VaR FX średni	451	444	19	15
VaR EQ średni	175	175	0	0
VaR CS średni	16 943	16 574	401	0
VaR średni	21 640	21 204	397	148
VaR max	35 076	34 560	493	232
VaR min	16 319	16 265	282	52
VaR 30.06.2017	18 142	17 967	282	88

Dla porównania wartość zagrożona VaR na koniec 2016 roku na poziomie Grupy mBanku wyniosła 28 438 tys. zł, w tym dla mBanku – 28 037 tys. zł, dla mBanku Hipotecznego – 459 tys. zł oraz dla mLeasingu – 212 tys. zł.

Kształtowanie się opisanych wyżej miar dla Grupy mBanku w okresie 12 miesięcy do 30 czerwca 2017 roku przedstawione zostało na poniższym wykresie (mln zł):



Testy warunków skrajnych

Poniższa tabela przedstawia wyniki testów warunków skrajnych dla Grupy mBanku w I półroczu 2017 roku.

mln zł	I półrocze 2017				2016			
	30.06.17	średnia	maks.	min.	31.12.16	średnia	maks.	min.
Base stress test	43	60	121	11	102	87	125	26
CS stress test	698	723	782	640	767	710	798	639
Total stress test	741	784	903	655	869	797	914	679

Base stress test – standardowy test warunków skrajnych.

CS stress test – test warunków skrajnych dla scenariuszy obejmujących zmiany spreadów kredytowych.

Total stress test – całkowity test warunków skrajnych (suma standardowego testu warunków skrajnych i testu warunków skrajnych dla scenariuszy obejmujących zmiany spreadów kredytowych).

Średnie wykorzystanie limitu na wyniki testów warunków skrajnych dla Grupy mBanku wyniosło w I półroczu 2017 roku 58% (783,7 mln zł) dla portfela bez modelowania kapitału i 63% (857,1 mln zł) dla portfela z modelowaniem kapitału.

Ryzyko płynności

Organizując procesy zarządzania ryzykiem płynności Bank przestrzega wymogów wynikających z przepisów prawa oraz uwzględnia rekomendacje nadzorcze, w szczególności Rekomendacje KNF (m.in. P, C, H i S) oraz wytyczne EBA, które dotyczą zarządzania ryzykiem płynności.

Narzędzia i miary

W prowadzonej działalności Bank jest narażony na ryzyko płynności, czyli ryzyko niemożności zrealizowania, na dogodnych dla Banku warunkach i po rozsądnej cenie, zobowiązań płatniczych wynikających z posiadanych przez Bank pozycji bilansowych i pozabilansowych.

Ryzyko płynności, w kontekście jego źródeł, może być wynikiem czynników wewnętrznych (ryzyko reputacyjne skutkujące np. nadmiernym wycofywaniem środków przez klientów Banku, materializowaniem się ryzyka kredytowego) i zewnętrznych (zawirowania i kryzysy na rynkach finansowych, ryzyko kraju, zawirowania w funkcjonowaniu systemów rozliczeniowych).

W tym celu w Banku określony jest zestaw miar ryzyka płynności, a także system limitów oraz wartości kontrolnych mających na celu zabezpieczenie płynności Banku na wypadek zaistnienia niekorzystnych warunków o charakterze wewnętrznym lub zewnętrznym. Niezależny pomiar, monitorowanie i kontrola ryzyka płynności jest realizowana przez Departament Ryzyka Rynków Finansowych z częstotliwością dzienną. Głównymi miarami wykorzystywanymi na potrzeby zarządzania ryzykiem płynności w Banku są miary ANL (ang. Available Net Liquidity), miary regulacyjne (M1, M2, M3, M4), miara LCR, a także - w celach analitycznych - miara NSFR (Net Stable Funding Ratio). Miara ANL odzwierciedla prognozowaną

lukę niedopasowania przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu pozycji aktywów, pasywów oraz zobowiązań pozabilansowych Banku, a tym samym obrazuje potencjalne ryzyko braku możliwości realizacji swoich zobowiązań w określonym horyzoncie czasowym i przyjętym scenariuszu. Scenariusze ANL obejmują scenariusz bazowy (ANL Base) oraz trzy scenariusze warunków skrajnych ryzyka płynności: wewnętrzny (ANL Stress), systemowy (ANL Stress Market) i kombinację powyższych (ANL Stress Combined). Miary te stanowią projekcje przepływów i uwzględniają wystąpienie scenariuszy kryzysowych obejmujących m.in. wycofywanie środków przez klientów Banku oraz brak możliwości upłynnienia części aktywów na skutek kryzysu zewnętrznego występujące w różnym stopniu nasilenia w zależności od przyjętego scenariusza. Dodatkowo w Banku działa proces raportowania i monitorowania pozycji płynności śróddziennej uwzględniający scenariusz kryzysowy dotyczący płynności w horyzoncie śróddziennym. Uzupełnieniem systemu testów warunków skrajnych jest scenariusz odwrócony (ang. reverse stress test) dla ryzyka płynności.

W celu wsparcia procesu zarządzania ryzykiem płynności w Banku funkcjonuje system wskaźników wczesnego ostrzegania (EWI). Składa się on ze wskaźników monitorujących poziom wykorzystania limitów regulacyjnych i wewnętrznych oraz dodatkowo wskaźników monitorujących istotne zmiany czynników rynkowych, a także zmiany struktury bilansu Banku. Przekroczenie wartości progowych przez zdefiniowane wskaźniki może być przesłanką do uruchomienia Planu Awaryjnego lub Planu Naprawy.

Bank raportuje miarę LCR wg standardu zgodnego z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 roku.

W zakresie NSFR Bank raportuje do NBP według standardów ustanowionych przez EBA w 2014 roku, a także raportuje do KNF w formie specjalnie przygotowanej ankiety.

Strategia

Realizacja strategii zapewnienia płynności polega na aktywnym zarządzaniu strukturą bilansu, przyszłych przepływów pieniężnych oraz utrzymywaniu odpowiednich rezerw płynności adekwatnych do potrzeb płynności, wynikających z aktywności Banku i aktualnej sytuacji rynkowej, jak również potrzeb finansowych spółek zależnych Grupy.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Banku jest realizowane na dwóch poziomach: strategicznym, realizowanym przez odpowiednie komitety Banku oraz operacyjnym, realizowanym przez Departament Skarbu.

Limitowaniu ryzyka płynności podlegają miary nadzorcze oraz miary wewnętrzne.

Do pierwszej kategorii należą określone przez Komisję Nadzoru Finansowego cztery miary płynnościowe: M1, M2, M3, M4, oraz miara LCR, która jest dodatkowo raportowana do NBP. Natomiast wskaźnik NSFR podlega monitorowaniu.

System limitów wewnętrznych ryzyka płynności bazuje przede wszystkim na określeniu dopuszczalnych poziomów luki niedopasowania w terminach miar ANL w warunkach kryzysowych, w poszczególnych horyzontach czasowych oraz dla różnych profili ryzyka płynności (w przeliczeniu na złotówki dla wszystkich walut łącznie) oraz dla poszczególnych walut obcych.

W Banku funkcjonuje scentralizowane podejście do zarządzania finansowaniem Grupy w celu zwiększenia efektywności wykorzystywanych zasobów płynnościowych. Finansowanie spółek zależnych przez mBank odbywa się za pośrednictwem Departamentu Skarbu, z wyjątkiem mBanku Hipotecznego i mLeasing. mBank Hipoteczny pozyskuje środki na rynku przez emisję listów zastawnych i krótkoterminowych papierów dłużnych oraz z mBanku, mLeasing pozyskuje finansowanie poprzez emisję krótkoterminowych papierów dłużnych oraz z mBanku, podczas gdy inne spółki zależne pozyskują środki finansowe wyłącznie z mBanku.

W Banku istnieje Plan Awaryjny na wypadek zagrożenia utraty płynności finansowej, w którym zdefiniowana jest strategia i tryb postępowania w przypadku wystąpienia sytuacji związanej z zagrożeniem utraty płynności przez Grupę mBanku w celu neutralizacji tego zagrożenia. W dokumencie tym określa się podział odpowiedzialności za monitorowanie i identyfikację zagrożeń oraz działania podczas trwania sytuacji awaryjnej. Plan jest testowany co najmniej raz w roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2017 roku

W Banku powstał Plan Naprawy dla Grupy mBanku, który funkcjonuje równolegle do Planu Awaryjnego i obejmuje sytuacje, kiedy wymagany jest szerszy wachlarz działań niż te zdefiniowane w Planie Awaryjnym.

Bank limituje wolumen i koncentrację terminową finansowania w walutach obcych poprzez transakcje FX-swap i CIRS dla mBanku. Wyznaczony w tym celu limit ustala akceptowany przez Bank poziom apetytu na ryzyko w tym zakresie. Dodatkowo, limit ten dekomponowany jest na osobne limity dla transakcji CIRS i FX-swap oraz limity dla finansowania euro i franków szwajcarskich. Struktura tych limitów odzwierciedla preferencje Banku do finansowania się w tych walutach poprzez transakcje o długim terminie zapadalności.

W I półroczu 2017 roku w Banku został wypracowany i przeprowadzony przegląd procesu oceny adekwatności zasobów płynności (ILAAP), który swoim zasięgiem obejmuje zarówno mBank, jak i całą Grupę mBanku. Wnioski z przeglądu procesu zostały przedstawione Zarządowi Banku oraz Radzie Nadzorczej.

Pomiar ryzyka płynności mBanku

W I półroczu 2017 roku płynność Banku kształtowała się na bezpiecznym poziomie, co było odzwierciedlone w wysokiej kwocie nadwyżki środków płynnych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w terminach miar ANL oraz w poziomach miar regulacyjnych.

Lukę niedopasowania ANL w terminach do 1 miesiąca i do 1 roku oraz miary regulacyjne M1, M2, M3, M4 oraz LCR w I półroczu 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Miara*	I półroczu 2017			
	30.06.2017	średnia	maksimum	minimum
ANL Base 1M	15 536	18 554	22 210	15 536
ANL Base 1Y	13 769	17 312	21 137	13 769
ANL Stress 1M	12 795	15 821	19 471	12 795
ANL Stress 1Y	11 027	14 580	18 398	11 027
ANL Market 1M	12 154	14 902	18 278	11 837
ANL Combined 1M	11 194	13 949	17 324	10 867
M1	12 759	13 971	17 995	10 832
M2	1,38	1,41	1,60	1,30
M3	4,60	4,74	4,93	4,49
M4	1,40	1,40	1,43	1,38
LCR	158%	171%	183%	158%

* Miary ANL Base, ANL Stress, ANL Stress Market, ANL Stress Combined oraz M1 są wyrażone w mln zł, podczas gdy M2, M3 i M4 są miarami relatywnymi wyrażonymi w postaci ułamka dziesiętnego. Miara ANL Stress jest limitowana do 1 roku, natomiast miary ANL Stress Market i ANL Stress Combined są limitowane do 1 miesiąca.

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 w terminach miary ANL Stress, tak aby w sytuacji wystąpienia zdarzeń niekorzystnych (kryzysowych) móc zabezpieczyć poziom płynności także na poziomie Grupy.

W I półroczu 2017 roku płynność Grupy kształtowała się na bezpiecznym poziomie, co było odzwierciedlone w wysokiej kwocie nadwyżki środków płynnych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w terminach miary ANL Stress oraz LCR kalkulowanych na poziomie Grupy.

Lukę niedopasowania ANL Stress w terminach do 1M i do 1 roku oraz wskaźnik LCR na poziomie Grupy przedstawia poniższa tabela:

Miara*	I półrocze 2017			
	30.06.2017	średnia	maksimum	minimum
ANL Stress 1M	14 115	17 328	21 169	14 115
ANL Stress 1Y	12 564	15 816	19 690	12 564
LCR Grupa	160%	175%	191%	160%

* Miary ANL Stress są wyrażone w mln zł.

Ryzyko operacyjne

Organizując proces zarządzania ryzykiem operacyjnym, mBank kieruje się zasadami i wymaganiami zawartymi w regulacjach zewnętrznych, w szczególności Rekomendacjach M, H oraz D Komisji Nadzoru Finansowego, które stanowią punkt wyjścia dla ram systemu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie mBanku.

Narzędzia i miary

Przez ryzyko operacyjne Bank rozumie możliwość poniesienia straty, wynikającą z nieadekwatnych lub wadliwych wewnętrznych procesów, systemów, błędów lub działań podjętych przez pracownika Banku oraz ze zdarzeń zewnętrznych. W szczególności ryzyko operacyjne uwzględnia ryzyko prawne.

Ryzyko operacyjne towarzyszy wszystkim procesom w bankach, a jego skutki mogą być bardzo dotkliwe. Charakteryzuje się asymetrycznym rozkładem strat – pod względem liczby przeważają straty o niewielkiej wartości. Duże straty występują rzadko, jednakże wielkość takiej straty może przewyższyć sumę pozostałych strat operacyjnych w danym okresie raportowym.

Bank w celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym stosuje metody oraz narzędzia ilościowe i jakościowe. Narzędzia stosowane przez Bank zmierzają do ukierunkowanego na przyczynę zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Podstawowym narzędziem jakościowym jest Samoocena Efektywności Zarządzania Ryzykiem wykonywana raz w roku przez jednostki organizacyjne Banku i spółki Grupy. Proces Samooceny ma na celu zwiększenie świadomości ryzyka operacyjnego w Grupie mBanku, zapewnienie komunikacji o konieczności zmian i usprawnień procesów kontrolnych, a tym samym bardziej aktywne podejście do zarządzania ryzykiem operacyjnym. Efektem końcowym Samooceny jest ocena kluczowych ryzyk i mechanizmów kontrolnych oraz stworzenie planów naprawczych nakierowanych na zmianę struktury lub optymalizację mechanizmów kontrolnych w celu zwiększenia adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

Bank przygotowuje także analizy scenariuszowe, które opisują ryzyka związane z występowaniem rzadkich, ale potencjalnie bardzo poważnych w skutkach zdarzeń ryzyka operacyjnego.

W Banku, zgodnie z wymogami Rekomendacji M, funkcjonuje proces identyfikacji zagrożeń związanych z ryzykiem operacyjnym dla wszystkich istotnych obszarów działalności Banku oraz tworzenia nowych i modyfikacji już istniejących produktów, procesów i systemów, a także dla zmian struktury organizacyjnej.

Do ilościowych narzędzi metodologii ryzyka operacyjnego należy przede wszystkim zbieranie danych o zdarzeniach i efektach operacyjnych. Przy zastosowaniu dostępnej w ramach Grupy mBanku bazy danych, informacje o stratach wynikających z ryzyka operacyjnego są ewidencjonowane z ukierunkowaniem na przyczynę ich powstania. Analiza zaewidencjonowanych danych odbywa się w Departamencie Zarządzania Zintegrowanym Ryzykiem i Kapitałem oraz w jednostkach organizacyjnych, co umożliwia tym jednostkom organizacyjnym bieżącą analizę ich profilu ryzyka. mBank korzysta także z dostępu do zewnętrznych baz danych o stratach operacyjnych i wykorzystuje je do analizy ryzyka operacyjnego i potencjalnych zagrożeń, na które narażone są instytucje działające w sektorze finansowym.

Kolejnym narzędziem są kluczowe czynniki ryzyka (KRI). Bieżące monitorowanie czynników ryzyka, uznawanych w danym momencie za kluczowe, pozwoli na przewidywanie z pewnym wyprzedzeniem występowania zwiększonego poziomu ryzyka operacyjnego i odpowiednie reagowanie przez jednostki organizacyjne w celu uniknięcia powstawania zdarzeń i strat operacyjnych.

Strategia

Organizacja systemu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym ma na celu umożliwienie efektywnej kontroli oraz zarządzania ryzykiem operacyjnym na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej Banku. Struktura kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmuje w szczególności rolę Zarządu Banku, Forum Biznesu i Ryzyka, Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem, Departamentu Zarządzania Zintegrowanym Ryzykiem i Kapitałem, a także zadania osób zarządzających ryzykiem operacyjnym w poszczególnych jednostkach organizacyjnych i obszarach biznesowych Banku. Przygotowanie i koordynacja procesu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku są skupione w centralnej funkcji kontroli ryzyka operacyjnego, podczas gdy zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się w każdej jednostce organizacyjnej mBanku i w każdej ze spółek Grupy. Polega ono na identyfikacji i monitorowaniu ryzyka operacyjnego oraz podejmowaniu działań służących jego unikaniu, ograniczaniu lub transferze.

Nadzór nad całością procesu kontroli ryzyka operacyjnego sprawuje Rada Nadzorcza Banku poprzez Komisję ds. Ryzyka.

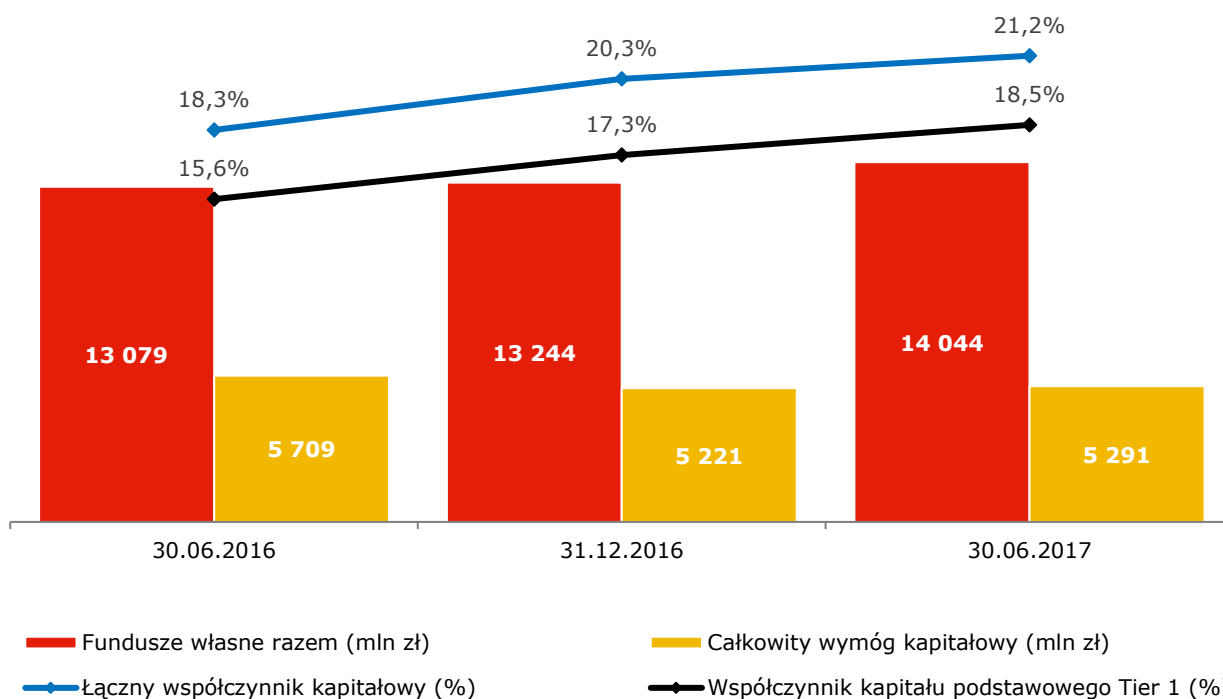
4.3. Adekwatność kapitałowa

Jednym z głównych zadań 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 łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie wyższym niż regulacyjne minimum, przy jednoczesnym zabezpieczeniu wszystkich istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w działalności Banku i ich kluczowych koncentracji wynikających z przyjętej strategii biznesowej. W procesie ich oceny ustalana jest odpowiednia nadwyżka kapitału na pokrycie ewentualnej straty wynikającej z potencjalnej materializacji wybranych czynników ryzyka, dotyczących istniejących portfeli oraz planowanej działalności. Uwzględniane są także nowe wymagania regulacyjne, jak również potencjalne niekorzystne zmiany makroekonomiczne.

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

- 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.

Adekwatność kapitałowa Grupy mBanku



Na poziom współczynników kapitałowych Grupy mBanku w I półroczu 2017 roku miały wpływ następujące czynniki:

- zaliczenie do kapitału podstawowego Tier I pozostałej części zysku netto Grupy mBanku za 2016 rok niezaliczonej do kapitału podstawowego Tier I w 2016 roku;
- zaliczenie do kapitału podstawowego Tier I zweryfikowanego zysku netto Grupy mBanku za I kwartał 2017 roku, pomniejszonego o wszelkie przewidywane obciążenia i dywidendy, zgodnie z decyzją KNF z dnia 29 maja 2017 roku;
- zmiana limitu uwzględniania w kapitale podstawowym Tier I niezrealizowanych zysków wycenianych według wartości godziwej;
- zmiana limitu uwzględniania w kapitale Tier II instrumentów podporządkowanych podlegających zasadzie praw nabytych;
- objęcie spółki Future Tech FIZ zakresem konsolidacji ostrożnościowej;
- rozwój działalności biznesowej Grupy mBanku;
- umocnienie się złotego względem walut obcych.

Współczynniki kapitałowe w ujęciu skonsolidowanym i jednostkowym znajdowały się znacznie powyżej minimalnych wymaganych wartości w I półroczu 2017 roku, które wynosiły w ujęciu skonsolidowanym: 17,02% na poziomie funduszy własnych oraz 13,21% na poziomie kapitału Tier 1; a w ujęciu jednostkowym: 17,58% na poziomie funduszy własnych oraz 13,63% na poziomie kapitału Tier 1.

Wartości wymagane współczynników kapitałowych dla Grupy mBanku uwzględniają łącznie:

- podstawowe wymaganie KNF w zakresie współczynników kapitałowych adresowane do banków w Polsce: 12% na poziomie funduszy własnych oraz 9% na poziomie kapitału Tier 1;

- dodatkowy wymóg kapitałowy w filarze II ze względu na posiadany portfel kredytów hipotecznych w walutach obcych – 3,25% (w ujęciu skonsolidowanym) i 3,81% (w ujęciu jednostkowym) na poziomie łącznego współczynnika kapitałowego;
- wymóg połączonego bufora w wysokości 1,77% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko, na który składają się: bufor zabezpieczający (1,25%), bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (0,5%) oraz bufor antycykliczny (0,02%);

Dla Grupy mBanku skonsolidowany łączny współczynnik kapitałowy na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosił 21,24%, a skonsolidowany współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 wynosił 18,47%.

Dla Banku w ujęciu jednostkowym łączny współczynnik kapitałowy na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosił 25,12%, a współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 wynosił 21,90%.

Skonsolidowany wskaźnik dźwigni finansowej, liczony według przepisów Rozporządzenia CRR oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/62 z dnia 10 października 2014 roku zmieniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wskaźnika dźwigni, z uwzględnieniem przejściowej definicji kapitału Tier 1, wyniósł 9,15%, a wskaźnik dźwigni jednostkowy – 9,14%.

Szczegółowe informacje dotyczące adekwatności kapitałowej Grupy zostały zawarte w Ujawnieniach dotyczących adekwatności kapitałowej Grupy mBanku. na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Testy warunków skrajnych

Dla zapewnienia przestrzegania wymogów regulacyjnych zarówno w sytuacji normalnej jak i w warunkach skrajnych Bank przeprowadza analizy wrażliwości dla kluczowych koncentracji ryzyka. Analizy te służą m.in. wyznaczeniu zapasu kapitału ponad poziom wymagań regulacyjnych.

Ponadto, przeprowadzane są zintegrowane testy warunków skrajnych przy założeniu scenariusza niekorzystnych warunków makroekonomicznych, mogących negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Banku w horyzoncie co najmniej dwóch pełnych lat kalendarzowych (dla ryzyka płynności w horyzoncie rocznym). Scenariusz ryzyka, tj. najbardziej prawdopodobny (w horyzoncie co najmniej dwóch pełnych lat kalendarzowych) scenariusz negatywnych odchyłeń od scenariusza bazowego, wyrażony za pomocą wskaźników makroekonomicznych i finansowych jest wspólny dla wszystkich rodzajów ryzyka, stosowany na poziomie Grupy i zgodny z odpowiednim scenariuszem przyjętym przez podmiot konsolidujący.

W Banku przeprowadzane są odwrócone testy warunków skrajnych, których celem jest identyfikacja zdarzeń mogących spowodować zagrożenie dla kontynuacji funkcjonowania Grupy i Banku.

Grupa i Bank uczestniczą w przeprowadzanych przez Komisję Nadzoru Finansowego regulacyjnych testach warunków skrajnych w celu określenia wpływu zakładanych makroekonomicznych scenariuszy w warunkach skrajnych na bilans oraz rachunek zysków i strat Grupy, jak również na zewnętrzne normy ostrożnościowe.

5. Oświadczenia Zarządu Banku

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

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

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 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 2017 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 PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2017 roku oraz skróconego sprawozdania finansowego mBanku S.A. za I półrocze 2017 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
27.07.2017	Cezary Stypułkowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
27.07.2017	Lidia Jabłonowska-Luba	Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem	
27.07.2017	Przemysław Gdański	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	
27.07.2017	Andreas Böger	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów	
27.07.2017	Frank Bock	Wiceprezes Zarządu ds. Rynków Finansowych	
27.07.2017	Cezary Kocik	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej	
27.07.2017	Krzysztof Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki	