



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A.
w I półroczu 2018 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.....	6
1.4. Spółki z Grupy mBanku.....	7
1.5. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego.....	9
1.6. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW	10
2. Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia	12
2.1. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2018 roku	12
2.2. Nagrody i wyróżnienia.....	15
2.3. Bankowość Detaliczna.....	17
2.4. Korporacje i Rynki Finansowe	25
2.5. Działalność kluczowych spółek Grupy mBanku	33
3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze	37
3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2018 roku	37
3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2018 roku	44
4. Zarządzanie ryzykiem	55
4.1. Fundamenty zarządzania ryzykiem oraz główne zmiany w I półroczu 2018 roku	55
4.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku	57
4.3. Adekwatność kapitałowa	71
5. Oświadczenia Zarządu Banku	75

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.

Pierwsze półrocze 2018 roku to, z dużym prawdopodobieństwem, najlepsze półrocze dla polskiej gospodarki od 2008 roku. W I połowie 2018 roku wzrost gospodarczy ponownie przyspieszył i przekroczył 5% rok do roku – w I kwartale wyniósł 5,1% rok do roku, a według szacunków banku (opartych na danych o większej częstotliwości) w kolejnych trzech miesiącach mógł wynieść nawet 5,3-5,4% rok do roku. Dostępne dane wskazują na to, że wzrost w dalszym ciągu był napędzany przez konsumpcję prywatną – jej wzrost wyniósł 4,8% w I kwartale i około 5% w kolejnym. W I półroczu solidnego wkładu do wzrostu gospodarczego dostarczyły też inwestycje – ich wzrost w okresie od stycznia do czerwca przekroczył najprawdopodobniej 9% rok do roku. Były one napędzane przede wszystkim przez nakłady sektora publicznego, tj. zarówno instytucji rządowych i samorządowych, jak i przedsiębiorstw z przewagą kapitału publicznego. W pierwszych miesiącach roku wyraźnie spowolnił polski eksport, co należy wiązać z pogorszeniem koniunktury w strefie euro, które obserwowano od początku roku. Pierwsze półrocze 2018 roku było okresem wyraźnych wahań inflacji: w pierwszych miesiącach roku nieoczekiwanie spadła ona poniżej pasma dopuszczalnych odchyłeń od celu, notując poziom 1,3% rok do roku w lutym i marcu; w miesiącach wiosennych wzrosła do 2% rok do roku (dane ostateczne za czerwiec). W tej sytuacji Rada Polityki Pieniężnej pozostawała w komfortowej sytuacji i utrzymywała gołębią retorykę.

Dynamika depozytów gospodarstw domowych najpierw osiągnęła minimum w ujęciu rok do roku i na koniec okresu znalazła się na najwyższym poziomie od lipca 2017 roku. Wyższym wzrostom depozytów detalicznych sprzyja wysoki wzrost płac nominalnych, niska atrakcyjność alternatywnych form oszczędzania oraz osłabienie złotego, podnoszące wycenę bieżącą depozytów walutowych. Zdaniem banku, w kolejnych miesiącach napływ depozytów gospodarstw domowych będzie nie mniejszy, nawet pomimo niskich stóp procentowych. Dynamika depozytów przedsiębiorstw kształtowała się na niskim poziomie w całym omawianym okresie. Wynika to najprawdopodobniej z pogorszenia sytuacji płynnościowej części przedsiębiorstw oraz pogorszenia wyników finansowych sektora przedsiębiorstw z uwagi na wzrost kosztów pracy i niepełne jego przełożenie na ceny wyrobów gotowych i usług.

Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych systematycznie rosła (kontynuacja trwającego od prawie dwóch lat trendu wzrostowego) i przekroczyła 5% rok do roku po wyłączeniu czynników sezonowych i kalendarzowych. Przyspieszenie kredytowe jest napędzane w pierwszej kolejności przez kredyty mieszkaniowe. Korzystna sytuacja na rynku pracy i wysoka podaź mieszkań sprawiają, że popyt na kredyty mieszkaniowe będzie utrzymywał się na wysokim poziomie w kolejnych kwartałach. Wreszcie, dynamika kredytów korporacyjnych była w I półroczu stabilna (6-7% rok do roku). Coraz mniejszego wkładu dostarczały kredyty na inwestycje, odzwierciedlając wciąż niską skłonność sektora prywatnego do inwestowania i duży udział środków własnych w finansowaniu inwestycji.

W I półroczu 2018 roku Grupa mBanku odnotowała wzrost biznesu we wszystkich segmentach działalności. Dochody podstawowe osiągnęły rekordowy poziom, wsparty przez stabilny wzrost wolumenów, coraz lepszą strukturę aktywów oraz rosnącą bazę i transakcyjność klientów. Nastąpiła też poprawa zysku netto, wsparta dodatkowo przez transakcję sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse.

Do najważniejszych wydarzeń I półrocza 2018 roku należą:

- **Wzrost zysku netto** przypadającego na akcjonariuszy mBanku o 43,0% w porównaniu do zysku wypracowanego w I połowie 2017 roku do 698,4 mln zł.
- **Wzrost dochodów ogółem** o 19,7% w porównaniu do I półrocza 2017 roku, spowodowany wzrostem dochodów z działalności podstawowej o 8,6% oraz zyskiem z transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse w I kwartale 2018 roku;

- **Wzrost kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 4,4% w porównaniu do I półrocza 2017 roku spowodowany wzrostem kosztów osobowych, rzeczowych i amortyzacji, przy wzroście efektywności mierzonej wskaźnikiem kosztów do dochodów (spadek znormalizowanego wskaźnika kosztów do dochodów do 44,8% w I półroczu 2018 z 46,5% w I połowie 2017 roku);
- **Wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek** o 66,7% spowodowany wyższymi rezerwami w segmencie korporacyjnym i detalicznym.
- Przyrost wolumenów:
 - **Wzrost kredytów i pożyczek netto** o 6,1% w porównaniu do końca 2017 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 4,1% w I półroczu 2018 roku.
 - **Wzrost depozytów od klientów** (o 6,9% w porównaniu do końca 2017 roku), głównie za sprawą napływu środków na rachunki bieżące klientów indywidualnych.
- Ekspansja na rynku kredytów detalicznych znalazła odzwierciedlenie w **rekordowej sprzedaży kredytów niehipotecyjnych**, która wyniosła 4 331,6 mln zł, co stanowi wzrost sprzedaży o 16,9% w stosunku do I półrocza 2017 roku. Odnotowano też znaczący **wzrost sprzedaży kredytów hipotecyjnych** – w I półroczu 2018 roku sprzedano ich 2 147,6 mln zł, co oznacza wzrost o 19,3% w stosunku do ubiegłego roku.
- W efekcie przyrostu kredytów i depozytów, **wskaźnik kredytów do depozytów osiągnął poziom 91,6%** w porównaniu do 92,3% na koniec 2017 roku.
- **Wysoki poziom akwizycji klientów** – w 2018 roku pozyskano 166 tysięcy klientów indywidualnych i 886 klientów korporacyjnych.
- **Wysoka jakość bazy kapitałowej** - wskaźniki kapitałowe przekraczające wymogi regulacyjne: współczynnik CET 1 na poziomie 17,1%, łączny współczynnik kapitałowy w wysokości 20,1%.

1.2. Władze mBanku

W I półroczu 2018 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej i na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się on następująco:

Rada Nadzorcza mBanku

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 jest czterech członków niezależnych: Tomasz Bieske, Janusz Fiszer, Mirosław Godlewski oraz Agnieszka Słomka-Gołębiowska.

Zarząd mBanku

1. Cezary Stypułkowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku
2. Adam Pers - Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej
3. Andreas Böger – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów
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.

Szerzej z kompetencjami i życiorysami poszczególnych członków Rady Nadzorczej i 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 kwartale 2018 roku, po spełnieniu się warunków zawieszających wskazanych w umowie zawartej w IV kwartale 2017 roku, nastąpiła finalizacja transakcji sprzedaży zorganizowanej części spółki mFinanse, która pełniła m.in. rolę agenta ubezpieczeniowego w zakresie ubezpieczeń grupowych.

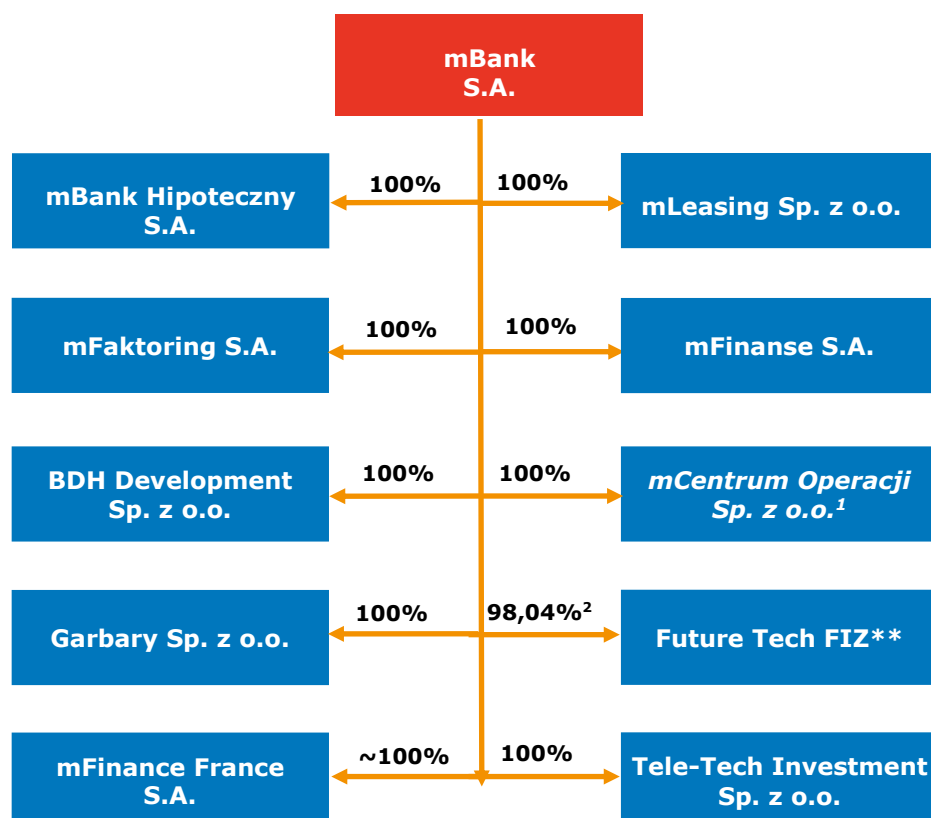
Z powodu zmiany otoczenia biznesowego w 2017 roku, we wrześniu 2017 roku mBank podjął decyzję o wydzieleniu organizacyjnym dwóch zorganizowanych części przedsiębiorstwa mCentrum Operacji (mCO), w celu ich sprzedaży:

- Pionu Rozwoju Procesów Automatycznych (ZCP 1) – mającego największy potencjał automatyzacji i robotyzacji procesów w nim realizowanych,
- Pionu Generalnego (ZCP 2) – realizującego pozostałe usługi wspierające procesy bankowe.

ZCP1 oraz ZCP 2 zostały wyodrębnione wraz ze składnikami majątkowymi, umowami oraz pracownikami realizującymi zadania z wydzielonych obszarów. W dniu 1 marca 2018 roku Pion Rozwoju Procesów Automatycznych został sprzedany do spółki Feronia, której akcjonariuszem większościowym jest fundusz Future Tech FIZ, podmiot zależny od Banku, w celu robotyzacji procesów obsługiwanych przez tę część mCO, natomiast Pion Generalny został sprzedany do Banku.

Umowy sprzedaży zostały podpisane w dniu 28 lutego 2018 roku, a efektywna data sprzedaży została ustalona na 1 marca 2018 roku. Tym samym dotychczasowa działalność operacyjna mCO nie jest obecnie kontynuowana.

Skład Grupy mBanku (uwzględniający spółki konsolidowane) na 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się jak na poniższym schemacie.



¹ W dniu 1 marca 2018 roku mBank przejął większość zadań realizowanych przez mCO, wraz z przypisanymi im pracownikami oraz składnikami majątkowymi i umowami.

² Bezpośredni udział mBanku w głosach na walnym zgromadzeniu spółki.

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. ■ mFaktoring S.A. ■ Garbary Sp. z o.o. ■ Tele-Tech Investment Sp. z o.o.
Inne spółki		<ul style="list-style-type: none"> ■ mCentrum Operacji ■ BDH Development Sp. z o.o. (spółka zarządzająca nieruchomościami) ■ Future Tech FIZ 	

1.4. Spółki z Grupy mBanku



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 15 podmiotów finansowych, za pośrednictwem 172 punktów sprzedaży w całej Polsce.



mLeasing jest jedną z większych firm leasingowych w Polsce, zajmującą w I półroczu 2018 roku trzecie miejsce na rynku leasingu nieruchomości oraz trzecie na rynku leasingu.

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.

Bank Hipoteczny

mBank Hipoteczny (mBH) jest bankiem hipotecznym z najdłuższą historią emisji listów zastawnych na polskim rynku kapitałowym.

Podstawową rolą mBanku Hipotecznego (mBH) jest zdolność do pozyskiwania długoterminowego finansowania w formie listów zastawnych w celu poprawy stabilności i dywersyfikacji finansowania działalności Grupy mBanku.

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”, natomiast krótkoterminowy „F2”. Hipoteczne listy zastawne emitowane przez spółkę posiadają natomiast rating „A”. Więcej o ratingach mBH znajduje się w dalszej części rozdziału.

Faktoring

mFaktoring zajmuje szóstą 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 z sektora małych i średnich przedsiębiorstw i korporacje na terenie Polski.

1.5. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego

W 2018 roku agencje ratingowe Fitch Ratings, S&P Global Ratings i Moody's Investors Service nie dokonały zmian ratingu długoterminowego i perspektywy ratingu mBanku. Nie nastąpiły również zmiany w ratingach mBanku Hipotecznego i ratingach listów zastawnych.

W dniu 8 grudnia 2017 roku agencja Fitch potwierdziła wszystkie ratingi i perspektywę ratingu długoterminowego mBanku i mBanku Hipotecznego na dotychczasowych poziomach, natomiast 24 maja 2018 roku został potwierdzony rating dla Programu EMTN.

Fitch Ratings	Oceny mBanku	Oceny mBanku Hipotecznego
Długoterminowy rating emitenta (Long-term IDR)	BBB (perspektywa stabilna)	BBB (perspektywa stabilna)
Krótkoterminowy rating emitenta (Short-term IDR)	F2	F2
Viability rating	bbb-	
Rating wsparcia	2	2
Rating dla emisji długu niezabezpieczonego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	BBB	
Ratingi hipotecznych listów zastawnych wyemitowanych przez mBank Hipoteczny		A (perspektywa pozytywna)

Dnia 21 czerwca 2018 roku agencja S&P Global Ratings potwierdziła rating długoterminowy mBanku na poziomie „BBB+”, a rating krótkoterminowy na poziomie „A-2”. Perspektywa ratingu długoterminowego pozostała negatywna, odzwierciedlając perspektywę ratingu długoterminowego Commerzbanku. Ocena samodzielna mBanku (standalone credit profile - SACP) została podniesiona z „bbb-” do „bbb” w następstwie poprawy oceny pozycji kapitałowej i dochodowości mBanku.

S&P Global Ratings	Oceny mBanku
Długookresowy rating emitenta	BBB+ (perspektywa negatywna)
Krótkoterminowy rating emitenta	A-2
Ocena samodzielna (SACP)	bbb
Rating dla emisji długu niezabezpieczonego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	BBB+

Oceny agencji Moody's dla mBanku oparte są wyłącznie na publicznie dostępnych informacjach. Ostatnia zmiana ratingu mBanku przez Moody's nastąpiła 19 grudnia 2017 roku, kiedy to agencja podwyższyła: długoterminowy rating depozytowy z Baa2 do Baa1, ocenę indywidualną - baseline credit assessment (BCA) z ba2 do ba1 oraz skorygowaną ocenę indywidualną (adjusted BCA) z ba1 do baa3. W dniu 18 czerwca 2018 roku agencja Moody's przyznała mBankowi rating ryzyka kontrahenta (counterparty risk rating): długookresowy na poziomie A3 i krótkookresowy na poziomie Prime-2.

Moody's Investors Service	Oceny mBanku*
Rating depozytowy długoterminowy	Baa1 (perspektywa pozytywna)
Rating depozytowy krótkoterminowy	Prime-2
Długoterminowy rating ryzyka kontrahenta	A3
Krótkoterminowy rating ryzyka kontrahenta	Prime-2
Ocena indywidualna (baseline credit assessment - BCA)	ba1
Skorygowana ocena indywidualna (adjusted BCA)	baa3

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

Poniższe zestawienie pokazuje porównanie ratingów długoterminowych dla mBanku, Commerzbanku i Polski według stanu na 30 czerwca 2018 roku.

Agencja ratingowa	Polska	mBank S.A.	Commerzbank AG
Fitch Ratings	A- (stab.)	BBB (stab.)	BBB+ (stab.)
S&P Global Ratings	BBB+ (pos.)	BBB+(neg.)	A- (neg.)
Moody's Investors Service	A2 (stab.)	Baa1* (pos.)	A2* (pos.)

* Długookresowy rating depozytów.

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

1.6. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW

Informacja o akcjach i akcjonariacie mBanku

Akcje mBanku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 1992 roku. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 4,00 zł.

Według stanu na 30 czerwca 2018 roku zarejestrowany kapitał akcyjny mBanku wynosił 169 248 488 zł. Kapitał dzielił się na 42 312 122 akcji zwykłych imiennych i na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. W I półroczu 2018 roku liczba akcji mBanku nie uległa zmianie.

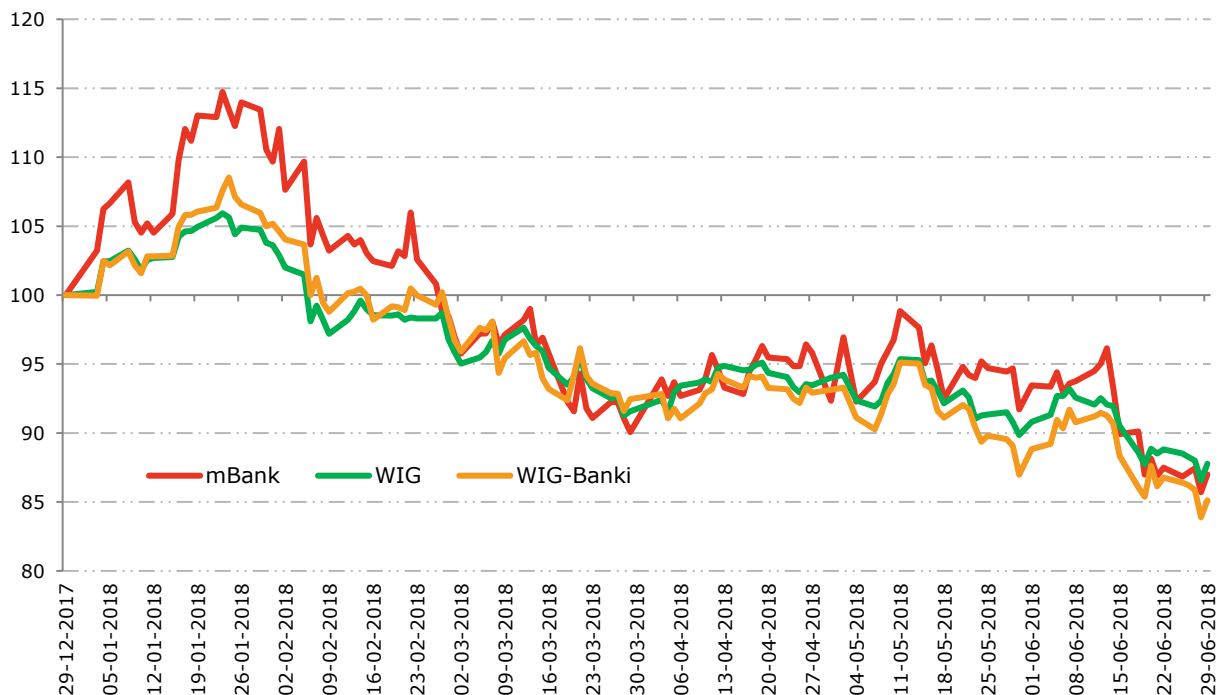
Akcje Banku są składową indeksów GPW: WIG, WIG-Poland, WIG20, WIG30, WIG 20TR , WIG 30TR, WIG-Banki i Respect.

Dominującym akcjonariuszem mBanku jest Commerzbank AG, który posiada pakiet akcji stanowiący 69,37% kapitału akcyjnego i głosów na walnym zgromadzeniu. W wolnym obrocie (ang. free float) znajduje się 30,63% akcji. Największy udział mają tu inwestorzy finansowi, głównie polskie fundusze emerytalne oraz polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne. 5-procentowy próg akcji i głosów na walnym zgromadzeniu przekracza Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny. Na XXXI ZWZ mBanku S.A. w dniu 9 maja 2018 roku, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarejestrował akcje stanowiące 5,0% kapitału akcyjnego. AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK zarejestrował na powyższym ZWZ akcje stanowiące 4,5% kapitału akcyjnego mBanku.

Notowania kursu akcji mBanku na GPW

Sytuacja na GPW jest w znacznym stopniu pochodną nastawienia inwestorów zagranicznych do koszyka rynków wschodzących. Wzmocnienie dolara i zacieśnianie polityki pieniężnej w Stanach Zjednoczonych skłania inwestorów do przekierowania aktywów z bardziej ryzykownych rynków w kierunku amerykańskich obligacji. W I półroczu 2018 roku, pomimo korzystnej sytuacji gospodarczej w Polsce i dynamiki PKB wyróżniającej się na tle innych gospodarek, warszawski parkiet odczuł skutki odpływu zagranicznych funduszy. W części wynikało to z silniejszego dolara i rosnącej rentowności amerykańskiego długu, a w części z chęci realizacji zysków po pomyślnym dla GPW 2017 roku. Krajowy kapitał również nie stwarzał impulsów dla poprawy koniunktury giełdowej. Umorzenia jednostek uczestnictwa w TFI w funduszach akcji, przy bardzo ograniczonym popycie ze strony OFE, powodowały presję na notowania spółek. Sytuacji nie pomagały też trendy na światowych rynkach akcji. Od stycznia 2018 roku na wielu z nich odnotowano spadki lub konsolidację notowań.

Relatywne zmiany notowań akcji mBanku i indeksów giełdowych w I półroczu 2018 roku



W I półroczu 2018 roku Indeks WIG20 spadł o 13,2%, a indeks szerokiego rynku WIG obniżył się o 12,2%.

Kurs zamknięcia akcji mBanku na ostatniej sesji giełdowej w I półroczu 2018 roku (tj. 29 czerwca) wyniósł 399,80 zł, co oznacza, że w porównaniu z kursem w ostatnim dniu roboczym 2017 roku (tj. 29 grudnia) obniżył się o 14,0%, a w porównaniu do kursu skorygowanego o dywidendę wypłaconą 24 maja 2018 roku spadł o 13,0%. W tym samym okresie odnotowano spadek indeksu WIG-Banki o 14,9%. Na spadek notowań banków wpłynęła oddalająca się w czasie wizja wzrostu marż odsetkowych przy perspektywie stabilnych stóp procentowych. Dla porównania EURO STOXX Banks Index obniżył się w I półroczu 2018 roku o 15,4%.

Kapitalizacja mBanku według stanu na 30 czerwca 2018 roku wyniosła 16,9 mld zł (3,9 mld euro) wobec 19,7 mld zł (4,7 mld euro) na koniec 2017 roku i 19,5 mld zł (4,6 mld euro) przed rokiem.

Wskaźnik P/BV (cena/wartość księgową) dla Grupy mBanku na koniec czerwca 2018 roku wyniósł 1,2 wobec 1,4 przed rokiem. Wskaźnik P/E (cena akcji/zysk na akcję) po I półroczu 2018 roku wyniósł 12,1 wobec 20,0 po I półroczu 2017 roku.

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 2018 roku

Nowości w serwisie mBanku

W I połowie roku rozpoczęliśmy proces odświeżania serwisu bankowości internetowej dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw (z wyłączeniem serwisu mBank CompanyNet dla klientów korporacyjnych). Odświeżona bankowość on-line ma być łatwa w obsłudze, a sam system bardziej elastyczny. Dzięki temu użytkownicy zyskają możliwość lepszego dopasowania go do własnych potrzeb. Poprzednią wersję uruchomiliśmy pięć lat temu – w świecie technologii to naprawdę długo.

Ulepszony design i nowe funkcje są wprowadzane stopniowo, dając klientom czas na zapoznanie się z nimi, a wszystkie zmiany w serwisie – od wyglądu poprzez funkcjonalność – są efektem konsultacji z klientami.

Proces rozpoczął się od odświeżenia kolorystyki serwisu – nowe strony mają białe tło z odcieniami szarości, która jest przełamana czerwonymi akcentami w postaci przycisków akcji. Dzięki temu serwis stał się bardziej stonowany.

Zmieniając wygląd i funkcje serwisu, postawiliśmy w roli ekspertów naszych klientów. Przez ponad rok zbieraliśmy od nich oceny i informacje na temat tego, co jest dla nich ważne w bankowości internetowej, jak oceniają obecny serwis i w jaki sposób chcieliby korzystać z niego przyszłości. Dodatkowo, dzięki specjalnej opcji „Oceń nas”, klienci mogli zostawić swój komentarz od razu w sekcji, która była dla nich istotna. Zespół pracujący nad unowocześnieniem serwisu przeanalizował 100 tys. ocen i komentarzy, spędzając nad tym projektem łącznie ponad 11 tys. godzin.

Nowości w aplikacji mobilnej mBanku

Aplikacja mobilna, która zadebiutowała w lutym 2014 roku, a w 2017 roku zyskała odnowiony wygląd, prostszą nawigację oraz nowe funkcjonalności, w I półroczu 2018 roku przeszła kolejne zmiany i została wzbogacona o nowe funkcje. Największe zmiany zaszły w obszarze **zarządzania kartami i limitami**. Należą do nich m.in.:

- **uproszczenie limitów na transakcje kartami** – czyli rezygnacja z limitów miesięcznych i uproszczenie limitów dziennych (trzy kategorie limitów wartościowych w złotych: limit na zakupy w sklepie, na transakcje w internecie oraz limit na wypłaty gotówki w bankomacie). Dodatkowo każdy rodzaj transakcji klient może dla bezpieczeństwa szybko wyłączyć, jeśli nie planuje z niego korzystać;
- możliwość ustalenia **jednorazowo wysokiego limitu** dla danego rodzaju transakcji do końca dnia. Jeśli klient ma w planach duże zakupy, np. w sklepie meblowym, może szybko zwiększyć limit na jeden dzień, a bank automatycznie obniży limit do standardowego poziomu na koniec dnia;
- **tymczasowa blokada karty** - czyli możliwość tymczasowej blokady karty z możliwością odblokowania jeśli karta zostanie odnaleziona. Opcja ta dostępna jest w aplikacji mobilnej oraz w serwisie transakcyjnym;
- **blokada transakcji zagranicznych** - możliwość prostego wyłączenia transakcji dokonywanych poza granicami kraju. W ten sposób zmniejsza się ryzyko wystąpienia transakcji nieuprawnionych na karcie. Blokada ta nie dotyczy transakcji internetowych dokonanych w zagranicznych serwisach czy na stronach www;
- **blokada transakcji zbliżeniowych** – mająca na celu ułatwienie naszym klientom sterowania funkcjami NFC na posiadanych kartach;
- **informacje o odrzuconych transakcjach kartowych** - po każdej odmowie autoryzacji klient otrzyma powiadomienie w aplikacji mobilnej z informacją o przyczynie odmowy i wskazówką co zrobić, aby ta transakcja została zrealizowana.

Wszystkie zmiany są dostępne z poziomu aplikacji mobilnej oraz serwisu bankowości internetowej.

Ponadto, **płatności Apple Pay**, czyli usługi zapewniające łatwe w obsłudze i bezpieczne płatności, chroniące prywatność użytkownika, są już dostępne dla klientów mBanku.

mBank, w którym co trzeci użytkownik aplikacji mobilnej płaci telefonem, w dniu 19 czerwca 2018 roku udostępnił usługę Apple Pay posiadaczom kart Mastercard i Visa. Nowa usługa zmienia oblicze płatności mobilnych, oferując prosty, szybki, bezpieczny i chroniący prywatność użytkownika sposób płacenia.

Konfiguracja usługi Apple Pay jest niezwykle łatwa, a jej użytkownicy mogą nadal czerpać wszelkie korzyści związane z płaceniem kartą kredytową lub debetową. Płacenie z Apple Pay w sklepach stacjonarnych jest możliwe dla użytkowników urządzeń iPhone SE, iPhone 6 i nowszych, a także zegarków Apple Watch.

Równie proste jest płacenie online z Apple Pay na stronach internetowych lub w aplikacjach obsługujących tę usługę. Takie transakcje autoryzuje się poprzez dotknięcie czytnika Touch ID lub, w przypadku modelu iPhone X, dwukrotne wciśnięcie przycisku z boku urządzenia i spojrzenie w kierunku ekranu, z użyciem funkcji Face ID.

Poza nowym systemem płatności, pojawiła się też **możliwość otwarcia rachunku wprost ze smartfona, a także zarządzania zleceniami stałymi**. Z pierwszej możliwości mogą korzystać użytkownicy urządzeń z systemem iOS (Apple). W mBanku stanowią oni już 25% wszystkich użytkowników aplikacji mobilnej.

Od czerwca konto w mBanku można założyć mobilnie w systemie iOS, bez konieczności wizyty w placówce czy kontaktu z kurierem. Wkrótce możliwość otwarcia rachunku w aplikacji pojawi się także na urządzeniach z Androidem.

Udostępniliśmy również możliwość zarządzania zleceniami stałymi z poziomu aplikacji mobilnej. Wystarczy wejść w opcje płatności, aby ustawić nowe zlecenie, odwołać lub zmodyfikować istniejące.

Z aplikacji mBanku korzysta już ponad 1,3 mln klientów. Globalna firma doradcza Forrester w swoim raporcie "The Forrester Banking Wave™: European Mobile Apps, Q2 2018", uznała ją za trzecią najlepszą w Europie, doceniając zwłaszcza jej funkcjonalność i użyteczność.

mAccelerator – fundusz mBanku do inwestycji w startupy

mAccelerator to fundusz VC mBanku z budżetem w wysokości 50 mln EUR, założony w czerwcu 2017 roku. Fundusz realizuje inwestycje – zarówno w fazie początkowej, jak i na późniejszych etapach – w start-up'y oferujące rozwiązania dla sektora bankowego i finansowego, obecnie skupiając się na cyberbezpieczeństwie, biometrii, technologii RPA, sztucznej inteligencji i cyfrowym marketingu z naciskiem na chatboty i komunikatory.

Fundusz otrzymuje znaczące wsparcie ze strony mBanku (który jest również partnerem korporacyjnym inwestycji). mBank nadaje kierunek rozwoju bankowości mobilnej i internetowej w Polsce i za granicą (co potwierdza szereg międzynarodowych nagród i wyróżnień) oraz oferuje liczne możliwości współpracy dla startupów z portfela funduszu.

Obecnie w portfelu funduszu znajdują się 3 spółki: Cyber Rescue (oferująca rozwiązanie w zakresie cyberbezpieczeństwa oparte na biometrii pasywnej) i Digital Teammates (specjalizująca się w technologii RPA, ang. Robotic Process Automation), pozyskane w 2017 roku oraz platforma komunikacyjna na bazie sztucznej inteligencji do przesyłania wiadomości - Bot4Business (B4B), która znalazła się w portfelu funduszu w I półroczu 2018 roku.

B4B rozwija platformę, która pozwala na komunikację z klientami w aplikacjach do przesyłania wiadomości (np. Messenger, Viber). Platforma jest wspierana przez sztuczna inteligencję i podpowiada konsultantom możliwe odpowiedzi do klientów. Obecnie B4B świadczy usługi dla jednego klienta z sektora cyberbezpieczeństwa i jest w trakcie pozyskania kolejnego klienta.

Program Emisji Euroobligacji (EMTN)

Program Emisji Euroobligacji (Euro Medium Term Note Programme - EMTN), mający na celu umożliwienie emisji papierów dłużnych w wielu transzach i walutach, o różnej strukturze odsetkowej do kwoty 2 mld euro, rozpoczął się w kwietniu 2012 roku. Emitentem obligacji została spółka prawa francuskiego z siedzibą w Paryżu - mFinance France, a gwarantem mBank. W latach 2012-2017 mFinance France dokonało 6 emisji euroobligacji we frankach szwajcarskich, euro oraz koronach czeskich.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2018 roku

W dniu 11 kwietnia 2018 roku Zarząd mBanku podjął uchwałę, w której wyraził zgodę na ustanowienie nowego programu emisji papierów dłużnych bezpośrednio przez mBank, w wielu transzach i walutach, o różnej strukturze odsetkowej i zapadalności, o maksymalnej wartości kwoty głównej 3 mld euro („Nowy Program EMTN”). Nowy Program EMTN został ustanowiony przez aktualizację istniejącego programu emisji papierów dłużnych przez mFinance France.

Papiery dłużne, emitowane w ramach Nowego Programu EMTN mogą być dopuszczone do notowań na giełdzie papierów wartościowych w Luksemburgu i w innym państwie europejskim, jak również dopuszczalne jest równoległe notowanie papierów wartościowych na kilku giełdach.

W dniu 7 czerwca 2018 roku mBank dokonał emisji 4-letnich obligacji o wartości nominalnej 180 mln franków szwajcarskich z kuponem 0,565%. Agencje ratingowe S&P Global Ratings (S&P) i Fitch Ratings (Fitch) przyznały dla wyemitowanej transzy obligacji ratingi na poziomie odpowiednio „BBB+” i „BBB”. Powyższe ratingi są zgodne z ocenami Programu Emisji Euroobligacji i ratingami długoterminowymi mBanku przyznanymi przez S&P i Fitch.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie transz pozostałych do spłaty wyemitowanych zarówno poprzez mFinance France, jak i mBank:

Emitent	Data emisji	Wartość nominalna	Data wykupu	Kupon
mFinance France	05.09.2013	200 mln CHF	08.10.2018	2,500%
mFinance France	06.12.2013	500 mln CZK	06.12.2018	2,320%
mFinance France	24.03.2014	500 mln EUR	01.04.2019	2,375%
mFinance France	20.11.2014	500 mln EUR	26.11.2021	2,000%
mFinance France	26.09.2016	500 mln EUR	26.09.2020	1,398%
mFinance France	28.03.2017	200 mln CHF	28.03.2023	1,005%
mBank	07.06.2018	180 mln CHF	07.06.2022	0,565%

Optymalizacja procesów w oddziałach Bankowości Prywatnej

W odpowiedzi na liczne głosy z oddziałów bankowości prywatnej o dużym obciążeniu pracą operacyjną, postawiliśmy sobie za cel uproszczenie i standaryzację procesów obsługi klienta tak, aby zwiększyć pracownikom poczucie komfortu pracy, a jednocześnie uwolnić ich czas na działania sprzedażowe.

Projekt zaczęliśmy od identyfikacji procesów realizowanych w placówkach oraz oszacowaniu ich pracochłonności. Następnie zebraliśmy wszystkie informacje i wybraliśmy główne obszary, w jakich podjęliśmy prace projektowe. Wdrażanie inicjatyw usprawnieniowych odbywało się w dwóch etapach, w trakcie których prowadziliśmy szereg działań, od warsztatów, przez zasady współpracy, projektowanie nowych procesów, aż do rozwiązań z obszaru IT.

Zmierzyliśmy się z najbardziej czasochłonnym i skomplikowanym procesem - wdrożyliśmy system obiegu korespondencji (SOK) i wprowadziliśmy nowy, wystandaryzowany proces przesyłania i archiwizacji dokumentacji.

Zinwentaryzowaliśmy dokumenty Bankowości Prywatnej, które do tej pory były wypełniane przez pracowników ręcznie. Udało się wdrożyć Generator dokumentów, z którego aktualnie można wydrukować 12 najczęściej używanych dokumentów posprzedażowych.

Stworzyliśmy nową Bazę Wiedzy dla Bankowości Prywatnej. Została ona bardzo dobrze przyjęta przez pracowników sieci, którzy oczekiwali wysokiej jakości informacji, na każdy temat, podanych w sposób nieskomplikowany i kompleksowy, a nawigacja miała być prosta i intuicyjna.

2.2. Nagrody i wyróżnienia

Pierwsze półrocze 2018 roku przyniosło Grupie mBanku liczne nagrody i wyróżnienia, spośród których najważniejsze to:

Dla aplikacji mobilnej mBanku, za ofertę produktową oraz jakość obsługi klientów:

Gwiazda Innowacyjności

Po raz kolejny zostaliśmy wyróżnieni w konkursie Gwiazdy Bankowości organizowanym przez Dziennik Gazetę Prawną i PwC. Bank zajęł drugie miejsce w kategorii Gwiazda Innowacyjności (m.in. dzięki aplikacji, mobilnej autoryzacji i karcie wielowalutowej). Z kolei w kategorii głównej, w której brane pod uwagę były wzrost, stabilność, efektywność, innowacyjność i relacje z klientami, zajęliśmy czwarte miejsce.

Nagroda portalu mojebankowanie.pl

I kwartał przyniósł mBankowi statuetkę za przyjazne otwarcie rachunku firmowego w rankingu ogłoszonym przez portal mojebankowanie.pl

Statuetka „Marki Godnej Zaufania”

W plebiscycie organizowanym po raz trzeci przez miesięcznik „My Company Polska”, mBank po raz drugi otrzymał statuetkę „Marki Godnej Zaufania”.

Zostaliśmy laureatem w dwóch kategoriach: „Bank oferujący konto firmowe” i „Bank oferujący kredyty/pożyczki dla firm”. Badanie w formie ankiety on-line wśród firm i podmiotów gospodarczych sektora małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce przeprowadziła firma badawcza Kantar Millward Brown. W całym badaniu wymieniono ponad 184 marek produktów, ale to właśnie marka mBank znalazła się w elitarnym gronie 21 wyróżnionych tytułem najbardziej godnych zaufania.

Pozostałe nagrody

Trzy wyróżnienia dla mBanku w konkursie Złoty Bankierów

W plebiscycie „Złoty Bankier” portalu Bankier.pl i dziennika Puls Biznesu zdobyliśmy statuetki w kategoriach: „bank wrażliwy społecznie” (doceniono książkę „Matematyka jest wszędzie. Rodzinne przygody z matematyką” wydaną przez mFundację) oraz „social media” (najlepiej prowadzone media społecznościowe). W styczniu przeprowadziliśmy po raz pierwszy kampanię wspierającą 26. Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy oraz pierwszy w kraju livestreaming z opcją „darowizny”.

Zyskaliśmy również uznanie, zdobywając po raz kolejny wyróżnienie za stosowanie najlepszych praktyk w zakresie bezpieczeństwa. Wyróżnienie to jest przyznawane nie tylko na podstawie badania narzędzi i procedur bezpieczeństwa w banku, ale także dodatkowych działań dotyczących edukacji w zakresie bezpiecznego korzystania z bankowości elektronicznej. Od trzech lat konsekwentnie realizujemy kampanię „Uważni w sieci”, która uwrażliwia internautów na zagrożenia czyhające w sieci i wskazuje pozytywne zachowania, pomagające zachować bezpieczeństwo.

Nagroda Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych dla najlepszego banku finansującego

W pierwszej edycji konkursu dostaliśmy nagrodę dla najlepszego banku finansującego. Organizatorem konkursu jest Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych (PSIK), które od 2002 roku reprezentuje interesy sektora PE/VC oraz wspiera jego rozwój. Członkami PSIK są fundusze private equity i venture capital (PE/VC) aktywne w Polsce, jak również kancelarie prawne, banki i firmy doradcze działające na rzecz sektora.

Celem konkursu jest uhonorowanie działalności biznesowej i społecznej inwestorów private equity/venture capital oraz promocję osiągnięć firm doradczych i banków.

mBank w rankingu Giełdowej Spółki Roku

W dziewiętnastej edycji rankingu Giełdowej Spółki Roku stworzonym przez dziennik Puls Biznesu zajęliśmy trzecie miejsce w rankingu głównym konkursu, a zespół Relacji Inwestorskich mBanku uplasował się na drugim miejscu.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2018 roku

Jest to nie tylko najstarszy, ale też najbardziej prestiżowy ranking na rynku, dostarczający spółkom giełdowym informację o tym, jak są postrzegane przez głównych animatorów rynku (m.in. analityków, maklerów i doradców inwestycyjnych).

mBank z tytułem Transparentnej spółki 2017 roku z indeksu WIG 20

mBank znalazł się w gronie najbardziej transparentnych spółek z WIG 20 w 2017 roku w rankingu Gazety „Parkiet” oraz Instytutu Rachunkowości i Podatków.

Ranking został oparty na wynikach badania obejmującego takie obszary jak sprawozdawczość finansowa i raportowanie, relacje inwestorskie i ład korporacyjny.

mBank z najlepszym biurem prasowym na rynku

W najnowszej edycji badania firmy ARC Rynek i Opinia nasze biuro prasowe otrzymało pierwszą lokatę. mBank okazał się najlepszy m.in. w kategoriach: nowoczesność (cyfrowość), dobra obsługa, fachowość, bycie godnym polecenia klientom indywidualnym, rzetelna polityka informacyjna oraz radzenie sobie z kryzysem.

Głównym celem badania opinii dziennikarzy na temat banków i ich działań PR (realizowanego co dwa lata przez ARC RiO) jest zebranie ocen i oczekiwań mediów dotyczących współpracy z działami komunikacji różnych banków. mBank w tego typu rankingach od lat utrzymuje się na podium.

Wysoko oceniono również kadrę mBanku - Prezes Zarządu mBanku, Pan Cezary Stypułkowski zajął trzecie miejsce w rankingu „Bankowiec Roku Forbesa”.

Więcej informacji o nagrodach i wyróżnieniach znajduje się na stronie internetowej banku w sekcji Biuro prasowe: www.media.mbank.pl/.

2.3. Bankowość Detaliczna

Segment Bankowości Detalicznej mBanku obsługuje 5 508 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 174 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.



Kluczowe dane finansowe (na koniec I półroczu 2018 roku):

Udział w zysku brutto	Wynik brutto	Dochody
73,2% ↑	690,7 mln zł ↑	1 655,4 mln zł ↑

Najważniejsze osiągnięcia

- Wzrost dochodów z działalności podstawowej o 9,7% rok do roku.
- Sprzedaż kredytów niehipotecznych wyższa o 16,9% w porównaniu do I półroczu 2017 roku, na poziomie 4,3 mld zł.
- Sprzedaż kredytów hipotecznych wyższa o 19,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, na poziomie prawie 2,1 mld zł.
- Wzrost liczby klientów o 166,1 tys. w 2018 roku.
- Wzrost udziału klientów logujących się do rachunku przez urządzenia mobilne do 59,0% na koniec czerwca 2018 roku (55,0% na koniec 2017 roku).
- Wzrost wolumenu depozytów detalicznych o 11,3% rok do roku, głównie środków na rachunkach bieżących (+15,9% rok do roku).
- Wzrost wartości zakupów kartami płatniczymi mBanku o 20,1% rok do roku; wzrost liczby transakcji o 23,1% rok do roku.

* W tym 140 w Polsce i 34 w Czechach i na Słowacji; z wyłączeniem sieci mFinanse (41) i mKiosków (131).

Wyniki finansowe

W I połowie 2018 roku segment Bankowości Detalicznej odnotował zysk brutto w wysokości 690,7 mln zł, co oznacza wzrost o 238,9 mln zł, tj. 52,9% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	971,1	1 101,4	130,3	13,4%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	298,9	291,4	-7,6	-2,5%
Przychody z tytułu dywidend	0,0	0,0	-	-
Wynik na działalności handlowej	54,5	61,3	6,9	12,6%
Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych	-16,5	201,3	217,8	+/-
Dochody łącznie	1 308,0	1 655,4	347,3	26,6%
Utrata wartości i wycena wartości godziwej kredytów i pożyczek	-158,4	-214,0	-55,6	35,1%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-599,6	-650,3	-50,7	8,5%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-98,3	-100,4	-2,1	2,1%
Zysk brutto Bankowości Detalicznej	451,7	690,7	238,9	52,9%

Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Bankowości Detalicznej w I połowie 2018 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Wzrost dochodów** w porównaniu do I połowy 2017 roku o 347,3 mln zł, tj. 26,6%, do poziomu 1 655,4 mln zł. Odnotowano wzrost dochodów podstawowych o 9,7%: wynik z tytułu odsetek wzrósł o 130,3 mln zł (efekt zmiany struktury portfela kredytów, w którym rośnie udział produktów z wyższą marżą), a wynik z tytułu opłat i prowizji o zmniejszył się o 7,6 mln zł, tj. 2,5% (wyższe prowizje z tytułu działalności kredytowej oraz za obsługę kart płatniczych zostały częściowo zniwelowane niższymi prowizjami za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych ze względu na sprzedaż części spółki mFinanse, pełniącej rolę agenta w zakresie ubezpieczeń grupowych). W I półroczu 2018 roku na wynik segmentu znaczący wpływ miały pozostałe dochody operacyjne netto (saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych), których wzrost był efektem zaksięgowania w I kwartale 2018 roku zysku ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse.
- **Wzrost kosztów działania i amortyzacji** w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 50,7 mln zł, tj. 8,5%, na co wpływ miały głównie koszty wynagrodzeń oraz wzrost amortyzacji o 28,1% rok do roku.
- **Wzrost utraty wartości i zmiany wartości godziwej kredytów i pożyczek** w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 55,6 mln zł, tj. 35,1% w związku ze wzrostem wolumenu kredytów oraz zmianą struktury portfela kredytów detalicznych, z rosnącym udziałem kredytów niezabezpieczonych.
- **Podatek od wartości bilansowych Grupy** w wysokości 100,4 mln zł.

Wyniki biznesowe (Bank)

tys.	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów detalicznych¹	5 233,6	5 342,3	5 508,4	3,1%	5,3%
Polska	4 338,4	4 437,0	4 592,2	3,5%	5,9%
Oddziały zagraniczne	895,2	905,3	916,2	1,2%	2,3%
Czechy	629,2	633,6	638,3	0,7%	1,5%
Słowacja	266,1	271,8	277,9	2,3%	4,5%
mln zł					
Kredyty klientów detalicznych, w tym:	48 731,1	48 122,1	50 513,5	5,0%	3,7%
Polska	44 455,8	43 703,1	45 901,9	5,0%	3,3%
Kredyty hipoteczne	32 825,7	31 294,8	32 518,2	3,9%	-0,9%
Kredyty niehipoteczne	11 630,1	12 408,3	13 383,7	7,9%	15,1%
Oddziały zagraniczne	4 275,3	4 419,0	4 611,6	4,4%	7,9%
Czechy	3 391,2	3 585,3	3 713,1	3,6%	9,5%
Słowacja	884,1	833,7	898,5	7,8%	1,6%
Depozyty klientów detalicznych, w tym:	54 024,6	55 749,8	59 970,7	7,6%	11,0%
Polska	45 523,2	46 876,5	50 140,0	7,0%	10,1%
Oddziały zagraniczne	8 501,4	8 873,3	9 830,6	10,8%	15,6%
Czechy	6 046,5	6 346,0	6 999,6	10,3%	15,8%
Słowacja	2 454,9	2 527,3	2 831,0	12,0%	15,3%
Fundusze inwestycyjne klientów indywidualnych mBanku²	15 758,2	17 855,0	17 681,5	-0,1%	12,2%
tys.					
Karty kredytowe	352,8	362,8	375,0	3,4%	6,3%
Polska	318,9	325,9	335,4	2,9%	5,2%
Oddziały zagraniczne	33,9	36,8	39,6	7,5%	16,8%
Karty debetowe	3 566,4	3 713,0	3 774,3	1,7%	5,8%
Polska	3 000,4	3 138,1	3 194,9	1,8%	6,5%
Oddziały zagraniczne	566,0	575,0	579,4	0,8%	2,4%

¹ Liczba klientów detalicznych została skorygowana w związku z obligatoryjnym zamknięciem nieaktywnych kont oraz wyłączeniem pełnomocników mikrofirm, nieposiadających indywidualnie produktów banku (odpowiednie korekty wprowadzono również dla danych za poprzednie okresy).

² Począwszy od 2018 roku nastąpiła zmiana podejścia w prezentowaniu funduszy inwestycyjnych klientów mBanku, wynikająca z włączenia mDomu Maklerskiego oraz mWealth Management w struktury banku w 2016 roku.

Bankowość detaliczna w Polsce

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, w I połowie roku rozpoczęliśmy proces odświeżania serwisu bankowości internetowej zarówno dla klientów indywidualnych jak i małych i średnich przedsiębiorstw oraz wzbogaciliśmy naszą aplikację mobilną o nowe funkcjonalności (więcej informacji o aplikacji znajduje się w rozdziale 2.1. Najważniejsze projekty i innowacje w Grupie mBanku w I półroczu 2018 roku).

Jedną z najważniejszych nowości jest Apple Pay - jako jeden z pierwszych banków w Polsce udostępniliśmy klientom możliwość płacenia za pomocą urządzeń marki Apple (iPhone, iPad, iWatch).

Kolejną funkcjonalnością w aplikacji mobilnej jest *NAM w 3-D Secure*, czyli umożliwienie klientom potwierdzenia transakcji 3-D Secure w aplikacji mobilnej. Klienci, którzy aktywowali funkcjonalność i płacą kartami debetowymi lub kredytowymi w internecie są bezpieczniejsi, ponieważ w ramach 3-D Secure otrzymują powiadomienie autoryzacyjne bezpośrednio do swojej aplikacji mobilnej. Dodatkowo, nie muszą przepisywać kodów SMS z telefonu do przeglądarki.

Od czerwca klienci mogą otworzyć konto podczas rozmowy wideo z konsultantem - szybko, bez wychodzenia z domu, z pomocą Eksperta, w każdej chwili i przy wykorzystaniu tylko telefonu. Proces umożliwia otwarcie rachunku – łącznie z podpisaniem umowy - w trybie „mobile only”, za pomocą wyłącznie telefonu komórkowego. Proces jest szczególnie ważny dla osób z mniejszych miejscowości i mających trudności z mobilnością, dla których kurier był dotąd jedyną alternatywą. Klienci zyskali też możliwość autoryzacji przelewów mTransfer za pomocą kodu BLIK bez konieczności logowania się do aplikacji mBanku w celu potwierdzenia transakcji.

Ponadto, oprócz nowych kart płatniczych, o których mowa w dalszej części rozdziału, wdrożyliśmy dla klientów nowe formy płatności – opaski, które można mieć zawsze na ręku. Każdy klient otrzymuje dwie opaski (kolor czarny i czerwony) oraz mikrokartę (czyli kartę debetową podpiętą do rachunku osobistego).

W czerwcu 2018 roku mBank zawarł porozumienie z firmą Orange Polska dotyczące rozwiązania umowy o współpracy, związanej z projektem Orange Finanse, ze skutkiem rozwiązującym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Oferta bankowości detalicznej dla osób fizycznych

Kredyty

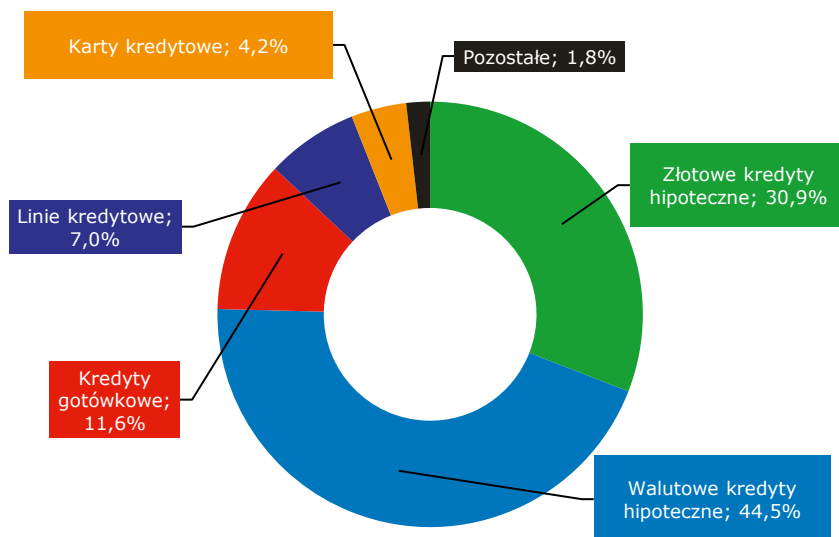
Wartość nowej sprzedaży kredytów niezabezpieczonych dla osób fizycznych w Polsce w I połowie 2018 roku wyniosła 2 832,7 mln zł, co oznacza wzrost o 19,7% rok do roku. W omawianym okresie niezmiennie koncentrowaliśmy się na doskonaleniu cyfrowych procesów sprzedaży oraz efektywnym wykorzystaniu synergii kanałów w podejściu do kontaktów z klientem. Na początku roku wdrożyliśmy nowe funkcjonalności aplikacji mobilnej jak np. udostępnienie możliwości akceptacji wniosku/umowy (zamiast podpisywania wersji papierowej), w II kwartale zaoferowaliśmy klientom nową ofertę ubezpieczeń dla kredytów niezabezpieczonych.

Na koniec I półrocza 2018 roku wartość kredytów niehipotecznych osób fizycznych w Polsce wyniosła 9 599,0 mln zł, w porównaniu do 8 274,5 mln zł na koniec czerwca 2017 roku (tj. +16,0% rok do roku).

Sprzedaż kredytów hipotecznych dla osób fizycznych wzrosła o 20,4% rok do roku i wyniosła 1 623,6 mln zł. Na koniec I półrocza 2018 roku wartość kredytów hipotecznych osób fizycznych w Polsce wyniosła 39 829,1 mln zł, w porównaniu do 38 779,5 mln zł na koniec czerwca 2017 roku (tj. +2,7% rok do roku).

Struktura portfela kredytowego Bankowości Detalicznej w Polsce (z uwzględnieniem mBanku Hipotecznego) na koniec I półrocza 2018 roku przedstawiała się następująco:

Struktura produktowa portfela kredytów detalicznych w Polsce



Wskaźnik NPL dla portfela kredytów hipotecznych dla osób fizycznych w Polsce systematycznie spada i na koniec czerwca 2018 roku wyniósł 2,9% (3,6% rok wcześniej).

Depozyty i fundusze inwestycyjne

W I połowie 2018 roku mBank odnotował przyrost środków ulokowanych w produktach inwestycyjnych w ramach usługi Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych o 233,7 mln zł, tj. 5,3%. Wzrost ten nastąpił mimo niekorzystnej sytuacji na rynku kapitałowym. Główną determinantą wzrostu jest większe zainteresowanie klientów rozwiązaniami o niższej zmienności.

Umiarkowanemu wzrostowi aktywów funduszy inwestycyjnych towarzyszył silny wzrost depozytów i osadów na rachunkach oszczędnościowych. Główne inicjatywy niezmiennie koncentrują się na utrzymaniu bazy depozytowej oraz zwiększaniu napływu nowych środków do banku.

Na koniec I półrocza 2018 roku wartość depozytów bankowości detalicznej w Polsce wyniosła 50 140,0 mln zł, w porównaniu do 45 523,2 mln zł na koniec czerwca 2017 roku (tj. +10,1% rok do roku).

Działalność maklerska i zarządzanie aktywami

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) (ang. Over the counter, czyli obrót pozagiełdowy). W ramach usług wealth management klienci mogą korzystać z usługi doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelami aktywów. Biuro aktywnie działa na rynku transakcji kapitałowych - przygotowuje i przeprowadza publiczne i prywatne oferty typu IPO/SPO/ABB.

W I połowie roku obserwowaliśmy znaczący spadek aktywności inwestorów na GPW w stosunku do I półrocza 2017 roku, tj. -25,1% rok do roku, co szczególnie dotknęło segment inwestorów krajowych. Obroty BM na rynku akcji GPW wyniosły 10,6 mld zł, tj. -34,9% rok od roku, co dało mBankowi dziesiątą pozycję w obrotach ogółem z 4,9% udziałem i piątą w obrotach na rachunek klienta z 6,9% udziałem. Systematycznie rośnie natomiast zainteresowanie klientów BM inwestycjami na rynkach zagranicznych. Liczba rachunków maklerskich klientów BM na koniec I półrocza wyniosła 303,9 tysięcy.

Pomimo osłabienia koniunktury giełdowej, wartość aktywów zarządzanych przez BM wzrosła w I połowie roku o 1,3% do poziomu 1,4 mld zł. Szczególnie dużą popularnością cieszył się mFundusz Lokacyjny Plus,

którego aktywa wzrosły o 150,8 mln zł. Dobre wyniki inwestycyjne tego funduszu zostały docenione przez portal Analizy.pl, który w II kwartale przyznał mu najwyższą ocenę (5). W I półroczu 2018 roku o 19,7% wzrosły aktywa klientów zgromadzone w oferowanych przez Bankowość Detaliczną mBanku „mFunduszach Dobrze Lokujących”, osiągając na koniec półrocza wartość 484,3 mln zł. W przypadku zarządzanych przez BM portfeli duży nacisk położony został na dywersyfikację geograficzną, głównie w oparciu o jednostki funduszy ETF (ang. exchange-traded fund, czyli produkt inwestycyjny, będący rodzajem otwartego funduszu inwestycyjnego, zaprojektowanego po to, aby dokładnie śledził ruch indeksów giełdowych, surowców czy koszyka innych aktywów np. akcji lub obligacji).

Pierwsza połowa roku była okresem o ograniczonej liczbie transakcji na rynku kapitałowym. W tym czasie BM pełniło rolę podmiotu pośredniczącego w 6 publicznych wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż akcji, skupach akcji oraz przymusowych wykupach o łącznej wartości 1 262,9 mln zł, w tym Emperia Holding S.A. (1 191,4 mln zł), AviaAM Leasing S.A. (43,9 mln zł) oraz Prochem S.A. (24,0 mln zł). Pod kątem liczby ogłoszonych wezwań BM było jednym z liderów na rynku w tym okresie.

Karty

W I półroczu zaoferowaliśmy klientom nowe, okolicznościowe karty debetowe Visy, przygotowane z okazji Mistrzostw Świata w piłce nożnej oraz limitowaną kartę debetową Mastercard, której wizerunek został stworzony przez fundację Jurka Owsiaaka na festiwal Pol'and'Rock.

W ofercie dla klientów zamożnych pojawiły się karty płatnicze Visa Intensive i MasterCard Intensive oraz karta kredytowa World Mastercard Intensive.

Klienci otrzymali możliwość łatwiejszego zarządzania swoją kartą płatniczą za pomocą tymczasowej blokady karty, blokady transakcji zbliżeniowych czy też blokady transakcji zagranicznych. Nastąpiło również zmniejszenie liczby limitów autoryzacyjnych. Więcej o nowych funkcjonalnościach znajduje się w rozdziale 2.1. Najważniejsze projekty i innowacje w Grupie mBanku w I półroczu 2018 roku.

W I połowie 2018 roku wartość zakupów kartami płatniczymi klientów bankowości detalicznej mBanku w Polsce wyniosła 17,7 mld zł, co stanowi wzrost o 20,1% rok do roku. Wzrost liczby transakcji klientów mBanku wyniósł 23,1% rok do roku. Karty kredytowe mBanku charakteryzują się także bardzo wysoką średnią transakcyjnością. Udział transakcji kartami mBanku w rynku wyniósł 12,5% na koniec marca 2018 roku.

Oferta dla klientów zamożnych

Pod koniec I półrocza 2018 roku zaoferowaliśmy klientom zamożnym rachunek mKonto Intensive. Klienci posiadający to konto mogą skorzystać z 3 bezpłatnych przelewów ekspresowych w miesiącu. Rachunek gwarantuje również dostęp do bezpłatnych wypłat z bankomatów na całym świecie, priorytetowej obsługi na infolinii oraz zniżek na ubezpieczenia OC i AC. Do konta wydawane są nowe karty płatnicze Visa Intensive oraz MasterCard Intensive.

Dodatkowo klienci posiadający mKonto Intensive mogą skorzystać z nowej karty kredytowej World Mastercard Intensive. Za przewalutowanie transakcji zagranicznych oraz wypłaty z bankomatu na całym świecie nie jest pobierana prowizja. Ponadto codzienne płatności w Polsce i za granicą przyznawane są punkty w programie Priceless Specials, które można wymienić na nagrody np. bilety lotnicze, noclegi, czy vouchery do markowych sklepów. Karta dostępna jest wyłącznie dla posiadaczy rachunku mKonto Intensive.

Wprowadzone zmiany w ofercie rachunków bieżących oraz kart mają na celu jeszcze lepsze dostosowanie oferty mBanku do potrzeb klientów zamożnych.

Oferta dla małych i średnich przedsiębiorstw

Pierwsze półrocze było okresem intensywnych kampanii marketingowych związanych m.in. z wprowadzeniem usługi otwarcia firmy z mBankiem („Firmootwieracz”), z której skorzystało 4 695 firm.

Firmootwieracz został wdrożony w I kwartale 2018 roku. Jest to przygotowany przez mBank zintegrowany proces otwierania firmy online, umożliwiający klientowi założenie firmy w 10 minut. Projekt otwierania firmy z bankiem to kolejny przykład jak przy współpracy administracji publicznej można tworzyć rozwiązania przyjazne klientowi. To rozwinięcie idei jednego okienka przy jednoczesnym całkowitym przeniesieniu go w świat elektroniczny. Dzięki takiemu rozwiązaniu staramy się po raz kolejny pokazać, że

jesteśmy bankiem przyjaznym dla przedsiębiorstw. Już od końca lutego klienci wchodzący do banku jako osoba fizyczna mogą wyjść z niego jako przedsiębiorca.

I półrocze 2018 roku w obszarze finansowania małych i średnich przedsiębiorstw zakończyło się przyrostem sprzedaży produktów niehipotecznych o 18,9% w porównaniu do I połowy 2017 roku. Na uwagę zasługuje również wdrożenie nowego wniosku kredytowego dla SME w aplikacji mobilnej mBanku, gwarantującego dostępność środków kredytowych z każdego miejsca. Klient ma możliwość wnioskowania online i w czasie 3 minut ma udostępnione środki na rachunku do wykorzystania.

W obszarze długoterminowych produktów zabezpieczonych hipotecznie odnotowaliśmy 10,8% wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost sprzedaży jest pochodną wdrożeń optymalizujących procesy kredytowe, w tym na szczególną uwagę zasługuje mAsystent, czyli intuicyjny wniosek kredytowy, dobierający odpowiedni produkt kredytowy do potrzeb klienta.

Z początkiem marca udostępniliśmy klientom mBanku usługę Licznika Walutowego przy mPlatformie Walutowej. Dzięki niej klient może zbierać punkty za dokonane transakcje wymiany walut i następnie wymieniać na darmowe przelewy walutowe. Obecnie jesteśmy drugą instytucją finansową na rynku, która umożliwia otrzymanie darmowych przelewów walutowych w zamian za aktywne korzystanie z usługi wymiany walut.

Dodatkowo wprowadzaliśmy ofertę terminali w ramach Programu Polska Bezgotówkowa. Od 16 kwietnia nasi klienci detaliczni mogą zyskać do 3 terminali. W ramach tej oferty, klienci nie ponoszą opłat za prowizję od transakcji przez 12 miesięcy i cieszą się darmowym abonamentem nawet do 24 miesięcy.

W I półroczu zaoferowaliśmy klientom firmowym kartę Visa Foto Business, która daje im możliwość umieszczenia logo swojej firmy na karcie i reklamowania jej nawet podczas dokonywania płatności za zakupy czy kolacje biznesowe. Obecnie w fazie pracy jest projekt kart walutowych w walutach euro i dolarach amerykańskich.

Ciągła rozbudowa oferty dla firm o nowe produkty i udoskonalanie już istniejących zostały docenione przez rynek i klientów. W I półroczu mBank po raz drugi odebrał nagrodę „Marki Godnej Zaufania” i został laureatem w dwóch kategoriach: „Bank oferujący konto firmowe” i „Bank oferujący kredyty/pożyczki dla firm”.

Aplikacja mobilna

Aplikacja mobilna, która zadebiutowała w lutym 2014 roku, a w 2017 roku zyskała odnowiony wygląd, prostszą nawigację oraz nowe funkcjonalności, w I półroczu 2018 roku przeszła kolejne zmiany i została wzbogacona o nowe funkcje (więcej informacji o aplikacji znajduje się w rozdziale 2.1. Najważniejsze projekty i innowacje w Grupie mBanku w I półroczu 2018 roku).

Współpraca z Grupą AXA

Współpraca mBanku z AXA, naszym strategicznym partnerem ubezpieczeniowym, w zakresie bancassurance, została zainicjowana w roku 2015. Współpraca ta obejmuje sprzedaż produktów powiązanych z produktami bankowymi, np. do różnego typu produktów kredytowych, jak i produktów tzw. standalone, głównie ubezpieczeń komunikacyjnych, turystycznych, mieszkaniowych oraz życiowych.

Po przeglądzie oferty produktów ubezpieczeniowych i mając na uwadze dalszą poprawę jej atrakcyjności dla klientów oraz zwiększenie sprzedaży w kolejnych latach bank zgodnie z planem w II kwartale 2018 roku dokonał zmiany oferty ubezpieczeń dla osób fizycznych powiązanych z kredytami oraz ubezpieczeń nieruchomości na nowe produkty indywidualne. Jednocześnie proces odświeżania oferty jest kontynuowany.

Bankowość Detaliczna mBanku w Republice Czeskiej i na Słowacji

W I połowie 2018 roku działalność mBanku w Czechach i na Słowacji nadal koncentrowała się na usprawnianiu procesu udzielania kredytów niehipotecznych i optymalizacji procesów związanych z tą grupą produktów. Zrealizowano kilka projektów, których wynikiem było zwiększenie możliwości sprzedażowych z jednoczesnym naciskiem na doskonalenie procesów. Wprowadzono też nowe rozwiązania, które wzmocniły i rozszerzyły ofertę dla klienta.

mBank w dalszym ciągu umacniał swoją pozycję lidera bankowości mobilnej. W I kwartale 2018 roku oddziały zagraniczne kontynuowały rozwój aplikacji mobilnej i udostępniły klientom szybki kredyt udzielany na podstawie uprzednio wyliczonej zdolności kredytowej i możliwość otwarcia rachunku mKonto w aplikacji mobilnej. Dzięki odświeżonemu interfejsowi i nowym funkcjonalnościom (takim jak logowanie

za pomocą czytnika linii papilarnych lub rysów twarzy, czy usługa Android Pay), nowa aplikacja jest w pełni zgodna z filarami Strategii Grupy (tj. mobilność, upraszczanie i empatia). Po 6 miesiącach od wdrożenia nowej aplikacji w Czechach, z usługi Google Pay korzysta już niemal 15 tys. klientów. Na Słowacji usługa Google Pay została udostępniona w lutym. mBank jest jedynym bankiem na rynku słowackim, w którym Google Pay jest zintegrowane z aplikacją mobilną banku.

Jednocześnie w I półroczu 2018 roku oddziały w Czechach i na Słowacji prowadziły aktywną akwizycję klientów i pozyskały 21,0 tys. nowych klientów (w tym 11,9 tys. na Słowacji i 9,1 tys. w Czechach). Po 6 miesiącach 2018 roku liczba klientów mBanku na obu rynkach wynosiła 916,2 tys. Zgodnie z podejściem opartym na „myśleniu klientem” mBank otworzył nowy flagowy lekki oddział w Pradze, co pozwoli na nawiązanie jeszcze bliższych relacji z klientami.

Dodatkowo, w ramach strategicznego partnerstwa z Broker Consulting, niezależną czeską agencją usług finansowych, otwarto 22 placówki (tzw. punkty OK) specjalizujące się w usługach bankowych, działające pod szyldem obu marek. Na koniec czerwca 2018 roku liczba punktów OK wyniosła 40. W ramach współpracy uruchomiono również 40 wpłatomatów. Rozwój sieci punktów OK i wpłatomatów będzie kontynuowany w II połowie roku ze względu na duże zainteresowanie ze strony klientów. Obecnie partnerzy prowadzą rozmowy w sprawie rozszerzania współpracy na rynek słowacki.

Działalność mBanku w Czechach i na Słowacji w I połowie 2018 roku została wyróżniona kilkoma prestiżowymi nagrodami. mBank osiągnął znakomite wyniki w plebiscycie „Złota Korona” (Złota korona) organizowanym w Czechach, zdobywając pięć nagród, w tym główne nagrody w dwóch najważniejszych kategoriach „Wybór klientów indywidualnych” i „Wybór przedsiębiorcy”. Kredyt hipoteczny został nagrodzony złotą statuetką, a mKonto srebrną w konkursie „Finparáda” na produkt finansowy roku. Produkty w tym konkursie są oceniane na podstawie analizy rocznych danych rynkowych prowadzonej przez analityków Scott & Rose. Oddział w Czechach po raz trzeci z rzędu triumfował w konkursie „Superbrands”, a oddział na Słowacji został nagrodzony po raz drugi. Zdobyte nagrody potwierdzają silną pozycję marki mBank na obu rynkach.

Kredyty i depozyty

Według stanu na koniec I półrocza 2018 roku portfel kredytów klientów mBanku w Czechach i na Słowacji wyniósł 4 611,6 mln zł, co stanowi wzrost o 7,9% rok do roku. Wartość portfela kredytów hipotecznych na koniec czerwca 2018 roku wyniosła 3 705,8 mln zł, tj. +3,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W obszarze kredytów hipotecznych wysiłki koncentrowały się na poprawie wyników sprzedażowych na Słowacji osłabionych przez wprowadzenie podatku bankowego w Polsce i na poprawie poziomu sprzedaży w Czechach. W I połowie roku mBank na Słowacji zanotował znaczący wzrost sprzedaży nowych kredytów hipotecznych. Sprzedaż wyniosła 66,6 mln zł, co oznacza rekordowy wzrost o 219,0% w porównaniu z wynikiem I półrocza 2017 roku. Z kolei oddział w Czechach kontynuował dotychczasowe pozytywne trendy (+4,2% rok do roku). Wartość sprzedaży kredytów hipotecznych w I półroczu 2018 roku wyniosła 340,2 mln zł, co oznacza wzrost o 20,0% w porównaniu do I półrocza 2017 roku. Wartość kredytów hipotecznych zwiększyła się w ujęciu rocznym o 129,9 mln zł, tj. 3,6%.

Dzięki nowym działaniom w obszarze kredytów niehipotecznych i dalszemu rozwojowi w obszarze produktów i procesów mBank zanotował znaczny wzrost portfela kredytów niehipotecznych, którego wartość na koniec czerwca 2018 roku wyniosła 905,8 mln zł, tj. +29,5% rok do roku. Nowa sprzedaż kredytów niehipotecznych spadła nieznacznie (tj. -3,0%) w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku.

W 2018 roku wolumen depozytów kontynuował tendencję wzrostową. Na koniec czerwca 2018 roku wartość depozytów wyniosła 9 830,6 mln zł, co oznacza wzrost o 10,8% w porównaniu z końcem 2017 roku i o 15,6% rok do roku.

W obszarze kart płatniczych oddziały zagraniczne mBanku przeprowadziły kilka kampanii marketingowych, które przełożyły się na zwiększenie liczby transakcji o 12,5% w Czechach i 17,1% na Słowacji w porównaniu do I połowy 2017 roku.

2.4. Korporacje i Rynki Finansowe

Segment Korporacje i Rynki Finansowe obsługuje 22 934 klientów korporacyjnych, w tym duże przedsiębiorstwa (K1 – roczne obroty w wysokości powyżej 1 mld zł i niebankowe instytucje finansowe), średnie przedsiębiorstwa (K2 - roczne obroty w wysokości 50 mln zł – 1 mld zł) i małe przedsiębiorstwa (K3 – roczne obroty w wysokości poniżej 50 mln zł) poprzez sieć 46 wyspecjalizowanych placówek. 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 2 obszary: Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna oraz Rynki Finansowe.



Kluczowe dane finansowe (na koniec I półrocza 2018 roku):

Udział w zysku brutto	Wynik brutto	Dochody
28,0% ↓	264,5 mln zł ↑	931,3 mln zł ↑

Najważniejsze osiągnięcia

- Wzrost dochodów podstawowych o 7,7% w porównaniu do I półrocza 2017 roku.
- Wzrost wolumenu kredytów klientów korporacyjnych 7,1% rok do roku.
- Wzrost wolumenu depozytów korporacyjnych o 14,1% w porównaniu do końca czerwca 2017 roku.
- Pozyskanie 1,4 tys. nowych klientów korporacyjnych w porównaniu do końca czerwca 2017 roku.
- Wzrost udziałów rynkowych mBanku na rynku bonów i obligacji skarbowych do 17,3% (16,6% na koniec I półrocza 2017 roku), a na rynku transakcji IRS/FRA do 12,3% (10,0% na koniec I półrocza 2017 roku).
- Pierwsza i największa emisja listów zastawnych mBanku Hipotecznego na łączną kwotę 300 mln euro na rynku europejskim.
- Wprowadzenie do oferty niestandardowego produktu - wpłatomatów kasjerskich w siedzibie klienta – mającego na celu dalszą digitalizację procesu obsługi gotówkowej.
- Wprowadzenie do oferty elektronicznego rachunku zastrzeżonego, umożliwiającego otwarcie, prowadzenie i rozliczenie transakcji rachunku zastrzeżonego (escrow) bez konieczności podpisywania papierowej umowy rachunku. Jest to pierwszy system transakcyjny mBanku, obsługujący zarówno klientów korporacyjnych jak i detalicznych.

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

W I półroczu 2018 roku segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej wypracował zysk brutto w wysokości 230,2 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zysk brutto był wyższy o 19,1 mln zł, tj. 9,0%.

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	391,7	440,1	48,4	12,4%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	200,1	231,5	31,5	15,7%
Przychody z tytułu dywidend	0,0	0,0	-	-
Wynik na działalności handlowej	118,6	125,5	6,9	5,8%
Wynik na aktywach oraz zobowiązaniach finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz inwestycjach w jednostki zależne oraz stowarzyszone	-7,0	0,2	7,2	+/-
Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych	10,9	24,5	13,6	124,7%
Dochody łącznie	714,3	821,7	107,4	15,0%
Utrata wartości i wycena wartości godziwej kredytów i pożyczek	-47,8	-124,4	-76,6	160,1%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-386,7	-391,8	-5,1	1,3%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-68,6	-75,3	-6,7	9,8%
Zysk brutto Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	211,2	230,2	19,1	9,0%

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

- **Wyższe dochody** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 107,4 mln zł, tj. 15,0%. Dochody podstawowe wzrosły o 13,5% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku, a saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych o 13,6 mln zł, tj. 124,7% (sprzedaż nieruchomości przez spółkę Garbary sp. z o.o.).
- **Wyższe koszty działania i amortyzacji** w omawianym okresie na poziomie 391,8 mln zł.
- **Wzrost utraty wartości i wycena wartości godziwej kredytów i pożyczek** o 76,6 mln zł, tj. 160,1% w porównaniu z I półroczem 2017 roku, w związku z utworzeniem rezerw na kilku większych ekspozycjach w II kwartale 2018 roku. Ponadto, I półrocze 2017 roku charakteryzowało się wyjątkowo niskim poziomem rezerw.
- **Podatek od pozycji bilansowych Grupy** w wysokości 75,3 mln zł.

Wyniki biznesowe (Bank)

	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów korporacyjnych	21 500	22 048	22 934	4,0%	6,7%
K1	2 119	2 093	2 148	2,6%	1,4%
K2	6 835	7 088	7 551	6,5%	10,5%
K3	12 546	12 867	13 235	2,9%	5,5%
mln zł					
Kredyty klientów korporacyjnych, w tym:	22 324,9	23 010,6	23 911,6	3,9%	7,1%
K1	5 115,9	5 316,9	6 150,9	15,7%	20,2%
K2	14 124,1	14 529,7	15 308,4	5,4%	8,4%
K3	2 863,7	2 973,0	2 311,0	-22,3%	-19,3%
Transakcje reverse repo/buy sell back	93,8	57,1	29,0	-49,2%	-69,1%
Pozostałe	127,4	133,8	112,4	-16,0%	-11,8%
Depozyty klientów korporacyjnych, w tym:	29 833,5	31 425,5	34 048,5	8,3%	14,1%
K1	11 605,4	11 999,2	15 311,1	27,6%	31,9%
K2	12 038,5	13 483,3	11 758,9	-12,8%	-2,3%
K3	4 768,2	5 079,0	5 329,0	4,9%	11,8%
Transakcje repo	1 034,6	439,6	1 137,5	158,7%	9,9%
Pozostałe	386,9	424,4	511,9	20,6%	32,3%

Pierwsza połowa 2018 roku była okresem umiarkowanego ożywienia gospodarczego, który przełożył się na wzrost konsumpcji i inwestycji publicznych, natomiast nie wpłynął istotnie na poprawę aktywności biznesowej i wyników finansowych dużych przedsiębiorstw. Ponadto, banki zmuszone były do prowadzenia swojej działalności w otoczeniu rekordowo niskich stóp procentowych, obniżonych opłat *interchange*, zwiększonego obciążenia opłatami na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG) i podatkiem od instytucji finansowych oraz niepewności co do wielkości potencjalnych obciążeń finansowych związanych z kredytami we frankach szwajcarskich.

W I półroczu 2018 roku odnotowano wzrost wolumenu kredytów i depozytów korporacyjnych. Rynek kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł o 7,0% rok do roku, natomiast rynek depozytów dla przedsiębiorstw o 6,5%. Na tym tle mBank prezentował wyższą dynamikę wolumenów kredytowych, która wyniosła 10,1% oraz nieznacznie niższą dynamikę wolumenów depozytowych na poziomie 5,7%. Na koniec I półrocza 2018 roku udziały mBanku na rynku kredytów i depozytów dla przedsiębiorstw wyniosły odpowiednio 9,5% oraz 6,5%.

Pierwsze półrocze było kolejnym okresem intensyfikacji działań w celu przyciągnięcia nowych klientów korporacyjnych, co ponownie przełożyło się na wysoką akwizycję nowych firm - baza klientów korporacyjnych zwiększyła się o 1 434 firmy w porównaniu do czerwca 2017 roku i wyniosła 22 934 podmiotów.

Akwizycja wpłynęła pozytywnie na wartość środków zgromadzonych na rachunkach bieżących, która na koniec czerwca 2017 roku osiągnęła poziom 13 063,2 mln zł, co oznacza 3,5% spadek rok do roku. Wysoki

wolumen depozytów bieżących stanowi bazę dla dalszego rozwoju bankowości transakcyjnej, mającej szczególne znaczenie dla Banku z uwagi na potencjał wzrostu oraz zacieśnianie współpracy z klientami.

W I połowie 2018 roku w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP – K3) z mBankiem nawiązało współpracę ponad 1,6 tys. nowych klientów, czyli o ponad 40% więcej niż w analogicznym okresie w 2017 roku. Z oferty pakietowej skierowanej do tego segmentu przedsiębiorstw skorzystało ponad 65% nowych klientów. Wartym odnotowania jest również ponad dwukrotny wzrost akwizycji klientów korzystających z Faktoringu, w odniesieniu do I połowy ubiegłego roku.

Do segmentu MŚP w tym okresie mBank skierował dwie kampanie marketingowe. Pierwsza z nich promowała ofertę „Rachunek na dwa serca”, której celem było dodatkowe wsparcie fundacji Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy. Kolejna kampania „Zamrożony VAT” skierowana została do klientów poszukujących dodatkowego finansowania, w związku z wdrożeniem w Polsce mechanizmu podzielonej płatności. Klienci mogą skorzystać z wybranych produktów finansowych mBanku na preferencyjnych warunkach. Oferta cieszy się dużym zainteresowaniem wśród klientów.

Bankowość korporacyjna mBanku została doceniona przez międzynarodowy magazyn Global Finance. mBank został zwycięzcą konkursu, jako najlepszy dostawca usług zarządzania środkami finansowymi w Polsce - Best Treasury and Cash Management Provider in Poland.

Nadrzędnym celem Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej będzie dynamiczny rozwój banku w segmencie K3 oraz utrzymanie silnej pozycji w segmencie K2. Ponadto, chcemy kłaść nacisk na jeszcze większe usprawnienie i uproszczenie procesu kredytowego, dokumentacji, otwierania rachunków oraz na wprowadzenie nowych pakietów transakcyjnych i szeregu usprawnień poprawiających codzienny komfort pracy klienta.

Oferowane produkty i usługi

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym mBanku (z wyłączeniem transakcji reverse repo) na koniec czerwca 2018 roku osiągnęła poziom 23 882,6 mln zł i była o 7,4% wyższa w porównaniu z poziomem z końca czerwca 2017 roku (22 231,1 mln zł).

mln zł	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	Zmiana roczna
Kredyty korporacyjne ¹	20 817	22 954	23 883	14,7%
Kredyty dla przedsiębiorstw ²	19 950	21 969	23 547	18,0%
Kredyty jednostek samorządu terytorialnego	708	550	468	-33,9%
Rynek kredytów dla przedsiębiorstw	324 817	344 875	363 519	
Udział mBanku w rynku kredytów dla przedsiębiorstw	6,1%	6,4%	6,5%	

¹ Bank, 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 2018 roku wyniosła 32 910,9 mln zł i była o 14,3% wyższa w porównaniu z poziomem z końca czerwca 2017 roku (28 798,9 mln zł).

mln zł	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	Zmiana roczna
Depozyty korporacyjne ¹	31 703	30 986	32 911	3,8%
Depozyty dla przedsiębiorstw ²	28 450	27 909	26 304	-7,5%
Depozyty jednostek samorządu terytorialnego	237	506	1 732	7,3x
Rynek depozytów dla przedsiębiorstw	282 215	231 941	276 006	
Udział mBanku w rynku depozytów dla przedsiębiorstw	10,1%	9,6%	9,5%	

¹ Bank, z wyłączeniem transakcji repo.

² Kategoria NBP, umożliwiająca porównanie do wyników sektora bankowego.

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 dzień 30 czerwca 2018 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 2 471,4 mln zł.

W dniu 25 czerwca 2018 roku mBank podpisał kolejną portfelową umowę linii gwarancyjnej de minimis (PLD-KFG), która jest kontynuacją poprzedniej umowy (PLD). Przyznany mBankowi limit gwarancji de minimis, na mocy umowy PLD-KFG, wynosi 600 mln zł.

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 550 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 294,5 mln zł.

Emisja papierów dłużnych dla klientów korporacyjnych

Udział mBanku w rynku nieskarbowych papierów dłużnych na koniec I półrocza 2018 roku przedstawiał się następująco:

	Krótkoterminowe papiery dłużne	Obligacje przedsiębiorstw	Papiery dłużne banków
mBank (mln zł)	1 383	8 725	13 909
Rynek (mln zł)	14 674	69 792	50 785
Udział w rynku	9,4%	12,5%	27,4%
Pozycja rynkowa	#4	#3	#1

Największymi transakcjami w I połowie 2018 roku było plasowanie listów zastawnych o łącznej wartości 300 mln zł oraz 250 mln zł dla Banku Gospodarstwa Krajowego.

Pozostałe emisje, aranżowane przez mBank to 45 mln zł dla Santander Banku oraz emisja obligacji na kwotę 40 mln zł dla mBanku Hipotecznego.

Na rynku obligacji przedsiębiorstw mBank zrealizował szereg nowych emisji o znacznej wartości, tj. CCC (210 mln zł), Echo Investment (140 mln zł), EFL (50 mln zł), Polnord (40 mln zł), BBI Development (40 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.

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

Liczba przelewów zagranicznych wychodzących	+6,2%
Liczba przelewów zagranicznych przychodzących	+18,4%
Liczba kart płatniczych korporacyjnych	+12,2%
Liczba korporacyjnych kart przedpłaconych	+60,3%
Liczba klientów mCompanyNet	+3,0%

Elektroniczny rachunek zastrzeżony

Jest to elektroniczna platforma, umożliwiającą otwarcie, prowadzenie i rozliczenie transakcji rachunku zastrzeżonego (escrow) bez konieczności podpisywania papierowej umowy rachunku oraz wizyty klientów w oddziale. Platforma pozwala klientowi wygodnie zabezpieczyć i rozliczyć transakcje, w których występuje określone ryzyko. Proces obsługi jest w pełni automatyczny, przebiega szybko i sprawnie.

Elektroniczny rachunek zastrzeżony jest pierwszym systemem transakcyjnym mBanku, obsługującym zarówno klientów korporacyjnych jak i detalicznych. Jest zintegrowany z nowym serwisem transakcyjnym mBanku oraz mBank CompanyNet, gdzie wszystkie funkcje dostępne są w pełni mobilnie.

Zdigitalizowany proces obsługi gotówkowej – wpłatomaty kasjerskie w siedzibie klienta

W ramach digitalizacji obsługi bankowej, wprowadziliśmy do oferty niestandardowe rozwiązanie, oparte o specjalne urządzenia, pozwalające szybko i wygodnie dokonywać wpłat gotówkowych na rachunek w mBanku. Wpłatomaty kasjerskie są instalowane w miejscu uzgodnionym przez klienta i bank, pozwalają na dokonywanie wpłat gotówkowych w formie otwartej w banknotach i bilonie w dowolnej walucie, bez ograniczeń co do nominału. Urządzenie przeprowadza pełną automatyczną weryfikację oraz identyfikację wpłacanych środków.

Mobilna autoryzacja

Mobilna autoryzacja jest nowym, wygodnym i bezpiecznym sposobem logowania lub autoryzacji dyspozycji w systemie mBank CompanyNet. Operacji tych dokonuje się przy wykorzystaniu aplikacji instalowanej na smartfonie z systemem Android lub iOS.

Klient otrzymuje, wygodne, bezpieczne rozwiązanie, może szybko potwierdzić prezentowane czytelne operacje. Nie ma potrzeby cyklicznej wymiany narzędzia autoryzacyjnego, bo aplikacja jest zainstalowana na telefonie. Oznacza to niższe koszty użytkownika Mobilnej autoryzacji niż w przypadku tokena standardowego i eliminuje kosztowną logistykę.

Centrum Administratora

W ramach prac nad digitalizacją procesów pomiędzy klientami a bankiem, w systemie mBank CompanyNet uruchomiliśmy Centrum administratora. Pozwala ono klientom na samodzielnie zarządzanie użytkownikami tj. szybko dodać nowego użytkownika oraz zdefiniować w uproszczony i wygodny sposób jego uprawnienia.

Docelowo wszyscy klienci będą mieli użytkowników z uprawnieniem Administratora. Dzięki temu klient będzie mógł nie tylko zarządzać parametrami w mBank CompanyNet ale również samodzielnie wnioskować o produkty bankowe bez konieczności dostarczania dokumentów papierowych.

Rynki Finansowe

Wyniki finansowe

Segment Rynków Finansowych w I półroczu 2018 roku wypracował zysk brutto w wysokości 34,3 mln zł w porównaniu do 40,8 mln zł rok wcześniej, (tj. -16,0%).

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	147,3	125,2	-22,2	-15,1%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	-3,6	-4,4	-0,8	21,2%
Przychody z tytułu dywidend	0,0	0,0	-	-
Wynik na działalności handlowej	-34,5	-16,2	18,3	-53,0%
Wynik na aktywach oraz zobowiązaniach finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz inwestycjach w jednostki zależne oraz stowarzyszone	2,8	6,0	3,2	113,2%
Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych	-1,6	-1,0	0,6	-37,4%
Dochody łączne	110,5	109,6	-0,9	-0,8%
Utrata wartości i wycena wartości godziwej kredytów i pożyczek	2,1	-0,2	-2,2	-/+
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-57,3	-57,1	0,2	-0,3%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-14,5	-18,0	-3,6	24,8%
Zysk brutto segmentu Rynków Finansowych	40,8	34,3	-6,5	-16,0%

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

- **Stabilne dochody** w porównaniu do I połowy 2017 roku na poziomie 109,6 mln zł (tj. -0,8% rok do roku). Nastąpił spadek dochodów z działalności podstawowej o 16,0%, spowodowanym niższym wynikiem z tytułu odsetek. Równocześnie nastąpiła poprawa wyniku na działalności handlowej o 18,3 mln zł, tj. +53,0%, co było konsekwencją wyższych przychodów z instrumentów pochodnych na stopę procentową.
- **Ujemna wartość w pozycji „Utrata wartości i wycena wartości godziwej kredytów i pożyczek”** w porównaniu z dodatnim saldem rezerw na kredyty w I półroczu 2017 roku (tj. 2,1 mln zł w porównaniu do -0,2 mln zł w I półroczu 2018 roku).
- **Stabilne koszty działania i amortyzacji** w wysokości 57,1 mln zł.
- **Wzrost podatku od pozycji bilansowych Grupy** o 24,8% do poziomu 18,0 mln zł.

Działalność segmentu Rynków Finansowych

Począwszy od stycznia 2018 roku działania segmentu sprzedaży produktów rynku finansowego skoncentrowane były na utrzymanie bieżącej pozycji rynkowej w sprzedaży instrumentów pochodnych po wdrożeniu MIFID II.

Dodatkowo, Departament Sprzedaży Rynków Finansowych przeprowadził działania mające na celu zwiększenie liczby zrealizowanych transakcji oraz dochodu wygenerowanego w ramach współpracy banku z klientami, m.in.:

- W I półroczu w Departamencie Rynków Finansowych skupiliśmy się na integracji zespołów sprzedażowych w celu zwiększenia efektu skali i zapewnieniu większej zastępowalności przy jednoczesnej decentralizacji specjalistów produktowych, których zadaniem jest być bliżej klienta.

- Zmienność rynkowa oraz konwersja klientów depozytowych na platformę mCompanyNet spowodowały wzrost marży realizowanej przez platformę o 7,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego przy wzroście obrotu o 0,7% rok do roku.
- Marże na transakcjach realizowanych przez telefon wzrosły o 12,7% rok do roku przy spadku obrotu o 6,2% rok do roku i 20,7% wzroście liczby transakcji.
- Wydział Instrumentów Pochodnych oferujący towarowe transakcje pochodne klientom korporacyjnym podejmował inicjatywy skierowane na angażowanie klientów, promujące akwizycję oraz obecność banku na spotkaniach istotnych dla branż surowcowych.

Działania te przyniosły w I połowie 2018 przyrost portfela aktywnych klientów zawierających transakcje zabezpieczające ryzyko zmian cen towarów o blisko 45% względem bazy na koniec 2017 roku.

W segmencie Rynków Finansowych został powołany nowy Wydział Sprzedaży ds. Klienta Detalicznego odpowiedzialny za współpracę w obszarze rynków finansowych z klientami Bankowości Detalicznej - przedsiębiorców oraz klientów Bankowości Prywatnej.

Zespół dealerski, zajmujący się obsługą klientów Bankowości Prywatnej, zwiększył bazę aktywnych klientów o 161. Intensywne działania akwizycyjne przyczyniły się do 79,3% wzrostu marż i 63,2% wzrostu obrotów względem I połowy 2017 roku.

Udziały rynkowe mBanku na poszczególnych rynkach instrumentów finansowych na dzień 31 maja 2018 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	Bony i obligacje skarbowe	IRS/FRA
mBank	17,3%	12,3%

Institucje 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 koniec czerwca 2018 roku mBank posiadał 16 czynnych kredytów otrzymanych na równowartość 14 035 mln zł, przy czym zadłużenie z ich tytułu wyniosło 7 541 mln zł. W I półroczu spłacono w terminie zapadalności kredyt w CHF na kwotę 1 320 mln zł oraz kredyt w USD na kwotę 187 mln zł. Dodatkowo zaciągnięto nowy kredyt w USD na kwotę 187 mln zł. Per saldo, poziom zadłużenia z tytułu kredytów zaciągniętych był o 3 000 mln zł niższy niż na koniec I półrocza 2017 roku. Przy zastosowaniu kursów z końca czerwca 2017 roku wzrost wyniósłby 49 mln zł.

Na koniec czerwca 2018 roku zaangażowanie mBanku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom wyniosło łącznie równowartość 167,3 mln zł (na koniec czerwca 2017 roku kwota ta wyniosła 128,3 mln zł). W portfelu mBanku znajdowało się trzynaście krótko- i średnioterminowych czynnych kredytów udzielonych instytucjom finansowym z Polski oraz zagranicy.

Do sukcesów Departamentu Instytucji Finansowych w I półroczu 2018 roku należały przede wszystkim:

- pozyskanie kolejnego finansowania w wysokości 50 mln USD od Wells Fargo Bank, N.A.;
- pozyskanie kilku kolejnych rachunków lora i utrzymanie pozycji w czołówce polskich banków w zakresie obsługi rozliczeń w złotych;
- otwarcie nostra w nowej walucie HRK (kuna chorwacka).

Ponadto, w I półroczu 2018 roku Departament Instytucji Finansowych, wzorem lat ubiegłych, aktywnie wspierał transakcje handlowe, zawierane przez polskich eksporterów poprzez oferowanie finansowania krótkoterminowego instytucjom finansowym, a także udzielał finansowania w ramach kredytów konsorcjalnych. Jednocześnie udzielano oraz kontynuowano obsługę i oferowanie bankom z krajów Wspólnoty Niepodległych Państw (WNP) kredytów średnioterminowych zabezpieczonych polisą KUKKE.

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.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku liczba obsługiwanych funduszy inwestycyjnych uległa zmniejszeniu w stosunku do tego samego okresu z roku 2017 o 17,9%. Spadek liczby obsługiwanych funduszy związany jest z kontynuacją zmiany struktury portfela klientów znajdujących się w obsłudze Departamentu Usług Powierniczych. Zmniejszeniu uległa liczba funduszy typu aktywów niepublicznych.

2.5. Działalność kluczowych spółek Grupy mBanku

Podsumowanie wyników finansowych spółek Grupy mBanku

Na łączne wyniki spółek Grupy mBanku w I półroczu 2018 roku w wysokości 378,5 mln zł miała wpływ finalizacja transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinance.

Poniższa tabela ilustruje poziom zysku brutto poszczególnych spółek w I półroczu 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w %
mFinance (d. Aspiro) ¹	72,1	305,0	322,9%
mBank Hipoteczny	17,0	23,4	37,7%
mLeasing	33,9	19,4	-42,8%
mFaktoring	5,3	11,8	125,2%
mLocum ²	22,1	0,0	-
Pozostałe ³	-3,3	18,9	+/-
Razem	147,1	378,5	157,2%

¹ Wynik brutto I półrocza 2018 roku z uwzględnieniem wpływu transakcji sprzedaży zorganizowanej części mFinance.

² W dniu 2 czerwca 2017 roku mBank podpisał przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji mLocum na rzecz Archicom, sprzedaż 51,0% udziału w kapitale zakładowym spółki, miała miejsce w III kwartale 2017 roku.

³ Uwzgl. mFinance France, mCentrum Operacji, BDH Development, Garbary, Tele-Tech Investment i Future Tech.

Działalność biznesowa wybranych spółek



mFinance odnotowało w I półroczu 2018 roku o 21,5% wyższą sprzedaż kredytów hipotecznych względem I półrocza 2017 roku (1 074,4 mln w I półroczu 2018 roku w porównaniu do 884,4 mln rok wcześniej). Wzrost wolumenów kredytów hipotecznych to efekt prowadzonej polityki strategicznego partnera mFinance, tj. mBanku. Promocje cenowe kredytów hipotecznych oferowanych przez mBank wpłynęły na zwiększenie liczby wniosków, co przekłada się na wzrost liczby udzielonych kredytów. W analizowanym okresie odnotowaliśmy także wzrost sprzedaży kredytów gotówkowych, która ukształtowała się na poziomie 323,7 mln zł, tj.+53,5% względem analogicznego okresu roku ubiegłego (323,7 mln zł w I półroczu 2018 roku wobec 210,9 mln zł rok wcześniej).

W omawianym okresie wynik zrealizowany w obszarze sprzedaży kredytów samochodowych przeznaczonych dla salonów dealerskich był wyższy w ujęciu półrocznym (163,1 mln zł w I półroczu 2018 roku w porównaniu do 141,5 mln zł rok wcześniej). W omawianym okresie zaobserwowano poprawę

wyników sprzedaży w obszarze leasingu samochodowego (58,9 mln zł w I półroczu 2018 roku w porównaniu do 26,7 mln zł rok wcześniej).

W I półroczu 2018 roku spółka odnotowała zysk brutto w wysokości 305,0 mln zł w porównaniu z 72,1 mln zł w I półroczu 2017 roku. Wzrost wyniku to efekt zamknięcia transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa mFinanse.

Leasing

Łączna wartość umów zawartych w I półroczu 2018 roku wyniosła 2 952,5 mln zł w porównaniu do 2 354,2 mln zł w I półroczu 2017 roku (tj. +25,4%).

Wartość nowych aktywów ruchomych zakupionych przez spółkę w I półroczu 2018 roku wyniosła 2 881,5 mln zł, co oznacza 29,3% wzrost w porównaniu do I półrocza 2017. Spółka w I półroczu 2018 roku sfinansowała nieruchomości o wartości 71,0 mln zł, co oznacza 43,7% spadek w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Wynik brutto spółki w I półroczu 2018 roku wyniósł 19,4 mln zł, co oznacza 42,8% spadek w porównaniu z I półroczem 2017 roku, głównie z powodu wyższych kosztów ryzyka oraz finansowania (uwzględniających podatek bankowy).

Bank Hipoteczny

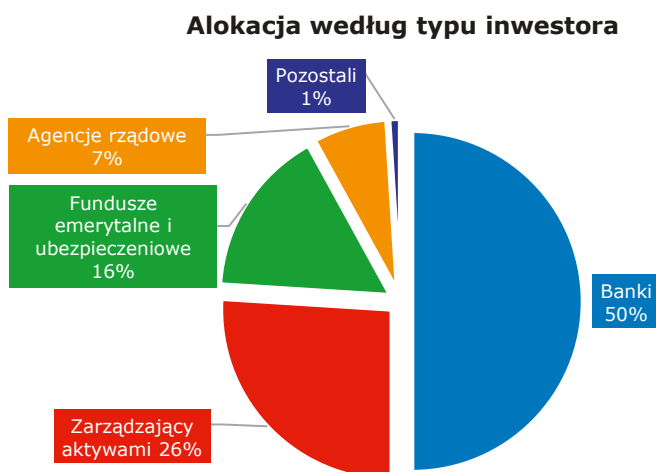
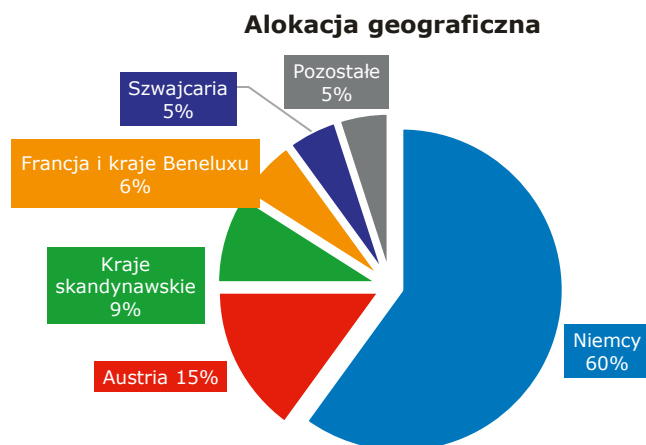
mBank Hipoteczny (mBH) jest regularnym emitentem listów zastawnych z najdłuższą historią emisji listów zastawnych na polskim rynku kapitałowym. Według stanu na koniec I półrocza 2018 roku łączna wartość wyemitowanych przez mBank Hipoteczny i pozostających w obrocie hipotecznych listów zastawnych wyniosła 7 510,8 mln zł.

W I półroczu 2018 roku mBank Hipoteczny wyemitował listy zastawne o wartości 300 mln euro z Międzynarodowego Programu Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych oraz 300 mln złotych z Krajowego Programu Emisji Listów Zastawnych. Szczegóły emisji zawiera poniższa tabela.

Wolumen	Waluta	Data emisji	Zapadalność	Tenor (lata)	Kupon
300 mln	EUR	26.04.2018	05.03.2025	7	1,073% (MS+42bps)
300 mln	PLN	22.06.2018	10.06.2024	6	WIBOR3M+58bps

Emisja 300 mln euro to z perspektywy mBH największa emisja listów zastawnych w historii – stanowi ekwiwalent około 1 250 mln zł. Z perspektywy Grupy mBanku jest to najdłuższa oraz najkorzystniej uplasowana emisja długu na rynku międzynarodowym w dotychczasowej historii. Deklarację nabycia listów zastawnych mBH na łączną kwotę ponad 800 mln euro (2,7x wartość uplasowanej emisji) złożyło ponad 60 inwestorów.

Po alokacji struktura transakcji według dystrybucji geograficznej oraz struktura podmiotowa przedstawiają się następująco:



Emisja listów zastawnych na kwotę 300 mln zł przeprowadzona została na podstawie Krajowego Programu Emisji Listów Zastawnych w nowym modelu dystrybucji. Budowę księgi popytu powierzyliśmy mBankowi, w zakresie oferty dla krajowych inwestorów instytucjonalnych, oraz Erste Group Bank AG, reprezentującego popyt inwestorów spoza Polski.

Za ich pośrednictwem 23 inwestorów złożyło deklaracje nabycia listów zastawnych na łączną kwotę ponad 577 mln zł, czyli o przeszło 1,9x wartość oferty. Emisja trafiła do instytucji zarządzania aktywami (72%), banków (17%) oraz firm ubezpieczeniowych i funduszy emerytalnych (12%). Inwestorzy pochodzili głównie z Polski (83%) oraz Czech, Niemiec oraz Austrii.

mBH kontynuują emisje obligacji niezabezpieczonych. Na koniec I półrocza 2018 roku posiadał wyemitowane 7 serii na łączną kwotę 490 mln zł. Oferta mBH obejmuje obligacje zerokuponowe oraz kuponowe denominowane w złotych z terminami wykupu od 2 miesięcy do 1 roku.

Portfel kredytowy brutto mBanku Hipotecznego (mBH) w I półroczu 2018 roku wyniósł 11,2 mld zł wobec 10,3 mld zł na koniec I półrocza 2017 roku (tj. +8,9%). W związku z przeniesieniem w lipcu 2017 roku procesu sprzedaży kredytów detalicznych do mBanku nastąpiła zmiana sposobu zasilania banku w aktywa detaliczne. W I półroczu 2018 roku miały miejsce dwie transakcje poolingowe, tj. zakup wierzytelności detalicznych od mBanku, o łącznej wartości 307 mln zł. Sprzedaż kredytów komercyjnych w I półroczu 2018 roku osiągnęła wartość 913,9 mln zł.

Wynik brutto spółki był wyższy o 37,7% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniósł 23,4 mln zł (17,0 mln zł w I półroczu 2017 roku), pomimo znacznego obciążenia z tytułu podatku bankowego. Wyższy zysk w I półroczu 2018 roku wynika przede wszystkim z niższych kosztów osobowych,

co jest efektem przeniesienia procesu sprzedaży kredytów detalicznych wraz z częścią etatów do mBanku. Bank odnotował również niższe koszty z tytułu opłat i prowizji (w szczególności koszty pośrednictwa), wyższy wynik odsetkowy związany z przyrostem portfela oraz przychodami odsetkowymi wynikającymi z wyższych przedterminowych spłat kredytów komercyjnych.

Faktoring

W I półroczu 2018 roku obroty spółki, czyli wartość skupionych faktur, osiągnęły poziom 8,5 mld zł. To rekordowy wzrost o 40,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wynik wyższy niż dynamika rynku prezentowana przez Polski Związek Faktorów (29,2%). Wysoka dynamika obrotów pozwoliła spółce osiągnąć szóstą pozycję na rynku faktoringu w Polsce.

W konsekwencji dynamiki obrotów, a także w wyniku zachowania dyscypliny kosztowej, spółka zanotowała wysoki, dodatni wynik finansowy. Zysk brutto w I półroczu wyniósł 11,8 mln zł, co stanowi wzrost o 125,2% w stosunku do I półrocza 2017 roku.

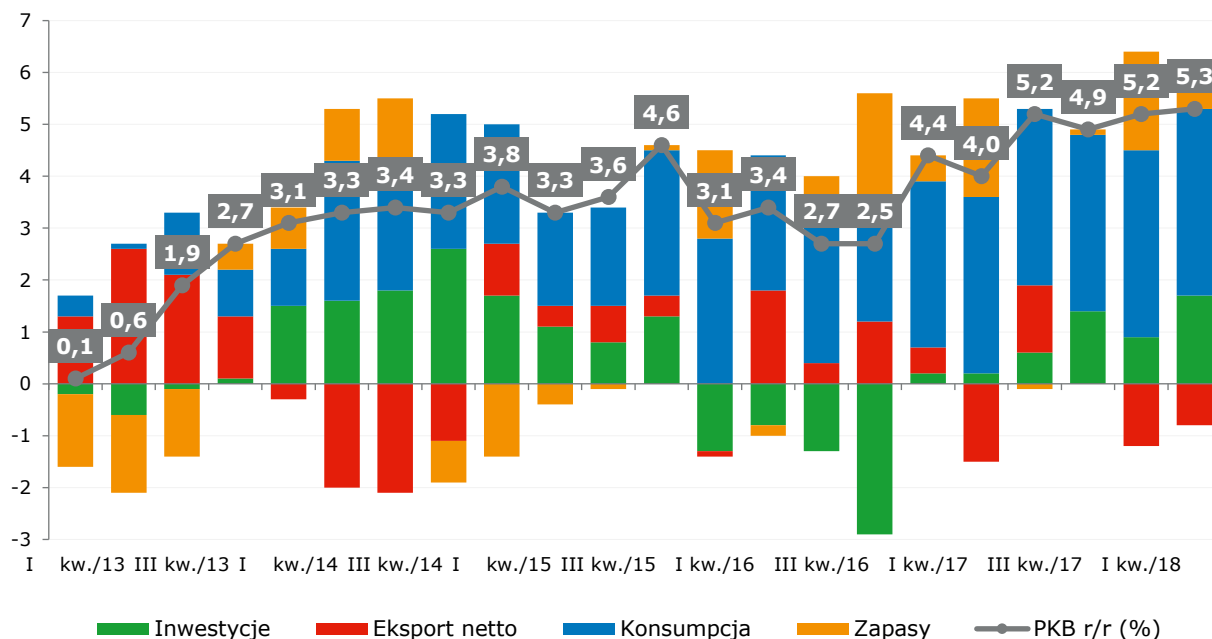
3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze

3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2018 roku

Stabilizacja wzrostu gospodarczego w I połowie roku

W I połowie 2018 roku wzrost gospodarczy ponownie przyspieszył i przekroczył 5% rok do roku – w I kwartale wyniósł 5,1% rok do roku, a według szacunków banku (opartych na danych o większej częstotliwości) w kolejnych trzech miesiącach mógł wynieść nawet 5,3-5,4% rok do roku. Tym samym, z dużym prawdopodobieństwem było to najlepsze półrocze dla polskiej gospodarki od 2008 roku.

Kontrybucje do wzrostu PKB



Dostępne dane wskazują na to, że wzrost w dalszym ciągu był napędzany przez konsumpcję prywatną – jej wzrost wyniósł 4,8% w I kwartale i około 5% w kolejnym. Na taki wynik spożycia indywidualnego wskazują zarówno dane o sprzedaży detalicznej, jak i rekordowe nastroje polskich konsumentów oraz utrzymanie wysokiego tempa wzrostu realnych dochodów gospodarstw domowych. Wysokiemu wzrostowi wydatków konsumpcyjnych sprzyja również utrzymująca się dobra sytuacja na rynku pracy (każdego miesiąca ustanawiane są nowe rekordy niskiego bezrobocia). Wreszcie, wzrost konsumpcji jest w opinii banku napędzany przede wszystkim przez poprawę jej bazy dochodowej, a udział długu w jej finansowaniu pozostaje stabilny od lat. Przemawia to za jej większą trwałością i sugeruje, że cykl konsumpcyjny jest daleki od swojego końca. Niedocenianym czynnikiem zwiększającym wydatki konsumpcyjne w ostatnich latach jest również imigracja zarobkowa do Polski.

W I półroczu solidnego wkładu do wzrostu gospodarczego dostarczyły inwestycje – ich wzrost w okresie od stycznia do czerwca przekroczył najprawdopodobniej 9% rok do roku. Były one napędzane przede wszystkim przez nakłady sektora publicznego, tj. zarówno instytucji rządowych i samorządowych, jak i przedsiębiorstw z przewagą kapitału publicznego. Na wyraźne wzrosty w tej kategorii złożył się przedwyborczy cykl inwestycyjny jednostek samorządu terytorialnego oraz wzrost wykorzystania środków unijnych. Dostępne informacje wskazują, że w przedsiębiorstwach prywatnych (a zwłaszcza tych z sektorów o niskim wykorzystaniu środków UE) przyrost inwestycji był w najlepszym wypadku niewielki, a często zerowy. W konsekwencji, stopa inwestycji w polskiej gospodarce kształtowała się wciąż na relatywnie niskim poziomie.

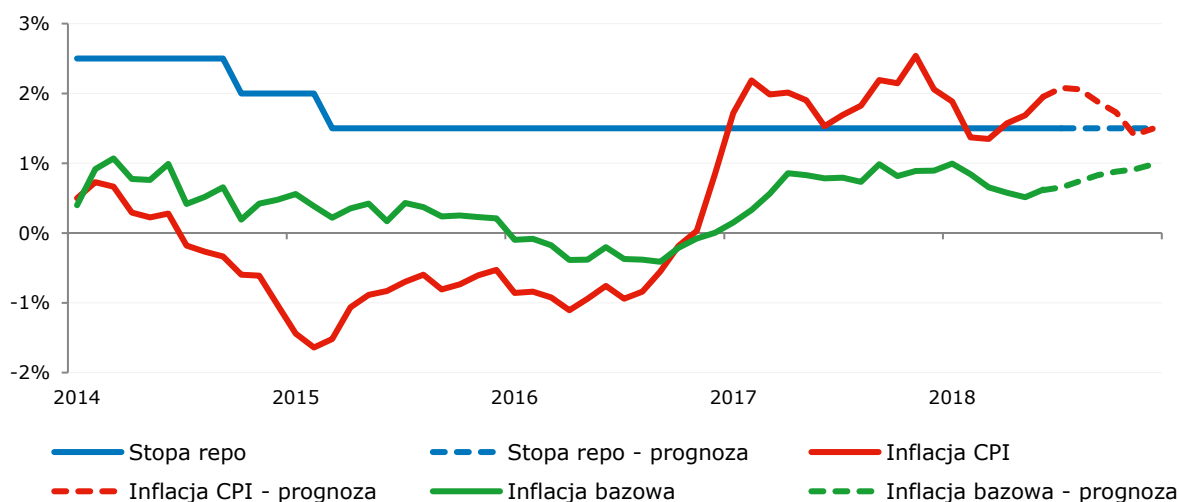
W pierwszych miesiącach roku wyraźnie spowolnił polski eksport, co należy wiązać z pogorszeniem koniunktury w strefie euro, które obserwowano od początku roku i które w chwili przygotowywania niniejszego raportu nie zakończyło się. Biorąc pod uwagę solidną dynamikę importu, spójną z wysokim wzrostem konsumpcji i inwestycji, nie powinno zatem dziwić, że eksport netto dostarczył w I półroczu

ujemnego wkładu do wzrostu gospodarczego. W kolejnych kwartałach jego wkład będzie również kształtował się na ujemnym poziomie.

Stabilizacja inflacji w okolicy 2%. Rada Polityki Pieniężnej (RPP) nie widzi powodów do zmiany stóp procentowych

Pierwsze półrocze 2018 roku było okresem wyraźnych wahań inflacji: w pierwszych miesiącach roku nieoczekiwanie spadła ona poniżej pasma dopuszczalnych odchyień od celu, notując poziom 1,3% rok do roku w lutym i marcu; w miesiącach wiosennych wzrosła do 2% rok do roku (dane ostateczne za czerwiec). Głównymi czynnikami napędzającymi zmiany inflacji w I półroczu był systematyczny spadek dynamiki cen żywności (efekt wysokiej bazy z roku poprzedniego i wygasania pozytywnych, jednostkowych szoków oddziałujących na ceny wybranych produktów w II połowie 2017 roku), sprzężony z osłabieniem złotego w stosunku do dolara wzrost cen ropy oraz znaczące spowolnienie inflacji bazowej. Ta ostatnia wyniosła w ostatnich miesiącach 0,5-0,6% i była najniższa od ponad roku.

Inflacja CPI i stopa referencyjna NBP



Przyczyny słabości inflacji bazowej nie są całkowicie rozpoznane, ale dotyczą w pierwszej kolejności usług konsumenckich. Brak reakcji na wzrost płac w poprzednim roku – a taką sugerowały historyczne relacje między wzrostem płac w usługach - a ich cenami – stanowi powód do sceptycyzmu co do krótkoterminowej ścieżki inflacji bazowej. W opinii banku relacje te nie przestały funkcjonować, a gospodarka w dalszym ciągu znajduje się na ścieżce prowadzącej do dalszego zacieśnienia rynku pracy, PKB przekraczającego produkt potencjalny i, w konsekwencji, wzrostu inflacji. Druga połowa roku upłynie wprawdzie pod znakiem efektów bazowych w cenach paliw i żywności, które sprowadzą dynamikę CPI w okolice 1,5-1,7% na koniec roku, ale w kolejnych miesiącach powinny ujawniać się sygnały narastającej presji inflacyjnej (widoczne w inflacji bazowej).

W zarysowanej wyżej sytuacji Rada Polityki Pieniężnej pozostawała w komfortowej sytuacji i utrzymywała gołębią retorykę. Prognozowany przez prezesa Glapińskiego okres stabilizacji stóp procentowych sięga obecnie końcówki 2020 roku i zapowiada się na jeszcze bardziej rekordowy niż ma to miejsce obecnie. W opinii banku obietnice Narodowego Banku Polskiego (NBP) w tym zakresie mogą nie być w pełni zrealizowane, a połączenie podwyżek stóp procentowych w EBC i wyraźnego wzrostu inflacji bazowej skłoni RPP do rozpoczęcia zacieśnienia polityki pieniężnej w ostatnich miesiącach 2019 roku. Łączna skala zacieśnienia może wynieść do 100 punktów bazowych.

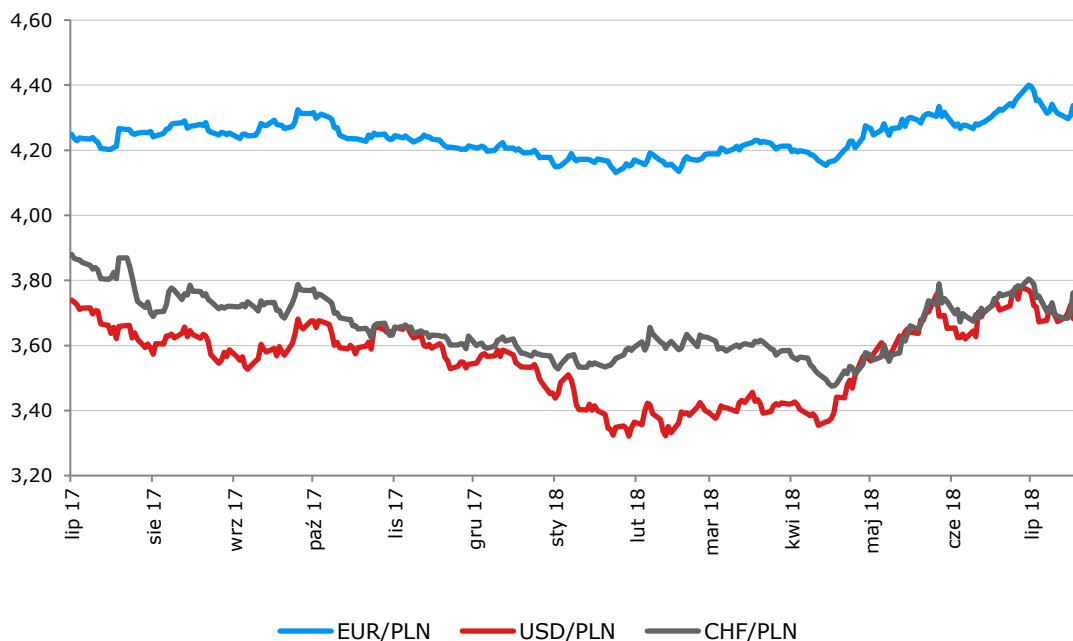
Rynki finansowe – dobre półrocze dla obligacji, słabe – dla waluty

W pierwszych miesiącach roku losy głównych klas polskich aktywów finansowych były rozbieżne. O ile złoty osłabił się znacząco w stosunku do głównych par walutowych, a notowania akcji na warszawskim parkiecie spadły o prawie jedną czwartą, o tyle obligacje skarbowe były w pierwszych miesiącach roku (zwłaszcza w okresie od lutego do kwietnia) w cenie.

Złoty rozpoczął rok w okolicy 4,15 za euro (3,30 za dolara amerykańskiego) i, po krótkim okresie stabilizacji, systematycznie się osłabiał przez większą część półrocza. W efekcie, na przełomie czerwca

i lipca za 1 euro trzeba było płacić 4,40 zł, za 1 dolara amerykańskiego zaś – 3,80 zł. Deprecjację złotego należy w opinii banku wiązać ze splotem kilku lokalnych i globalnych czynników. Po pierwsze, Polskę charakteryzują obecnie niskie nominalne i (zwłaszcza) realne stopy procentowe, co zmienia różnice w stopach procentowych w stosunku do głównych gospodarek świata na niekorzyść złotego. Po drugie, w I półroczu doszło do wzrostu awersji do ryzyka na rynkach, pogorszenia sentymentu wobec rynków wschodzących oraz umocnienia dolara – wszystkie te czynniki przyczyniły się do wyprzedaży aktywów *emerging markets*, na którym tracił również złoty. Wreszcie, słabość warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych sprawiała, że w okresach wzrostu apetytu na ryzyko złoty nie zyskiwał, tak jak w przeszłości miało to miejsce, gdy ten kanał funkcjonował.

Kursy walutowe



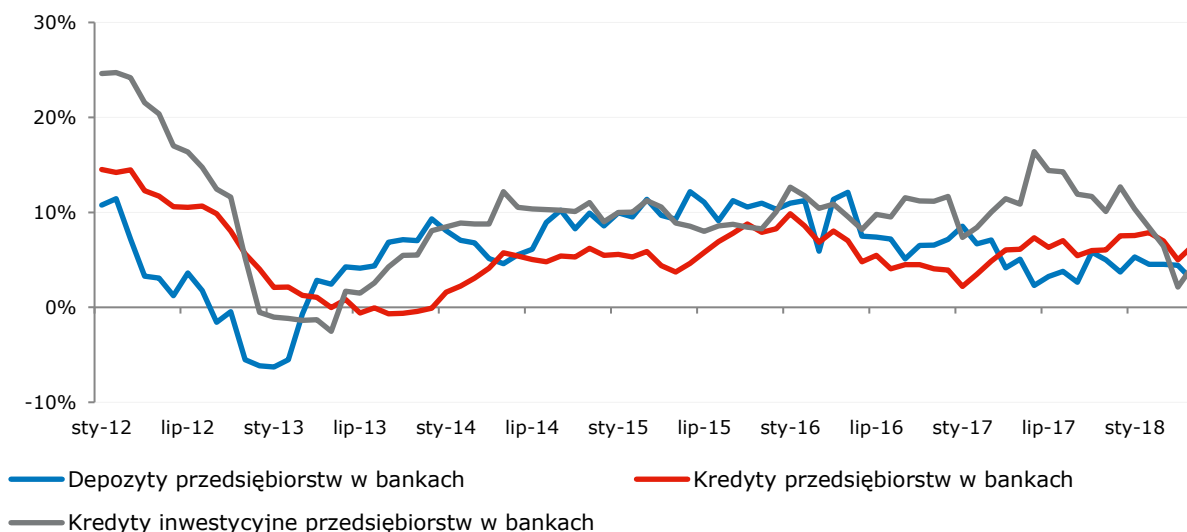
W przypadku obligacji skarbowych można mówić o trzech fazach. Styczeń upłynął pod znakiem wyprzedaży skarbowych papierów wartościowych (SPW), związanej ze wzrostem stóp procentowych na świecie i optymizmem co do perspektyw gospodarki światowej. W okresie od lutego do kwietnia włącznie splot zaskakująco niskiej podaży SPW, niespodziewanego spadku inflacji, gwałtownego pogorszenia oczekiwań co do wzrostu gospodarczego na świecie i obaw o wojnę handlową spowodował silną przecenę obligacji i spadki rentowności nawet o przeszło 60 punktów bazowych (dla tenoru 10-letniego). Późniejsza stabilizacja (ze wskazaniem na wzrosty rentowności) to zasługa stabilizacji oczekiwań co do gospodarki światowej, wzrostu cen surowców i inflacji, częściowego unormowania sytuacji podażowej na rynku SPW oraz wyprzedaży aktywów EM, która nie oszczędziła również polskich obligacji.

Podaż pieniądza i sektor bankowy jako lustro gospodarki

W I półroczu zaobserwowano kilka istotnych tendencji w danych dotyczących sektora bankowego.

Po pierwsze, dynamika depozytów gospodarstw domowych najpierw osiągnęła minimum w ujęciu rok do roku i na koniec okresu znalazła się na najwyższym poziomie od lipca 2017 roku. Wyższym wzrostom depozytów detalicznych sprzyja wysoki wzrost płac nominalnych, niska atrakcyjność alternatywnych form oszczędzania oraz osłabienie złotego, podnoszące wycenę bieżącą depozytów walutowych. Zdaniem banku, w kolejnych miesiącach napływ depozytów gospodarstw domowych będzie nie mniejszy, nawet pomimo niskich stóp procentowych.

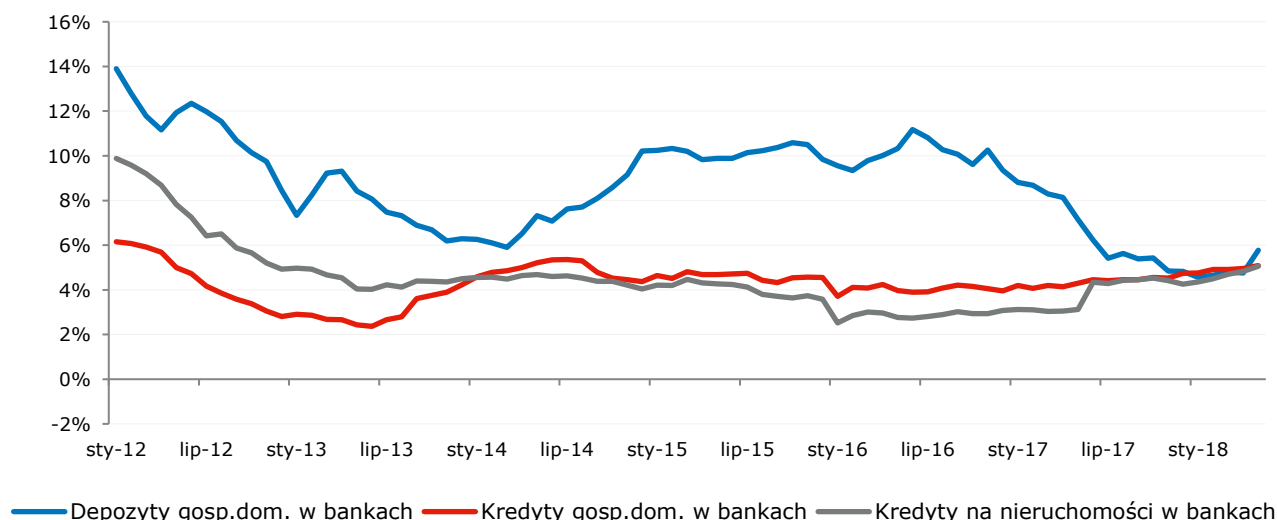
Kredyty i depozyty przedsiębiorstw



Po drugie, dynamika depozytów przedsiębiorstw kształtowała się na niskim poziomie w całym omawianym okresie. Wynika to najprawdopodobniej z pogorszenia sytuacji płynnościowej części przedsiębiorstw oraz pogorszenia wyników finansowych sektora przedsiębiorstw z uwagi na wzrost kosztów pracy i niepełne jego przełożenie na ceny wyrobów gotowych i usług.

Po trzecie, dynamika kredytów dla gospodarstw domowych systematycznie rosła (kontynuacja trwającego od prawie dwóch lat trendu wzrostowego) i przekroczyła 5% rok do roku po wyłączeniu czynników sezonowych i kalendarzowych. Przyspieszenie kredytowe jest napędzane w pierwszej kolejności przez kredyty mieszkaniowe – dostępne dane wskazują na to, że obecnie wartość udzielanych kredytów złotych na nieruchomości jest najwyższa w historii i nieznacznie tylko niższa od wartości wszystkich (złotowych i walutowych) kredytów udzielanych w latach 2007-2008. Korzystna sytuacja na rynku pracy i wysoka podaż mieszkań sprawiają, że popyt na kredyty mieszkaniowe będzie utrzymywał się na wysokim poziomie w kolejnych kwartałach.

Kredyty i depozyty gospodarstw domowych



Wreszcie, dynamika kredytów korporacyjnych była w I półroczu stabilna (6-7% rok do roku). W kierunku przyspieszenia kredytów dla przedsiębiorstw oddziaływały dobre wyniki w segmentach kredytów bieżących i na nieruchomości, a coraz mniejszego wkładu dostarczały kredyty na inwestycje, odzwierciedlając wciąż niską skłonność sektora prywatnego do inwestowania i duży udział środków własnych w finansowaniu inwestycji.

Perspektywy dla mBanku

Wynik odsetkowy i marża

(lekko pozytywny)



- Dalszy stopniowy wzrost marży odsetkowej wynikający ze zmieniającej się struktury portfela kredytowego (więcej produktów o wyższej rentowności).
- Brak możliwości dalszej redukcji kosztów finansowania.

Wynik prowizyjny

(neutralny)



- Stale rosnąca transakcyjność klientów i silna akwizycja w segmencie detalicznym i korporacyjnym.
- Niższe przychody z produktów ubezpieczeniowych w wyniku sprzedaży biznesu ubezpieczeń grupowych.

Koszty ogółem

(lekko negatywny)



- Koszty zależne od banku utrzymane pod kontrolą.
- Składka do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego na zbliżonym poziomie.
- Wzrost amortyzacji spowodowany kontynuacją inwestycji w IT.

Odpisy na kredyty

(lekko negatywny)



- Wpływ zmiany kompozycji udzielanych kredytów.
 - Potencjalny wzrost salda rezerw z powodu IFRS 9.
 - Wysoka jakość aktywów wspierana przez dobrą sytuację gospodarczą i niskie bezrobocie.
-

Wybrane zmiany w regulacjach dotyczących banków

Ustawa z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych oraz Ogólne rozporządzenie o ochronie danych (RODO)

W dniu 25 maja 2018 roku weszły w życie Ogólne rozporządzenie o ochronie danych (RODO) oraz bezpośrednio związana z nim ustawa z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych. Przepisy wprowadzają szereg zmian w zasadach przetwarzania danych osobowych przez szeroki wachlarz podmiotów, a ich nadrzędnym celem jest zwiększenie bezpieczeństwa danych osobowych. Wysokie kary za brak wdrożenia nowych zasad i przestrzegania przepisów, bezpośrednia odpowiedzialność za zgodność z regulacjami oraz precyzyjne wytyczne dotyczące wewnętrznych regulacji stosowanych m.in. w bankach wiązały się ze szczegółowymi analizami zgodności wewnętrznych regulacji z nowymi wymaganiami oraz komunikacją z klientami. Z perspektywy użytkowników oferty bankowej wejście w życie wskazanych przepisów zapewnia większą świadomość zakresu i sposobu przetwarzania ich danych w konkretnym celu, zakresie oraz z zachowaniem ich ochrony i poufności.

Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 roku o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw

Na podstawie zapisów ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług, która została ogłoszona 10 stycznia 2018 roku, do 30 czerwca 2018 roku banki miały obowiązek przygotowania się do realizacji podzielonych płatności (tzw. „*split payment*”) w zakresie transakcji realizowanych w polskich złotych. Przepisy dotyczą transakcji dokonywanych między przedsiębiorcami za pomocą przelewu, a wyboru pomiędzy przelewem tradycyjnym a *split payment* dokonuje płatnik faktury. W konsekwencji od dnia 1 lipca 2018 roku każdy przedsiębiorca ma obowiązek posiadania specjalnego rachunku VAT równoległe do rachunku rozliczeniowego, a banki są zobowiązane taki rachunek utworzyć dla swoich klientów. Celem regulacji jest uszczelnienie systemu podatkowego, lecz jedno z wyzwań stanowi utrzymanie płynności finansowej przedsiębiorców w związku z brakiem możliwości swobodnego dysponowania środkami zgromadzonymi na firmowym rachunku VAT.

Ustawy zmieniające ustawę o usługach płatniczych oraz niektórych innych ustaw

W I połowie 2018 roku ogłoszono dwie ustawy o zmianie ustawy o usługach płatniczych i niektórych innych ustaw. Ustawa z dnia 22 marca 2018 roku, wchodząca w życie 11 sierpnia 2018 roku, reguluje przede wszystkim kwestię tzw. „błędnych przelewów”. Na mocy nowych przepisów banki będą miały możliwość udzielić pomocy klientom, którzy przekazali środki finansowe do nieprawidłowego odbiorcy. Dostawca usług płatniczych otrzymał bowiem uprawnienie do udostępnienia klientom danych osobowych odbiorcy przelewu w przypadku odmowy dobrowolnego zwrotu błędnie przekazanych środków, umożliwiając tym samym sądowe rozstrzygnięcie sprawy. Druga zmiana ustawy, z dnia 10 maja 2018 roku, wchodząca w życie 20 czerwca 2018 roku, dostosowuje polskie przepisy do dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2015/2366 z dnia 25 listopada 2015 roku w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego – tzw. „dyrektywy PSD2”. Ustawa ma na celu zwiększenie szybkości realizacji płatności bezgotówkowych i rozwój obrotu bezgotówkowego, przy jednoczesnej ochronie klientów przed nadużyciami finansowymi w obrocie bezgotówkowym. Na mocy ustawy powstały ramy prawne dla działalności nowych dostawców usług płatniczych, tzw. podmiotów trzecich (ang. Third Party Provider, tj. TTP), świadczących usługi inicjowania płatności i dostępu do informacji o rachunku. Wprowadzono także ramy dla działalności Małej Instytucji Płatniczej (MIP), czyli podmiotu uprawnionego do świadczenia usług płatniczych podlegającego nadzorowi KNF, poświęcone w szczególności podmiotom sektora fintech rozpoczynającym działalność w branży. Zgodnie z zapisami ustawy bezpieczeństwo transakcji pozostaje w centrum zainteresowania prawodawców i nadzoru, czemu służyć ma silne uwierzytelnianie użytkownika oraz konieczność udowodnienia przez dostawców usług płatniczych posiadania odpowiednich środków bezpieczeństwa do prowadzenia określonej działalności.

Ustawa z dnia 1 marca 2018 roku o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw

W dniu 21 kwietnia 2018 roku weszła w życie ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, implementująca do polskiego porządku prawnego przepisy unijne regulujące obrót instrumentami finansowymi i przejrzystość transakcji (m.in. dyrektywę MIFID2, rozporządzenie MIFIR oraz rozporządzenie BMR dotyczące wskaźników referencyjnych).

Wprowadzane zmiany legislacyjne służą przede wszystkim zwiększeniu poziomu zaufania inwestorów, zminimalizowaniu ryzyka zakłóceń na rynkach instrumentów finansowych oraz zmniejszeniu kosztów transakcji. W kontaktach z klientami wymagany będzie istotnie większy zakres czytelnych i przejrzystych informacji z perspektywy zapewnienia uczciwości transakcji i działania zgodnie z interesem klienta i jego oczekiwaniami. Zakres działań podlegających nowym regulacjom obejmuje m.in. usługi inwestycyjne, doradztwa inwestycyjnego, a także przyjmowanie, wykonywanie i przekazywanie zleceń klientów. Ustawa wprowadza również pojęcia zorganizowanej platformy obrotu, uregulowanej i stosującej niedyskryminacyjne zasady dostępu. Limituje również możliwości pobierania lub przyjmowania wynagrodzenia i innych korzyści od osób trzecich za świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego.

W obszarze stosowanych wskaźników referencyjnych w instrumentach finansowych, na mocy unijnego rozporządzenia BRM banki zostały zobligowane do przygotowania planów awaryjnych na wypadek zaprzestania bieżącego ogłaszania wskaźników referencyjnych (np. WIBOR), które po dodaniu marży banku stanowią faktyczny poziom oprocentowania kredytu.

Ustawa z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Celem ustawy jest poprawa efektywności polskiego systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz dostosowanie do przepisów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywę (UE) 2015/849 w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu oraz znowelizowanych zaleceń Financial Action Task Force (FATF). W ustawie zostało wprowadzone również pojęcie „waluty wirtualnej” poprzez definicję „*virtual currencies*” stosowaną przez FATF. Ustawa została ogłoszona 12 kwietnia 2018 roku, a jej postanowienia wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od wskazanej daty za wyjątkiem rejestru beneficjentów rzeczywistych, utrzymywanego przez ministra właściwego dla spraw finansów publicznych, dla którego termin implementacji wyznaczono na 18 miesięcy od ogłoszenia ustawy.

Metodyka Badania i Oceny Nadzorczej (BION) dla banków na 2018 rok

W dniu 28 marca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego opublikowała Metodykę BION na 2018 rok, uzupełnioną o wymogi regulacji pakietu MIFID II oraz kryteria szczegółowej oceny profilu ryzyka IT banków.

3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2018 roku

Wszystkie dynamiki zawarte w analizie wyników finansowych były wyliczane na podstawie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2018 roku (w tys. zł).

Rachunek zysków i strat

Grupa mBanku zakończyła I półrocze 2018 roku zyskiem brutto w wysokości 944,1 mln zł, wobec 712,2 mln zł zysku wypracowanego w I półroczu 2017 roku (+231,9 mln zł, tj. 32,6%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 698,4 mln zł wobec 488,5 mln zł przed rokiem (+210,0 mln zł, tj. 43,0%).

Na wynik finansowy Grupy mBanku w I półroczu 2018 roku miały wpływ przede wszystkim poniższe czynniki:

- **Wzrost dochodów ogółem** o 19,7% w porównaniu do I półrocza 2017 roku, spowodowany wzrostem dochodów z działalności podstawowej o 8,6% oraz zyskiem z transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse w I kwartale 2018 roku;
- **Wzrost kosztów działalności** (łącznie z amortyzacją) o 4,4% w porównaniu do I półrocza 2017 roku spowodowany wzrostem kosztów osobowych, rzeczowych i amortyzacji;
- **Wzrost sumy odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zmiany wartości godziwej kredytów i pożyczek** o 66,7% spowodowany wyższymi rezerwami w segmencie korporacyjnym i detalicznym;
- **Wzrost podatku od pozycji bilansowych Grupy** do poziomu 196,8 mln zł ze 184,3 mln zł w I półroczu 2017 roku, czyli o 6,7%;
- **Kontynuacja wzrostu organicznego i ekspansji biznesowej** przejawiająca się w:
 - zwiększeniu bazy klientów detalicznych w Polsce, Czechach i na Słowacji do 5 508 tys. (+166 tys. od początku roku);
 - wzroście liczby klientów korporacyjnych do poziomu 22 934 (+886 od początku roku).

W I półroczu 2018 roku wartość pożyczek i kredytów netto wzrosła o 6,1% (o 4,1% z wyłączeniem transakcji reverse repo i wpływu kursów walut) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku i 7,5% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2017 roku (o 7,3% z wyłączeniem transakcji reverse repo i wpływu kursów walut). Poziom depozytów był wyższy o 6,9% w porównaniu do końca 2017 roku (o 6,2% z wyłączeniem operacji repo) i o 10,9% wyższy w porównaniu do końca czerwca 2017 roku (o 10,9% z wyłączeniem operacji repo). W konsekwencji, wskaźnik kredytów do depozytów ukształtował się na poziomie 91,6% wobec 92,3% na koniec 2017 roku oraz 94,6% na 30 czerwca 2017 roku.

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

- ROE brutto na poziomie 13,7% (wobec 11,0% na koniec I półrocza 2017 roku);
- ROE netto na poziomie 10,1% (wobec 7,5% na koniec I półrocza 2017 roku).

Łączny współczynnik kapitałowy osiągnął wartość 20,1% wobec 21,0% na koniec 2017 roku i 21,2% na koniec czerwca 2017 roku. Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 wyniósł 17,1% wobec 18,3% na koniec 2017 roku i 18,5% na koniec czerwca 2017 roku. Spadek współczynników kapitałowych miał związek ze znacznym wzrostem łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko w tym okresie.

Udział poszczególnych segmentów i linii biznesowych w wyniku finansowym

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

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w %	% udział w zysku brutto
Bankowość Detaliczna	451,7	690,7	52,9%	73,2%
Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	211,2	230,2	9,0%	24,4%
Rynki Finansowe	40,8	34,3	-16,0%	3,6%
Pozostałe	8,5	-11,1	0,0%	-1,2%
Zysk brutto Grupy mBanku	712,2	944,1	32,6%	100,0%

Największy wkład w zysk brutto Grupy (73,2%) w I półroczu 2018 roku wniosła Bankowość Detaliczna (podwyższony udział w stosunku do poprzednich okresów wynika z zaksięgowania zysku ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse). Wynik wypracowany w Pionie Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej stanowił 24,4% zysku Grupy, a wynik segmentu Rynków Finansowych 3,6% zysku brutto Grupy.

Dochody Grupy mBanku

W I półroczu 2018 roku Grupa mBanku wypracowała dochody w wysokości 2 588,8 mln zł w porównaniu z 2 162,7 mln zł przed rokiem, co oznacza wzrost o 426,1 mln zł, tj. 19,7%. Poprawa dochodów była skutkiem wzrostu dochodów podstawowych o 172,7 mln zł, a także zaksięgowania zysku ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse w I kwartale 2018 roku.

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	1 972,8	2 156,2	183,4	9,3%
Koszty z tytułu odsetek	-459,0	-485,4	-26,4	5,7%
Wynik z tytułu odsetek	1 513,8	1 670,8	157,0	10,4%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	822,4	852,6	30,1	3,7%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-320,3	-334,7	-14,4	4,5%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	502,2	517,9	15,7	3,1%
Przychody z tytułu dywidend	3,1	3,1	0,0	-0,7%
Wynik na działalności handlowej	138,0	169,2	31,2	22,6%
Inne dochody	-16,7	6,0	22,7	+/-
Pozostałe przychody operacyjne	149,0	321,8	172,8	115,9%
Pozostałe koszty operacyjne	-126,8	-100,0	26,8	-21,1%
Dochody łącznie	2 162,7	2 588,8	426,1	19,7%

Inne dochody - suma wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wyniku na aktywach oraz zobowiązaniach finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone.

Wynik z tytułu odsetek pozostał najważniejszym źródłem dochodów Grupy mBanku w I półroczu 2018 roku (64,5% dochodów ogółem). Jego wartość ukształtowała się na poziomie 1 670,8 mln zł wobec

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2018 roku

1 513,8 mln zł w I półroczu 2017 roku, co oznacza wzrost o 157,0 mln zł, tj. 10,4%. Pomimo środowiska niskich stóp procentowych, odnotowano znaczący wzrost przychodów odsetkowych.

Przychody z tytułu odsetek w I półroczu 2018 roku wzrosły o 183,4 mln zł, tj. 9,3%, w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku i wyniosły 2 156,2 mln zł. Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, stanowiące główne źródło przychodów odsetkowych z udziałem 75,0%, osiągnęły 1 616,6 mln zł i były wyższe o 171,2 mln zł, tj. 11,8%, w stosunku do I półrocza 2017 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 wzrost przychodów na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej o 14,8 mln zł, czyli o 20,3% w stosunku do I półrocza 2017 roku, związany ze wzrostem wolumenu tych instrumentów, spowodowanym zmianą struktury finansowania Grupy mBanku.

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Kredyty i pożyczki	1 445,5	1 616,6	171,2	11,8%
Inwestycyjne papiery wartościowe	341,0	337,5	-3,5	-1,0%
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	30,0	25,7	-4,4	-14,6%
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	42,3	32,4	-9,9	-23,5%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej	73,1	87,9	14,8	20,3%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	31,5	38,0	6,4	20,4%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	7,1	15,8	8,7	122,9%
Pozostałe	2,4	2,4	0,0	0,3%
Przychody z tytułu odsetek, razem	1 972,8	2 156,2	183,4	9,3%

Przychody z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek zawierają przychody z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek z następujących pozycji: aktywa przeznaczone do obrotu, aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Przychody z tytułu odsetek od inwestycyjnych papierów wartościowych zawierają przychody z tytułu odsetek z następujących pozycji: aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym dłużne papiery wartościowe, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym dłużne papiery wartościowe.

Koszty odsetek w I półroczu 2018 roku wzrosły o 26,4 mln zł, tj. 5,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Odnotowano wzrost kosztów z tytułu rozliczeń z klientami o 17,6 mln zł, tj. 7,1%, w związku ze wzrostem wolumenu depozytów klientów detalicznych i korporacyjnych. Koszty z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wzrosły o 15,4 mln zł, czyli 11,4% z powodu wyższego wolumenu tych papierów (nowa transza EMTN w wysokości 180 mln franków szwajcarskich wyemitowana w czerwcu 2018 roku i nowe emisje listów zastawnych przez mBank Hipoteczny).

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Z tytułu rozliczeń z bankami	-30,6	-29,0	1,6	-5,2%
Z tytułu rozliczeń z klientami	-248,5	-266,1	-17,6	7,1%
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-134,7	-150,1	-15,4	11,4%
Z tytułu zobowiązań podporządkowanych	-35,2	-35,1	0,2	-0,5%
Pozostałe	-10,0	-5,1	4,9	-48,7%
Koszty odsetek, razem	-459,0	-485,4	-26,4	5,7%

Marża odsetkowa netto w I półroczu 2018 wzrosła do 2,57% wobec 2,42% przed rokiem.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2018 roku ukształtował się na poziomie 517,9 mln zł, co oznacza, że był wyższy o 15,7 mln zł, tj. 3,1% w stosunku do I półrocza 2017 roku. Wzrost wyniku

prowizyjnego wyniku przede wszystkim z wyższych prowizji z tytułu działalności kredytowej oraz za obsługę kart płatniczych.

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Prowizje za obsługę kart płatniczych	182,0	206,1	24,1	13,2%
Oplaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	159,8	188,8	28,9	18,1%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych	93,9	64,2	-29,7	-31,6%
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji	68,4	54,4	-14,0	-20,4%
Prowizje za prowadzenie rachunków	91,8	103,6	11,8	12,9%
Prowizje za realizację przelewów	57,6	64,0	6,4	11,2%
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	34,1	42,6	8,5	24,8%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych	71,6	57,3	-14,3	-20,0%
Prowizje z działalności powierniczej	13,1	13,4	0,3	2,0%
Oplaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	7,5	6,6	-0,9	-11,5%
Prowizje z tytułu obsługi gotówkowej	26,1	27,7	1,6	6,2%
Pozostałe	16,4	23,8	7,4	44,8%
Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem	822,4	852,6	30,1	3,7%

Przychody prowizyjne w ujęciu rocznym wzrosły o 30,1 mln zł, tj. 3,7%. Prowizje za obsługę kart płatniczych, stanowiące największą pozycję przychodów prowizyjnych, były w omawianym okresie wyższe niż w I półroczu 2017 roku o 24,1 mln zł, tj. 13,2%, co jest związane ze wzrostem wolumenu i wartości transakcji bezgotówkowych.

Oplaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej wzrosły w stosunku do I półrocza 2017 roku o 28,9 mln zł, tj. 18,1%, w wyniku wyższej sprzedaży detalicznych kredytów hipotecznych, niehipotecznych oraz kredytów korporacyjnych.

W związku z transakcją sprzedaży w I kwartale 2018 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse, która pełniła funkcję agenta w zakresie ubezpieczeń grupowych, prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych w I półroczu 2018 roku zmniejszyły się o 29,7 mln zł, tj. 31,6% w ujęciu rocznym.

Niższe obroty na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz mniejsza liczba transakcji przeprowadzonych w I półroczu 2018 roku przez Dom Maklerski mBanku spowodowały spadek prowizji z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji o 14,0 mln zł, tj. 20,4% rok do roku.

Wzrost bazy klientowskiej i rozwój bankowości transakcyjnej pozytywnie wpłynęły na prowizje za prowadzenie rachunków, które wzrosły o 11,8 mln zł, czyli 12,9% oraz prowizje za realizację przelewów, które zwiększyły się o 6,4 mln zł, czyli 11,2%.

Koszty z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2018 roku były wyższe niż przed rokiem o 14,4 mln zł, tj. 4,5%. Do wzrostu przyczyniły się przede wszystkim uiszczone pozostałe opłaty oraz koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych.

W I półroczu 2018 roku **przychody z tytułu dywidend** wyniosły 3,1 mln zł i nie zmieniły się względem I półrocza 2017 roku. Podobnie jak w poprzednim roku, w omawianym okresie zaksięgowano wpływy z tytułu dywidend z Biura Informacji Kredytowej (BIK) i Krajowej Izby Rozliczeniowej (KIR), w których mBank posiada udziały mniejszościowe.

Wynik na działalności handlowej w I półroczu 2018 roku wyniósł 169,2 mln zł i był wyższy od wyniku z poprzedniego roku o 31,2 mln zł, tj. 22,6%. Wzrost zanotowano w wyniku z pozycji wymiany (+16,7 mln zł, tj. +12,5%), jak również w zyskach lub stratach z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (+13,0 mln zł, tj. +119,5%).

Inne dochody (pozycja zawierająca wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wynik na aktywach oraz zobowiązaniach finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone) ukształtowały się na poziomie 6,0 mln zł w porównaniu do -16,7 mln zł w I półroczu 2017 roku, kiedy utworzono odpis aktualizacyjny w związku ze sprzedażą spółki mLocum, aktualizację wartości jednej ze spółek z portfela inwestycji przeznaczonych do sprzedaży oraz aktualizację wartości portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe dochody operacyjne netto (saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) ukształtowały się na poziomie 221,8 mln zł w porównaniu do 22,3 mln zł w I półroczu 2017 (tj. +199,5 mln zł). Wzrost wynika głównie z zaksięgowania w I kwartale 2018 roku zysku ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse w wysokości 219,7 mln zł oraz części zysku rozpoznawanej w czasie w wysokości 19,1 mln zł w II kwartale 2018 roku.

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek

W I półroczu 2018 roku utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w Grupie mBanku (liczona jako suma dwóch pozycji: utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zyski lub straty z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) wyniosła 338,8 mln zł i była wyższa od odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w I półroczu 2017 roku, kiedy ukształtowały się na poziomie 203,3 mln zł (-135,5 mln zł, tj. -66,7%). W I półroczu 2018 roku utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosła -278,4 mln zł, a zyski lub straty z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy -60,4 mln zł. Utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy związana jest z częścią portfela kredytów i pożyczek wycenianą w zamortyzowanym koszcie. Pozycja zyski lub straty z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy związana jest głównie z ryzykiem kredytowym portfela kredytów i pożyczek wycenianych tą metodą.

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	-158,4	-214,0	-55,6	35,1%
Korporacje i Rynki Finansowe	-45,8	-124,6	-78,8	172,2%
Pozostałe	0,9	-0,2	-1,1	-/+
Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-203,3	-338,8	-135,5	66,7%

W segmencie Bankowości Detalicznej utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w I półroczu 2018 roku wzrosły o 55,6 mln zł w porównaniu do I półrocza 2017 roku. Wynika to głównie ze wzrostu wolumenu kredytów oraz zmiany struktury portfela kredytów detalicznych i rosnącym udziałem kredytów niezabezpieczonych.

Wartość odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w pionie Korporacji i Rynków Finansowych w I półroczu 2018 roku wzrosła o 78,8 mln zł w związku z utworzeniem rezerw na kilku większych ekspozycjach w II kwartale 2018 roku. Ponadto, I półrocze 2017 roku charakteryzowało się wyjątkowo niskim poziomem rezerw.

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 2018 roku koszty działalności Grupy mBanku (łącznie z amortyzacją) wyniosły 1 109,6 mln zł, co oznacza wzrost o 46,9 mln zł, tj. 4,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2018 roku

mln zł	I półrocze 2017	I półrocze 2018	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Koszty pracownicze	-447,2	-466,4	-19,2	4,3%
Koszty rzeczowe, w tym:	-349,5	-365,6	-16,1	4,6%
- koszty administracji i obsługi nieruchomości	-179,0	-182,2	-3,2	1,8%
- koszty IT	-81,3	-85,7	-4,4	5,5%
- koszty marketingu	-52,8	-60,0	-7,2	13,7%
- koszty usług konsultingowych	-30,6	-31,4	-0,8	2,7%
- pozostałe koszty rzeczowe	-5,9	-6,2	-0,4	6,4%
Podatki i opłaty	-10,7	-11,1	-0,4	3,6%
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-149,1	-138,1	11,0	-7,4%
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-3,7	-4,0	-0,4	10,0%
Amortyzacja	-102,7	-124,5	-21,8	21,2%
Koszty działalności Grupy mBanku	-1 062,8	-1 109,6	-46,9	4,4%
Wskaźnik Koszty/Dochody	49,1%	42,9%	-	-
Zatrudnienie (w etatach)	6 514	6 358	-156	-2,4%

Koszty pracownicze w ujęciu rocznym wzrosły o 19,2 mln zł, tj. 4,3%, co było spowodowane wyższymi kosztami wynagrodzeń. W tym czasie liczba etatów zmniejszyła o 156, głównie w związku ze zmianami organizacyjnymi wewnątrz Grupy mBanku.

Koszty rzeczowe w omawianym okresie zanotowały wzrost o 16,1 mln zł, tj. 4,6%. W I półroczu 2018 roku Grupa mBanku odnotowała wyższe koszty marketingu, IT oraz koszty administracji i obsługi nieruchomości.

Amortyzacja w I półroczu 2018 roku była wyższa niż przed rokiem o 21,8 mln zł, tj. 21,2%, co było związane z wcześniejszymi nakładami inwestycyjnymi w systemy IT.

Składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w I półroczu 2018 roku wyniosła 138,1 mln zł i była niższa o 11,0 mln zł w porównaniu do składki zaksięgowanej w I półroczu 2017 roku. Zarówno koszty I półrocza 2018 roku, jak i I półrocza 2017 roku, zawierały roczną składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji, zaksięgowaną w I kwartale.

W wyniku zmian w dochodach i kosztach Grupy mBanku, wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w Grupie mBanku wyniósł 42,9% wobec 49,1% przed rokiem. Znormalizowany wskaźnik kosztów do dochodów (skorygowany o jednorazowy zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse oraz o składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji za II półrocze) spadł w I półroczu 2018 roku do 44,8% z 46,5% w I półroczu 2017 roku (po skorygowaniu o składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji za II półrocze).

Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zmiany w aktywach Grupy mBanku

W I półroczu 2018 roku odnotowano wzrost aktywów Grupy o 8 593,8 mln zł, tj. 6,5%. Ich wartość według stanu na 30 czerwca 2018 roku wyniosła 140 017,8 mln zł.

mln zł	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Kasa, operacje z bankiem centralnym	5 855,4	7 384,9	5 514,9	-25,3%	-5,8%
Należności od banków	2 259,1	1 707,7	3 787,0	121,8%	67,6%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	3 296,6	1 525,4	3 445,0	125,8%	4,5%
Pochodne instrumenty finansowe	1 325,1	1 236,3	1 189,9	-3,8%	-10,2%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom	83 377,0	84 475,8	89 601,4	6,1%	7,5%
Inwestycyjne papiery wartościowe	30 469,6	32 144,7	33 388,4	3,9%	9,6%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	170,8	42,1	0,0	-	-
Wartości niematerialne	627,9	710,6	703,5	-1,0%	12,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	711,9	758,7	715,5	-5,7%	0,5%
Pozostałe aktywa	1 323,9	1 437,7	1 672,2	16,3%	26,3%
Aktywa Grupy mBanku	129 417,5	131 424,0	140 017,8	6,5%	8,2%

Inwestycyjne papiery wartościowe – suma dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, dłużnych papierów wartościowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie i kapitałowych papierów wartościowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom – suma kredytów i pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Największy udział w strukturze bilansu Grupy mBanku na koniec I półrocza 2018 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich wolumen netto zwiększył się w stosunku rocznym o 6 224,4 mln zł, tj. 7,5%. Według stanu na 30 czerwca 2018 roku stanowiły one 64,0% sumy bilansowej wobec 64,4% na koniec I półrocza 2017 roku i 64,3% na koniec 2017 roku.

mln zł	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	48 757,8	48 142,8	51 133,6	6,2%	4,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	36 150,5	37 941,7	40 756,3	7,4%	12,7%
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 081,1	995,6	790,3	-20,6%	-26,9%
Inne należności	239,5	307,6	-	-	-%
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	86 228,9	87 387,7	92 680,1	6,1%	7,5%
Rezerwa utworzona na należności od klientów	-2 851,8	-2 911,9	-3 078,7	5,7%	8,0%
Kredyty i pożyczki (netto) od klientów	83 377,0	84 475,8	89 601,4	6,1%	7,5%

W I półroczu 2018 roku kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom indywidualnym zwiększyły się o 2 990,8 mln zł, tj. 6,2%. Wartość kredytów hipotecznych i mieszkaniowych zmniejszyła się o 1 363,7 mln zł, tj. 3,9% pomimo wzrostu sprzedaży, która w I półroczu 2018 roku wyniosła

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2018 roku

2 147,6 mln zł, tj. +19,3% rok do roku (1 800,0 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Spadek ten wynikał z systematycznych spłat kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich – portfel ten zmniejszył się o 9,2% (w walucie oryginalnej) w ciągu roku. W I półroczu 2018 roku Grupa mBanku udzieliła 4 331,6 mln zł kredytów niehipotecznych, co stanowi wzrost sprzedaży o 16,9% w stosunku do I półrocza 2017 roku. Po wyeliminowaniu efektu zmian kursów walutowych, kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 3,9% w porównaniu z końcem 2017 roku i o 5,1% rok do roku.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom korporacyjnym w I półroczu 2018 roku wzrósł w stosunku do końca 2017 roku o 2 814,6 mln zł, tj. 7,4%. 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 5,9% i o 11,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu spadł w ciągu I półrocza 2018 roku o 205,3 mln zł, tj. 20,6%.

Drugą pod względem wielkości pozycję aktywów w bilansie Grupy mBanku (23,8%) stanowiły inwestycyjne papiery wartościowe. Ich wartość w ciągu I półrocza 2018 roku zwiększyła się o 1 243,7 mln zł, tj. 3,9%. Portfel dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez bank centralny wzrósł kilkunastokrotnie i wyniósł 2 201,3 mln zł w porównaniu do końca czerwca 2017 roku.

Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wzrosło w I półroczu 2018 roku o 1 919,6 mln zł, tj. 125,8% mln zł, przede wszystkim w wyniku zwiększenia się portfela obligacji rządowych (+152,2%).

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy mBanku

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy w I półroczu 2018 roku ilustruje poniższe zestawienie:

mln zł	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Zobowiązania wobec innych banków	8 641,3	5 073,4	4 548,8	-10,3%	-47,4%
Pochodne instrumenty finansowe	1 114,5	1 095,4	1 110,8	1,4%	-0,3%
Zobowiązania wobec klientów	88 155,9	91 496,0	97 794,4	6,9%	10,9%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 011,7	14 322,9	16 817,7	17,4%	29,3%
Zobowiązania podporządkowane	2 232,8	2 158,1	2 206,7	2,3%	-1,2%
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	61,6	0,0	0,0	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 519,2	2 986,7	3 018,8	1,1%	19,8%
Zobowiązania razem	115 737,1	117 132,5	125 497,2	7,1%	8,4%
Kapitały razem	13 680,4	14 291,6	14 520,6	1,6%	6,1%
Zobowiązania i kapitały Grupy mBanku	129 417,5	131 424,0	140 017,8	6,5%	8,2%

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy mBanku są zobowiązania wobec klientów. Ich udział w strukturze zobowiązań i kapitałów Grupy znacząco wzrósł w ujęciu rocznym. Na koniec czerwca 2018 roku zobowiązania wobec klientów stanowiły 69,8% zobowiązań i kapitałów Grupy wobec 69,6% na koniec 2017 roku i 68,1% na koniec czerwca 2017 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2018 roku

mln zł	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Klienci indywidualni	53 835,2	55 693,6	59 902,8	7,6%	11,3%
Klienci korporacyjni	32 737,1	34 589,6	35 591,7	2,9%	8,7%
Klienci sektora budżetowego	1 583,6	1 212,8	2 299,9	89,6%	45,2%
Zobowiązania wobec klientów razem	88 155,9	91 496,0	97 794,4	6,9%	10,9%

Wartość zobowiązań wobec klientów w ciągu I półroczu 2018 roku zwiększyła się o 6 298,4 mln zł, tj. 6,9%, osiągając poziom 97 794,4 mln zł. W omawianym okresie odnotowano wzrost zobowiązań wobec wszystkich segmentów klientów.

Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych w omawianym okresie zwiększyły się o 2,9%. Wzrost środków na depozytach terminowych (+26,4%) i transakcji repo został częściowo zniwelowany odpływem środków z rachunków bieżących (-10,0%).

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych w I połowie roku wzrosły o 4 209,2 mln zł, tj. 7,6%. Nastąpił wzrost środków zarówno na rachunkach bieżących (+8,9%), jak i depozytach terminowych (+3,1%).

Zobowiązania wobec sektora budżetowego wzrosły o 89,6% do poziomu 2 299,9 mln zł, głównie dzięki znaczącemu wzrostowi wolumenu depozytów terminowych.

Zobowiązania wobec innych banków spadły w ujęciu rocznym 4 092,6 mln zł, tj. 47,4%, i wyniosły 4 548,8 mln zł. W porównaniu do końca 2017 roku zobowiązania te spadły o 524,6 mln zł, tj. 10,3%, głównie ze względu na spłatę 2 kredytów we frankach szwajcarskich i w dolarach amerykańskich. Dodatkowo zaciągnięto nowy kredyt w dolarach na kwotę 187 mln zł.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zwiększyły swój udział w strukturze finansowania Grupy mBanku z 10,9% na koniec 2017 roku do 12,0% na koniec czerwca 2018 roku. Wartość tych zobowiązań wzrosła w porównaniu do końca 2017 roku o 2 494,9 mln zł, tj. 17,4%. Wzrost ten wynika głównie z emisji listów zastawnych przez mBank Hipoteczny oraz emisji transzy obligacji o wartości 180 mln franków szwajcarskich w ramach nowego Programu EMTN.

W I półroczu 2018 roku zobowiązania podporządkowane nieznacznie zwiększyły się w stosunku do końca 2017 roku o 2,3%.

Kapitały w I półroczu 2018 roku wzrosły o 229,1 mln zł, tj. o 1,6% w następstwie powiększenia zysków zatrzymanych, a ich udział w łącznej wartości zobowiązań i kapitałów własnych Grupy mBanku na koniec I półroczu 2018 roku wyniósł 10,4% w porównaniu z 10,9% na koniec 2017 roku i 10,6% rok wcześniej.

Wyniki finansowe Grupy mBanku w II kwartale 2017 roku

W II kwartale 2018 roku Grupa mBanku wypracowała zysk brutto w kwocie 384,5 mln zł, wobec 559,6 mln zł w poprzednim kwartale. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 287,4 mln zł w porównaniu do 411,0 mln zł w I kwartale 2018 roku.

mln zł	I kw. 2018	II kw. 2018	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	1 053,6	1 102,6	48,9	4,6%
Koszty z tytułu odsetek	-237,2	-248,2	-11,0	4,6%
Wynik z tytułu odsetek	816,4	854,4	37,9	4,6%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	429,5	423,1	-6,4	-1,5%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-160,6	-174,1	-13,5	8,4%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	268,9	249,0	-19,9	-7,4%
Dochody z działalności podstawowej	1 085,3	1 103,3	18,0	1,7%
Przychody z tytułu dywidend	0,2	2,9	2,8	14,5x
Wynik na działalności handlowej	84,5	84,7	0,2	0,2%
Inne dochody	4,3	1,7	-2,6	-60,1%
Pozostałe przychody operacyjne	268,9	52,9	-216,1	-80,3%
Pozostałe koszty operacyjne	-62,6	-37,4	25,3	-40,4%
Dochody łącznie	1 380,6	1 208,2	-172,4	-12,5%
Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-121,8	-217,1	-95,3	78,3%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-601,0	-508,7	92,3	-15,4%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-98,5	-98,3	0,2	-0,2%
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	0,3	0,3	0,0	-
Zysk brutto	559,6	384,5	-175,1	-31,3%
Podatek dochodowy	-148,6	-97,1	51,6	-34,7%
Zysk netto	411,0	287,4	-123,6	-30,1%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	411,0	287,4	-123,6	-30,1%
- przypadający na udziały niekontrolujące	0,0	0,0	0,0	-
ROA netto	1,3%	0,8%		
ROE brutto	16,2%	11,1%		
ROE netto	11,9%	8,3%		
Wskaźnik Koszty/Dochody	43,5%	42,1%		
Marża odsetkowa	2,6%	2,6%		
Współczynnik kapitału podstawowego	17,9%	17,1%		
Łączny współczynnik kapitałowy	20,9%	20,1%		

Inne dochody - suma wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wyniku na aktywach oraz zobowiązaniach finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz inwestycjach w jednostki zależne i stowarzyszone.

Na wynik finansowy Grupy mBanku w II kwartale 2018 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Wzrost wyniku z tytułu odsetek** o 37,9 mln zł, tj. 4,6% wynikający ze wzrostu przychodów odsetkowych o 4,6% w ujęciu kwartalnym;
- **Spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji** o 19,9 mln zł, tj. 7,4%, będący konsekwencją sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse, będącej agentem w zakresie ubezpieczeń grupowych, w poprzednim kwartale;
- **Stabilny wynik na działalności handlowej**, przy czym wynik z pozycji wymiany wzrósł o 11,5% w ujęciu kwartalnym;
- **Spadek kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 92,3 mln zł, tj. 15,4%, spowodowany zaksięgowaniem rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w I kwartale 2018 roku;
- **Wyższe rezerwy z tytułu utraty wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek** (o 95,3 mln zł) spowodowane wyższymi odpisami w segmencie Korporacji i Rynków Finansowych, gdzie odnotowano odpisy w wysokości 110,7 mln zł w porównaniu do 13,9 mln zł w poprzednim kwartale. W omawianym okresie w segmencie Bankowości Detalicznej odpisy z tytułu utraty wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek wyniosły 106,2 mln zł wobec 107,9 mln zł w I kwartale;
- **Stabilny podatek od pozycji bilansowych Grupy** na poziomie 98,3 mln zł.

Suma bilansowa Grupy mBanku na dzień 30 czerwca 2018 roku osiągnęła poziom 140 017,8 mln zł, wobec 133 640,2 mln zł na koniec marca bieżącego roku.

Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom wzrosły w II kwartale 2018 roku o 3 938,0 mln zł, czyli 4,6%. Wzrost wartości kredytów zanotowano zarówno w segmencie klientów detalicznych (+2 308,3 mln zł, czyli 4,7%), jak i korporacyjnych (+1 996,4 mln zł, czyli 5,2%). Wyłączając wpływ wahań kursów walutowych, wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym wzrosła o około 2,7%. W II kwartale 2018 roku Grupa mBanku udzieliła 1 152,8 mln zł kredytów hipotecznych oraz 2 331,6 mln zł kredytów niehipotecznych.

Jednocześnie w omawianym okresie poziom zobowiązań wobec klientów zwiększył się o 3 485,8 mln zł, tj. 3,7%. Wzrost zanotowano zarówno w zobowiązaniach wobec klientów indywidualnych (+2 182,8 mln zł, tj. 3,8%), jak i wobec klientów korporacyjnych (+1 567,0 mln zł, tj. +4,6%), w obu przypadkach dzięki napływowi środków na rachunki bieżące i oszczędnościowe. Środki na rachunkach bieżących klientów indywidualnych wzrosły o 2 244,6 mln zł, czyli 4,9%, a klientów korporacyjnych – o 1 178,0 mln zł, czyli 6,5%.

4. Zarządzanie ryzykiem

4.1. Fundamenty zarządzania ryzykiem oraz główne zmiany w I półroczu 2018 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. Aby zapewnić, że Biznes jest wspierany i nadzorowany w obiektywny sposób, druga linia obrony działa niezależnie od Biznesu.
- 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 **koncepcji 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 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.** Wyzwanie jest realizowane 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 (ang. Common Data Layer, czyli CDL) oraz poszukiwanie rozwiązań technologicznych umożliwiających innowacyjne zarządzanie ryzykiem.

Forum Biznesu i Ryzyka Grupy mBanku

W procesie zarządzania ryzykiem bank przykłada 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 (KRK),
- 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 2018 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 działania realizowane w I półroczu 2018 roku:

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.

- Dokonano cyklicznego przeglądu i aktualizacji strategii dotyczących zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, to jest ryzykiem kredytowym w obszarach detalicznym i korporacyjnym, ryzykiem rynkowym, ryzykiem płynności, ryzykiem operacyjnym i ryzykiem reputacji.
- Dokonano przeglądów procesów: oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP) oraz oceny adekwatności zasobów płynności (ILAAP). Wnioski z przeglądów procesów zostały przedstawione Zarządowi i Radzie Nadzorczej banku.
- Zmieniono proces związany ze stosowaniem strategii stabilizowania wyniku odsetkowego z instrumentów finansowanych przez stabilne części kapitału i rachunków bieżących oraz sposób pomiaru ryzyka stopy procentowej księgi bankowej w celu ułatwienia kontroli wpływu przyjętej strategii na poziom ryzyka rynkowego. Pomiar i analiza odbywa się w dwóch ujęciach (z uwzględnieniem i bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych). Zmiana była szeroko dyskutowana w organizacji i uzyskała akceptację Zarządu Banku.

- 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.

4.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku

Zarząd Banku podejmuje działania mające na celu zapewnienie, że Grupa zarządza wszystkimi istotnymi rodzajami ryzyka wynikającymi z realizacji przyjętej Strategii Grupy mBanku, w szczególności poprzez zatwierdzanie strategii i procesów zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka w Grupie.

Zgodnie z Katalogiem Ryzyka Grupy mBanku, na dzień 30 czerwca 2018 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 rozdziału 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.

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. Alternatywną miarą stosowaną przez Bank wobec klientów wnoszących o małe zaangażowanie jest Borrowing Capacity (BC).
- 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. Postanowienia Strategii są realizowane poprzez polityki ryzyka kredytowego, w tym polityki sektorowe, limity ograniczające ryzyko oraz zasady oceny ryzyka podmiotów gospodarczych ubiegających się o finansowanie. Bank zarządza ryzykiem kredytowym zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Strategia została zaktualizowana w lutym 2018 roku. Polityki ryzyka kredytowego są aktualizowane nie rzadziej niż raz w roku, m.in. pod kątem apetytu na ryzyko oraz w celu odzwierciedlenia bieżących trendów gospodarczych i perspektyw rozwoju poszczególnych sektorów, branż i grup klientów finansowanych przez bank.

W I półroczu w ramach realizowanego strategicznego projektu przebudowy procesu kredytowego bank wdrożył nowy proces oceny wniosków kredytowych dla wybranych grup klientów, z obsługą w nowym narzędziu, osiągając tym efekt skrócenia czasu oczekiwania na decyzję kredytową i optymalizując zakres czynności uczestników procesu.

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 m.in. angażowania się Grupy w wybrane 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. Do bieżącego zarządzania ryzykiem koncentracji branżowej bank wykorzystuje wewnętrznie określone limity branżowe. Przyjęta w 2017 roku metodologia wyznaczania limitów branżowych wzbogaciła istniejące mechanizmy kontroli ryzyka koncentracji branżowej o czynniki ilościowe bazujące na danych portfelowych, przy zachowaniu istotnej wagi czynnika eksperckiego w ocenie branży.

Od 2017 roku obowiązuje także limit na ekspozycje wobec podmiotów „shadow banking”, który stanowi realizację wytycznych EBA w sprawie limitów dotyczących ekspozycji wobec podmiotów z równoległego systemu bankowego.

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.”. 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.

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 roku 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 procesu 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,

równolegle podejmując systematyczne działania w kierunku zwiększenia akwizycji klientów zewnętrznych. W ramach tych działań 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.

Nowa akwizycja w segmencie hipotecznym koncentruje się na produktach kwalifikujących się do emisji listów zastawnych, które w ramach tzw. poolingu będą przenoszone do mBanku Hipotecznego. Bank stosuje konserwatywne zasady oceny wiarygodności i zdolności kredytowej kredytobiorców, m.in. mając na uwadze obecne, historycznie najniższe poziomy stóp procentowych, Grupa przykłada 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

W związku z wdrożeniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 9 (MSSF 9) z dniem 1 stycznia 2018 roku, wprowadzono nowy model utraty wartości aktywów finansowych, oparty na koncepcji straty oczekiwanej (ECL), uwzględniający informacje dotyczące przyszłych zdarzeń. Zmiana ta ma wpływ na sposób klasyfikacji ekspozycji, modelowania parametrów ryzyka oraz ostateczną wielkość odpisów i rezerw kredytowych.

Część portfela wycenianego w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 39 (MSR 39) według zamortyzowanego kosztu, po wdrożeniu MSSF 9 jest wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy. W ramach kosztów z tytułu ryzyka kredytowego dla tej części portfela raportowana jest zmiana korekty szczególnej z tytułu ryzyka kredytowego.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom, udział należności z utratą wartości pozostał na niezmiennym poziomie 5,2% w porównaniu do grudnia 2017 roku.

Koszty ryzyka kredytowego utworzone na należności od klientów wzrosły z 2 911,9 mln zł na koniec grudnia 2017 roku do 3 340,1 mln zł na koniec czerwca 2018 roku. Zmiana ta uwzględnia efekt przejścia z MSR 39 na MSSF 9 (w tym wpływ wyceny części portfela kredytowego do wartości godziwej przez wynik finansowy począwszy od 1 stycznia 2018 roku).

Wskaźnik pokrycia należności, które utraciły wartość (uwzględniając należności wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy) kosztami ryzyka kredytowego w omawianym okresie pozostał na zbliżonym poziomie – w grudniu 2017 roku: 59%, w czerwcu 2018 roku: 60%.

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

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2018 roku

Poniższe zestawienie przedstawia jakość portfela kredytowego Grupy mBanku na koniec czerwca 2017, na koniec grudnia 2017 roku oraz na koniec czerwca 2018 roku. Zestawienie na koniec czerwca 2018 roku dostosowane jest do wymogów sprawozdawczych zgodnych z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 9 i obejmuje kredyty i pożyczki udzielone klientom, które zaklasyfikowano do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Jakość portfela kredytowego Grupy mBanku	30.06.2017 (w tys. zł)	31.12.2017 (w tys. zł)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym:	48 757 793	48 142 786
- należności bieżące	7 039 110	7 324 329
- kredyty terminowe, w tym:	41 718 683	40 818 457
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	34 005 417	32 593 180
- pozostałe	0	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym:	36 142 978	37 941 722
- należności bieżące	5 126 975	5 187 588
- kredyty terminowe:	29 077 561	30 599 981
- udzielone dużym klientom	4 840 701	5 030 702
- udzielone średnim i małym klientom	24 236 860	25 569 279
- transakcje reverse repo/buy sell back	93 825	57 119
- pozostałe	1 844 617	2 097 034
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 081 106	995 570
Inne należności	239 484	307 627
Kredyty i pożyczki (brutto) udzielone klientom	86 221 361	87 387 705
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	-2 844 336	-2 911 861
Kredyty i pożyczki (netto) udzielone klientom	83 377 025	84 475 844
Krótkoterminowe (do 1 roku)	27 827 783	29 191 490
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	55 549 242	55 284 354
Poniesione, ale niezidentyfikowane straty		
Zaangażowanie bilansowe brutto	81 653 575	82 883 395
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych portfelowo	-232 926	-243 810
Zaangażowanie bilansowe netto	81 420 649	82 639 585
Należności, które utraciły wartość		
Zaangażowanie bilansowe brutto	4 567 786	4 504 310
Rezerwy na należności, które utraciły wartość	-2 611 410	-2 668 051
Zaangażowanie bilansowe netto	1 956 376	1 836 259

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 30.06.2018	Wartość bilansowa brutto	Wartość bilansowa brutto		
		Klienci indywidualni	Klienci korporacyjni	Klienci budżetowi
Należności bieżące	11 786 887	6 587 808	5 192 844	6 235
Kredyty terminowe, w tym:	65 791 297	42 008 608	23 014 624	768 065
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	33 963 379	33 963 379	-	-
Transakcje reverse repo/buy sell back	29 025	-	29 025	-
Leasing finansowy	9 836 152	-	9 836 152	-
Pozostałe należności kredytowe	2 377 853	199 040	2 178 813	-
Inne należności	138 098	-	138 098	-
Wartość bilansowa brutto, razem	89 959 312	48 795 456	40 389 556	774 300

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 30.06.2018	Wartość bilansowa brutto	Skumulowana utrata wartości		
		Klienci indywidualni	Klienci korporacyjni	Klienci budżetowi
Należności bieżące	-1 013 211	-759 159	-254 052	-
Kredyty terminowe, w tym:	-1 801 788	-994 568	-806 416	-804
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe	-439 463	-439 463	-	-
Transakcje reverse repo / buy sell back	-	-	-	-
Leasing finansowy	-237 120	-	-237 120	-
Pozostałe należności kredytowe	-26 602	-	-26 602	-
Inne należności	-3	-	-3	-
Skumulowana utrata wartości, razem	-3 078 724	-1 753 727	-1 324 193	-804
Wartość bilansowa brutto, razem	89 959 312	48 795 456	40 389 556	774 300
Skumulowana utrata wartości, razem	-3 078 724	-1 753 727	-1 324 193	-804
Wartość bilansowa netto, razem	86 880 588	47 041 729	39 065 363	773 496

Dodatkowo, zakumulowane koszty ryzyka kredytowego odnoszące się do portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom, który począwszy od 1 stycznia 2018 roku wyceniany jest obowiązkowo do wartości godziwej przez wynik finansowy, wyniosły 261,4 mln zł na dzień 30 czerwca 2018 roku.

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 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) oraz przypisuje ryzyko rynkowe pozycjom księgi bankowej (niezależnie od zasad kalkulacji wyniku na tych pozycjach, stosowanych na potrzeby sprawozdawczości rachunkowej). Miary ryzyka rynkowego pozycji odsetkowych księgi bankowej są wyznaczane przy pomocy modeli wartości bieżącej (ang. NPV czyli Net Present Value).

W celu odwzorowania ryzyka stopy procentowej produktów o nieokreślonym terminie przeszacowania i o stopach administrowanych przez bank, stosuje się modele tak zwanych portfeli replikujących. Od początku roku 2018 podejście do rachunków bieżących uwzględnia podział części stabilnej na część salda wrażliwą i niewrażliwą na zmiany stóp procentowych. Przyjęta dla części stabilnych kapitału oraz rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych, struktura tenorowa odzwierciedla, przyjętą strategię banku w zakresie stabilizowania wyniku odsetkowego. Pomiar i analiza ryzyka rynkowego odbywa się w dwóch ujęciach (z uwzględnieniem i bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych), co pozwala kontrolować wpływ na poziom ryzyka rynkowego przyjętej strategii stabilizowania wyniku odsetkowego.

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

Ryzyko stopy procentowej księgi bankowej, jest kwantyfikowane również przez wyznaczenie wartości zagrożonego dochodu odsetkowego (ang. EaR, czyli Earnings at Risk) dla portfela bankowego.

Bank stosuje miary BPV i CS BPV (+1 punkt bazowy) w celu limitowania ekspozycji Grupy mBanku odpowiednio na ryzyko stopy procentowej w tenorach powyżej 20 i 30 lat oraz ryzyko spreadu kredytowego.

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. mBank ma ograniczony apetyt na ryzyko walutowe, który jest wyrażony poprzez limity ryzyka rynkowego. 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 używając długoterminowych aktywów o stałym oprocentowaniu i instrumentów pochodnych, zakładając dla stabilnych części kapitału własnego i rachunków bieżących maksymalnie pięcioletni modelowany termin zapadalności. 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 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 i handlowym.

Pomiar ryzyka rynkowego banku

Wartość zagrożona

W I półroczu 2018 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.

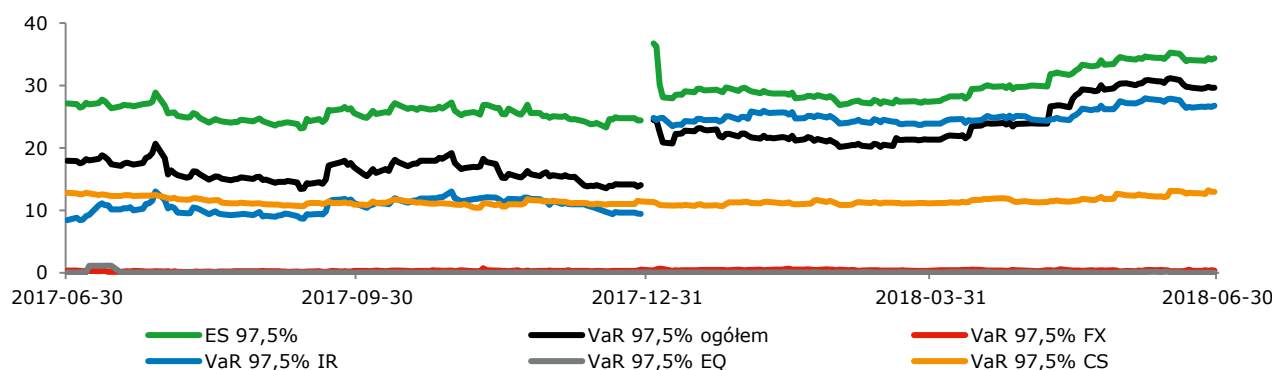
Na poziom wartości zagrożonej (VaR) miały wpływ w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową oraz na wyodrębniony spread kredytowy (portfele skarbowych papierów dłużnych na księdze bankowej oraz handlowej) łącznie z pozycjami wynikającymi z transakcji wymiany stóp procentowych.

W poniższej tabeli przedstawione zostały statystyki poziomów miar wartości zagrożonej w I połowie 2018 roku dla portfela mBanku (w ujęciu bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych) w porównaniu ze statystykami tej miary w ujęciu bez modelowania kapitału w 2017 roku:

tys. zł	I półrocze 2018				2017			
	30.06.2018	średnia	maks.	min.	31.12.2017	średnia	maks.	min.
VaR IR	26 767	25 185	27 962	23 487	9 423	9 970	15 641	5 281
VaR FX	359	416	660	232	545	360	870	138
VaR EQ	18	70	207	18	53	140	1 151	15
VaR CS	13 003	11 534	13 223	10 659	11 441	13 980	23 320	10 431
VaR	29 619	24 270	31 175	20 129	14 038	18 685	34 560	13 429

VaR IR - ryzyko stopy procentowej; VaR FX - ryzyko walutowe; VaR EQ - ryzyko akcyjne; VaR CS - ryzyko spreadu kredytowego.

VaR mBanku w podziale na czynniki ryzyka



Wartość zagrożona wzrosła w I półroczu 2018 roku głównie z powodu zmiany podejścia do ujęcia stabilnych części rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych, a także zmiany obserwacji w 12-miesięcznym oknie przyjętym do kalkulacji.

Testy warunków skrajnych

Poniższa tabela przedstawia wyniki testów warunków skrajnych dla mBanku (w ujęciu bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych) w I półroczu 2018 roku w porównaniu do 2017 roku dla tej miary w ujęciu bez modelowania kapitału:

mln zł	I półrocze 2018				2017			
	30.06.18	średnia	maks.	min.	31.12.17	średnia	maks.	min.
Base stress test	481	437	485	393	141	85	147	9
CS stress test	760	718	768	694	694	688	767	624
Total stress test	1 241	1 155	1 246	1 104	835	774	882	638

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 2018 roku:

- 62% (1 155,1 mln zł) dla portfela w ujęciu bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych,
- 58% (843,0 mln zł) – dla portfela w ujęciu z uwzględnieniem modelowania stabilnych części kapitału i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych.

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 punktów bazowych.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2018 roku

Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

W I półroczu 2018 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 punktów bazowych w niekorzystnym kierunku (równoległe przesunięcie krzywej o 100 punktów bazowych) i przy założeniu utrzymywania niezmiennego portfela w tym okresie kształtował się na poziomie wartości zaprezentowanych w poniższej tabeli:

mln zł	I półrocze 2018				2017			
	30.06.18	średnia	maks.	min.	31.12.17	średnia	maks.	min.
PLN	163,9	145,9	192,1	98,5	186,0	137,4	254,3	86,8
USD	8,9	13,8	16,3	8,9	14,9	13,6	17,9	8,6
EUR	91,5	102,9	117,0	88,1	84,9	94,1	113,1	67,3
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
CZK	21,1	17,8	23,9	9,2	12,0	4,8	12,0	2,2

Pomiar ryzyka rynkowego Grupy

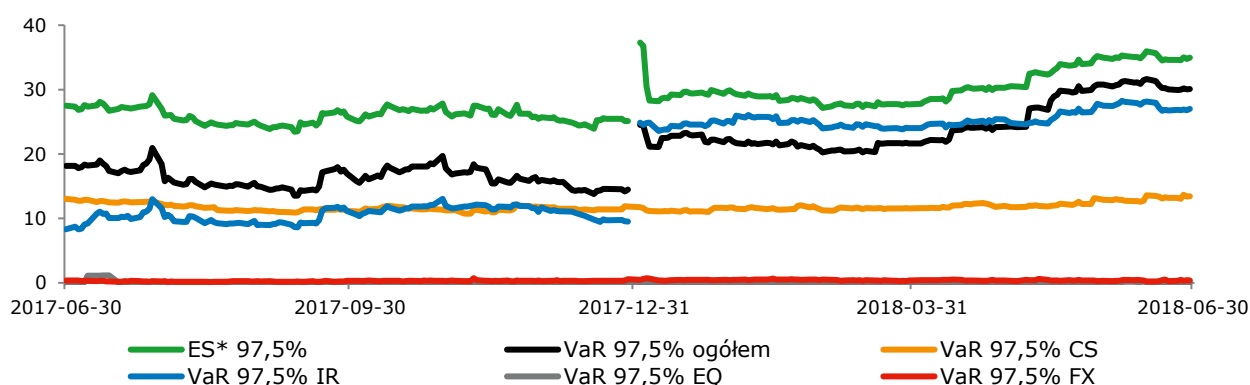
Zasadnicze źródło ryzyka rynkowego Grupy stanowią pozycje zajmowane przez bank. Poniższa tabela przedstawia statystyki poziomów miar wartości zagrożonej (przy poziomie ufności 97,5% dla jednodniowego okresu utrzymywania pozycji) Grupy mBanku w I półroczu 2018 roku dla poszczególnych podmiotów należących 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 ujęciu bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych) w I półroczu 2018 roku prezentowane są w poniższej tabeli.

tys. zł	Grupa mBanku	mBank	mBH	mLeasing
VaR IR średni	25 353	25 185	156	46
VaR FX średni	422	416	24	10
VaR EQ średni	70	70	0	0
VaR CS średni	11 927	11 534	410	0
VaR średni	24 509	24 270	417	48
VaR max	31 644	31 175	498	85
VaR min	20 228	20 129	353	25
VaR 30.06.2018	30 070	29 619	474	67

Dla porównania wartość zagrożona VaR na koniec roku 2017 na poziomie Grupy mBanku (w ujęciu bez modelowania kapitału) wyniosła 14 472 tys. zł, w tym dla mBanku – 14 038 tys. zł, dla mBanku Hipotecznego – 408 tys. zł oraz dla mLeasingu – 29 tys. zł.

VaR Grupy mBanku w podziale na czynniki ryzyka



Testy warunków skrajnych

Poniższa tabela przedstawia wyniki testów warunków skrajnych dla Grupy mBanku (w ujęciu bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych) w I półroczu 2018 roku w porównaniu do 2017 roku dla tej miary w ujęciu bez modelowania kapitału.

mln zł	I półrocze 2018				2017			
	30.06.18	średnia	maks.	min.	31.12.17	średnia	maks.	min.
Base stress test	484	443	493	399	146	89	155	11
CS stress test	782	740	791	713	713	703	782	635
Total stress test	1 266	1 183	1 278	1 131	859	792	903	655

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 2018 roku:

- 62% (1 183,3 mln zł) dla portfela w ujęciu bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych,
- 57% (855,8 mln zł) dla portfela w ujęciu z uwzględnieniem modelowania stabilnych części kapitału i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych.

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 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 Zarządzania Zintegrowanym Ryzykiem z częstotliwością

dzienną. Głównymi miarami wykorzystywanymi na potrzeby zarządzania ryzykiem płynności w banku są miary oparte na kalkulacji luki płynności (LAB), miary regulacyjne (M3, M4, LCR), a także - w celach analitycznych - miara NSFR (ang. Net Stable Funding Ratio). Miary LAB odzwierciedlają prognozowaną lukę niedopasowania przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu pozycji aktywów, pasywów oraz zobowiązań pozabilansowych banku, a tym samym obrazują potencjalne ryzyko braku możliwości realizacji swoich zobowiązań w określonym horyzoncie czasowym i przyjętym scenariuszu.

Metodyka pomiaru luki płynności (LAB) obejmuje scenariusz warunków normalnych (LAB Base Case) oraz scenariusze warunków skrajnych, z których limitowane są:

- LAB Bank Stress (krótkoterminowy) – scenariusz krótkoterminowego (do 2 tygodni) kryzysu wewnątrzbankowego,
- LAB Market Stress (długoterminowy) – scenariusz długoterminowego (do 2 miesięcy) kryzysu rynkowego,
- LAB Combined Stress I – złożony scenariusz warunków skrajnych - przedstawia skutki równoczesnego wystąpienia krótkoterminowych warunków skrajnych właściwych dla banku i długoterminowych warunków skrajnych związanych z rynkiem.

Miary LAB 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 (reverse stress test) dla ryzyka płynności.

W celu wsparcia procesu zarządzania ryzykiem płynności w banku funkcjonuje system wskaźników wczesnego ostrzegania (EWI) oraz wskaźników recovery. 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.

Kalkulacja i raportowanie LCR przeprowadzane są według Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 roku, które obowiązuje od października 2015 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 (M3, M4, LCR) oraz miary wewnętrzne.

System limitów wewnętrznych ryzyka płynności bazuje przede wszystkim na określeniu dopuszczalnych poziomów luki niedopasowania w warunkach kryzysowych, w poszczególnych horyzontach czasowych oraz dla różnych profili ryzyka płynności (w przeliczeniu na złotówki dla wszystkich walut łącznie i dla poszczególnych walut obcych). Limity wewnętrzne obowiązują również dla M1 i M2, które przestały być miarami regulacyjnymi.

W banku funkcjonuje scentralizowane podejście do zarządzania finansowaniem Grupy w celu zwiększenia efektywności wykorzystywanych zasobów płynnościowych. Finansowanie spółek zależnych przez mBank

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2018 roku

odbywa się za pośrednictwem Departamentu Skarbu. mBank Hipoteczny dodatkowo pozyskuje środki na rynku przez emisję listów zastawnych i krótkoterminowych papierów dłużnych, a mLeasing poprzez emisję krótkoterminowych papierów dłużnych.

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.

W banku powstał Plan Naprawy dla Grupy mBanku, który 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. Dodatkowo, limit ten dekomponowany jest na osobne limity dla transakcji CIRS i FX swap oraz limity dla finansowania EUR i CHF. Struktura tych limitów odzwierciedla preferencje banku co do kształtowania struktury finansowania się w tych walutach.

W banku przeprowadzany jest przegląd procesu oceny adekwatności zasobów płynności (ILAAP), który swoim zasięgiem obejmuje zarówno mBank, jak i całą Grupę mBanku. Wnioski z przeglądu procesu są przedstawiane Zarządowi Banku oraz Radzie Nadzorczej.

Pomiar ryzyka płynności mBanku

W I połowie 2018 roku płynność banku kształtowała się na bezpiecznym poziomie, co było odzwierciedlone w wysokiej kwocie nadwyżki środków płynnych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w terminach miar LAB oraz w poziomach miar regulacyjnych.

Łukę niedopasowania LAB w terminach do 1 miesiąca i do 1 roku oraz miary regulacyjne M3, M4 i LCR w I połowie 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Miara*	2018			
	30.06.2018	średnia	maksimum	minimum
LAB Base Case 1M	17 269	15 593	19 353	12 420
LAB Base Case 1Y	11 348	9 054	12 525	4 634
LAB Bank Stress 1M	11 087	9 971	13 506	6 650
LAB Market Stress 1M	13 949	13 780	17 092	10 051
LAB Combined Stress 1M	9 474	9 456	12 957	5 410
M3	4,82	4,56	4,83	4,09
M4	1,40	1,39	1,41	1,35
LCR	144%	161%	184%	137%

* Miary LAB są wyrażone w mln zł, podczas gdy M3, M4 i LCR są miarami relatywnymi wyrażonymi w postaci ułamka dziesiętnego.

Pomiar ryzyka płynności Grupy

W pomiarze ryzyka płynności na poziomie Grupy uwzględnione są dodatkowo mBank Hipoteczny i mLeasing. Bank monitoruje poziom ryzyka płynności w tych spółkach, tak aby w sytuacji wystąpienia zdarzeń niekorzystnych (kryzysowych) móc zabezpieczyć poziom płynności także na poziomie Grupy.

W I połowie 2018 roku płynność Grupy kształtowała się na bezpiecznym poziomie, co było odzwierciedlone w wysokiej kwocie nadwyżki środków płynnych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w terminach miar LAB oraz LCR kalkulowanych na poziomie Grupy.

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

Miara*	2018			
	30.06.2018	średnia	maksimum	minimum
LAB Base Case 1M	19 687	17 623	21 060	14952
LAB Base Case 1Y	17 057	13 513	17 177	9 961
LAB Bank Stress 1M	13 505	11 993	15 213	9 123
LAB Market Stress 1M	16 367	15 803	18 890	12 349
LAB Combined Stress 1M	11 892	11 479	14 725	7 883
LCR Grupa	166%	194%	227%	165%

* Miary LAB są wyrażone w mln zł, podczas gdy LCR są miarą relatywną wyrażoną w postaci ułamka dziesiętnego.

Ryzyko operacyjne

Organizując proces zarządzania ryzykiem operacyjnym, mBank kieruje się zasadami i wymaganiami zawartymi w regulacjach zewnętrznych, w szczególności Rekomendacjach D, H, M Komisji Nadzoru Finansowego, Rozporządzeniu CRR oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów i Rozwoju (w sprawie systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, polityki wynagrodzeń oraz szczegółowego sposobu szacowania kapitału wewnętrznego w bankach), które stanowią punkt wyjścia dla ram systemu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie mBanku. Ponadto bank poprzez narzędzia ryzyka operacyjnego analizuje potencjalne zagrożenia, które mogą wystąpić w różnych obszarach bankowych i definiuje plany naprawcze, które mają na celu zabezpieczyć bank przed nieoczekiwanymi wydarzeniami.

Narzędzia i miary

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, która jest wykonywana przez jednostki organizacyjne banku i spółki Grupy. Proces Samooceny ma na celu zapewnienie komunikacji o konieczności zmian i usprawnień procesów kontrolnych, a tym samym bardziej aktywne podejście do zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz zwiększenie świadomości ryzyka operacyjnego w Grupie mBanku. W Procesie Samooceny bank wyodrębnił procesy istotne oraz powiązał je z celami ogólnymi i szczegółowymi systemu kontroli wewnętrznej. Efektem końcowym Samooceny jest ocena 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 oraz w jednostkach organizacyjnych. Podejście to umożliwia 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, 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

Jedno z głównych zadań banku polega na zapewnieniu odpowiedniego poziomu kapitału. W ramach polityki zarządzania kapitałem bank tworzy ramy i wytyczne dla jak najbardziej efektywnego planowania i wykorzystania bazy kapitałowej, które:

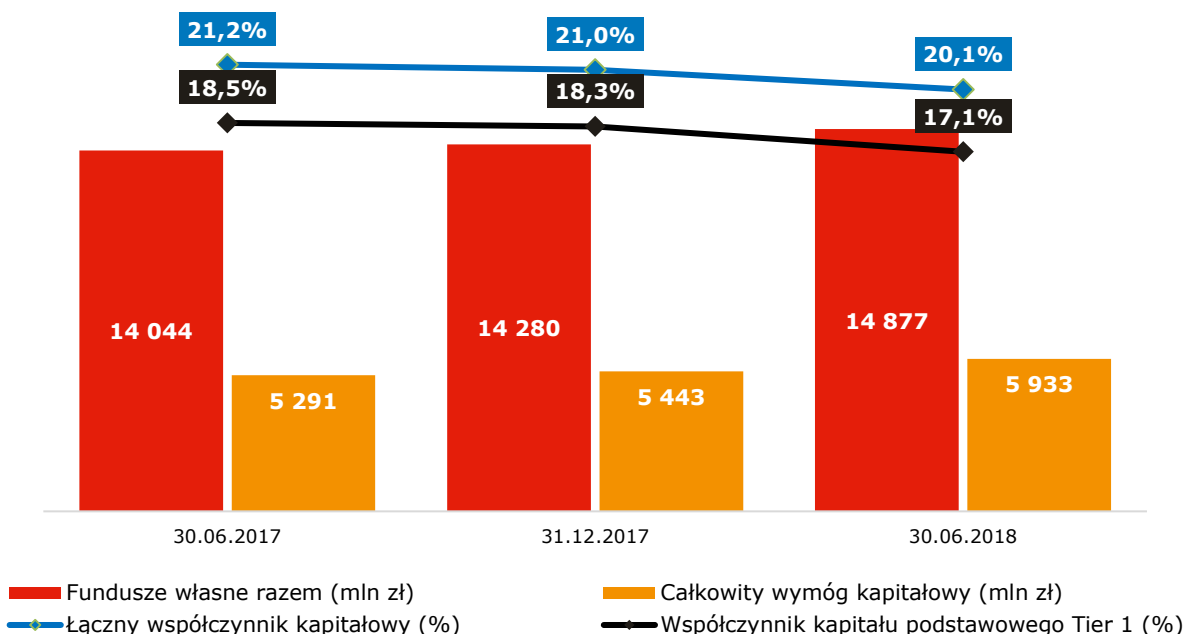
- są zgodne z obowiązującymi przepisami zewnętrznymi oraz regulacjami wewnętrznymi;
- zabezpieczają kontynuację realizacji celów finansowych zapewniających odpowiedni poziom zwrotu dla akcjonariuszy;
- zapewniają utrzymanie silnej bazy kapitałowej będącej podstawą wsparcia dla rozwoju biznesu.

Polityka zarządzania kapitałem w banku jest oparta na dwóch podstawowych filarach:

- utrzymanie optymalnego poziomu i struktury funduszy własnych, przy wykorzystaniu dostępnych metod i środków, między innymi takich jak zatrzymanie zysku netto, pożyczka podporządkowana czy emisja akcji;
- efektywne wykorzystanie istniejącego kapitału, między innymi poprzez zastosowanie systemu mierników efektywności wykorzystania kapitału, ograniczenie działalności nie przynoszącej oczekiwanej stopy zwrotu oraz rozwój produktów o niższej absorpcji kapitału.

Kapitałowe cele strategiczne mBanku i Grupy mBanku zorientowane są na utrzymanie zarówno łącznego współczynnika kapitałowego jak i współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 na poziomie odpowiednio wyższym niż poziom wymagany przez instytucję nadzorującą. Pozwala to na rozwój biznesu przy jednoczesnym spełnieniu norm nadzorczych w dłuższej perspektywie.

Adekwatność kapitałowa Grupy mBanku



Na poziom współczynników kapitałowych Grupy mBanku w I półroczu 2018 roku wpływ miały następujące zdarzenia:

- zaliczenie do kapitału podstawowego Tier I dodatkowej kwoty zweryfikowanego zysku netto Grupy mBanku za I, II i III kwartał 2017 roku, w części niezaliczonej do kapitału podstawowego Tier I w 2017 roku, pomniejszonego o wszelkie przewidywane obciążenia i dywidendy, zgodnie z decyzjami KNF z dnia 29 marca 2018 roku (odpowiednio: nr DBK-DBK2.700.5.2018, nr DBK-DBK2.700.7.2018, nr DBK-DBK2.700.9.2018);
- zaliczenie do kapitału podstawowego Tier I pozostałej, niezaliczonej wcześniej i pomniejszonej o wypłaconą dywidendę, części zysku netto Grupy mBanku za 2017 rok zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie;
- zmiana limitu uwzględniania w kalkulacji funduszy własnych niezrealizowanych zysków wycenianych według wartości godziwej z 80% w 2017 roku na 100% w 2018 roku;
- zaprzestanie uwzględniania w kalkulacji funduszy własnych instrumentów podporządkowanych podlegających zasadzie praw nabytych;
- rozwój działalności biznesowej Grupy mBanku;
- osłabienie się złotego względem walut obcych;
- wdrożenie od 1 stycznia 2018 r. Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9, które jednak nie wpłynęło w istotnym stopniu na poziom współczynników kapitałowych.

Wysokość wymaganych przez nadzór bankowy współczynników kapitałowych na koniec I półrocza 2018 roku uzależniona była m.in. od wymienionych decyzji nadzorczych lub przepisów:

- zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w 2016 roku bank został zidentyfikowany jako inna instytucja o znaczeniu systemowym (O-SII) na podstawie przeprowadzonej oceny znaczenia systemowego oraz został nałożony bufor, który zgodnie z decyzją KNF z dnia 19 grudnia 2017 roku wyniósł 0,75% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko obliczonej zgodnie z przepisami rozporządzenia CRR, zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Tak określony bufor obowiązywał według stanu na 30 czerwca 2018 roku;

- zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 listopada 2017 roku oraz z późniejszą korespondencją z dnia 15 grudnia 2017 roku, bank powinien utrzymywać fundusze własne na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego na poziomie jednostkowym w wysokości 4,10% na poziomie łącznego współczynnika kapitałowego oraz 3,07% na poziomie współczynnika kapitału Tier 1 na pokrycie ryzyka związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych (na poziomie skonsolidowanym odpowiednio: 3,53% i 2,65%);
- z dniem 1 stycznia 2018 roku weszło w życie Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie bufora ryzyka systemowego, które wprowadziło bufor ryzyka systemowego w wysokości 3% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko z zastosowaniem do wszystkich ekspozycji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Biorąc pod uwagę, że nie wszystkie ekspozycje Grupy znajdują się na terytorium RP, a Grupa posiada oddziały zagraniczne, bufor ryzyka systemowego, jaki miał zastosowanie w przypadku Grupy mBank w czerwcu 2018 roku, wyniósł 2,8%.

Biorąc powyższe pod uwagę, wartości wymaganych współczynników kapitałowych uwzględniają łącznie:

- podstawowe wymaganie w zakresie współczynników kapitałowych wynikające z przepisów Rozporządzenia CRR: 8% na poziomie funduszy własnych oraz 6% na poziomie kapitału Tier 1;
- dodatkowy wymóg kapitałowy w filarze II ze względu na posiadany portfel kredytów hipotecznych w walutach obcych – 3,53% na poziomie łącznego współczynnika kapitałowego oraz 2,65% na poziomie współczynnika kapitału Tier 1 w ujęciu skonsolidowanym (oraz odpowiednio: 4,10% i 3,07% w ujęciu jednostkowym);
- wymóg połączonego bufora – 5,45%, na który składają się bufor zabezpieczający (1,88%), bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (0,75%), bufor ryzyka systemowego (2,8%) oraz bufor antycykliczny (0,02%).

Współczynniki kapitałowe w ujęciu skonsolidowanym i jednostkowym znajdowały się powyżej wartości wymaganych w trakcie I półrocza 2018 roku.

Zasoby kapitałowe Grupy mBanku pozwalają na pokrycie z istotną nadwyżką dodatkowego wymogu kapitałowego oraz wymogu połączonego bufora.

Współczynnik kapitałowy	Grupa mBanku		mBank	
	Poziom wymagany	30.06.2018	Poziom wymagany	30.06.2018
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)	17,0%	20,1%	17,5%	23,7%
Współczynnik kapitału Tier 1	14,1%	17,1%	14,5%	20,2%

Skonsolidowany wskaźnik dźwigni finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku, 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 8,52%. Wskaźnik dźwigni finansowej w ujęciu jednostkowym wyniósł natomiast 8,64%.

Testy warunków skrajnych

Testy warunków skrajnych są istotnym narzędziem wykorzystywanym w zarządzaniu oraz planowaniu kapitałowym i płynnościowym Banku i Grupy. Dla zapewnienia przestrzegania wymogów regulacyjnych zarówno w sytuacji normalnej jak i w warunkach skrajnych bank przeprowadza analizy wrażliwości oraz analizy scenariuszowe dla kluczowych koncentracji ryzyka. Zarząd podejmuje decyzję o wyborze scenariusza ryzyka, wykorzystywanego na potrzeby zarządcze, w celu zapewnienia odpowiedniej odporności kapitałowej i płynnościowej Grupy mBanku w sytuacjach kryzysowych.

Ponadto są przeprowadzane 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 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.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2018 roku

Dla banku i Grupy przeprowadzane są tzw. odwrócone testy warunków skrajnych, których celem jest identyfikacja zdarzeń mogących spowodować zagrożenie dla kontynuacji funkcjonowania Grupy i banku. Odwrócone testy warunków skrajnych są wykorzystywane do weryfikacji awaryjnych planów kapitałowych i płynnościowych Grupy oraz służą do podejmowania decyzji strategicznych dotyczących akceptowanego profilu ryzyka Grupy.

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 2018 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 2018 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy mBanku S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy mBanku S.A. za I półrocze 2018 roku oraz skróconego sprawozdania finansowego mBanku S.A. za I półrocze 2018 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
31.07.2018	Cezary Stypułkowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	
31.07.2018	Frank Bock	Wiceprezes Zarządu ds. Rynków Finansowych	
31.07.2018	Andreas Böger	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów	
31.07.2018	Krzysztof Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki	
31.07.2018	Lidia Jabłonowska-Luba	Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem	
31.07.2018	Cezary Kocik	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej	
31.07.2018	Adam Pers	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	