



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A.
w I półroczu 2019 roku**

Spis treści

1. O Grupie mBanku	3
1.1. Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku	3
1.2. Władze mBanku	4
1.3. Skład Grupy mBanku i główne obszary działalności.....	5
1.4. Spółki z Grupy mBanku.....	6
1.5. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego.....	7
1.6. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW	9
2. Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia	11
2.1. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2019 roku	11
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	34
3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze	37
3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2019 roku	37
3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2019 roku	44
4. Zarządzanie ryzykiem	57
4.1. Fundamenty zarządzania ryzykiem oraz główne zmiany w I półroczu 2019 roku.....	57
4.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku.....	58
4.3. Adekwatność kapitałowa	69
5. Oświadczenia Zarządu Banku	72

1. O Grupie mBanku

1.1. Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku

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

W pierwszym półroczu 2019 roku polska gospodarka w dalszym ciągu wykazywała znaczną odporność na czynniki zewnętrzne. PKB Polski wzrósł o ok. 4,6-4,7% rok do roku, co oznacza jedynie nieznaczne spowolnienie w stosunku do końcówki poprzedniego roku (4,9% rok do roku w IV kwartale 2018 roku). Głównym motorem wzrostu w I półroczu 2019 roku pozostawała konsumpcja prywatna, która wzrosła o ok. 4% rok do roku. W tym samym okresie dynamicznie rosła też inflacja - roczna dynamika cen i usług konsumpcyjnych wzrosła z 0,7% rok do roku w styczniu do 2,6% rok do roku w czerwcu. Niemniej, według aktualnych deklaracji prezesa NBP, stopy procentowe mają jednak zostać bez zmian do końca kadencji obecnej Rady Polityki Pieniężnej, tj. do końca 2021.

W sektorze bankowym pierwsze półrocze upłynęło pod znakiem kontynuacji spadków wskaźnika kredytów do depozytów – pomimo pewnego przyspieszenia akcji kredytowej, tempo wzrostu bazy depozytowej w dalszym ciągu górowało nad wzrostem kredytów.

W I półroczu 2019 roku Grupa mBanku odnotowała wzrost biznesu we wszystkich segmentach działalności. Dochody osiągnęły rekordowy poziom, wsparty przez stabilny wzrost wolumenów, coraz lepszą strukturę aktywów oraz rosnącą bazę i transakcyjność klientów. Zysk netto był niższy od osiągniętego w porównywalnym okresie poprzedniego roku ze względu na zanotowany w 2018 roku zysk z transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa mFinanse oraz z wyższej składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w 2019 roku.

Do najważniejszych wydarzeń I półrocza 2019 roku należą:

- **Wzrost dochodów z działalności podstawowej** o 8,9% w porównaniu do I półrocza 2018 roku, dzięki dynamicznemu wzrostowi wyniku z tytułu odsetek;
- **Wzrost kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 12,9% w porównaniu do I półrocza 2018 roku spowodowany głównie wyższą składką na Bankowy Fundusz Gwarancyjny, przy utrzymaniu efektywności mierzonej wskaźnikiem kosztów do dochodów (znormalizowany wskaźnik kosztów do dochodów na poziomie 45,0% w I półroczu 2019 w porównaniu do 44,8% w I połowie 2018 roku);
- **Wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zmiany wartości godziwej kredytów i pożyczek** o 9,1% spowodowany wyższymi rezerwami w segmencie detalicznym.
- Przyrost wolumenów:
 - **Wzrost kredytów i pożyczek netto** o 6,0% w porównaniu do końca 2018 roku, dzięki intensywnym działaniom sprzedażowym zarówno w segmencie Bankowości Detalicznej, jak i Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej.
 - **Wzrost zobowiązań wobec klientów** o 8,2% w porównaniu do końca 2018 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 5 195,8 mln zł (w Polsce, Czechach i na Słowacji), co stanowi wzrost sprzedaży o 19,9% w stosunku do I półrocza 2018 roku. Odnotowano też zdecydowany **wzrost sprzedaży kredytów hipotecyjnych** – w I półroczu 2019 roku sprzedano ich 3 710,7 mln zł, co oznacza wzrost o 72,8% w stosunku do ubiegłego roku.
- W efekcie przyrostu kredytów i depozytów, **wskaźnik kredytów do depozytów osiągnął poziom 91,0%** w porównaniu do 90,7% na koniec 2018 roku.
- **Wysoka jakość bazy kapitałowej** - wskaźniki kapitałowe przekraczające wymogi regulacyjne: współczynnik CET I na poziomie 16,7%, łączny współczynnik kapitałowy w wysokości 19,7%.

1.2. Władze mBanku

W I półroczu 2019 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej i na dzień 30 czerwca 2019 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. Gurjinder Singh Johal – Członek Rady Nadzorczej
10. Michael Mandel - Członek Rady Nadzorczej
11. Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej
12. Agnieszka Słomka-Gołębiowska – Członek Rady Nadzorczej.

W 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. Frank Bock - Wiceprezes Zarządu ds. Rynków Finansowych
3. Andreas Böger – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów
4. Krzysztof Dąbrowski - Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki
5. Lidia Jabłonowska-Luba - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem
6. Cezary Kocik - Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej
7. Adam Pers - Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej.

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

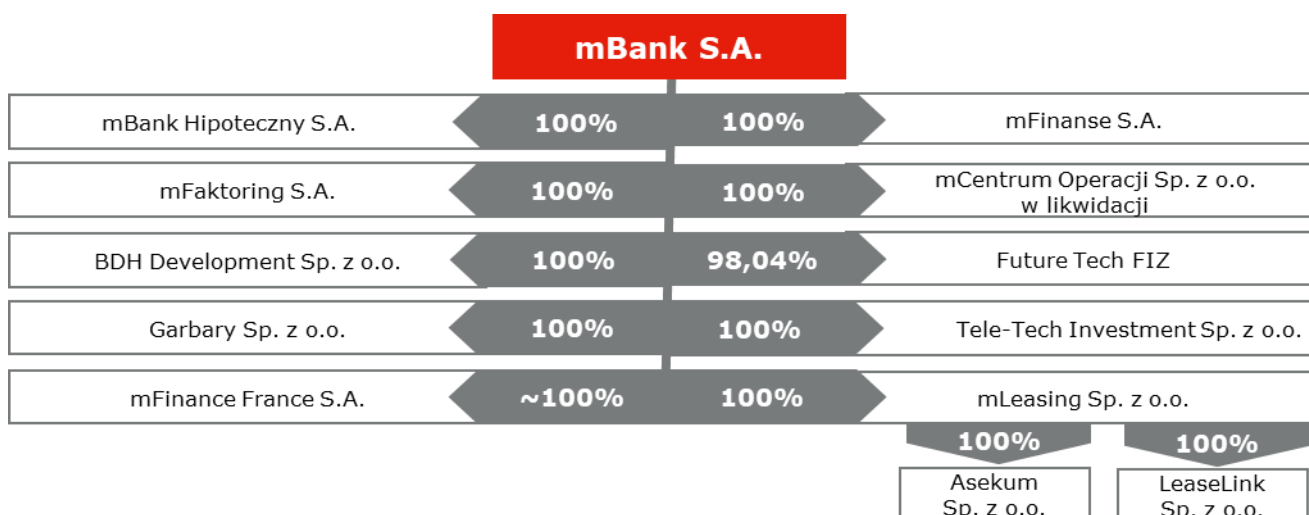
Spółki Grupy mBanku wspólnie oferują kompleksową obsługę klientów i pozwalają na optymalizację procesów oraz osiąganie zróżnicowanych celów biznesowych. Struktura Grupy mBanku z punktu widzenia segmentów i obszarów biznesowych została przedstawiona na poniższym schemacie:

Segment	Bankowość Detaliczna	Korporacje i Rynki Finansowe	
		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 Asekum Sp. z o.o.¹ ■ Część detaliczna mBanku Hipotecznego S.A. ■ mFinanse S.A. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Część korporacyjna mLeasing Sp. z o.o. ■ Część korporacyjna Asekum Sp. z o.o.¹ ■ Część korporacyjna mBanku Hipotecznego S.A. ■ mFactoring S.A. ■ LeaseLink Sp. z o.o.¹ ■ Garbary Sp. z o.o. ■ Tele-Tech Investment Sp. z o.o. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ mFinance France S.A. ■ mLeasing Sp. z o.o. – w zakresie związanym z pozyskiwaniem finansowania ■ mBank Hipoteczny S.A. – w zakresie związanym z pozyskiwaniem finansowania
Inne spółki		<ul style="list-style-type: none"> ■ mCentrum Operacji Sp. z o.o. w likwidacji ■ BDH Development Sp. z o.o. (zarządzanie nieruchomościami) ■ Future Tech FIZ 	

¹mBank posiada 100% udziałów w Asekum Sp. z o.o. oraz w LeaseLink Sp. z o.o. pośrednio poprzez mLeasing Sp. z o.o.

Do najważniejszych zmian dotyczących struktury Grupy mBanku S.A. w pierwszym półroczu 2019 roku należy nabycie przez mLeasing 100 proc. udziałów w LeaseLink. Transakcja zawarta 8 marca 2019 roku uzupełnia kompetencje Grupy o działalność w sektorze Fintech. LeaseLink specjalizuje się w finansowaniu zakupów przedsiębiorców dokonywanych w e-sklepach i punktach stacjonarnych, co umacnia pozycję mLeasingu w finansowaniu małych i średnich przedsiębiorstw.

Skład Grupy mBanku (uwzględniający spółki konsolidowane) na dzień 30 czerwca 2019 roku przedstawiał się jak na poniższym schemacie.



1.4. Spółki z Grupy mBanku

Kluczowe spółki Grupy mBanku z perspektywy oferty dla klientów

	<ul style="list-style-type: none"> ■ najdłuższa historia emisji listów zastawnych na polskim rynku kapitałowym ■ zapewniane stabilnego, długoterminowego i bezpiecznego finansowania Grupy z wykorzystaniem modelu poolingowego w ramach współpracy z mBankiem ■ dywersyfikacja źródeł finansowania Grupy za pomocą emisji listów zastawnych w PLN i walutach obcych (obecnie EUR) ■ oferta analizy rynku i usług doradczych adresowana do inwestorów i podmiotów branży nieruchomości komercyjnych ■ rating agencji Moody's Investor Services: Aa3 - najwyższa możliwa do uzyskania ocena ratingowa dla instrumentów finansowych emitowanych z Polski; rating wyższy o 2 stopnie od ratingu Polski oraz o 5 stopni wyższy od długoterminowego ratingu emitenta, który agencja nadała na poziomie Baa2
	<ul style="list-style-type: none"> ■ trzecie miejsce na rynku leasingu nieruchomości oraz czwarte na rynku leasingu w 2018 roku (ostatnie dostępne dane) ■ oferta leasingu, pożyczek oraz usługi z zakresu wynajmu i zarządzania flotą samochodową, zarówno dla klientów korporacyjnych, jak i detalicznych ■ różnorodne produkty leasingowe w segmencie korporacyjnym, w tym leasing pojazdów prywatnych, komercyjnych i ciężkiego sprzętu, zarządzanie flotą samochodową, leasing maszyn i urządzeń oraz dzierżawa 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
	<ul style="list-style-type: none"> ■ piąta pozycja w Polsce wśród firm zrzeszonych przez Polski Związek Faktorów – wzrost o 1 miejsce wobec 2018 roku ■ finansowanie bieżącej działalności przedsiębiorstw, zarządzanie należnościami, przejęcie ryzyka wypłacalności, prowadzenie kont rozliczeniowych odbiorców i egzekwowanie należności; usługi faktoringu krajowego i eksportowego z regresem, z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy oraz gwarancje importowe ■ faktoring dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą dostępny nawet w 5 minut z decyzją on-line ■ oferta dostępna we wszystkich oddziałach mBanku obsługujących klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw i korporacje na terenie Polski ■ miano lidera w stosowaniu rozwiązań informatycznych wśród firm faktoringowych; do obsługa klientów za pośrednictwem Internetowego Serwisu Zarządzania Umową Faktoringu – Client Manager ■ członkostwo w największej międzynarodowej sieci faktorów Factors Chain International
	<ul style="list-style-type: none"> ■ działalność na rynku pośrednictwa jako otwarta platforma sprzedaży produktów podmiotów finansowych, z uwzględnieniem produktów mBanku ■ oferta obejmuje kredyty i pożyczki, rachunki, ubezpieczenia, leasing, zarówno dla osób fizycznych, jak i firm ■ oferta produktów 13 podmiotów finansowych, za pośrednictwem 198 punktów sprzedaży w całej Polsce

1.5. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego

mBank posiada ratingi Fitch Ratings (Fitch) oraz S&P Global Ratings (S&P) nadane na zlecenie mBanku. Są to oceny oparte na podstawie informacji udostępnionych agencjom zgodnie z ich wymogami i rozmowami analityków agencji z przedstawicielami mBanku. Co więcej, agencje Moody's Investors Service (Moody's) i Capital Intelligence Ratings (CI) przyznają oceny dla mBanku na podstawie publicznie dostępnych informacji (rating niezamawiany przez bank).

Ponadto, mBank Hipoteczny posiada oceny ratingowe oraz wyemitowane przez niego hipoteczne listy zastawne. Są to ratingi zamówione przez mBank Hipoteczny. Szczegóły przedstawione są poniżej.

Rating mBanku i mBanku Hipotecznego przyznany przez Fitch Ratings

W I półroczu 2019 roku agencja Fitch nie dokonała zmian w ratingach mBanku i mBanku Hipotecznego. Wszystkie ratingi i perspektywa ratingu długoterminowego mBanku i mBanku Hipotecznego zostały potwierdzone w dniu 30 listopada 2018 roku.

W dniu 28 maja 2019 roku mBank Hipoteczny wypowiedział zawartą z agencją Fitch umowę dotyczącą ratingu listów zastawnych. W komunikacie z dnia 16 lipca 2019 roku agencja Fitch Ratings zapowiedziała wycofanie ratingu listów zastawnych mBanku Hipotecznego („A”) w terminie około 30 dni od daty komunikatu.

Fitch Ratings	Oceny mBanku	Oceny mBanku Hipotecznego
Długoterminowy rating emitenta (long-term IDR; dla walut obcych)	BBB (perspektywa stabilna)	BBB (perspektywa stabilna)
Krótkoterminowy rating emitenta (short-term IDR; dla walut obcych)	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 stabilna)

Rating mBanku przyznany przez S&P Global Ratings

W I półroczu 2019 roku ratingi S&P nie uległy zmianie. Dnia 17 czerwca 2019 roku agencja S&P potwierdziła długoterminowy rating kredytowy emitenta dla mBanku na poziomie „BBB+” i krótkoterminowy rating kredytowy emitenta na poziomie „A-2”. Perspektywa długoterminowego ratingu emitenta pozostaje negatywna, podobnie jak perspektywa ratingu dla jednostki dominującej - Commerzbanku AG.

S&P Global Ratings	Oceny mBanku
Długookresowy rating kredytowy emitenta (dla walut obcych)	BBB+ (perspektywa negatywna)
Krótkoterminowy rating kredytowy emitenta (dla walut obcych)	A-2
Ocena samodzielna (SACP)	bbb
Rating dla emisji długu niezabezpieczonego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	BBB+
Długoterminowy rating kontrahenta w przypadku procesu przymusowej restrukturyzacji (long-term RCR)	A-
Krótkoterminowy rating kontrahenta w przypadku procesu przymusowej restrukturyzacji (short-term RCR)	A-2

Rating mBanku i mBanku Hipotecznego przyznany przez Moody's Investors Service

W dniu 24 maja 2019 roku agencja ratingowa Moody's podwyższyła długoterminowy rating depozytowy mBanku z „Baa1” do „A3” i zmieniła perspektywę tego ratingu z pozytywnej na stabilną. Podwyższenie długoterminowego ratingu depozytowego wynikało z poprawy oceny indywidualnej Banku - baseline credit assessment (BCA) z „ba1” do „baa3”. W opinii agencji zmiana oceny indywidualnej odzwierciedla solidne wyniki finansowe banku i poprawę profilu ryzyka. W konsekwencji, skorygowana ocena indywidualna mBanku (adjusted BCA) została podwyższona z „baa3” do „baa2”.

Ponadto, agencja Moody's podwyższyła długoterminowy rating ryzyka kontrahenta dla mBanku z „A3” do „A2” i krótkoterminowy rating ryzyka kontrahenta z „Prime-2” do „Prime-1”.

Dnia 27 maja 2019 roku agencja Moody's nadała listom zastawnym wyemitowanym przez mBank Hipoteczny rating na poziomie „Aa3”. Jest to najwyższa możliwa do uzyskania ocena ratingowa dla instrumentów finansowych emitowanych z Polski (local and foreign currency bond ceilings for Poland). Poziom „Aa3” (odpowiadający ocenie „AA-” w skali stosowanej przez Fitch i S&P) jest o 2 stopnie wyższy od ratingu Polski według Moody's.

Długoterminowy oraz krótkoterminowy rating emitenta dla mBanku Hipotecznego ustalony został na poziomie odpowiednio: „Baa2” i „Prime-2”. Perspektywa ratingu długoterminowego jest stabilna.

Jednocześnie agencja nadała dla mBanku Hipotecznego rating ryzyka kontrahenta (CRR) długoterminowy i krótkoterminowy na poziomie odpowiednio „A3” i „Prime-2”.

Moody's Investors Service	Oceny mBanku *	Oceny mBanku Hipotecznego
Długoterminowy rating depozytów (dla walut obcych)	A3 (perspektywa stabilna)	-
Krótkoterminowy rating depozytów (dla walut obcych)	Prime-2	-
Długoterminowy rating emitenta	-	Baa2
Krótkoterminowy rating emitenta	-	Prime-2
Długoterminowy rating ryzyka kontrahenta (long-term counterparty risk rating - CRR)	A2	A3
Krótkoterminowy rating ryzyka kontrahenta (short-term CRR)	Prime-1	Prime-2
Ocena indywidualna (baseline credit assessment - BCA)	ba1	-
Skorygowana ocena indywidualna (adjusted BCA)	baa3	-
Ratingi hipotecznych listów zastawnych wyemitowanych przez mBank Hipoteczny	-	Aa3

* rating oparty wyłącznie na publicznie dostępnych informacjach

Rating mBanku przyznany przez Capital Intelligence Ratings

Rating mBanku nadany przez CI Ratings oparty jest na publicznie dostępnych informacjach. W dniu 28 czerwca 2019 roku agencja podwyższyła rating długoterminowy mBanku z „BBB+” do „A-” oraz potwierdziła rating krótkoterminowy na poziomie „A2”. Perspektywa ratingu długoterminowego jest stabilna. Ponadto, agencja CI Ratings przyznała dla mBanku rating indywidualny (BSR) na poziomie „bbb+” oraz określiła podstawową siłę finansową (CFR) również na poziomie „bbb+”.

W opinii agencji, podwyższenie ratingu długoterminowego odzwierciedla silną bazę kapitałową mBanku (wskaźniki kapitałowe wśród najwyższych w sektorze), a tym samym wysoką zdolność do absorpcji strat, jak również stosunkowo niski wskaźnik kredytów niepracujących (NPL) w porównaniu do grupy rówieśniczej.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2019 roku

Capital Intelligence Ratings	Oceny mBanku*
Rating długoterminowy podmiotu (dla walut obcych)	A- (perspektywa stabilna)
Rating krótkoterminowy (dla walut obcych)	A2
Rating indywidualny (Bank Standalone Rating - BSR)	bbb+
Podstawowa siła finansowa (Core Financial Strength - CFS)	bbb+

* rating oparty wyłącznie na publicznie dostępnych informacjach.

Poniższe zestawienie pokazuje porównanie ratingów długoterminowych (dla waluty obcej) dla mBanku, Commerzbanku i Polski według stanu na 30 czerwca 2019 roku.

Agencja ratingowa	Polska	mBank S.A.	Commerzbank AG
Fitch Ratings	A- (stab.)	BBB (stab.)	BBB+ (stab.)
S&P Global Ratings	A- (stab.)	BBB+ (neg.)	A- (neg.)
Moody's Investors Service	A2 (stab.)	A3 ¹ (stab.)	A1 (stab.)

¹ Długookresowy rating depozytów.

W nawiasach podana perspektywa ratingu: 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.

Według stanu na 30 czerwca 2019 roku zarejestrowany kapitał akcyjny wynosił 169 347 928 zł i dzielił się na 42 336 982 akcji, w tym 42 324 982 akcji zwykłych na okaziciela oraz 12 000 akcji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej 4 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. W I półroczu 2019 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 Index.

Dominującym akcjonariuszem mBanku jest Commerzbank AG, który posiada pakiet akcji stanowiący 69,33% kapitału akcyjnego i głosów na walnym zgromadzeniu. W wolnym obrocie (ang. free float) znajduje się 30,67% akcji. Dominują tu inwestorzy finansowi, głównie polskie fundusze emerytalne oraz polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne. Największy udział ma Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny. Na XXXII ZWZ mBanku w dniu 28 marca 2019 roku, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarejestrował akcje stanowiące 4,72% kapitału akcyjnego mBanku.

Notowania akcji mBanku na GPW

Sytuacja na GPW jest w znacznym stopniu pochodną koniunktury na giełdach zagranicznych i nastawienia inwestorów zagranicznych do koszyka rynków wschodzących.

Kształtowanie się głównych indeksów światowych (takich jak: S&P 500, Nasdaq-100, Dow Jones Industrial, Nikkei 225, Dax, FTSE 100, CAC 40) wskazuje na to, że I półrocze 2019 roku było dobrym okresem dla inwestorów giełdowych, przy czym lepszą koniunkturę odnotowano na rynkach rozwiniętych niż rozwijających się.

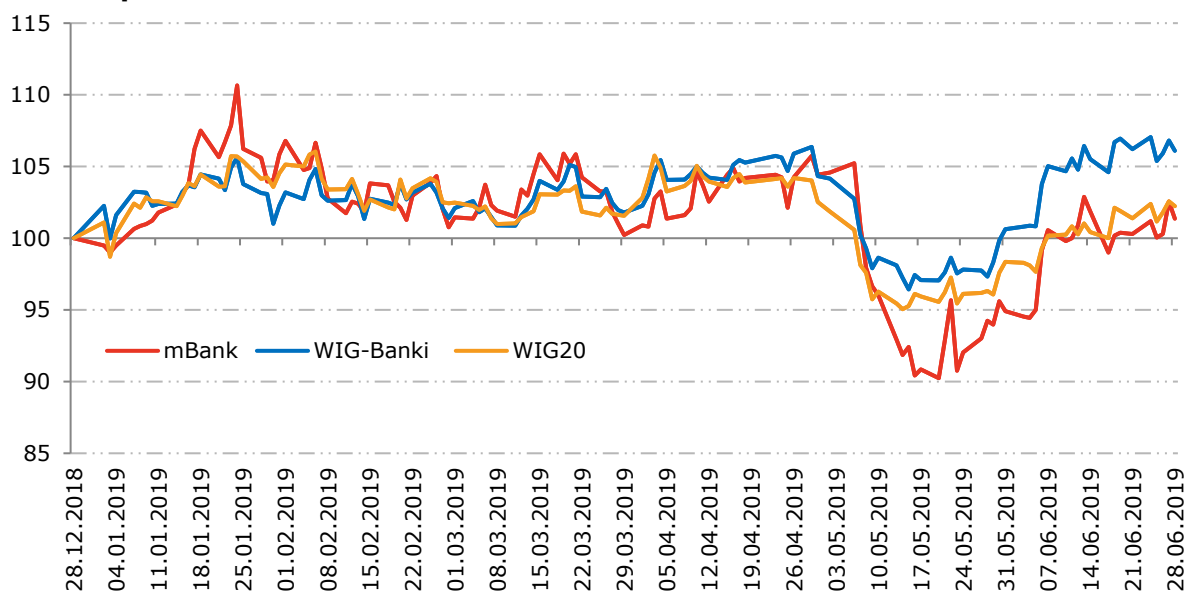
Akcje drożały jednak głównie w pierwszym kwartale 2019 roku, podczas gdy drugi kwartał przyniósł większą zmienność i konsolidację notowań. Nerwowość i większa zmienność notowań na rynku amerykańskim w II kwartale wynikały z obaw o nadchodzącej bessie po długim okresie wzrostów oraz z eskalacji napięcia pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami i wprowadzaniem przez administrację amerykańską kolejnych ceł na chińskie towary. W Europie Zachodniej na koniunkturę na giełdach wpływały m.in.: nierozwiązany problemu Brexitu, spowolnienie gospodarcze, spór budżetowy Włoch z Unią Europejską oraz wyniki wyborów do Parlamentu Europejskiego w kontekście wzrostu znaczenia ugrupowań skrajnie prawicowych i populistycznych.

Na warszawskim parkiecie główne indeksy giełdowe zakończyły półrocze niewielkim wzrostem, a okresy dobrej koniunktury przeplatane były znacznymi spadkami. Nie pojawiły się silniejsze impulsy popytowe ani po stronie inwestorów zagranicznych, ani krajowych inwestorów instytucjonalnych. Ustalenie ostatecznego kształtu reformy OFE nie miało większego wpływu na GPW. W krótkim okresie przyjęte rozwiązania nie wywołują konieczności sprzedaży akcji przez fundusze emerytalne. Czynnikiem ryzyka pozostaje jedynie kwestia liczby osób, które będą skłonne wybrać ZUS, by uniknąć 15% opłaty przekształceniowej. W dłuższym okresie wpływ na koniunkturę giełdową będzie miał m.in. start Pracowniczych Planów Kapitałowych - nowego programu systematycznego oszczędzania na przyszłe emerytury.

W maju na notowania spółek na warszawskim parkiecie negatywnie wpłynęły zmiany w indeksach MSCI Emerging Markets, które skutkowały odpływem kapitału zagranicznego z GPW. Kwestia ta dotyczyła 19 polskich spółek zaliczanych do MSCI Poland (głównie firmy z WIG20) i kilkunastu spółek zaliczanych do MSCI Poland Small Cap. W ramach majowej reklasyfikacji połowa akcji spółek z Arabii Saudyjskiej została dołączona do MSCI Emerging Markets, podniesiona została waga chińskich spółek klasy A oraz do indeksu zostały włączone akcje spółek argentyńskich. W konsekwencji, spowodowało to spadek udziału polskiego rynku w indeksach MSCI Emerging Markets.

W czerwcu odnotowano wyraźne odbicie notowań akcji, ale główne indeksy giełdowe WIG i WIG20 nie wróciły jeszcze do poziomów notowanych pod koniec kwietnia 2019 roku.

Relatywne zmiany notowań mBanku i indeksów giełdowych w I półroczu 2019 roku



W I półroczu 2019 roku indeksy WIG20 i indeks szerokiego rynku WIG wzrosły odpowiednio o 2,2%, i o 4,3%.

Kurs zamknięcia akcji mBanku na ostatniej sesji giełdowej w I półroczu 2019 roku (tj. 28 czerwca) wyniósł 430,00 zł, co oznacza, że był wyższy o 1,4% w porównaniu z kursem w ostatnim dniu roboczym 2018 roku (tj. 28 grudnia). W tym samym okresie odnotowano wzrost indeksu WIG-Banki o 6,1%. Dla porównania EURO STOXX Banks Index wzrósł w I półroczu 2019 roku o 1,3%.

Kapitalizacja mBanku według stanu na 30 czerwca 2019 roku wyniosła 18,2 mld zł (4,3 mld euro) wobec 18,0 mld zł (4,2 mld euro) na koniec 2018 roku i 16,9 mld zł (3,9 mld euro) przed rokiem.

Wskaźnik P/BV (cena/wartość księgową) dla Grupy mBanku na 30 czerwca 2019 roku wyniósł 1,2, czyli osiągnął taki poziom jak przed rokiem. Wskaźnik P/E (cena akcji/zysk na akcję) po I półroczu 2019 roku wyniósł 18,4 wobec 12,1 po I półroczu 2018 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 2019 roku

Nowości w serwisie mBanku

W mBanku stale dbamy o to, aby zarówno nasz serwis transakcyjny jak i aplikacja mobilna stawały się coraz bardziej intuicyjne, przyjazne i wygodne w obsłudze. Przy obecnie szybko rosnącym poziomie jakości bankowości mobilnej, staramy się regularnie udoskonalać funkcje naszej aplikacji mobilnej, z której na koniec czerwca 2019 roku, korzystało w sumie 1,7 mln użytkowników. W I półroczu 2019 roku nie tylko koncentrowaliśmy się na poszerzaniu naszej oferty produktowej, lecz także w dużej mierze staraliśmy się doskonaląc już istniejące funkcjonalności. Na koniec I półrocza 2019 roku aż 36% naszych klientów korzystało z rozwiązań mobilnych mBanku, w tym ponad 640 tys. klientów „bankowało” tylko mobilnie (mobile only). W odpowiedzi na potrzeby naszych klientów, w pierwszej połowie 2019 roku wdrożyliśmy m.in. następujące funkcje:

Usługa wielowalutowa dla posiadaczy karty Mastercard

Jedną z nowości jest poszerzenie dostępności naszej usługi wielowalutowej. Na początku działała ona jako dodatek do kart Visa. Od tego roku mogą z niej korzystać także klienci posiadający kartę debetową Mastercard. Usługa umożliwia bezprowizyjne płaćenie za granicą. Po jej włączeniu karta automatycznie „przełącza się” na odpowiednią walutę i ściąga pieniądze z właściwego subkonta. Bank dysponuje obecnie wyjątkowo szeroką ofertą walutową na rynku, z której można korzystać bezpłatnie na smartfonie. W sumie, wprowadziliśmy siedem nowych kont walutowych, powiększając ich liczbę do 11. Rachunki dostępne są w: dolarach, euro, forintach, funtach, frankach, jenach, koronach czeskich, duńskich, norweskich i szwedzkich oraz kunach.

Klienci mogą w pełni cieszyć się zaletami usługi wielowalutowej i konta walutowego, bezpłatnie zasilać je w walutę za pośrednictwem naszego mKantor. Działa on 24 h na dobę, w serwisie transakcyjnym i aplikacji mobilnej banku.

Ponadto, mBank posiada również w ofercie specjalną kartę wielowalutową - Visa Intensive Świat. Daje ona dostęp posiadaczom pakietu mKonto Intensive do 150 walut oraz umożliwia im bezprowizyjne wypłaty z bankomatów na całym świecie. Produkt jest dopełnieniem szerokiego wyboru, jaki mBank gwarantuje swoim klientom podczas wyjazdów zagranicznych.

Ulepszona oferta dla młodych klientów

W pierwszym półroczu 2019 roku, zadaliśmy również o naszych klientów indywidualnych. mBank wprowadził dla nich uproszczoną ofertę, obejmującą nowe eKonto oraz rachunek dla młodych. Oba są bezpłatne, z darmową usługą wypłat ze wszystkich bankomatów w kraju.

Wprowadziliśmy wyjątkowo proste do spełnienia warunki cenowe, m.in. bezpłatne otwarcie i prowadzenie rachunku, brak opłat za kartę przy minimalnym poziomie aktywności, oraz udogodnienia w przypadku wypłat z bankomatów w kraju i na świecie. W przypadku młodych klientów mBanku, zaproponowana przez nas oferta obejmuje jeszcze korzystniejsze usługi, jak bezwarunkowo bezpłatna karta płatnicza.

Nowości w aplikacji mobilnej mBanku

Aplikacja mobilna, która zadebiutowała w lutym 2014 roku, w ciągu zaledwie kilku lat przeszła wiele zmian i innowacji, zarówno w wyglądzie, jak również została wzbogacona o nowe funkcje dzięki, którym ponad połowa aktywnych klientów stale korzysta z naszych mobilnych rozwiązań. Należą do nich m.in.:

- **Dodawanie odbiorcy do książki adresowej** – podczas wykonywania kolejnego przelewu do nowego odbiorcy, klientowi wyświetla się opcja oznaczenia go jako „zaufany”. Dzięki potwierdzeniu tej operacji PIN-em transakcje naszych klientów są zawsze bezpieczne;
- **Zmiana PIN na karcie** – możliwość zmiany PIN-u na karcie w prosty i szybki sposób za pośrednictwem aplikacji mobilnej;
- **Odblokowanie dostępu do serwisu transakcyjnego w aplikacji** – uzyskanie ponownego dostępu do serwisu transakcyjnego w ciągu zaledwie kilku minut za pomocą naszej aplikacji;

- **Ponawianie przelewów do ZUS i US** – udostępnienie opcji „ponów”, dzięki której możliwe jest zachowanie oraz modyfikacja danych do przelewu;
- **Opcja częściowej wypłaty z celu oszczędnościowego** – ta funkcja pozwala na szybką wypłatę środków z konta oszczędnościowego w dowolnym momencie;
- **Własny kod QR** – klienci mBanku mogą samodzielnie utworzyć kod QR z poziomu aplikacji, funkcja ta jest i przydatna w przypadku gdy nie chcemy wysłać całego numeru rachunku np. do kilku osób;
- **Przelewy walutowe SEPA** – wygodna i szybka funkcja pozwalająca na wykonywanie przelewów walutowych za granicę (na terenie UE oraz krajów EOG) z poziomu aplikacji mobilnej;
- **Bezpieczne dane osobiste** – umożliwiliśmy opcję zastrzeżenia dowodu osobistego oraz zmiany danych osobowych w aplikacji mobilnej. Dzięki temu nasi klienci mogą w prosty i skuteczny sposób zablokować ważny dla siebie dokument, bez potrzeby kontaktu z bankiem.

Rozszerzona oferta ubezpieczeniowa w aplikacji mobilnej

W I półroczu 2019 roku poszerzyliśmy paletę ubezpieczeń dostarczanych we współpracy z AXA. Oprócz atrakcyjnej oferty umożliwiamy wygodny zakup ubezpieczenia, czego potwierdzeniem jest udostępnienie nowych produktów w aplikacji mobilnej. Za pomocą jednego wniosku nasi klienci mogą dokonać zakupu ubezpieczenia na życie, ubezpieczenia na wypadek nowotworu oraz ubezpieczenia następstw nieszczęśliwych wypadków. Ubezpieczenie NNW dostępne jest również dla partnerów i dzieci klientów mBanku. Umożliwiliśmy również zakup ubezpieczenia na nieruchomości poprzez aplikację mobilną.

mBank ogranicza finansowanie węgla i stawia na OZE

mBank jako organizacja odpowiedzialna społecznie uwzględnia w swojej działalności własny wpływ na otoczenie. Nasza organizacja postanowiła ograniczyć finansowanie energetyki węglowej i kopalni. W związku z tym, w marcu bieżącego roku podjęliśmy ważną decyzję o zmianie zasad kredytowania branży górniczej oraz energetyki węglowej. Od 1 kwietnia 2019 roku mBank nie finansuje nowych kopalni węgla i bloków energetycznych opalanych węglem. Nie będzie też nawiązywać relacji z firmami, w których udział energii elektrycznej z tego surowca (liczony na podstawie pomiaru mocy wytwórczej) wynosi ponad 50%. Jednocześnie chcemy promować rozwiązania związane z ochroną środowiska naturalnego, w szczególności poprzez finansowanie projektów zmniejszających emisję CO2 i zużycie węgla.

Dążąc do aktywnego wspierania inicjatyw proekologicznych, rozwijamy politykę kredytowania farm wiatrowych i fotowoltaiki, przyjętą w 2018 roku. Co ważne, część projektów chcemy realizować we współpracy z naszym głównym akcjonariuszem – Commerzbankiem, który posiada duże doświadczenie w tym zakresie w Europie.

mBank jest eko

W marcu 2019 roku podjęliśmy inicjatywę dotyczącą zaprzestania kupowania wody mineralnej w plastikowych butelkach i przeszliśmy na tzw. „kranówkę”. Dodatkowo, mBank zrezygnował z wykorzystywania jednorazowych sztućców i naczyń. Jak policzono, co roku z tego tytułu trafiało do kosza ok. 4 ton plastiku. Warto również dodać, że zredukowaliśmy zużycie papieru, m.in. dzięki systemowi monitoringu wydruków, który pozwolił zaoszczędzić kilka milionów stron papieru. W oddziałach klienci mogą potwierdzać transakcje za pomocą aplikacji mobilnej, zamiast podpisywać się na papierowych wydrukach. Zachęcamy naszych pracowników do poruszania się po mieście rowerem – wiosną organizujemy darmowe przeglądy rowerowe, a przez cały sezon udostępniamy miejsca parkingowe dla cyklistów – pracownicy Przystanku mBank w Łodzi mogą korzystać z największego w mieście parkingu rowerowego.

Uruchomienie Sandbox – testowej „piaskownicy” dla deweloperów

Zgodnie z zapisami unijnej dyrektywy PSD2 mBank udostępnił sandbox – testowe środowisko API (Application Programming Interface, czyli Interfejs Programowania Aplikacji), dzięki któremu potencjalni partnerzy banku mogą przetestować połączenie z jego systemami informatycznymi. Tzw. „piaskownica”

jest specjalnym systemem informatycznym przeznaczonym dla deweloperów podmiotów trzecich, czyli TPP (Third-Party-Provider). mBank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na działanie jako TPP w lipcu 2019 roku.

TPP, związane z rynkiem finansowym, w przyszłości będą mogły wykorzystywać systemy banków, aby za ich pośrednictwem świadczyć alternatywne usługi, np. inicjować płatności lub agregować informacje o transakcjach klienta. W ramach „piaskownicy” firmy te mogą sprawdzić funkcjonalność API mBanku, aby przygotować się do produkcyjnego wdrożenia tych usług. Ze środowiska korzystać mogą nie tylko podmioty certyfikowane, lecz również takie, które złożenie wniosku mają przed sobą, ale z perspektywy banku prowadzą ciekawą i innowacyjną działalność. Zaobserwowaliśmy duże zainteresowanie podmiotów zewnętrznym testowaniem naszego API, dzięki czemu jesteśmy w stanie stale je doskonalić na podstawie zebranych uwag i opinii. Deweloperów i osoby zainteresowane technicznym obliczem PSD2 zapraszamy do odwiedzenia strony poświęconej mBank API, gdzie prosta rejestracja umożliwi testowe działania w bezpiecznym środowisku: <https://developer.api.mbank.pl/>

Operatorem sandboks mBanku, opartego na standardzie Polish API, jest spółka z grupy kapitałowej – mElements, podmiot specjalizujący się w rozwiązaniach e-commerce i API banking.

Wszystkie istotne informacje dla naszych klientów indywidualnych, firmowych, MSP i korporacyjnych w obszarze PSD2 udostępniliśmy na stronie internetowej www.mbank.pl/psd2. Oprócz zwięzłego opisu, czym jest PSD2, czytelnicy mogą dowiedzieć się o terminach i zakresie zmian wynikających z dostosowania mBanku do dyrektywy, między innymi o skróceniu czasu rozpatrywania reklamacji czy sposobach autoryzacji transakcji.

mLeasing w posiadaniu spółki LeaseLink

W marcu 2019 roku mLeasing sfinalizował transakcję zakupu 100% udziałów w LeaseLink – spółki założonej w 2015 roku, specjalizującej się w obszarze fintech w sektorach leasingu oraz e-commerce. W ciągu ostatnich czterech lat LeaseLink zbudował pozycję lidera leasingu on-line w segmencie transakcji o niskich nominałach. Usługi fintechu oferowane są przez blisko dwa tysiące sklepów internetowych, w tym te największe, takie jak: Allegro, MediaMarkt, RTV Euro AGD oraz sklepy stacjonarne, m.in. Centrum IKEA dla firm i FotoJoker. LeaseLink oferuje swój produkt przede wszystkim w sieci – firma stworzyła specjalną aplikację, dzięki której jako jedyni na świecie realizują usługę płatności leasingiem, tak jak płatność przelewem (pay-by-link). Płacąc w ten sposób, klienci mogą błyskawicznie sfinansować zakup aktywów niezależnie od czasu i miejsca transakcji oraz bez papierowych dokumentów.

mLeasing jest jedynym właścicielem LeaseLink, a wartość transakcji zakupu spółki wyniosła 31,6 mln zł. Całkowity wykup udziałów przyniósł mLeasingowi znaczne umocnienie pozycji w zakresie finansowania małych i średnich przedsiębiorstw.

mAccelerator – fundusz mBanku do inwestycji w startupy

mAccelerator to pierwszy fundusz w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, którego celem jest rozwój i komercjalizacja najnowocześniejszych technologii. Jego budżet wynosi 50 mln EUR, czyli ponad 200 mln zł. Fundusz inwestuje w młode firmy, które z czasem staną się partnerami dla instytucji finansowych na całym świecie, obecnie skupiając się na cyberbezpieczeństwie, biometrii, technologii RPA, sztucznej inteligencji i cyfrowym marketingu z naciskiem na chatboty i komunikatory. Fundusz systematycznie rozszerza portfel swoich inwestycji. Jako pierwsze, jeszcze w 2017 roku, znalazły się w nim spółki: Digital Fingerprints, CyberRescue oraz Digital Teammates. W 2018 roku portfel mAcceleratora powiększył się o dwie nowe spółki: ChatForce oraz Samito (wcześniej SaveCart). W lipcu 2019 roku do funduszu dołączył HCM Deck. W portfelu funduszu znajduje się obecnie 6 spółek:

- Digital Fingerprints – rozwiązania w zakresie cyberbezpieczeństwa oparte na biometrii pasywnej;
- CyberRescue – usługi wsparcia w zakresie bezpieczeństwa w sieci dla klientów indywidualnych;
- Digital Teammates – specjalizacja w technologii RPA, ang. Robotic Process Automation;
- ChatForce (Bot4Business) – platforma pozwalająca na automatyczny kontakt z klientami z poziomu mobilnych platform komunikacyjnych;
- Samito (wcześniej SaveCart) – narzędzia do automatyzacji marketingu dla sklepów online;

- HCM Deck – technologiczna platforma HR, która wspiera działy HR i L&D w zarządzaniu, automatyzacji i analizie procesów związanych z rozwojem pracownika w większych organizacjach.

Digital Fingerprints udostępnia system pozwalający analizować sposób, w jaki użytkownik korzysta z klawiatury komputera, myszki czy touchpada. Dane te mają pozwolić na weryfikację tożsamości użytkownika bankowości elektronicznej i zapobiegać transakcjom fraudowym, np. złodziejskim przelewom.

CyberRescue zajmuje się pomocą klientom, którzy doświadczają jakichkolwiek problemów z bezpieczeństwem sieci i sprzętu komputerowego. Wsparcie można uzyskać zarówno telefonicznie, e-mailowo jak i przez SMS czy Messenger.

Digital Teammates jest dostawcą RPA (Robotic Process Automation) w unikalnym modelu Wynajmu Robotów. Dzięki własnej technologii i wyspecjalizowanemu zespołowi pracownicy spółki są w stanie ocenić potencjał robotyczny, wyprodukować roboty i uruchomić je u klienta w ciągu kilku tygodni.

ChatForce to platforma pozwalająca na automatyczne kontaktowanie się z klientami z poziomu mobilnych komunikatorów – takich jak Messenger czy WhatsApp. ChatForce działa we współpracy z komunikatorami, ucząc się na podstawie danych z poprzednich konwersacji użytkownika.

Samito stworzył narzędzie, które obserwuje aktywność klientów, bada ich preferencje i tworzy profile behawioralne. Na tej podstawie wyświetla im w czasie rzeczywistym dostosowane reklamy, wysyła komunikaty i rekomendacje zakupowe.

HCM Deck dba o rozwój pracowników dzięki nowoczesnej platformie HR. Wspomaga ona działy HR i L&D (Learning & Development) w planowaniu rozwoju kompetencji zespołu, tworzeniu wyspecjalizowanych ścieżek edukacyjnych, wspieraniu indywidualnego rozwoju pracownika, organizowaniu oraz przeprowadzaniu szkoleń stacjonarnych i online.

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.

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 2018 roku miały miejsce dwie emisje w ramach programu. W dniu 7 czerwca 2018 roku mBank dokonał emisji 4-letnich obligacji o wartości nominalnej 180 mln franków szwajcarskich z kuponem 0,565%. W dniu 5 września 2018 roku nastąpiła emisja 4-letnich obligacji o wartości nominalnej 500 mln EUR i kuponie 1,058%.

1 kwietnia 2019 roku została spłacona transza obligacji o wartości 500 mln EUR. Zaledwie kilka dni później, 5 kwietnia 2019 roku, mBank wyemitował 5,5-letnie obligacje niezabezpieczone o wartości 125 mln franków szwajcarskich z kuponem 1,0183%. Obligacje podlegają prawu angielskiemu i są przedmiotem obrotu na szwajcarskiej giełdzie SIX Swiss Exchange Ltd.

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	26.11.2014	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%
mBank	05.09.2018	500 mln EUR	05.09.2022	1,058%
mBank	05.04.2019	125 mln CHF	04.10.2024	1,0183%

2.2. Nagrody i wyróżnienia

W pierwszym półroczu 2019 roku Grupa mBanku zyskała uznanie, zdobywając szereg nagród i wyróżnień, spośród których najważniejsze to:

Mobile Trends Awards 2018

I kwartał przyniósł mBankowi dwie nagrody w ramach Mobile Trends Awards 2018, corocznej gali, podczas której wyróżniane są firmy i instytucje, najlepiej wykorzystujące mobilne technologie w swoich projektach. Zajęliśmy I miejsce w kategorii „Bankowość i Finanse” oraz II miejsce w głosowaniu internautów. Od początku konkursu Mobile Trends Awards, zdobyliśmy łącznie 11 nagród, w tym 8 razy byliśmy na samym szczycie. Obok nagród za aplikację, doceniono nas za wdrożenie mobilnej autoryzacji oraz usługę mTransfer mobilny.

Nagroda w konkursie „Gwiazda Jakości Obsługi”

Zyskaliśmy miano najbardziej przyjaznej firmy w opinii konsumentów, zdobywając statuetkę w konkursie „Gwiazda Jakości Obsługi”, organizowanym przez Polski Program Jakości Obsługi. Jego misją jest podwyższanie standardu relacji z klientami poprzez nieustanne monitorowanie ich poziomu zadowolenia i satysfakcji.

„Bankowa Innowacja Roku 2019”

Magazyn „Forbes” docenił mBank w słynnym rankingu „Bankowa Innowacja Roku 2019”, podczas którego wyróżniony został nasz pionierski program pilotażowy biometrii behawioralnej. To innowacyjne narzędzie z dziedziny bezpieczeństwa, stworzone wspólnie z firmą Digital Fingerprints, ma na celu precyzyjną analizę interakcji użytkownika z komputerem i urządzeniem mobilnym. Na II miejscu podium znalazła się usługa firmo-otwieracza, pozwalająca otworzyć firmę zdalnie za pośrednictwem banku, bez wizyty w urzędzie. W „top 10” eksperci umieścili również usługę credit API, stworzoną przez mElements S.A. Z kolei w plebiscycie Bankowiec Roku 2019 prezes mBanku, Cezary Stypułkowski, zajął III miejsce.

mBank w plebiscycie „Złoty Bankier 2019”

Otrzymaliśmy dwa cenne wyróżnienia w tegorocznym rankingu „Złoty Bankier 2019”. Pierwsze, w kategorii „Bezpieczny bank – najlepsze praktyki” za najlepsze bankowe praktyki bezpieczeństwa. W ocenie ekspertów z Obserwatorium.biz i SecurRing, mBankowi przyznano jedną z trzech głównych nagród za wysokiej jakości zabezpieczenia, stosowane w naszej bankowości mobilnej i internetowej. Ponadto, kolejne wyróżnienie w kategorii „Innowacja fin-tech” trafiło do mBanku i Digital Fingerprints za przełomową biometrię behawioralną.

mBank jako „Marka Godna Zaufania 2019”

mBank odebrał podwójne wyróżnienie w badaniu „Marka Godna Zaufania 2019”. Zostaliśmy docenieni w kategorii „Bank oferujący kredyty i pożyczki dla firm” oraz „Bank oferujący konto firmowe”. Celem badania opublikowanego przez biznesowy miesięcznik „My Company Polska” było określenie poziomu zaufania polskich przedsiębiorców do marek produktów i usług skierowanych do biznesu.

mBank laureatem konkursu „Gwiazdy Bankowości”

W rankingu "Gwiazdy Bankowości" organizowanym przez Dziennik Gazeta Prawna oraz PwC Polska zajęliśmy II miejsce w kategorii głównej - "Całokształt działalności". mBank zdobył również I miejsce w kategorii "Gwiazda Innowacji", oraz III miejsce za "Relacje z klientem". Nagrody, podczas trwającego European Financial Congress, odebrał prezes banku, Cezary Stypułkowski.

Lider Komunikacji Online

Zdobyliśmy nagrodę Lidera Komunikacji Online w konkursie Złota Strona Emitenta, zorganizowanym przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych już po raz dwunasty. mBank uzyskał pierwsze miejsce w kategorii Spółek Dużych. W naszej kategorii jury oceniło wszystkie spółki z indeksu WIG20 i mWIG40. W konkursie oceniana była w nim m.in. komunikacja mailowa, komunikacja za pomocą mediów społecznościowych, czy prezentacje inwestorskie. Jury brało też pod uwagę opinie inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych oraz dziennikarzy.

„Kongres Forum Technologii Bankowych 2019”

Prezes mBanku, Cezary Stypułkowski, otrzymał prestiżowy tytuł Globalnego Lidera Sektora Bankowego podczas Kongresu Forum Technologii Bankowych. Wyróżnienie dla mBanku przyznano m.in. za wdrożenie nowoczesnego interfejsu użytkownika i pełnej bankowości internetowej według najnowszego modelu, który wytyczył kierunki na rodzimym i europejskim rynku finansowym.

Employer Branding Excellence Awards 2019

Zostaliśmy uhonorowani w konkursie Employer Branding Excellence Awards 2019. W kategorii „Kampania internetowa” mBank zdobył wyróżnienie za projekt „Misja Modelowanie”, który skierowaliśmy do studentów zainteresowanych rozwojem w kierunku bankowości analitycznej na stanowisku modelarza w obszarze ryzyka.

XXIV Ranking Banków Miesięcznika Finansowego BANK 2019

Podczas spotkania Horyzonty Bankowości 2019 mBank został dwukrotnie odznaczony pierwszą nagrodą: w kategorii „Innowacyjność” oraz „Bank dla młodych”. Druga z wymienionych nagród, bliska tożsamości mBanku jako instytucji aktywnie odpowiadającej na potrzeby klientów młodego pokolenia, została przyznana na podstawie ankiet z udziałem klientów banków w wieku do 26 lat, którzy wystawili oceny m.in. oferowanych usług i jakości obsługi. Piotr Cyburt, prezes mBanku Hipotecznego, został uhonorowany tytułem „Wizjonera rynku” za swoją wieloletnią działalność na rzecz popularyzacji listów zastawnych w strukturze finansowania banków.

Plebiscyt „Portfel” tygodnia „Wprost”

W piątej edycji rankingu „Wprost” mBank zdobył pierwsze miejsce w kategorii „Wygoda i szeroki dostęp” za najlepszą aplikację mobilną. Wyróżnienie naszej aplikacji mobilnej ma dla nas szczególnie istotne znaczenie w kontekście utrzymywania pozycji lidera nowoczesnych rozwiązań wygodnych dla klienta na coraz bardziej innowacyjnym rynku finansowym.

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 5 552 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 176 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 2019 roku):

Udział w zysku brutto	Wynik brutto	Dochody
65,2% ↓	462,5 mln zł ↓	1 562,5 mln zł ↓

Najważniejsze osiągnięcia

- Wzrost wyniku z tytułu odsetek o 18,9% rok do roku.
- Sprzedaż kredytów niehipotecyjnych wyższa o 19,9% w porównaniu do I półroczu 2018 roku, na poziomie 5,2 mld zł.
- Sprzedaż kredytów hipotecyjnych wyższa o 72,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, na poziomie 3,7 mld zł.
- Wzrost liczby klientów do 5 552 tys.
- Najbardziej mobilny bank w Polsce: najwyższy udział klientów mobilnych w bazie klientów; już 1,7 mln użytkowników aplikacji mobilnej mBanku
- Wzrost wolumenu depozytów detalicznych o 17,3% rok do roku, głównie środków na rachunkach bieżących (+17,1% rok do roku).
- Wzrost wartości zakupów kartami płatniczymi mBanku o 22,5% rok do roku; wzrost liczby transakcji o 23,6% rok do roku.

* W tym 143 w Polsce i 33 w Czechach i na Słowacji; z wyłączeniem sieci mFinanse (42) i mKiosków (153).

Wyniki finansowe

W I połowie 2019 roku segment Bankowości Detalicznej odnotował zysk brutto w wysokości 462,5 mln zł, co oznacza spadek o 228,2 mln zł, tj. 33,0% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

mln zł	I półrocze 2018	I półrocze 2019	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	1 101,4	1 309,1	207,7	18,9%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	291,4	212,1	-79,2	-27,2%
Wynik na działalności handlowej	61,3	65,5	4,2	6,8%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	201,3	-24,2	-225,5	+/-
Dochody łącznie	1 655,4	1 562,5	-92,8	-5,6%
Utrata wartości i zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek	-214,0	-245,6	-31,5	14,7%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-650,3	-740,9	-90,6	13,9%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-100,4	-113,6	-13,2	13,2%
Zysk brutto Bankowości Detalicznej	690,7	462,5	-228,2	-33,0%

Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Bankowości Detalicznej w I połowie 2019 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Spadek dochodów** w porównaniu do I połowy 2018 roku o 92,8 mln zł, tj. 5,6%, do poziomu 1 562,5 mln zł. Odnotowano wzrost dochodów podstawowych o 9,2%: wynik z tytułu odsetek wzrósł o 207,7 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 79,2 mln zł (głównie niższe prowizje z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych ze względu na sprzedaż części spółki mFinanse, pełniącej rolę agenta w zakresie ubezpieczeń grupowych, w I kwartale 2018 roku). 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 utraty wartości i zmiany wartości godziwej kredytów i pożyczek** w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 31,5 mln zł w związku ze wzrostem wolumenu kredytów oraz zmianą struktury portfela kredytów detalicznych, z rosnącym udziałem kredytów niezabezpieczonych.
- **Wzrost kosztów działania i amortyzacji** w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 90,6 mln zł, na co wpływ miała głównie wyższa składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny.
- **Podatek od wartości bilansowych Grupy** w wysokości 113,6 mln zł.

Kluczowe dane biznesowe (tylko mBank i mBank Hipoteczny)

tys.	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów detalicznych¹	5 508,4	5 685,0	5 552,4	-2,3%	0,8%
Polska	4 592,2	4 760,6	4 614,6	-3,1%	0,5%
Oddziały zagraniczne	916,2	924,3	937,9	1,5%	2,4%
Czechy	638,3	642,2	651,6	1,5%	2,1%
Słowacja	277,9	282,1	286,2	1,5%	3,0%
mln zł					
Kredyty klientów detalicznych, w tym:	50 513,5	52 510,7	55 751,2	6,2%	10,4%
Polska	45 901,8	47 801,8	50 968,9	6,6%	11,0%
Kredyty hipoteczne	32 518,2	33 245,5	34 882,1	4,9%	7,3%
Kredyty niehipoteczne	13 383,7	14 556,3	16 086,7	10,5%	20,2%
Oddziały zagraniczne	4 611,6	4 708,9	4 782,3	1,6%	3,7%
Czechy	3 713,1	3 768,8	3 749,5	-0,5%	1,0%
Słowacja	898,5	940,2	1 032,8	9,9%	14,9%
Depozyty klientów detalicznych, w tym:	59 970,7	65 852,8	70 120,8	6,5%	16,9%
Polska	50 140,0	55 733,9	59 639,3	7,0%	18,9%
Oddziały zagraniczne	9 830,6	10 119,0	10 481,6	3,6%	6,6%
Czechy	6 999,6	7 163,2	7 317,8	2,2%	4,5%
Słowacja	2 831,0	2 955,7	3 163,8	7,0%	11,8%
Fundusze inwestycyjne klientów indywidualnych mBanku	15 234,4	13 119,6	14 038,7	7,0%	-7,8%
tys.					
Karty kredytowe	375,0	381,9	391,3	2,5%	4,3%
Polska	335,4	341,2	349,7	2,5%	4,3%
Oddziały zagraniczne	39,6	40,7	41,6	2,1%	5,0%
Karty debetowe	3 774,3	3 909,0	3 817,5	-2,3%	1,1%
Polska	3 194,9	3 319,9	3 220,8	-3,0%	0,8%
Oddziały zagraniczne	579,4	589,1	596,7	1,3%	3,0%

¹ Spadek liczby klientów wynika z zakończenia działalności Kompakt Finanse i zamknięcia nieaktywnych rachunków technicznych do obsługi kredytów.

Bankowość detaliczna w Polsce

Jako lider bankowości internetowej i mobilnej, mBank skupia się na innowacjach technologicznych sprawiających, że procesy mBanku są jeszcze bardziej wydajne. Rozwijamy swoją ofertę w taki sposób, aby jak najlepiej spełniała oczekiwania klientów, przede wszystkim tych młodych, co odzwierciedla struktura akwizycji klientów. Dzięki naszym działaniom, mBank stał się bankiem pierwszego wyboru dla klientów w wieku 16-20 lat, wg badania IQS Tracking młodych. Ponadto, Miesięcznik Finansowy „Bank” przyznał mBankowi nagrodę główną w kategorii „Bank dla Młodych” oraz „Innowacyjność”.

mBank jest w gronie banków z największą liczbą mobilnych klientów. W raporcie „Najbardziej mobilne banki w Polsce” opublikowanym 27 marca 2019 roku przez platformę cashless.pl, mogliśmy zaobserwować, które banki na polskim rynku szczytą się największą zdolnością do migracji obsługi kanałów bardziej tradycyjnych do tych obecnie najnowocześniejszych. Zaprezentowane wyniki oparte były na wyliczonym wskaźniku mobilności klientów. W przypadku mBanku wskaźnik wyniósł aż 53,5 proc. stawiając nas na I miejscu rankingowego podium. Oznacza to, że więcej niż połowa naszych klientów regularnie loguje się na konta ze smartfonów.

Klienci banków są coraz bardziej wymagający, dlatego, zamiast dodawania wielu kolejnych funkcji, pracujemy głównie nad usprawnieniem tych już istniejących. Jedną z takich zmian w aplikacji mobilnej mBanku jest usprawnienie działania mKantoru. Po dodaniu kilku nowych walut do tej usługi, postanowiliśmy przebudować sposób zarządzania parami walutowymi i usprawnić proces kupna i sprzedaży walut, aby korzystanie z serwisu było bardziej wygodne i intuicyjne.

Poza zmianami w istniejących rozwiązaniach, do naszej aplikacji mobilnej dodaliśmy kilka nowych funkcjonalności, m.in. opcję dodawania odbiorców do książki adresowej, zmiany PIN na karcie, wykonania przelewu walutowego w systemie SEPA, zastrzeżenia dowodu osobistego czy utworzenia specjalnego celu oszczędnościowego na rzecz Fundacji Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy.

Obecnie, z aplikacji mobilnej mBanku korzysta już 1 673,8 tys. klientów w Polsce, co stanowi ok. 36% naszej bazy klientów. Ponad 640 tys. klientów „bankuje” tylko mobilnie (*mobile only*). Więcej informacji o nowych rozwiązaniach mobilnych znajduje się w rozdziale 2.1. Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2019 roku.

W serwisie internetowym w I półroczu 2019 roku pojawiła się usługa szybkiego zasilenia, która umożliwia klientom mBanku natychmiastowe zasilenie konta z rachunku prowadzonego w innym banku. Usługa ta jest oferowana przede wszystkim nowym klientem banku, którzy od razu chcą korzystać z nowego rachunku w tym celu potrzebują go szybko zasilić nowymi środkami. Dzięki współpracy z Przelewami24 środki znajdują się na rachunku klienta nie później niż do 15 minut.

Uprościliśmy również proces ustanawiania polecenia zapłaty. Teraz, aby skorzystać z tej usługi wystarczy, że klient wyrazi zgodę bezpośrednio u usługodawcy np. operatora sieci komórkowej, bez konieczności przekazywania zgody do banku.

Przygotowujemy się do obsługi alternatywnych usług finansowych dla klientów w oparciu o funkcjonalność API, co zostało szerzej opisane w rozdziale 2.1. „Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2019 roku”. Więcej informacji o znaczeniu PSD2 dla klientów indywidualnych można znaleźć na stronie <https://www.mbank.pl/psd2/informacje-dla-klientow/>. W I półroczu 2019 kontynuowaliśmy również prace nad silnym uwierzytelnianiem klientów, zgodnie z wymogami dyrektywy PSD 2.

W styczniu 2019 roku po raz drugi obsługiwaliśmy finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy. Był on wspierany akcją „100 tys. zł codziennie od mBanku za 100 dowolnych wpłat klientów” oraz dużym udziałem wpłat przez terminale w dniu finału. mBank udostępnił możliwość wspierania fundacji przez cały rok za pomocą specjalnego przycisku w aplikacji mobilnej.

Oferta bankowości detalicznej dla osób fizycznych

Kredyty

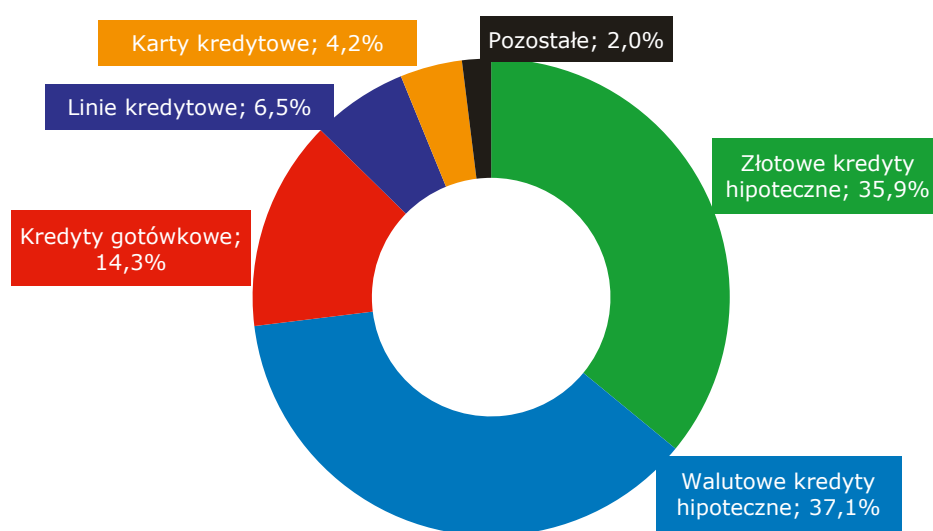
Wartość nowej sprzedaży kredytów niezabezpieczonych dla osób fizycznych w Polsce w I połowie 2019 roku wyniosła 4 828,2 mln zł, co oznacza wzrost o 21,7% rok do roku. W omawianym okresie niezmiennie kontynuowaliśmy działania skupiające się na wykorzystaniu cyfrowych kanałów sprzedaży. Jako ikona mobilności, dzięki rozwojowi technologicznemu i komunikacji marketingowej, zwiększyliśmy sprzedaż w kanałach elektronicznych, odnotowując wzrost uruchomionego wolumenu kredytów niehipotecyjnych za pośrednictwem aplikacji mobilnej o 186,8%.

Sprzedaż kredytów hipotecyjnych dla osób fizycznych i mikroprzedsiębiorstw wzrosła o 84,7% rok do roku i wyniosła 3 338,4 mln zł. Na koniec I półrocza 2019 roku wartość kredytów hipotecyjnych klientów indywidualnych w Polsce wyniosła 34 882,1 mln zł, w porównaniu do 32 518,2 mln zł na koniec czerwca 2018 roku (tj. +7,3% rok do roku).

Na koniec I półrocza 2019 roku wartość kredytów niehipotecyjnych klientów detalicznych w Polsce wyniosła 16 086,7 mln zł, w porównaniu do 13 383,7 mln zł na koniec czerwca 2018 roku (tj. +20,2% rok do roku).

Struktura portfela kredytowego Bankowości Detalicznej w Polsce (z uwzględnieniem mBanku Hipotecznego) na koniec I półrocza 2019 roku przedstawiała się następująco:

Struktura produktowa portfela kredytów detalicznych w Polsce



Wskaźnik NPL dla portfela kredytów hipotecyjnych dla osób fizycznych w Polsce systematycznie spada i na koniec czerwca 2019 roku wyniósł 2,4% (2,9% rok wcześniej).

Depozyty i fundusze inwestycyjne

W I połowie 2019 roku mBank odnotował zdecydowany przyrost środków na rachunkach bieżących i terminowych klientów. Poza sytuacją rynkową, przyczyniły się do tego działania sprzedażowe, mające na celu utrzymanie zapadających depozytów terminowych, a także wdrożenie promocji Lokaty na nowe środki oraz promocji „Moje cele”.

Na koniec I półrocza 2019 roku wartość depozytów bankowości detalicznej w Polsce wyniosła 59 639,3 mln zł, w porównaniu do 50 140,0 mln zł na koniec czerwca 2018 roku (tj. +18,9% rok do roku).

Wzrostowi bazy depozytowej klientów detalicznych towarzyszył spadek środków ulokowanych w produktach inwestycyjnych. Wpływ na to miały takie czynniki, jak słaba sytuacja na GPW, problemy krajowego rynku obligacji korporacyjnych oraz spadek zaufania do krajowych instytucji wspólnego inwestowania.

Karty i konta

W I półroczu 2019 roku wprowadziliśmy uproszczoną ofertę kont dla klientów indywidualnych. Znalazło się w niej nowe eKonto oraz rachunek dla młodych. Oba są bezwarunkowo bezpłatne, z darmowymi wypłatami ze wszystkich bankomatów w kraju. Klienci młodzi mogą liczyć na jeszcze lepsze warunki, z bezwarunkowo bezpłatną kartą do konta.

W naszej ofercie pojawiły się nowe rachunki walutowe, a usługa wielowalutowa stała się jeszcze bardziej dostępna. Obecnie klienci mogą otworzyć darmowe rachunki już w 11 walutach, a wprowadzona w ubiegłym roku usługa wielowalutowa dla kart Visa została rozszerzona o karty debetowe Mastercard. Usługa umożliwia bezprowizyjne płacenie za granicą. Po jej włączeniu karta automatycznie „przełącza się” na odpowiednią walutę i ściąga pieniądze z właściwego subkonta. Bank za transakcje nie pobiera żadnej prowizji, a usługę można szybko aktywować w aplikacji mobilnej. Rachunki walutowe można szybko i bezpłatnie zasilić w walutę w mKantorze.

Jako partner festiwalu Pol’and’Rock, mBank przygotował promocyjną ofertę rachunku z premią 140 zł, a także specjalną kartę w limitowanej edycji. Limit kart ze specjalnych wizerunkiem, nawiązującym do festiwalu, wynosi 10 tys. Karta jest dostępna zarówno dla obecnych, jak i nowych klientów banku.

W I połowie 2019 roku wartość zakupów kartami płatniczymi klientów bankowości detalicznej mBanku w Polsce wyniosła 21,6 mld zł, co stanowi wzrost o 22,5% rok do roku. Wzrost liczby transakcji klientów mBanku wyniósł natomiast 23,6% rok do roku. Karty kredytowe mBanku charakteryzują się także bardzo wysoką średnią transakcyjnością. Udział transakcji kartami mBanku w rynku wyniósł 12,7% na koniec marca 2019 roku.

Oferta dla klientów zamożnych

W pierwszej połowie 2019 roku kontynuowaliśmy akwizycję klientów zamożnych na mKonto Intensive. Klienci posiadający ten rachunek mogą skorzystać między innymi z bezpłatnych wypłat z bankomatów na całym świecie, 3 bezpłatnych przelewów ekspresowych w miesiącu, czy priorytetowej obsługi na infolinii. Dodatkowo, wyłącznie do rachunku mKonto Intensive wydawana jest karta wielowalutowa Visa Świat Intensive oraz karta kredytowa World Mastercard Intensive. Obie karty pozwalają na bezprowizyjne przewalutowanie transakcji, dzięki czemu klienci mogą uniknąć dodatkowych kosztów, płacąc za granicą lub robiąc zakupy online w obcej walucie.

Pozyskujemy klientów, oferując atrakcyjne oferty dla nowych klientów, a także zapewniając czasowe promocje na wybrane produkty obecnym klientom. W I półroczu 2019 roku udostępniliśmy klientom zamożnym specjalną promocję kredytu hipotecznego z obniżoną prowizją i marżą dla posiadaczy mKonta Intensive. Wprowadziliśmy również promocyjną ofertę oszczędnościową z preferencyjnym oprocentowaniem, mając na uwadze szczególne potrzeby tej grupy klientów. Jednocześnie bank prowadzi szereg działań marketingowych promujących ofertę Intensive i budujących świadomość oferty dla klientów zamożnych w mBanku. Stałe poszerzanie wachlarza produktów dla klientów zamożnych oraz dynamiczna akwizycja nowych klientów z rynku przynosi efekty w postaci podwojenia liczby klientów korzystających z oferty Intensive.

Oferta dla małych i średnich przedsiębiorstw

Pierwsze półrocze było okresem intensywnych kampanii marketingowych związanych m.in. z wprowadzoną w ubiegłym roku usługą otwarcia firmy z mBankiem („Firmootwieracz”), a także ofertą konta bez opłat przez 24 miesiące.

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, przez internet, infolinię lub w placówce. 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. Do końca czerwca 2019 roku z usługi tej skorzystało 23 612 klientów.

I półrocze 2019 roku w obszarze finansowania małych i średnich przedsiębiorstw zakończyło się przyrostem sprzedaży produktów niehipotecyjnych o 16,3% w porównaniu do I połowy 2018 roku. W ramach rozwoju oferty wdrożyliśmy w pełni internetową usługę faktoringu. Decyzja o przyznaniu limitu do 50 tys. zł jest wydawana online w ciągu 5 minut. Tyle samo czasu zajmuje decyzja o finansowaniu faktur. Usługa jest powiązana z rachunkiem bieżącym, dzięki czemu klient ma możliwość samodzielnej spłaty lub skorzystania z automatycznego pobrania należnej kwoty.

W obszarze długoterminowych produktów zabezpieczonych hipotecyjnie odnotowaliśmy 45,8% wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Ponad 40% sprzedaży produktów finansujących majątek trwały korzysta z gwarancji BGK *de minimis*.

W I półroczu zaoferowaliśmy klientom firmowym kartę walutową Visa Business w euro i dolarze amerykańskim, która daje im możliwość bezpłatnych wypłat z bankomatów i wygodnego płacenia za firmowe wydatki za granicą bez przewalutowania.

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

Współpraca z Grupą AXA

W I połowie 2019 roku mBank kontynuował rozwój współpracy w zakresie bancassurance ze swoim partnerem strategicznym, AXA.

Współpraca ta obejmuje sprzedaż ubezpieczeń klientom mBanku i koncentruje się w szczególności na segmencie produktów tzw. standalone, w tym ubezpieczeń komunikacyjnych, turystycznych, nieruchomości oraz życiowych, oraz na segmencie produktów powiązanych z produktami bankowymi, np. z produktami kredytowymi. Bank po zmianach w ofercie w 2018 roku jest skoncentrowany na oferowaniu ubezpieczeń o charakterze indywidualnym.

W I połowie 2019 roku mBank kontynuował rozwój oferty produktów standalone w celu podążania za klientami cyfrowymi, intensywnie wykorzystującymi kanały zdalne do realizacji swoich potrzeb oraz kontaktu z bankiem. W maju 2019 roku udostępniliśmy klientom możliwość zakupu ubezpieczenia nieruchomości w aplikacji mobilnej mBanku.

Aby kompleksowo odpowiadać na potrzeby naszych klientów, a ochrona życia i zdrowia to jedna z podstawowych potrzeb świadomych konsumentów, w czerwcu 2019 roku udostępniliśmy pakiet ochronny o szerokim zakresie ochrony dla klientów oraz ich najbliższych – partnerów i dzieci. Tę szeroką ochronę ubraliśmy w prosty i intuicyjny proces, dostępny dla klientów we wszystkich kanałach sprzedaży, tzn. zarówno w aplikacji mobilnej i platformie internetowej mBanku, jak i w call center i placówkach. W jednym procesie klient może nabyć ochronę dla siebie w zakresie ochrony życia, poważnego zachorowania na raka, czy następstw nieszczęśliwych wypadków, oraz zapewnić ochronę od następstw nieszczęśliwych wypadków dla swoich najbliższych. Produkt ten powstał w ścisłej współpracy z naszym partnerem AXA, marką ubezpieczeniową numer 1 na świecie, na bazie szczegółowych analiz potrzeb klientów mBanku.

Bankowość Detaliczna mBanku w Republice Czeskiej i na Słowacji

W I półroczu 2019 roku działalność mBanku w Czechach i na Słowacji koncentrowała się przede wszystkim na aktywnym pozyskiwaniu klientów. Wprowadzono nowe rozwiązania, poszerzając i ulepszając ofertę produktową.

W lutym wprowadziliśmy w Czechach nowy przełomowy produkt - kartę płatniczą Visa Świat (mKarta Svět), cieszącą się dużą popularnością wśród klientów, którzy podróżują i dokonują płatności za granicą. Karta ta stała się nową domyślną debetową kartą płatniczą powiązaną z rachunkiem mKonto. „mKarta Svět” nie tylko oferuje najlepsze kursy walut wśród bankowych kart debetowych na rynku oraz płatności bez prowizji, lecz również zapewnia klientom pełną wygodę lokalnego banku. Oferta w Czechach i na Słowacji została też wzbogacona o stworzony w oparciu o analizę zachowań klientów, zautomatyzowany produkt oszczędnościowy mSaver (Moje cele).

W pierwszym półroczu 2019 roku mBank w dalszym ciągu umacniał swoją pozycję lidera bankowości mobilnej. Oddziały zagraniczne kontynuowały rozwój aplikacji mobilnej poprzez dodanie nowych funkcjonalności, jak np. tworzenie i edycja zleceń stałych, zmiana kodu PIN do karty, generowanie kodu QR, czy płatności SEPA.

W I półroczu 2019 roku rozszerzyliśmy ofertę o nowe, dotychczas nieobecne na rynku rozwiązania, których oczekują nasi klienci. Jako jedni z pierwszych na rynku, wprowadziliśmy w Czechach i na Słowacji usługę Apple Pay. Z kolei na Słowacji mBank pozostaje jedynym bankiem na rynku, który oferuje usługę Google Pay zintegrowaną bezpośrednio z kontem klienta, choć usługa ta została wprowadzona na tym rynku w lutym 2018 roku.

Dodatkowo, w ramach strategicznego partnerstwa z Broker Consulting, niezależną czeską agencją usług finansowych, otwarto kolejne placówki (tzw. punkty OK) specjalizujące się w usługach bankowych, działające pod szyldem obu marek. Na koniec czerwca 2019 roku liczba punktów OK wyniosła 44. W ramach współpracy uruchomiono również 41 wplatomatów. Rozwój sieci punktów OK i wplatomatów będzie kontynuowany w drugiej połowie roku ze względu na duże zainteresowanie ze strony klientów.

Dzięki wprowadzanim innowacjom i usprawnieniom, działalność mBanku w Czechach i na Słowacji w I połowie 2019 roku została wyróżniona kilkoma prestiżowymi nagrodami. W czeskim konkursie „Złota Korona” (Zlatá koruna), mBank zdobył cztery nagrody, w tym dwie główne – w kategoriach „Wybór Klientów Indywidualnych” oraz „Wybór przedsiębiorcy”. W konkursie „Finparada” bank zdobył pierwszą nagrodę za cztery produkty: „mKonto” zostało wyróżnione jako najlepszy rachunek bieżący na rynku, „mKarta Svet” jako najlepsza karta służąca do transakcji zagranicznych, mHypoteka jako najlepszy kredyt hipoteczny oraz „mPujcka Plus” jako najlepszy kredyt konsumencki. Konkurs opiera się na przeprowadzonej przez firmę Scott & Ross analizie rocznych danych rynkowych. Warto wspomnieć, że mBank na Słowacji zyskał uznanie od Mastercard jako najbardziej stabilny bank roku oraz otrzymał nagrodę za mobilne rozwiązania płatnicze. Czwarty raz z rzędu, czeski oddział mBanku zdobył nagrodę „Superbrands”, podczas gdy oddziałowi na Słowacji przyznano nagrodę „Superbrands” po raz trzeci. Nagrody podkreślają znaczące miejsce mBanku w gronie najsilniejszych marek w obu krajach.

Pożyczki i depozyty

Według stanu na koniec czerwca 2019 roku portfel kredytowy klientów mBanku w Czechach i na Słowacji wyniósł 4 782,3 mln zł, co stanowi wzrost o 3,7% rok do roku. Wartość portfela kredytów hipotecznych na koniec czerwca 2019 roku wyniosła 3 774,4 mln zł, tj. +1,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W tym samym okresie portfel kredytów niehipotecznych wzrósł o 11,3% i wyniósł 1 008,0 mln zł.

Zanotowaliśmy znaczący wzrost sprzedaży kredytów hipotecznych na Słowacji - sprzedaż wyniosła 140,7 mln zł, co stanowi wzrost o 111,4 % w porównaniu z wynikiem I półrocza 2018 roku. Miało to pozytywny wpływ na saldo kredytów hipotecznych na Słowacji, które w porównaniu z końcem czerwca 2018 roku wzrosło o 15,0% do poziomu 770,5 mln zł. W związku z wprowadzeniem nowych regulacji na rynku (m.in. związane z wysokością i terminem zapadalności kredytu) w I kwartale 2019 roku rynek czeski stanął w obliczu dramatycznego spadku produkcji kredytów hipotecznych. Spadek sprzedaży kredytów hipotecznych zaobserwowaliśmy również w mBanku - w I półroczu 2019 roku wyniosła ona 231,6 mln zł, co stanowi spadek o 15,4% w porównaniu z I połową 2018 roku. Wolumen portfela kredytów hipotecznych spadł o 1,0% w porównaniu do czerwca 2018 roku i wyniósł 3 003,9 mln zł. Oddział w Czechach koncentruje się obecnie na utrzymaniu swojego udziału w rynku i przygotowaniu szeroko zakrojonych usprawnień procesowych w celu zwiększenia mocy przerobowych i atrakcyjności oferty. Bank spodziewa się realizacji nowego, ulepszanego procesu w pierwszej połowie 2020 roku.

Nasze skupienie na automatyzacji procesów i optymalizacji w obszarze kredytów niehipotecznych, pozwoliło wzmocnić portfel kredytów niehipotecznych, który na koniec czerwca 2019 roku wyniósł 745,6 mln zł, tj. +10,0% rok do roku w Czechach i 262,4 mln zł, tj. +14,9% na Słowacji.

W I półroczu 2019 roku wolumen depozytów nadal rósł i według stanu na koniec czerwca 2019 roku osiągnął poziom 10 481,6 mln zł (wzrost o 6,6% w porównaniu czerwca 2018 roku).

W wielu kampaniach reklamowych mBank wspierał korzystanie z kart płatniczych, co skutkowało zwiększoną liczbą transakcji: o 13,4% w Czechach i 15,7% na Słowacji w porównaniu do I półrocza 2018 roku.

2.4. Korporacje i Rynki Finansowe

Segment Korporacje i Rynki Finansowe obsługuje 25 002 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 i pełna księgowość) 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 2019 roku):

Udział w zysku brutto	Wynik brutto	Dochody
43,1% ↑	305,3 mln zł ↑	1 036,9 mln zł ↑

Najważniejsze osiągnięcia

- Wzrost dochodów podstawowych o 12,9% w porównaniu do I półrocza 2018 roku.
- Wzrost wolumenu kredytów klientów korporacyjnych o 15,4% wobec końca czerwca 2018 roku.
- Wzrost wolumenu depozytów korporacyjnych o 7,0% w porównaniu do końca czerwca 2018 roku.
- Pozyskanie 2,1 tys. nowych klientów korporacyjnych w porównaniu do końca czerwca 2018 roku.
- Wzrost udziałów rynkowych mBanku na rynku depozytów korporacyjnych do 10,5% (9,0% na koniec 2018 roku), a na rynku kredytów korporacyjnych do 7,1% (6,6% na koniec 2018 roku).
- Faktoring dla MSP: udostępnienie klientom produktu faktoringu z możliwością natychmiastowego podpisania umowy w oparciu o predefiniowany limit na podstawie historii obrotów na rachunku.
- Wzrost udziału w rynku krótkoterminowych papierów dłużnych do 12,3% na koniec czerwca 2019 roku w porównaniu do 9,4% na koniec pierwszej połowy 2018 roku oraz w rynku obligacji przedsiębiorstw do 12,9% z 12,5% przed rokiem.
- Wprowadzenie usługi inteligentnego wpłatomatu kasjerskiego, pozwalającej na bezpieczne wpłacenie i automatycznie księgowanie środków w siedzibie klienta.

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

W I półroczu 2019 roku segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej wypracował zysk brutto w wysokości 237,8 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zysk brutto był wyższy o 7,6 mln zł, tj. 3,3%.

mln zł	I półrocze 2018	I półrocze 2019	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	440,1	502,4	62,3	14,2%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	231,5	256,0	24,5	10,6%
Wynik na działalności handlowej	125,5	128,7	3,3	2,6%
Wynik na aktywach oraz zobowiązaniach finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz inwestycjach w jednostki zależne oraz stowarzyszone	0,2	0,4	0,2	134,1%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	24,5	10,4	-14,0	-57,4%
Dochody łącznie	821,7	898,0	76,3	9,3%
Utrata wartości i zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek	-124,4	-123,5	0,9	-0,7%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-391,8	-452,5	-60,7	15,5%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-75,3	-84,2	-8,9	11,8%
Zysk brutto Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	230,2	237,8	7,6	3,3%

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 76,3 mln zł, tj. 9,3%. Dochody podstawowe wzrosły o 12,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku, a wynik na działalności handlowej umocnił się o 2,6%.
- **Stabilna utrata wartości i wycena wartości godziwej kredytów i pożyczek** w porównaniu z I półroczem 2018 roku.
- **Wyższe koszty działania i amortyzacji** w omawianym okresie, związane głównie z wyższą składką na Bankowy Fundusz Gwarancyjny.
- **Podatek od pozycji bilansowych Grupy** w wysokości 84,2 mln zł.

Kluczowe dane biznesowe (Bank)

	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów korporacyjnych	22 934	23 706	25 002	5,5%	9,0%
K1	2 148	2 193	2 277	3,8%	6,0%
K2	7 551	7 520	7 777	3,4%	3,0%
K3	13 235	13 993	14 948	6,8%	12,9%
mln zł					
Kredyty klientów korporacyjnych, w tym:	23 911,6	25 575,3	27 586,7	7,9%	15,4%
K1	6 150,9	7 036,9	7 210,2	2,5%	17,2%
K2	15 308,4	15 745,6	17 212,9	9,3%	12,4%
K3	2 311,0	2 519,1	2 889,9	14,7%	25,1%
Transakcje reverse repo/buy sell back	29,0	200,3	195,9	-2,2%	574,9%
Pozostałe	112,4	73,4	77,9	6,0%	-30,7%
Depozyty klientów korporacyjnych, w tym:	34 048,5	32 987,4	36 748,0	11,4%	7,9%
K1	15 311,1	12 765,2	15 311,2	19,9%	0,0%
K2	11 758,9	13 048,9	13 866,3	6,3%	17,9%
K3	5 329,0	5 993,2	6 010,7	0,3%	12,8%
Transakcje repo	1 137,5	713,1	1 217,8	70,8%	7,1%
Pozostałe	511,9	467,1	342,1	-26,7%	-33,2%

W pierwszej połowie 2019 roku wzrost gospodarczy ponownie przekroczył 4,5% rok do roku, napędzany przez konsumpcję prywatną i – po raz pierwszy od kilku lat – inwestycje przedsiębiorstw prywatnych, pomimo utrzymującej się niepewności w globalnej koniunkturze. Wzrostowi pesymizmu przedsiębiorstw, widocznemu w badaniach koniunktury, towarzyszył rekordowy optymizm konsumentów, przekładający się m.in. na wysoką aktywność rynku nieruchomości. Relatywnie dobra sytuacja gospodarcza łagodziła zatem niekorzystne otoczenie działalności sektora bankowego (rekordowo niskie stopy procentowe, opłaty na rzecz BFG, podatek od niektórych instytucji finansowych oraz niepewność co do wielkości potencjalnych obciążeń związanych z kredytami we frankach szwajcarskich).

W pierwszym półroczu kontynuowano intensywne działania ukierunkowane na pozyskanie nowych klientów korporacyjnych. Przełożyło się to na wysoką akwizycję nowych firm - baza klientów korporacyjnych zwiększyła się o 2 068 firm w porównaniu do czerwca 2018 roku i wyniosła 25 002 podmiotów. Tym samym dynamika akwizycji osiągnęła poziom 9,0% rok do roku. Akwizycja wpłynęła pozytywnie na wartość środków zgromadzonych na rachunkach bieżących w mBanku - na koniec czerwca 2019 roku osiągnęła poziom 16,0 mld zł, co oznacza 20,4% wzrost rok do roku. Wysoki wolumen depozytów bieżących jest związany również z dalszym rozwojem bankowości transakcyjnej, mającej szczególne znaczenie dla Banku z uwagi na potencjał wzrostu oraz zacieśnianie współpracy z klientami.

W I połowie 2019 roku w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP – K3) z mBankiem nawiązało współpracę ponad 2 tys. nowych klientów, czyli o ponad 25% więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku. Warte odnotowania jest również dynamika wzrostu liczby korzystających z faktoringu, która wyniosła ok. 37% w odniesieniu do I połowy ubiegłego roku. W pierwszym półroczu mBank przygotował kampanię dla segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, która była realizowana pod hasłem „Z dobrych rzeczy się nie wyrasta” i miała na celu promocję rachunku dla MŚP. Akcja dodatkowo wsparła Wielką Orkiestrę Świątecznej Pomocy. Przedsiębiorcy, którzy zdecydowali się otworzyć rachunek w mBanku, tym samym wsparli WOŚP, gdyż wszystkie opłaty za prowadzenie rachunku i przelewy w okresie od stycznia do czerwca 2019 zasilają konto fundacji.

Bankowość korporacyjna mBanku została doceniona przez międzynarodowy magazyn Global Finance w rankingu najlepszych banków i dostawców usług zarządzania środkami finansowymi przedsiębiorstwa. mBank ponownie został najlepszym bankiem w Polsce w kategorii World's Best Treasury & Cash Management Banks and Providers 2019. W I półroczu 2019 mBank został również laureatem Nagrody Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych w kategorii Bank Finansujący Roku. Nagroda przyznawana jest przez PSIK za osiągnięcia na polskim rynku private equity / venture capital. W kategorii Bank Finansujący Roku, mBank został doceniony również nagrodą Diamenty Inwestycji, przyznawanej dla najbardziej profesjonalnego banku w zakresie wspierania inwestycji.

Nadrzędnym celem Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej będzie dalszy dynamiczny rozwój 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

Rynek kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł o 4,9% rok do roku, natomiast rynek depozytów dla przedsiębiorstw wykazał wyższą dynamikę roczną w wysokości 5,8%. Na tle rynku mBank prezentował wyższą dynamikę wolumenów kredytowych, która wyniosła 14,9%, jak również wolumenów depozytowych, które zwiększyły się o 16,7% rok do roku (w kategoriach porównywalnych z agregacją NBP). Na koniec I półrocza 2019 roku udziały mBanku na rynku kredytów i depozytów dla przedsiębiorstw wyniosły odpowiednio 7,1% oraz 10,5%.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym mBanku (z wyłączeniem transakcji reverse repo) na koniec czerwca 2019 roku osiągnęła poziom 27 390,8 mln zł i była o 14,7% wyższa w porównaniu z poziomem z końca czerwca 2018 roku (23 882,6 mln zł).

mln zł	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana roczna
Kredyty korporacyjne ¹	23 883	25 375	27 391	14,7%
Kredyty dla przedsiębiorstw ²	23 547	24 616	27 044	14,9%
Kredyty jednostek samorządu terytorialnego	468	360	288	-38,3%
Rynek kredytów dla przedsiębiorstw	363 519	374 438	381 513	4,9%
Udział mBanku w rynku kredytów dla przedsiębiorstw	6,5%	6,6%	7,1%	

¹ Bank, z wyłączeniem transakcji reverse repo.

² Kategoria NBP, umożliwiającą porównanie do wyników sektora bankowego.

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w mBanku depozytów klientów korporacyjnych (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec czerwca 2019 roku wyniosła 35 530,2 mln zł i była o 8,0% wyższa w porównaniu z poziomem z końca czerwca 2018 roku (32 910,9 mln zł).

mln zł	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana roczna
Depozyty korporacyjne ¹	32 911	32 274	35 530	8,0%
Depozyty dla przedsiębiorstw ²	26 304	27 099	30 695	16,7%
Depozyty jednostek samorządu terytorialnego	1 732	267	1 400	-19,2%
Rynek depozytów dla przedsiębiorstw	276 006	301 026	292 101	5,8%
Udział mBanku w rynku depozytów dla przedsiębiorstw	9,5%	9,0%	10,5%	

¹ Bank, z wyłączeniem transakcji repo.

² Kategoria NBP, umożliwiającą 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 2019 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 2 488,4 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 1 200 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 670,4 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 680 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość wykorzystanego limitu wyniosła 535,2 mln zł.

Emisja papierów dłużnych dla klientów korporacyjnych

Udział mBanku w rynku nieskarbowych papierów dłużnych na koniec maja 2019 roku przedstawiał się następująco:

	Krótkoterminowe papiery dłużne	Obligacje przedsiębiorstw	Papiery dłużne banków
mBank (mln zł)	1 860	9 021	13 535
Rynek (mln zł)	15 181	70 107	59 328
Udział w rynku	12,3%	12,9%	23,4%
Pozycja rynkowa	#3	#3	#1

Największą transakcją w I połowie 2019 roku było plasowanie obligacji w kwocie 2 mld zł dla Banku Gospodarstwa Krajowego. Pozostałe emisje bankowe, aranżowane przez mBank, to 58 mln zł dla banku Credit Agricole oraz emisja listów zastawnych na kwotę 100 mln zł dla mBanku Hipotecznego.

Na rynku obligacji przedsiębiorstw mBank zrealizował szereg nowych emisji o znacznej wartości, między innymi Dino S.A. (170 mln zł), EFL S.A. (164 mln zł), Kruk S.A. (165 mln zł), Echo Investment S.A. (100 mln zł), Elemental Holding S.A. (61,8 mln zł), Archicom S.A. (60 mln zł) oraz LC Corp S.A. (60 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 i stale rozwijana oferta mBanku w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami, znalazła odzwierciedlenie w poniższych dynamikach rok do roku:

Liczba przelewów zagranicznych wychodzących	+10,5%
Liczba przelewów zagranicznych przychodzących	+7,4%
Liczba kart płatniczych korporacyjnych	+13,7%
Liczba korporacyjnych kart przedpłaconych	+9,5%
Liczba klientów mCompanyNet	+6,0%

mBank CompanyNet

Bank w pierwszej połowie 2019 wprowadził kolejne funkcjonalności dla klientów korzystających z bankowości elektronicznej. Obecnie, w Wirtualnym oddziale, każdy zainteresowany ma możliwość samodzielnego złożenia wniosku online o nową kartę płatniczą, zmianę danych firmy (nazwy, adresu siedziby, adresu korespondencyjnego), opinię audytora, czy też zwrot płatności w przypadku, gdy pomyli się przy realizacji transakcji.

Kolejnym udogodnieniem jest udostępnienie w mBank CompanyNet cyfrowej wersji protokołów różnic dla wpłat zamkniętych. Nowa funkcjonalność jest wygodna i łatwa w obsłudze.

Obsługa transakcyjna i gotówkowa finału Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy

mBank był odpowiedzialny za obsługę transakcyjną i gotówkową 27. finału Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy. Wsparcie banku polegało m.in. na obsłudze wpłat gotówkowych realizowanych przez sztaby WOŚP, obsłudze terminali POS wykorzystywanych przez wolontariuszy WOŚP, zapewnieniu identyfikacji przelewów przychodzących oraz usług integracyjnych mBank Connect, dzięki którym fundacja miała efektywny dostęp do wpłacanych środków. Poza tym bank przyjął i obsłużył inne kosztowności (np. biżuterię), które darczyńcy wrzucali do puszek. W ramach akcji zostały udostępnione sztabom liczarki do banknotów i bilonu. Wszystkie usługi były realizowane przy zapewnieniu najwyższych standardów bezpieczeństwa. Obsługa transakcyjna i gotówkowa 27. finału Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy była ogromnym przedsięwzięciem. W ramach akcji w całej Polsce pracowało 1700 sztabów i ponad 120 000 wolontariuszy, a ich obsługa wymagała od bankowości transakcyjnej mBanku zapewnienia m.in.:

- 20 dużych sorterów do gotówki,
- ponad 400 liczarek do bilonu,
- ponad 350 konwojów przewożących gotówkę,
- terminali płatniczych dla ponad 430 wolontariuszy i ponad 300 terminali w Oddziałach mBanku.

PSD2 – uruchomienie mBank API

Zgodnie z wymaganiami dyrektywy PSD2 mBank udostępnił możliwość skorzystania z otwartego API dla wszystkich zarejestrowanych podmiotów trzecich (TPP – Third Party Providers), co zostało szerzej opisane w rozdziale 2.1. „Najważniejsze projekty w Grupie mBanku w I półroczu 2019 roku”. Szczegółowe informacje o usługach wprowadzanych w mBanku w związku z PSD2 w odniesieniu do klientów korporacyjnych dostępne są na stronie www.mbank.pl/psd2/mgp-korporacje.

Wpłatomaty dla przedsiębiorcy w jego siedzibie

mBank wprowadził i rozwija kolejną usługę, wychodzącą naprzeciw potrzebom przedsiębiorców i rynku - inteligentny wpłatomat kasjerski. Dzięki możliwości zintegrowania z systemami wewnętrznymi przedsiębiorstw i systemem bankowości internetowej mBanku, rozwiązanie to umożliwia wpłatę i automatyczne księgowanie w czasie rzeczywistym gotówki bez wychodzenia z firmy. mBank bierze pełną odpowiedzialność za wpłacone środki od razu po ich zdeponowaniu, a urządzenie automatycznie komunikuje się z firmą konwojową, gdy zbliża się moment jego całkowitego zapełnienia. Inteligentny wpłatomat kasjerski to pierwsze takie rozwiązanie na polskim rynku. Powstało w oparciu o wieloletnie doświadczenia mBanku we współpracy z klientami biznesowymi. Jednocześnie każdy produkt jest dostosowany do potrzeb i charakteru działalności danej firmy. Skala współpracy ustalana jest w oparciu o takie informacje jak: wolumen gotówki w konkretnych punktach, sezonowość oferty czy usług, zmienność obrotów, specyfikacja banknotów i bilonu używanych w danym obrocie czy dostęp do Internetu. Klient może wybrać zarówno typ urządzenia, jak i model obsługi oraz sposób finansowania.

Rynki Finansowe

Wyniki finansowe

Segment Rynków Finansowych w I półroczu 2019 roku wypracował zysk brutto w wysokości 67,5 mln zł w porównaniu do 34,5 mln zł rok wcześniej (tj. +97,0%).

mln zł	I półrocze 2018	I półrocze 2019	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	125,2	113,8	-11,4	-9,1%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	-4,4	-5,9	-1,6	35,6%
Wynik na działalności handlowej	-16,2	15,0	31,2	-/+
Wynik na aktywach oraz zobowiązaniach finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz inwestycjach w jednostki zależne oraz stowarzyszone	6,0	18,8	12,8	213,1%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	-1,0	-2,7	-1,7	175,3%
Dochody łącznie	109,6	138,9	29,3	26,7%
Utrata wartości i zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek	-0,2	0,5	0,6	-/+
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-57,1	-54,9	2,2	-3,9%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-18,0	-16,9	1,1	-6,4%
Zysk brutto segmentu Rynków Finansowych	34,3	67,5	33,3	97,0%

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

- **Wyższe dochody** w porównaniu do I połowy 2018 roku na poziomie 138,9 mln zł (tj. +26,7% rok do roku). Poprawa dochodów nastąpiła głównie dzięki wzrostowi wyniku na działalności handlowej o 31,2 mln zł, co było konsekwencją wyższego wyniku z pozycji wymiany i zysków z rachunkowości zabezpieczeń.
- **Niewielki spadek kosztów działania i amortyzacji** do poziomu 54,9 mln zł.
- **Niewielki spadek podatku od pozycji bilansowych Grupy** do poziomu 16,9 mln zł.

Działalność segmentu Rynków Finansowych

Począwszy od stycznia 2019 roku działania segmentu sprzedaży produktów rynku finansowego skoncentrowane były na zakończeniu procesu centralizacji zespołów dealerskich, które w sposób efektywny obsługują wciąż rosnącą liczbę klientów produktów rynków finansowych.

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.:

- Mimo niskiej zmienności na rynkach, większa aktywność telefoniczna oraz cross-sell produktów rynków finansowych mające na celu zwiększenie aktywności obsługiwanych klientów oraz pozyskiwanie nowych klientów przyczyniły się do wzrostu marży na transakcjach z klientami korporacyjnymi o 5,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Kontynuacja procesu konwersji klientów z obsługi telefonicznej na platformę mCompanyNet spowodowała wzrost marży realizowanej poprzez platformę o 11,3% w stosunku do I połowy 2018 roku. Jednocześnie marże na transakcjach realizowanych przez telefon wzrosły o 1,2%.

- I połowa 2019 roku to znaczne umocnienie pozycji mBanku w Polsce jako lidera rozwiązań z zakresu transakcji zabezpieczających ryzyko cen surowców i zaistnienie w świadomości klientów w skali europejskiej. Wydział Sprzedaży Transakcji Surowcowych wspólnie z Londyńską Giełdą Metali (LME) zorganizował jedyny tego typu event branżowy dla klientów korporacyjnych w Polsce i regionie. Pogłębiona współpraca z partnerami bankowymi i transfer know-how pozwoliły na wprowadzenie innowacyjnych produktów w tej części Europy. W ślad za rozwojem oferty podąża również wzrost, zarówno w liczbie aktywnych klientów (+28,3% w ujęciu rocznym) jak i realizowanych marżach na sprzedaży transakcji surowcowych (również +27,9% rok do roku).
- Zespół ds. Projektów Finansowania Strukturalnego zawarł w I półroczu transakcje zabezpieczające w 45 projektach, realizując tym samym 90% zaplanowanych transakcji na rok 2019. Ponad połowa zawartych transakcji zabezpieczała projekty związane z finansowaniem nieruchomości komercyjnych (projekty CRE).
- W ramach Wydziału Sprzedaży ds. Klienta Detalicznego zostało powołane nowe stanowisko do obsługi klienta z segmentu masowego, celem zwiększenia akwizycji i marż na transakcjach FX w segmencie klienta zamożnego.
- Intensywne działania akwizycyjne w segmencie klienta detalicznego przyczyniły się do 13,8% wzrostu marż i 63,2% wzrostu obrotów w segmencie przedsiębiorstw oraz 39,0% wzrostu marż i 81,9% wzrostu obrotów w segmencie klienta bankowości prywatnej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Udziały rynkowe mBanku na poszczególnych rynkach instrumentów finansowych na dzień 31 maja 2019 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	Bony i obligacje skarbowe	IRS/FRA
mBank	11,8%	13,6%

Instytucje Finansowe

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

Według stanu na koniec czerwca 2019 roku mBank posiadał 7 czynnych kredytów otrzymanych na równowartość 3 483 mln zł, przy czym zadłużenie z ich tytułu wyniosło 3 527 mln zł. W I półroczu spłacono 4 kredyty w EUR na łączną kwotę 1 828 mln zł. Z uwzględnieniem dokonanych spłat, poziom zadłużenia z tytułu kredytów zaciągniętych był o 4 014mln zł niższy niż na koniec I półrocza 2018 roku.

Na koniec czerwca 2019 roku zaangażowanie mBanku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom wyniosło łącznie równowartość 131,9 mln zł (na koniec czerwca 2018 roku kwota ta wyniosła 167,3 mln zł). Wynikało ono z krótko- i średnioterminowych kredytów udzielonych instytucjom finansowym z Polski oraz zagranicy.

W I półroczu 2019 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 KUKA.

Usługi powiernicze w mBanku

mBank świadczy usługi polegające m.in. na rozliczaniu transakcji na papierach wartościowych ewidencjonowanych na rynkach krajowych i zagranicznych, przechowywaniu aktywów klientów, prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz rejestrów papierów w obrocie niepublicznym, prowadzeniu rejestrów aktywów funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz kontroli wyceny ich aktywów, a także obsłudze pożyczek z papierów wartościowych. Klientami mBanku w obszarze usług powierniczych są przede wszystkim instytucje finansowe, w tym w szczególności fundusze inwestycyjne i emerytalne, krajowe i zagraniczne instytucje finansowe, banki oferujące usługi powiernicze i inwestycyjne, towarzystwa ubezpieczeniowe, instytucje zarządzające aktywami oraz instytucje niefinansowe.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku liczba obsługiwanych funduszy inwestycyjnych uległa zmniejszeniu w stosunku do tego samego okresu z roku 2018 o 8,9%. 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

Łączne wyniki spółek Grupy mBanku w I półroczu 2019 roku w wysokości 114,2 mln zł podlegały normalizacji względem poziomu odnotowanego w pierwszej połowie 2018 roku, kiedy to miała miejsce finalizacja transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinance.

Poniższa tabela ilustruje poziom zysku brutto poszczególnych spółek w I półroczu 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

mln zł	I półrocze 2018	I półrocze 2019	Zmiana w %
mFinance ¹	305,0	28,5	-90,7%
mBank Hipoteczny	23,4	26,8	14,7%
mLeasing	19,4	49,4	154,5%
mFactoring	11,8	15,1	27,8%
Pozostałe ²	18,9	-5,7	+/-
Razem	378,5	114,2	-69,8%

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

² Uwzględnia: mFinance France, mCentrum Operacji w likwidacji, BDH Development, Garbary, Tele-Tech Investment i Future Tech. Wynik uwzględnia sprzedaż nieruchomości będącej własnością spółki Garbary Sp. z o.o. oraz efekt wydzielenia zorganizowanych części przedsiębiorstwa mCentrum Operacji i integrację części działalności operacyjnej spółki z bankiem.

Działalność biznesowa wybranych spółek



mFinance odnotowało w I półroczu 2019 roku o 69,9% wyższą sprzedaż kredytów hipotecznych względem I półrocza 2018 roku (1 828,8 mln zł w I półroczu 2019 roku w porównaniu do 1 076,1 mln zł w I półroczu 2018 roku). 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 462,3 mln zł, tj. +41,7% względem pierwszego półrocza 2018 roku (462,3 mln zł w I półroczu 2019 roku wobec 326,2 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

W omawianym okresie wynik zrealizowany w obszarze sprzedaży kredytów samochodowych przeznaczonych dla salonów dealerskich był wyższy w odniesieniu do pierwszego półrocza 2018 (224,5 mln zł w I półroczu 2019 roku w porównaniu do 163,2 mln zł rok wcześniej). W omawianym okresie zaobserwowano spadek wyników sprzedaży w obszarze leasingu samochodowego (35,8 mln zł w I półroczu 2019 roku w porównaniu do 41,7 mln zł rok wcześniej).

W I półroczu 2019 roku spółka odnotowała zysk brutto w wysokości 28,5 mln zł w porównaniu z 305,0 mln zł w I półroczu 2018 roku. W wyniku brutto spółki na koniec I półrocza 2018 roku uwzględniony był wpływ jednorazowej transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w obszarze ubezpieczeń grupowych.



Łączna wartość umów zawartych w I półroczu 2019 roku wyniosła 2 616,5 mln zł w porównaniu do 2 952,5 mln zł w I półroczu 2018 roku (tj. -11,4%).

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2019 roku

Wartość nowych aktywów ruchomych zakupionych przez spółkę w I półroczu 2019 roku wyniosła 2 480,2 mln zł, co oznacza 13,9% spadek w porównaniu do I półrocza 2018. Spółka w I półroczu 2019 roku sfinansowała nieruchomości o wartości 136,4 mln zł, co oznacza wzrost o 92,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Skonsolidowany wynik brutto spółki w I półroczu 2019 roku wyniósł 49,4 mln zł, co oznacza 154,5% wzrost w porównaniu z wynikiem brutto spółki w I półroczu 2018 roku. Silny wzrost osiągniętego wyniku w odniesieniu do okresu referencyjnego poprzedniego roku wynika częściowo z konsolidacji wyniku spółek Asekum i LeaseLink.

Bank Hipoteczny

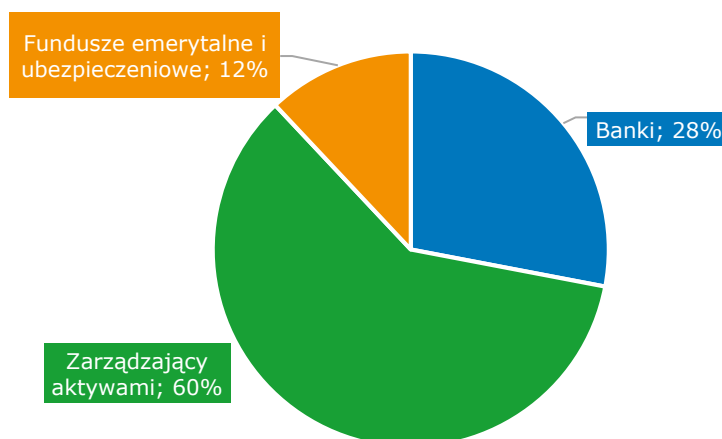
mBank Hipoteczny (mBH) jest najdłużej działającym bankiem hipotecznym na polskim rynku kapitałowym. Począwszy od 2000 roku mBH jest regularnym emitentem polskich listów zastawnych korzystającym dotychczas z polskiego programu emisji. W I półroczu 2019 roku mBank Hipoteczny wyemitował listy zastawne o wartości nominalnej 100 mln zł, z blisko 10-cio letnim terminem zapadalności. Jest to aktualnie najdłuższa seria hipotecznych listów zastawnych w PLN pozostających w obrocie na polskiej giełdzie. Według stanu na koniec I półrocza 2019 roku łączna wartość wyemitowanych przez mBank Hipoteczny i pozostających w obrocie hipotecznych listów zastawnych wyniosła 7 155,8 mln zł (według kursu EUR opublikowanego przez NBP 28 czerwca 2019 roku: 4,2520).

Szczegóły emisji wykonanej w I półroczu 2019 roku zawiera poniższa tabela.

Wolumen	Waluta	Data emisji	Zapadalność	Tenor (lata)	Kupon
100 mln	PLN	22.02.2019	20.12.2028	10	WIBOR3M+80bps

Cała emisja została objęta przez polskich inwestorów. Po alokacji podmiotowa struktura transakcji przedstawia się następująco:

Alokacja według typu inwestora



mBH kontynuuje również emisje obligacji niezabezpieczonych. W I półroczu 2019 roku mBank Hipoteczny wyemitował obligacje o wartości nominalnej 100 oraz 200 mln zł. Na koniec I półrocza 2019 roku posiadał 6 wyemitowanych serii obligacji na łączną kwotę 715 mln zł. Oferta mBH obejmuje obligacje zerokuponowe oraz kuponowe denominowane w polskim złotym z terminami wykupu od 2 miesięcy do 1 roku.

27 maja 2019 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service Ltd. nadała hipotecznym listom zastawnym emitowanym przez mBank Hipoteczny rating na poziomie Aa3. Jest to najwyższa możliwa do uzyskania ocena ratingowa dla instrumentów finansowych emitowanych z Polski (pułap dla polskich

obligacji w walucie krajowej i zagranicznej). Jest to rating wyższy o 2 stopnie od ratingu Polski oraz 5 stopni wyższy od długoterminowego ratingu emitenta, który agencja nadała na poziomie Baa2.

Agencja Moody's Investors Service nadała również krótkoterminowy rating emitenta przyznany dla mBanku Hipotecznego na poziomie Prime-2. Jednocześnie agencja nadała rating oceny ryzyka kontrahenta (Counterparty Risk Assessment) długoterminowy i krótkoterminowy na poziomie odpowiednio A3(cr) i Prime-2(cr) i Counterparty Risk Rating długoterminowy i krótkoterminowy na poziomie odpowiednio A3(cr) i Prime-2(cr). Perspektywa długoterminowych ratingów mBanku Hipotecznego jest stabilna.

Od stycznia 2019 roku w mBanku Hipotecznym obowiązuje nowy model biznesowy. W kolejnych latach mBH planuje rozwój portfela detalicznych kredytów hipotecznych oraz kredytów CRE poprzez model poolingowy w formule ścisłej współpracy z mBankiem, tj. przy założeniu realizacji sprzedaży przez siły mBanku zarówno w obszarze detalicznym, jak i komercyjnym.

Portfel kredytowy brutto mBanku Hipotecznego (mBH) w I półroczu 2019 roku wyniósł 12,3 mld zł wobec 11,2 mld zł na koniec I półrocza 2018 roku (tj. +9,8%). Wzrost portfela to efekt sprzedaży kredytów komercyjnych w drugim półroczu 2018 roku, na łączną kwotę 174,6 mln zł, oraz przeprowadzonych transakcji poolingowych w portfelu detalicznym. W pierwszym półroczu 2019 roku kwota przeniesionego kapitału wyniosła 1 313,5 mln zł.

Wynik brutto spółki był wyższy o 14,6% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniósł 26,8 mln zł (23,4 mln zł w I półroczu 2018 roku). Wyższy zysk w I półroczu 2019 roku wynika przede wszystkim z wyższego wyniku odsetkowego, co jest efektem głównie przyrostu portfela detalicznego. Pozytywnie na wynik wpłynęły również niższe koszty z tytułu utworzenia korekty wyceny do wartości godziwej (MSSF9).

Faktoring

W I półroczu 2019 roku obroty spółki, czyli wartość skupionych faktur, osiągnęły poziom 10,7 mld zł. To wzrost o 26,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wysoka dynamika obrotów pozwoliła spółce utrzymać piątą pozycję na rynku faktoringu w Polsce, odpowiadającą 8,1% udziałowi w rynku (dane na podstawie Polskiego Związku Faktorów).

mFaktoring w I półroczu 2019 roku pozyskał 107 nowych klientów i obecnie posiada ponad 725 klientów. Wszystkie Oddziały Korporacyjne aktywnie uczestniczyły w budowaniu portfela faktoringowego, co przełożyło się na sumę nowych limitów faktoringowych w wysokości 700 mln zł.

Struktura pozyskanych klientów według segmentów wyniosła odpowiednio:

- K1 – 353 mln zł (7 klientów)
- K2 – 270 mln zł (35 klientów)
- K3 – 77 mln zł (65 klientów)

mFaktoring stale rozwija swoją ofertę z myślą o różnych grupach klientów. W kwietniu 2019 roku mBank udostępnił faktoring dla klientów prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą. Decyzja o przyznaniu limitu do 50 tys. złotych, a także o finansowaniu faktur jest wydawana on-line w ciągu 5 minut. Nowa usługa jest dostępna w serwisie bankowości elektronicznej przez całą dobę. Oznacza to, że przedsiębiorca prowadzący jednoosobową działalność gospodarczą, posiadający konto firmowe w mBanku, może w ciągu zaledwie kilku minut otrzymać decyzję oraz limit faktoringowy do dyspozycji. Bank nie pobiera prowizji za jego przyznanie. Usługa jest powiązana z rachunkiem bieżącym, dzięki czemu klient ma możliwość samodzielnej spłaty lub skorzystania z automatycznego pobrania należnej kwoty. Osobny panel z usługą faktoringu w serwisie bankowości elektronicznej mBanku umożliwia dodawanie faktur i zarządzanie tymi, które już w systemie się znalazły. Klienci mogą wyszukiwać i filtrować listę dokumentów oraz monitorować ich płatność.

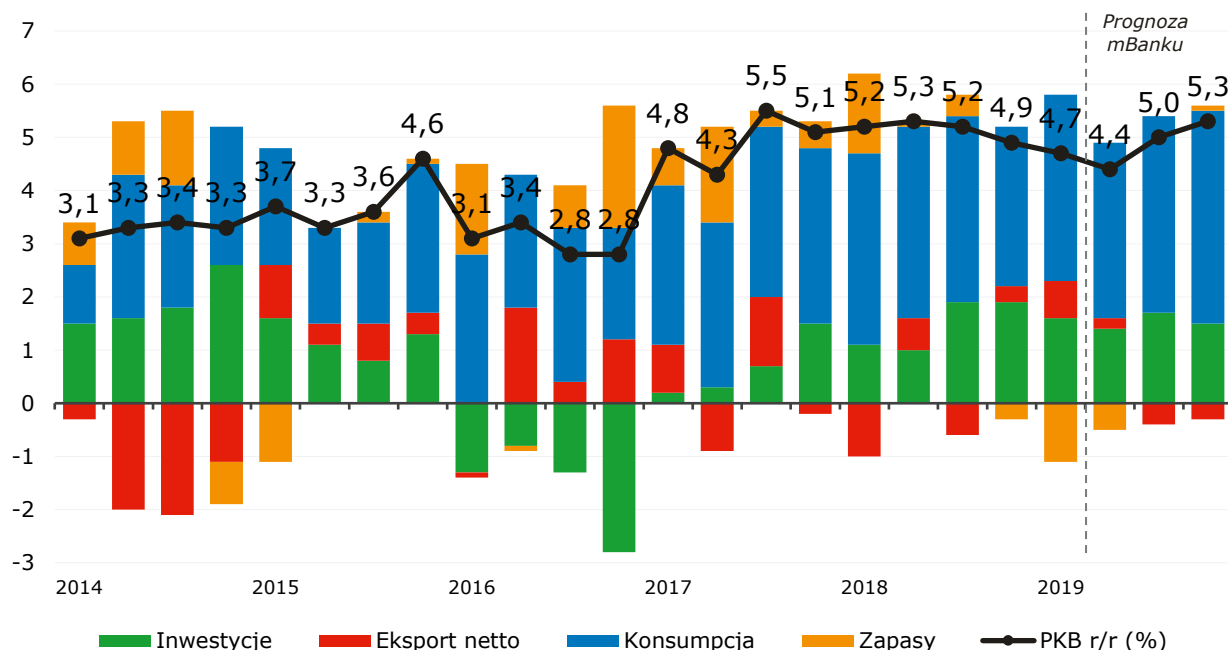
W konsekwencji dynamiki obrotów, a także w wyniku zachowania dyscypliny kosztowej, spółka zanotowała wysoki, dodatni wynik finansowy. Zysk brutto w I półroczu 2019 roku wyniósł 15,1 mln zł, co stanowi wzrost o 27,8% w stosunku do I półrocza 2018 roku.

3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze

3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2019 roku

Łagodne hamowanie polskiej gospodarki

W pierwszej połowie roku PKB Polski wzrósł o ok. 4,6-4,7% rok do roku (w momencie pisania niniejszego komentarza Bank dysponuje jedynie własnymi szacunkami wzrostu PKB w II kwartale), co oznacza jedynie nieznaczne spowolnienie w stosunku do końcówki poprzedniego roku (4,9% rok do roku w IV kwartale 2018 roku). Polska gospodarka w dalszym ciągu wykazywała znaczną odporność na czynniki zewnętrzne i w wynikach gospodarczych nie jest łatwo znaleźć skutki trwającego od początku 2018 roku spowolnienia w strefie euro.



Głównym motorem wzrostu w I półroczu pozostawała konsumpcja prywatna, która wzrosła o ok. 4% rok do roku. Przyczyny wzrostu konsumpcji nie zmieniły się od wielu kwartałów – szybki wzrost popytu konsumpcyjnego jest napędzany przez wysoki wzrost dochodów konsumentów, efekty drugiego rzędu ożywienia na rynku nieruchomości i dobrą sytuację na rynku pracy (rekordowo niska stopa bezrobocia). Ponadto, nastroje konsumentów, po przejściowym spadku na przełomie roku, w ostatnich miesiącach ponownie wzrosły i według niektórych wskaźników są najwyższe w historii. W drugiej połowie roku z pełną mocą ujawnią się skutki nowego pakietu stymulacyjnego, obejmującego m.in. obniżki podatków od dochodów osobistych oraz zwiększone świadczenia społeczne. Dodatkowo, należy w tym miejscu wspomnieć, że w I połowie roku relatywnie wysokim wkładem do wzrostu PKB charakteryzowało się spożycie publiczne, co należy wiązać m.in. z podwyżkami wynagrodzeń w sferze budżetowej.

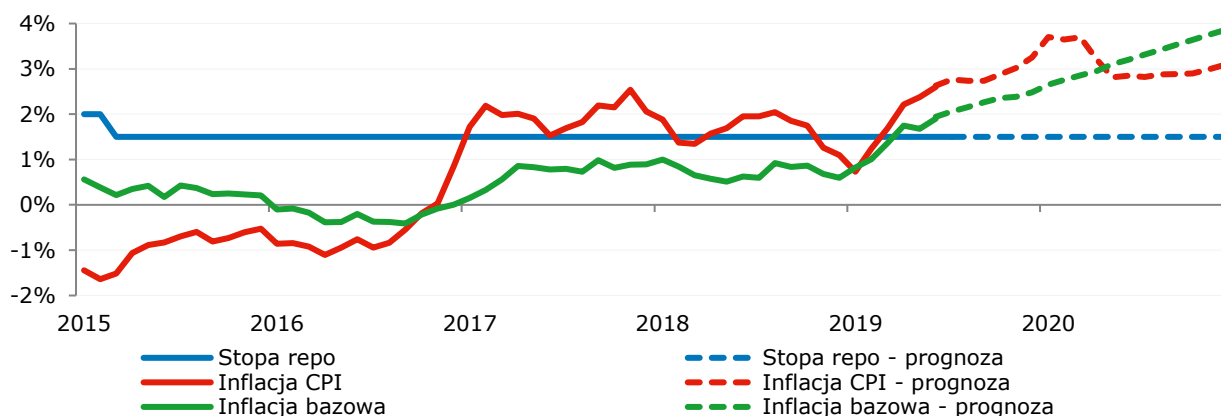
Pierwsza połowa roku była okresem wzrostu popytu inwestycyjnego – łącznie nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o ponad 10% i był to najlepszy dla inwestycji okres od 2015 roku. Analiza struktury nakładów inwestycyjnych, zarówno od strony sektorowej, jak i rodzajowej, wskazuje w sposób jednoznaczny, że czynnikiem decydującym o zaskakującym przyspieszeniu inwestycji była aktywność przedsiębiorstw prywatnych, w szczególności przedsiębiorstw z przewagą kapitału zagranicznego. W pozostałych segmentach kontynuowane były dotychczasowe trendy – niewielkiego, ale dodatniego wkładu inwestycji prywatnych przedsiębiorstw krajowych oraz spowolnienia w inwestycjach publicznych. Ten drugi czynnik należy wiązać z dojrzwaniem cyklu inwestycji unijnych i wygasaniem czynników podbijających inwestycje w poprzednim roku (wybory samorządowe). W tle pozostaje wysoka aktywność na rynku nieruchomości mieszkaniowych.

Pozytywnym zaskoczeniem ostatnich miesięcy okazało się zachowanie polskiego eksportu. Pomimo wyraźnego spowolnienia gospodarki światowej i najgorszej koniunktury w europejskim przemyśle od 2012

roku, eksport dóbr i usług wzrósł w pierwszych pięciu miesiącach roku o 8,8% rok do roku. Przyczyn takiego wyniku należy upatrywać w konkurencyjności kosztowej polskich dóbr i usług, zmianach strukturalnych (znaczący wzrost roli usług), solidnej dywersyfikacji geograficznej oraz (być może jest to czynnik najważniejszy) relatywnie dużej roli dóbr konsumpcyjnych w polskim eksporcie – spowolnienie w gospodarce światowej dotknęło bowiem w najmniejszym stopniu właśnie popytu konsumpcyjnego. Przy spadku dynamiki importu we wspomnianym okresie do 6,1% rok do roku oznacza to, że eksport netto w I półroczu charakteryzował się dodatnim wkładem do wzrostu gospodarczego.

Inflacja wraca do celu

Pierwsza połowa roku była okresem dynamicznego wzrostu inflacji, choć jego skala nie do końca odzwierciedla uwagę, jaką rosnącym cenom poświęciły media. Roczna dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych wzrosła z 0,7% rok do roku w styczniu do 2,6% rok do roku w czerwcu i – za wyjątkiem stycznia i maja – w każdym miesiącu zaskakiwała pozytywnie.



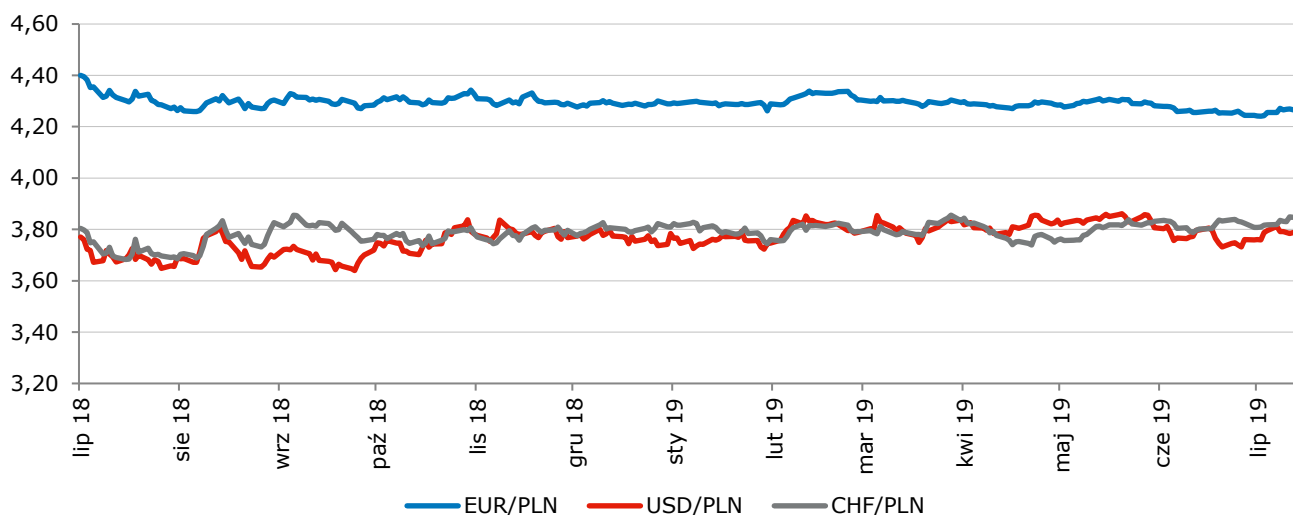
W omawianym okresie CPI znajdował się pod wpływem kilku czynników. Po pierwsze, z początkiem roku w życie weszła ustawa mrożąca ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych, co (z uwagi na cięcie akcyzy na energię elektryczną i opłaty przejściowej oraz brak decyzji URE co do ceny samej energii) przełożyło się na spadek cen energii elektrycznej o ok. 9% w styczniu. Pozostałe nośniki energii (paliwa płynne) zdrożały umiarkowanie w pierwszych miesiącach roku, odzwierciedlając wcześniejsze przyrosty cen ropy. Po drugie, gwałtownie wzrosły ceny żywności (w samym czerwcu dynamika przekroczyła 6% rok do roku), a zwłaszcza warzyw, mięs oraz mąki i pieczywa. Splot czynników pogodowych (susza), zewnętrznych (epidemia ASF w Chinach) i kosztowych (koszty pracy w przypadku żywności przetworzonej) przyczynił się do tego. Po trzecie, pierwsza połowa roku była okresem wyraźnego i systematycznego wzrostu inflacji bazowej. Napędzały ją głównie drożejące usługi, a inflacja bazowa znalazła się na najwyższym poziomie od 2012 roku. Warto podkreślić, że gdyby nie wspomniany zabieg związany z cenami energii elektrycznej, inflacja przekroczyłaby 3%.

W obliczu wzrostu inflacji, Rada Polityki Pieniężnej ponownie okazała się niewzruszona. Przyczyny przyspieszenia procesów inflacyjnych zostały określone jako zewnętrzne i niezależne od działań banku centralnego, a same wzrosty – jako przejściowe i stosunkowo niewielkie. Taką postawę RPP wspierały projekcje Narodowego Banku Polskiego, niezmiennie pokazujące niższy wzrost gospodarczy w przyszłości i powrót inflacji do celu w horyzoncie dwóch lat, bez interwencji RPP. W efekcie, obecna polityka stabilizacji stóp procentowych została ugruntowana. Według aktualnych deklaracji prezesa NBP stopy procentowe mają zostać bez zmian do końca kadencji obecnej Rady, tj. do końca 2021.

Rynki finansowe – pod znakiem czynników globalnych

Pierwsza połowa roku upłynęła pod znakiem umocnienia złotego i spadków rynkowych stóp procentowych, ale w opinii banku był to wynik oddziaływania czynników globalnych. Dominującymi trendami na rynku walutowym i na rynkach stopy procentowej na świecie były: wzrost pesymizmu co do perspektyw gospodarki światowej i budowanie oczekiwań stymulacji monetarnej ze strony głównych banków centralnych. Sprzęgło się to z pogorszeniem danych makroekonomicznych z gospodarki światowej oraz z takimi wydarzeniami, jak załamanie rozmów handlowych USA-Chiny, groźba nałożenia ceł na cały import z Meksyku do USA, przełożenie w ostatniej chwili daty Brexitu, wzrost napięcia na Bliskim Wschodzie oraz wybory do Parlamentu Europejskiego. W omawianym okresie złoty umocnił się w stosunku do euro z 4,30

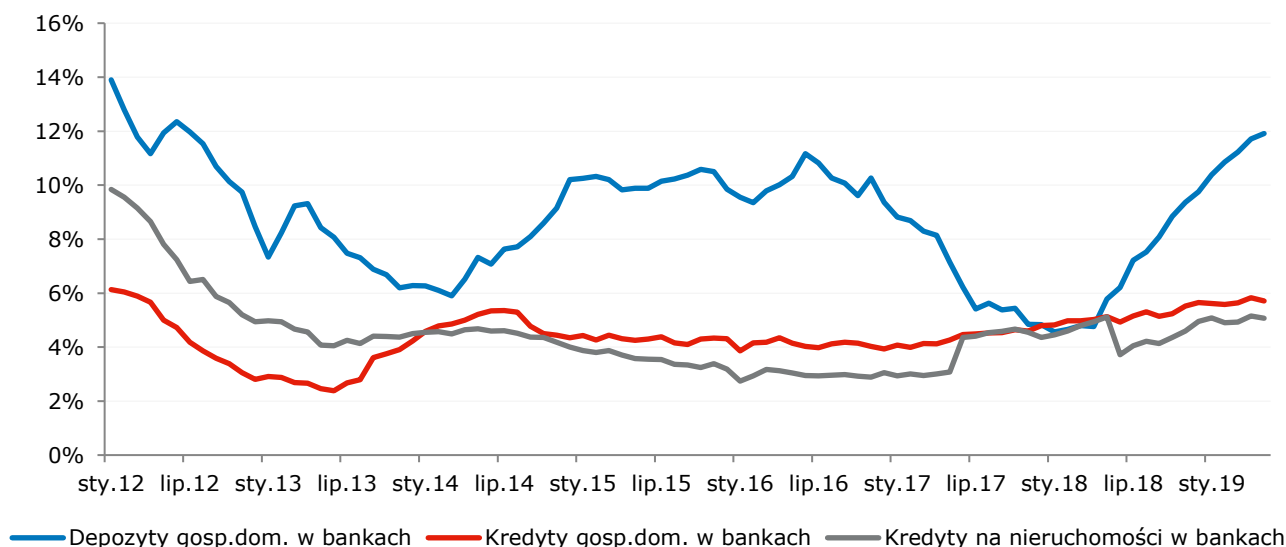
do 4,24 (półroczny zakres wahań to 4,24-4,34), w odniesieniu do dolara zaś pozostawał stabilny w okolicy 3,80 (wahania między 3,71 a 3,86). Sygnalizuje to jednocześnie niską zmienność kursu walutowego, która z kolei odzwierciedla wysokie zrównoważenie polskiej gospodarki.



W omawianym okresie rentowności polskich SPW spadły i dotknęło to przede wszystkim średnio- i długoterminowych obligacji. W przypadku papierów wartościowych o 10-letnim terminie zapadalności spadek ten wyniósł przeszło 50 p.b. Obserwowane w pierwszej połowie roku płaszczenie krzywej dochodowości wiązało się ze wzrostem pesymizmu uczestników rynku i oczekiwaniami spadku stóp procentowych na świecie. Czynniki krajowe dały o sobie poznać jedynie krótkotrwale, po ogłoszeniu planów stymulacji fiskalnej.

Solidne wzrosty akcji kredytowej

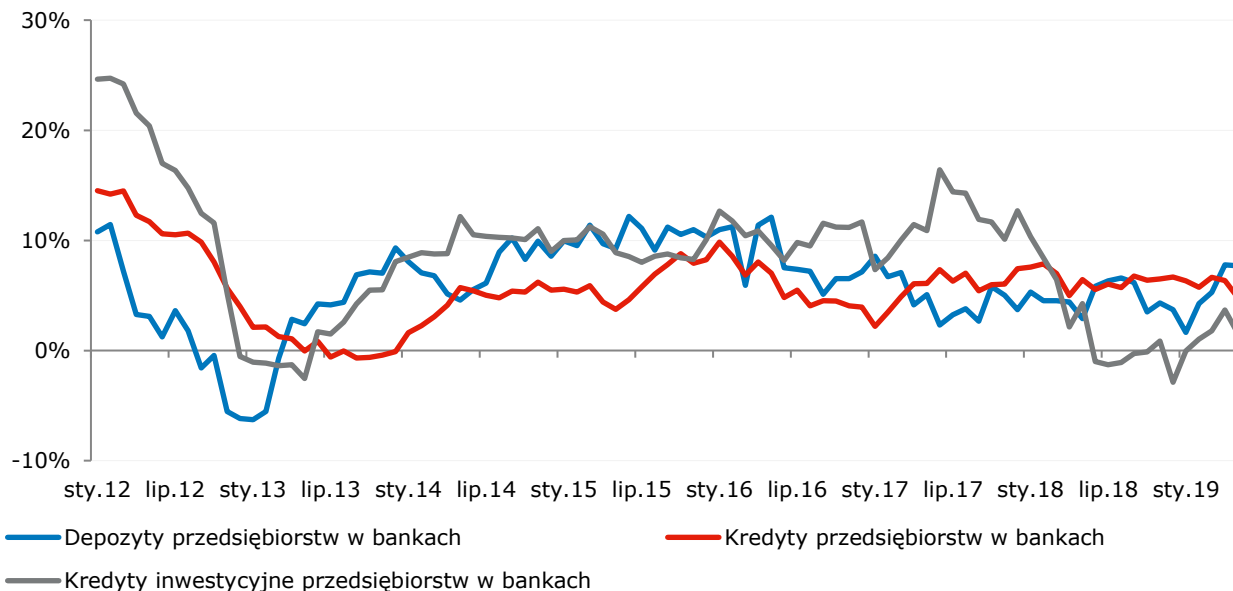
Pierwsze półrocze upłynęło pod znakiem kontynuacji spadków wskaźnika kredyty / depozyty w sektorze bankowym – pomimo pewnego przyspieszenia akcji kredytowej, tempo wzrostu bazy depozytowej w dalszym ciągu górowało nad wzrostem kredytów.



W segmencie detalicznym najważniejszym wydarzeniem była kontynuacja dynamicznych wzrostów depozytów gospodarstw domowych (w maju 2019 roku dynamika wyniosła ok. 12% i była najwyższa od 2012 roku) i utrzymanie wysokich wartości nowo wypłacanych kredytów na nieruchomości. Pierwszy z tych czynników należy wiązać z wysokim wzrostem dochodów gospodarstw domowych oraz z utrzymywaniem się odpływów od alternatywnych form lokowania kapitału (fundusze inwestycyjne i rynki aktywów

finansowych). Drugi jest pochodną ożywienia na rynku nieruchomości mieszkaniowych i nie zaszkodziło mu hamowanie sprzedaży na rynku pierwotnym (zrekompensował to równoczesny wzrost na rynku wtórnym).

W segmencie korporacyjnym nieznaczemu spowolnieniu w kredytach korporacyjnych towarzyszył wzrost wartości depozytów.



Perspektywy dla rozwoju gospodarki w 2019 roku

Kluczowe wskaźniki makroekonomiczne

	2017	2018	2019F
Wzrost PKB (r/r)	4,8%	5,1%	4,9%
Popyt krajowy (r/r)	4,9%	5,5%	4,5%
Konsumpcja prywatna (r/r)	4,5%	4,5%	4,4%
Inwestycje (r/r)	4,0%	8,7%	9,4%
Inflacja (eop)	2,1%	1,1%	3,1%
Stopa bazowa NBP (eop)	1,50	1,50	1,50
CHF/PLN (eop)	3,57	3,82	3,70
EUR/PLN (eop)	4,17	4,30	4,15



Sektor bankowy – agregaty monetarne (rok do roku)

	2017	2018	2019F
Kredyty przedsiębiorstw	5,9%	7,5%	11,1%
Kredyty gosp. domowych	1,9%	6,8%	4,6%
Kredyty hipoteczne	-0,1%	6,8%	3,5%
Kredyty nie-hipoteczne	5,3%	6,8%	6,4%
Depozyty przedsiębiorstw	2,4%	4,3%	13,0%
Depozyty gosp. domowych	4,2%	10,1%	12,0%

Źródło: Szacunki mBanku wg stanu na 01.07.2019

Perspektywy dla Grupy mBanku oraz opis potencjalnych ryzyk w przyszłości

Wpływ różnorodnych czynników oddziałujących na Grupę mBanku został podsumowany w poniższej tabeli. Uwzględnia ona zarówno zjawiska o charakterze pozytywnym, jak i negatywnym, co pozwala na rzetelne przedstawienie oczekiwanej sytuacji Grupy mBanku w nadchodzących okresach.

Wynik odsetkowy i marża	(lekkie pozytywne) 
<ul style="list-style-type: none">■ Dalszy stopniowy wzrost marży odsetkowej wynikający ze zmieniającej się struktury portfela kredytowego	
<ul style="list-style-type: none">■ Ograniczona przestrzeń do dalszej redukcji kosztów finansowania	
Wynik prowizyjny	(neutralny) 
<ul style="list-style-type: none">■ Stale rosnąca transakcyjność klientów i silna akwizycja w segmencie detalicznym i korporacyjnym	
<ul style="list-style-type: none">■ Zmiany w tabeli opłat i prowizji na wybranych produktach■ Dalsza presja związana z rynkiem produktów inwestycyjnych	
Koszty ogółem	(lekkie negatywne) 
<ul style="list-style-type: none">■ Koszty działania zależne od zarządu banku będą utrzymywane pod kontrolą■ Wzrost amortyzacji z powodu kontynuacji inwestycji w IT■ Zwiększone składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	
Odpisy na kredyty	(lekkie negatywne) 
<ul style="list-style-type: none">■ Wpływ zmiany kompozycji udzielanych kredytów■ Wysoka jakość aktywów wspierana przez dobrą sytuację gospodarczą i niskie bezrobocie	

Ważnym czynnikiem kształtującym prowadzenie działalności w nadchodzących okresach jest otoczenie gospodarcze, którego rozwój w I półroczu 2019 i perspektywy na pełen rok kalendarzowy zostały opisane w sekcji 3.1. „Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2019 roku”.

Zmieniające się otoczenie regulacyjne również nie pozostaje bez wpływu na przyszłość Grupy. Wybrane zmiany w tym zakresie zostały opisane w dalszej części rozdziału. Wiążą się one z koniecznością kosztownych dostosowań po stronie IT (np. rozporządzenie CRR 2 i dyrektywa CRD 5) oraz w procedurach (Rekomendacja B dotycząca ograniczania inwestycji banków, Ustawa o wzmocnieniu nadzoru nad rynkiem finansowym i ochroną inwestorów). Reforma wskaźników referencyjnych stanowi ważną zmianę dla współpracy między podmiotami sektora finansowego oraz z klientami. Aktywne uczestnictwo banków w ustalaniu najlepszych praktyk oraz dialog z regulatorem dają wiarygodną szansę na możliwie płynne dostosowanie do modyfikowanych ram prawno-operacyjnych działalności.

Istotne informacje dotyczące czynników mogących wpłynąć na Grupę mBanku w przyszłości zostały dodatkowo opisane w wybranych notach Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I półrocze 2019 roku:

- 26. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej;
- 31. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału;
- 32. Pozostałe informacje.

Wybrane zmiany w regulacjach dotyczących banków

Rekomendacja B dotycząca ograniczania inwestycji banków

26 marca 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała nowelizację Rekomendacji w zakresie zarządzania przez banki ryzykiem inwestycji. Zapisy rekomendacji dotyczą oczekiwań nadzorczych i dobrych praktyk w obszarze inwestycji dokonywanych przez banki na własny rachunek, w tym instrumentów finansowych czy udziałów w spółkach, nie dotyczą jednak zaangażowań w instrumenty pochodne. W rekomendacji wskazano między innymi oczekiwania odnośnie strategii i polityki inwestycyjnej, jak i wykwalifikowania pracowników oraz ustanowienia procedur wewnętrznych, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności.

Ustawa z dnia 17 stycznia 2019 r. o zmianie ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji oraz niektórych innych ustaw (Ustawa o BFG)

7 marca 2019 roku weszła w życie nowelizacja Ustawy o BFG, precyzująca zapisy dotyczące zasad procedury przymusowej restrukturyzacji banków. Wprowadzone zmiany służą usprawnieniu przymusowej restrukturyzacji oraz umocnieniu systemu gwarantowania depozytów. Dotyczą one między innymi dodania w Prawie upadłościowym nowej kategorii należności podlegających zaspokojeniu z funduszu masy upadłości banku (pomiędzy obecną kategorią piątą i szóstą), w celu zwiększenia efektywności instrumentu umorzenia lub konwersji zobowiązań (bail-in). Dodatkowo, zwiększają kompetencje KNF w zakresie decyzji o przejęciu jednego banku przez drugi w przypadku zaistnienia przesłanek określonych w przepisach (na przykład obniżenia funduszy własnych poniżej wymaganego poziomu) oraz umocowanie BFG dla udzielania wsparcia w tego rodzaju procesie przy jednoczesnym zwolnieniu banków hipotecznych z niektórych regulacji ustawy czy ograniczeniu obowiązku zamieszczania w warunkach emisji czy umowie instrumentów finansowych klauzuli bail-in.

W kwietniu 2019 roku KNF wydała zezwolenie na utworzenie przez BFG, jako jedynego właściciela, pierwszego w Polsce banku pomostowego („Pierwszy Bank BFG”). Zgodnie z przepisami ustawy o BFG bank pomostowy, jako jedno z narzędzi restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, będzie służyć między innymi kontynuacji pełnienia funkcji krytycznych i ochronie stabilności finansowej sektora w przypadku wszczęcia procesu *resolution* wobec banku.

Regulacje CRR 2 i CRD 5

7 czerwca 2019 roku w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowany został pakiet przepisów w ramach regulacji CRR 2 i CRD 5. Regulacje dotyczą takich obszarów jak płynność długoterminowa (wprowadzenie wskaźnika NSFR), ryzyko rynkowe w księdze handlowej, wskaźnik dźwigni, ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej, zasady proporcjonalności czy szczególne podejście do MŚP i projektów infrastrukturalnych w działalności kredytowej banków. Szerokie spektrum zmian wiąże się z koniecznością prac dostosowawczych po stronie banków, między innymi w zakresie pomiaru kapitałochłonności produktów czy *stress testów*, przy czym przepisy przejściowe zapewniają czas na stopniowe dostosowanie banków do nowych wymagań. Jednocześnie trwają dyskusje nad innymi obszarami pakietu Bazylei IV, nieuwzględnionymi w pakiecie CRR 2 / CRD 5, w tym przede wszystkim nad reformą metody standardowej i IRB dla ryzyka kredytowego. Banki aktywnie uczestniczą w analizie proponowanych rozwiązań.

MSSF 16

Począwszy od 1 stycznia 2019 roku instytucje stosujące międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej są zobowiązane do stosowania przepisów standardu nr 16, dotyczącego transakcji leasingowych. Konieczność uwzględniania między innymi umów leasingowych, najmu i dzierżawy na bilansie, w przeciwieństwie do wcześniejszego ujęcia pozabilansowego, nie pozostaje bez wpływu na wskaźniki finansowe i dotyczy przedsiębiorstw z różnych branż, nie tylko sektora bankowego.

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2019/482 z dnia 22 marca 2019 r. zmieniające rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2016/1368 ustanawiające wykaz kluczowych wskaźników referencyjnych stosowanych na rynkach finansowych na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011

26 marca 2019 roku weszło w życie Rozporządzenie Komisji (UE) 2019/482, na podstawie którego Warsaw Interbank Offered Rate (WIBOR) został uznany przez Komisję Europejską za kluczowy wskaźnik

referencyjny. Decyzja została podjęta w ramach szerzej zakrojonej reformy wskaźników referencyjnych, stanowiących podstawę istotnej części instrumentów i umów finansowych. Uznanie WOBOR za kluczowy wskaźnik referencyjny wydłużyło okres na dostosowanie wskaźnika do wymogów europejskiego rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych (Rozporządzenie 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r., BMR) o 2 lata. W konsekwencji, GPW Benchmark S.A., administrator WIBOR, ma czas na do końca 2021 roku na wdrożenie niezbędnych zmian. Organy regulacyjne na całym świecie dostrzegają ryzyko związane z powolnym dostosowywaniem rynków finansowych w przechodzeniu na dostosowane wskaźniki referencyjne, dlatego zachęcają do możliwie szybkiego wprowadzania niezbędnych zmian, m.in. w umowach produktowych.

Ustawa o pracowniczych planach kapitałowych

1 stycznia 2019 roku weszła w życie Ustawa o pracowniczych planach kapitałowych (PPK), tworząca ramy prawne dla funkcjonowania powszechnego i dobrowolnego systemu oszczędzania na emeryturę. W ramach rządowej Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju, PPK może wpłynąć zarówno na poziom indywidualnego zabezpieczenia emerytalnego pracowników, jak również zwiększyć poziom oszczędności na poziomie krajowym oraz pozytywnie wpłynąć na rozwój rynku kapitałowego. Jako pierwsi, 1 lipca 2019 roku, do programu przystępują pracownicy zatrudnieni w największych firmach.

Ustawa o wzmocnieniu nadzoru nad rynkiem finansowym i ochroną inwestorów

W pierwszym półroczu 2019 roku emitenci przygotowywali się do zaostrzonych przepisów dotyczących emisji obligacji i związanych z tym obowiązków informacyjnych, które wchodzi w życie 1 lipca 2019 roku (wprowadzone ustawą z 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochroną inwestorów na tym rynku). Przepisy, które służą zwiększeniu przejrzystości emisji obligacji i zapewnieniu bezpieczeństwa emisji, obejmują między innymi obowiązkową dematerializację papierów wartościowych i wymóg ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych oraz obowiązek zaangażowania w proces wyspecjalizowanego podmiotu: agenta emisji, którego zadaniem jest weryfikacja, czy emisja jest zgodna z prawem.

3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2019 roku

Wszystkie dynamiki zawarte w analizie wyników finansowych były wyliczane na podstawie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2019 roku (w tys. zł).

Rachunek zysków i strat

Grupa mBanku zakończyła I półrocze 2019 roku zyskiem brutto w wysokości 709,2 mln zł, wobec 953,3 mln zł zysku wypracowanego w I półroczu 2018 roku (-244,1 mln zł, tj. 25,6%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 495,6 mln zł wobec 705,9 mln zł przed rokiem (-210,2 mln zł, tj. 29,8%).

mln zł	I półrocze 2018	I półrocze 2019	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	2 156,2	2 464,4	308,2	14,3%
Koszty z tytułu odsetek	-485,4	-536,4	-51,0	10,5%
Wynik z tytułu odsetek	1 670,8	1 928,0	257,3	15,4%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	829,2	813,1	-16,1	-1,9%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-311,4	-358,4	-47,1	15,1%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	517,9	454,7	-63,2	-12,2%
Dochody z działalności podstawowej	2 188,6	2 382,7	194,1	8,9%
Przychody z tytułu dywidend	3,1	3,7	0,5	17,7%
Wynik na działalności handlowej	169,2	206,4	37,2	22,0%
Inne dochody	15,0	45,5	30,5	203,7%
Pozostałe przychody operacyjne	321,8	75,3	-246,5	-76,6%
Pozostałe koszty operacyjne	-100,0	-123,0	-23,0	23,0%
Dochody łącznie	2 597,7	2 590,5	-7,2	-0,3%
Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-338,6	-369,6	-30,9	9,1%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-1 109,6	-1 252,9	-143,3	12,9%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-196,8	-258,8	-62,1	31,6%
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	0,6	-	-0,6	-
Zysk brutto	953,3	709,2	-244,1	-25,6%
Podatek dochodowy	-247,4	-213,6	33,8	-13,7%
Zysk netto	705,9	495,6	-210,3	-29,8%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	705,9	495,6	-210,2	-29,8%
- przypadający na udziały niekontrolujące	0,0	0,0	0,0	95,7%
ROA netto	1,1%	0,7%		
ROE brutto	13,8%	9,4%		
ROE netto	10,2%	6,6%		
Wskaźnik Koszty / Dochody	42,7%	48,4%		
Marża odsetkowa	2,6%	2,7%		
Współczynnik kapitału podstawowego	17,1%	16,7%		
Łączny współczynnik kapitałowy	20,1%	19,7%		

Dochody z działalności podstawowej – suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu opłat i prowizji.

Inne dochody -wynik na aktywach oraz zobowiązaniach finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz inwestycjach w jednostki zależne oraz stowarzyszone oraz zyski lub straty z tytułu aktywów finansowych nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczące instrumentów kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych (bez kredytów i pożyczek).

Dochody łącznie – suma wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu opłat i prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na działalności handlowej, innych dochodów, pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych.

Ogólne koszty administracyjne z amortyzacją – suma ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji.

Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek – suma utraty wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zysków lub strat z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

ROA netto - zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku podzielony przez średni stan aktywów. Średni stan aktywów liczony jest na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku jest annualizowany w oparciu o liczbę dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji wyliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

ROE brutto - zysk brutto podzielony przez średni stan kapitału własnego (z wyłączeniem zysku roku bieżącego). Średni stan kapitału własnego liczony jest na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Zysk brutto jest annualizowany w oparciu o liczbę dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji wyliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

ROE netto - zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku podzielony przez średni stan kapitału (własnego z wyłączeniem zysku roku bieżącego). Średni stan kapitału własnego liczony jest na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Banku jest annualizowany w oparciu o liczbę dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji wyliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

Wskaźnik Koszty/Dochody – ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją podzielone przez dochody łącznie (z wyłączeniem podatku od pozycji bilansowych Grupy).

Marża odsetkowa - wynik z tytułu odsetek podzielony przez średni stan aktywów odsetkowych. Na aktywa odsetkowe składają się: kasa i operacje z bankiem centralnym, należności od banków, papiery wartościowe (obejmujące wszystkie metody wyceny) oraz kredyty i pożyczki udzielone klientom (w ujęciu netto, obejmujące wszystkie metody wyceny). Średni stan aktywów odsetkowych liczony jest na podstawie sald na koniec każdego miesiąca. Wynik z tytułu odsetek jest annualizowany w oparciu o liczbę dni w analizowanym okresie (współczynnik annualizacji wyliczany jako iloraz liczby dni w roku i liczby dni w analizowanym okresie).

Na wynik finansowy Grupy mBanku w I półroczu 2019 roku miały wpływ przede wszystkim poniższe czynniki:

- **Wzrost dochodów podstawowych** o 8,9% w porównaniu do I półrocza 2018 roku, dzięki wzrostowi wyniku z tytułu odsetek o 15,4%. Jednocześnie, dochody całkowite pozostały stabilne (-0,3%), pomimo zaksięgowania w I półroczu 2018 roku zysku z transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse;
- **Wzrost kosztów działalności** (łącznie z amortyzacją) o 12,9% w porównaniu do I półrocza 2018 roku, spowodowany głównie wzrostem składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny;
- **Wzrost sumy odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zmiany wartości godziwej kredytów i pożyczek** o 9,1% spowodowany wyższymi rezerwami w segmencie detalicznym;
- **Wzrost podatku od pozycji bilansowych Grupy** do poziomu 258,8 mln zł (+31,6%). W związku z ponowną analizą stosowanego w poprzednich latach podejścia do niektórych transakcji, bank utworzył w II kwartale 2019 roku rezerwę na kwotę 41,6 mln zł na potencjalną dodatkową płatność podatku od niektórych instytucji finansowych („podatek bankowy”). Koszt utworzenia rezerwy Grupa ujęła w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatki od pozycji bilansowych Grupy”.
- **Kontynuacja wzrostu organicznego i ekspansji biznesowej** przejawiająca się w:
 - dalszej wysokiej akwizycji klientów detalicznych w Polsce, Czechach i na Słowacji; liczba klientów obniżyła się do 5 552 tys. głównie ze względu na zamykanie kont nieaktywnych klientów Kompakt Finanse;
 - wzroście liczby klientów korporacyjnych do poziomu 25 002 (+1 296 od początku roku).

W I półroczu 2019 roku wartość pożyczek i kredytów netto wzrosła o 6,0% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku i 12,1% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2018 roku. Poziom depozytów był wyższy o 8,2% w porównaniu do końca 2018 roku i o 12,8% wyższy w porównaniu do końca czerwca 2018 roku. W konsekwencji, wskaźnik kredytów do depozytów ukształtował się na poziomie 91,0% wobec 92,9% na koniec 2018 roku oraz 91,6% na 30 czerwca 2018 roku.

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

- ROE brutto na poziomie 9,4% (wobec 13,8% w I półroczu 2018 roku);
- ROE netto na poziomie 6,6% (wobec 10,2% w I półroczu 2018 roku).

Łączny współczynnik kapitałowy osiągnął wartość 19,7% wobec 20,7% na koniec 2018 roku i 20,1% na koniec czerwca 2018 roku. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I wyniósł 16,7% wobec 17,5% na koniec 2018 roku i 17,1% na koniec czerwca 2018 roku. Spadek współczynników kapitałowych miał związek ze znacznym wzrostem łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko w tym okresie.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2019 roku

Udział poszczególnych segmentów i linii biznesowych w wyniku finansowym

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

mln zł	I półrocze 2018	I półrocze 2019	Zmiana w %	% udział w zysku brutto
Bankowość Detaliczna	690,7	462,5	-33,0%	65,2%
Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	230,2	237,8	3,3%	33,5%
Rynki Finansowe	34,3	67,5	97,0%	9,5%
Pozostałe	-1,9	-58,6	x30,8	-8,3%
Zysk brutto Grupy mBanku	953,3	709,2	-25,6%	100,0%

Dochody Grupy mBanku

W I półroczu 2019 roku Grupa mBanku wypracowała dochody w wysokości 2 590,5 mln zł w porównaniu z 2 597,7 mln zł przed rokiem, co oznacza spadek o 7,2 mln zł, tj. 0,3%. Dochody utrzymały się na stabilnym poziomie pomimo zaksięgowania w I półroczu 2018 roku zysku z transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinance. Nastąpiło to głównie dzięki znaczącej poprawie wyniku z tytułu odsetek o 257,3 mln zł.

mln zł	I półrocze 2018	I półrocze 2019	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	2 156,2	2 464,4	308,2	14,3%
Koszty z tytułu odsetek	-485,4	-536,4	-51,0	10,5%
Wynik z tytułu odsetek	1 670,8	1 928,0	257,3	15,4%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	829,2	813,1	-16,1	-1,9%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-311,4	-358,4	-47,1	15,1%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	517,9	454,7	-63,2	-12,2%
Przychody z tytułu dywidend	3,1	3,7	0,5	17,7%
Wynik na działalności handlowej	169,2	206,4	37,2	22,0%
Inne dochody	15,0	45,5	30,5	203,7%
Pozostałe przychody operacyjne	321,8	75,3	-246,5	-76,6%
Pozostałe koszty operacyjne	-100,0	-123,0	-23,0	23,0%
Dochody łącznie	2 597,7	2 590,5	-7,2	-0,3%

Wynik z tytułu odsetek pozostał najważniejszym źródłem dochodów Grupy mBanku w I półroczu 2019 roku (74,4% dochodów ogółem). Jego wartość ukształtowała się na poziomie 1 928,0 mln zł wobec 1 670,8 mln zł w I półroczu 2018 roku, co oznacza wzrost o 257,3 mln zł, tj. 15,4%. Pomimo utrzymującego się środowiska niskich stóp procentowych, odnotowano znaczący wzrost przychodów odsetkowych.

Przychody z tytułu odsetek w I półroczu 2019 roku wzrosły o 308,2 mln zł, tj. 14,3%, w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku i wyniosły 2 464,4 mln zł. Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, stanowiące główne źródło przychodów odsetkowych, były wyższe o 273,5 mln zł, tj. 16,9%, w stosunku do I półrocza 2018 roku. Zostało to osiągnięte dzięki wzrostowi wolumenu kredytów

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2019 roku

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 z inwestycyjnych papierów wartościowych o 17,2 mln zł, czyli o 5,1% w stosunku do I półrocza 2018 roku, związany ze wzrostem ich wolumenu. Jednocześnie, zanotowano wzrost przychodów odsetkowych na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej oraz przychodów odsetkowych na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

mIn zł	I półrocze 2018	I półrocze 2019	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Kredyty i pożyczki	1 616,6	1 890,1	273,5	16,9%
Inwestycyjne papiery wartościowe	337,5	354,7	17,2	5,1%
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	25,7	28,8	3,2	12,4%
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	32,4	30,9	-1,5	-4,6%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej	87,9	98,2	10,3	11,7%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	38,0	37,2	-0,7	-1,9%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	15,8	26,5	10,7	67,8%
Pozostałe	2,4	-1,9	-4,3	+/-
Przychody z tytułu odsetek, razem	2 156,2	2 464,4	308,2	14,3%

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 2019 roku wzrosły o 51,0 mln zł, tj. 10,5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Odnotowano wzrost kosztów depozytów o 47,0 mln zł, tj. 16,8%, w związku ze wzrostem wolumenu depozytów klientów detalicznych i korporacyjnych. Koszty wyemitowanych papierów dłużnych, stanowiących drugie największe źródło finansowania, wzrosły o 2,7 ml zł, tj. 1,8%. Koszty z tytułu otrzymanych kredytów spadły natomiast o 7,0 mln zł, tj. 46,7%.

Marża odsetkowa netto w I półroczu 2019 roku wzrosła do 2,68% wobec 2,57% przed rokiem (+11 p.b.).

Wynik z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2019 roku ukształtował się na poziomie 454,7 mln zł, co oznacza, że był niższy o 63,2 mln zł, tj. 12,2% w stosunku do I półrocza 2018 roku. Spadek wyniku prowizyjnego wynikał zarówno z niższych przychodów, jak i wyższych kosztów w I półroczu 2019 roku.

mln zł	I półrocze 2018	I półrocze 2019	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Prowizje za obsługę kart płatniczych	188,6	195,9	7,2	3,8%
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	182,9	201,9	19,0	10,4%
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej	64,2	47,0	-17,2	-26,9%
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji	54,4	46,5	-8,0	-14,6%
Prowizje za prowadzenie rachunków	103,6	104,0	0,3	0,3%
Prowizje za realizację przelewów	64,0	69,8	5,8	9,0%
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	42,6	47,0	4,4	10,4%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych	57,3	36,7	-20,6	-35,9%
Prowizje z działalności powierniczej	13,4	13,1	-0,2	-1,6%
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	6,6	6,5	-0,1	-1,5%
Prowizje z tytułu obsługi gotówkowej	27,7	24,5	-3,2	-11,4%
Pozostałe	23,8	20,2	-3,6	-15,0%
Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem	829,2	813,1	-16,1	-1,9%

Przychody prowizyjne w ujęciu rocznym spadły o 16,1 mln zł, tj. 1,9%. Prowizje za obsługę kart płatniczych, stanowiące największą pozycję przychodów prowizyjnych, były w omawianym okresie wyższe niż w I półroczu 2018 roku o 7,2 mln zł, tj. 3,8%, co jest związane ze wzrostem wolumenu i wartości transakcji bezgotówkowych.

Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej wzrosły w stosunku do I półrocza 2018 roku o 19,0 mln zł, tj. 10,4%, 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 2019 roku zmniejszyły się o 17,2 mln zł, tj. 26,9% w ujęciu rocznym.

Niższe obroty na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz mniejsza liczba transakcji przeprowadzonych w I półroczu 2019 roku przez Dom Maklerski mBanku spowodowały spadek prowizji z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji o 8,0 mln zł, tj. 14,6% rok do roku.

Spadek prowizji za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych o 20,6 mln zł, czyli 35,9% w porównaniu o I półrocza 2018 roku wynikał przede wszystkim z niższych przychodów generowanych ze sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych poprzez Supermarket Funduszy Inwestycyjnych.

Koszty z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2019 roku były wyższe niż przed rokiem o 47,1 mln zł, tj. 15,1%. Do wzrostu przyczyniły się przede wszystkim koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych oraz koszty prowizji płacone na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów banku.

W I półroczu 2019 roku **przychody z tytułu dywidend** wyniosły 3,7 mln zł i były nieznacznie wyższe względem I półrocza 2018 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 2019 roku wyniósł 206,4 mln zł i był wyższy od wyniku z poprzedniego roku o 37,2 mln zł, tj. 22,0%. Wzrost zanotowano przede wszystkim w wyniku z pozycji wymiany, który zwiększył się o 25,4 mln zł.

Inne dochody ukształtowały się na poziomie 45,5 mln zł w porównaniu do 15,0 mln zł w I półroczu 2019 roku.

Pozostałe dochody operacyjne netto (saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) ukształtowały się na poziomie -47,7 mln zł w porównaniu do 221,8 mln zł w I półroczu 2018, kiedy zaksięgowano zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse w wysokości 219,7 mln zł.

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek

W I półroczu 2019 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 kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) wyniosła -369,6 mln zł i wzrosła w porównaniu do I półrocza 2018 roku, kiedy wyniosła -338,6 mln zł (-30,9 mln zł, tj. +9,1%). W I półroczu 2019 roku utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosła -327,2 mln zł, a zyski lub straty z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy -42,4 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 kredytów i pożyczek 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 2018	I półrocze 2019	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	-214,0	-245,6	-31,5	14,7%
Korporacje i Rynki Finansowe	-124,6	-123,1	1,5	-1,2%
Pozostałe	0,0	-0,9		
Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-338,6	-369,6	-30,9	9,1%

W segmencie Bankowości Detalicznej utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w I półroczu 2019 roku wzrosły o 31,5 mln zł w porównaniu do I półrocza 2018 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 2019 roku utrzymała się na podobnym poziomie do I półrocza 2018 roku (wzrost o 1,5 mln zł).

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 2019 roku koszty działalności Grupy mBanku (łącznie z amortyzacją) wyniosły 1 252,9 mln zł, co oznacza wzrost o 143,3 mln zł, tj. 12,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2019 roku

mln zł	I półrocze 2018	I półrocze 2019	Zmiana w zł	Zmiana %
Koszty pracownicze	-466,4	-503,5	-37,1	7,9%
Koszty rzeczowe, w tym:	-365,6	-328,2	37,4	-10,2%
- koszty administracji i obsługi nieruchomości	-182,2	-135,1	47,1	-25,9%
- koszty IT	-85,7	-84,5	1,2	-1,4%
- koszty marketingu	-60,0	-69,9	-9,9	16,5%
- koszty usług konsultingowych	-31,4	-32,8	-1,4	4,6%
- pozostałe koszty rzeczowe	-6,2	-5,8	0,4	-6,6%
Podatki i opłaty	-11,1	-14,0	-2,9	26,4%
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-138,1	-226,1	-88,1	63,8%
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-4,0	-3,0	1,1	-26,5%
Amortyzacja	-124,5	-178,2	-53,7	43,1%
Koszty działalności Grupy mBanku	-1 109,6	-1 252,9	-143,3	12,9%
Wskaźnik Koszty / Dochody	42,7%	48,4%	-	-
Zatrudnienie (w etatach)	6 358	6 677	319	5,0%

Koszty pracownicze w ujęciu rocznym wzrosły o 37,1 mln zł, tj. 7,9%, co było spowodowane wyższymi kosztami wynagrodzeń. W tym czasie liczba etatów zwiększyła się o 319, głównie w związku prowadzonymi w banku projektami i otwarciem nowych placówek.

Koszty rzeczowe w omawianym okresie zanotowały spadek o 37,4 mln zł, tj. 10,2%. W omawianym okresie, w powodu wdrożenia MSSF 16, część kosztów administracji i obsługi nieruchomości (czynsze związane z wynajmem) zostały zastąpione amortyzacją oraz kosztami odsetkowymi. Równocześnie, nastąpił wzrost kosztów marketingu o 9,9 mln zł, czyli 16,5%.

Amortyzacja w I półroczu 2019 roku była wyższa niż przed rokiem o 53,7 mln zł, tj. 43,1%, co było związane z wdrożeniem MSSF 16 oraz wcześniejszymi nakładami inwestycyjnymi w systemy IT.

Składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w I półroczu 2019 roku wyniosła 226,1 mln zł i była wyższa o 88,1 mln zł w porównaniu do składki zaksięgowanej w I półroczu 2018 roku. Zarówno koszty I półrocza 2019 roku, jak i I półrocza 2018 roku, zawierały roczną składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji, zaksięgowaną w I kwartale. W 2019 roku wyniosła ona 197,3 mln zł, podczas gdy w 2018 roku – 97,1 mln zł.

W wyniku zmian w dochodach i kosztach Grupy mBanku, wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w Grupie mBanku wyniósł 48,4% wobec 42,7% przed rokiem. Znormalizowany wskaźnik kosztów do dochodów (skorygowany o składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji za II półrocze) lekko się poprawił w I półroczu 2019 roku (spadek do 44,6% z 44,8% w I półroczu 2018 roku, po skorygowaniu o jednorazowy zysk ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki mFinanse oraz o składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji za II półrocze 2018 roku).

Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zmiany w aktywach Grupy mBanku

W I półroczu 2019 roku odnotowano wzrost aktywów Grupy o 6 683,1 mln zł, tj. 4,6%. Ich wartość według stanu na 30 czerwca 2019 roku wyniosła 152 433,2 mln zł.

mln zł	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Kasa, operacje z bankiem centralnym	5 514,9	9 199,3	6 689,8	-27,3%	21,3%
Należności od banków	3 787,0	2 546,3	3 079,8	21,0%	-18,7%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne zabezpieczające	4 634,9	2 061,1	3 669,6	78,0%	-20,8%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom	89 601,4	94 765,8	100 421,5	6,0%	12,1%
Inwestycyjne papiery wartościowe	33 388,4	33 469,7	34 293,8	2,5%	2,7%
Wartości niematerialne	703,5	776,2	822,1	5,9%	16,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	715,5	785,0	1 304,2	66,1%	82,3%
Pozostałe aktywa	1 672,2	2 146,7	2 152,4	0,3%	28,7%
Aktywa Grupy mBanku	140 017,8	145 750,1	152 433,2	4,6%	8,9%

Inwestycyjne papiery wartościowe – suma aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, dłużnych papierów wartościowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz dłużnych 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, kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz kredytów i pożyczek zakwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do obrotu.

Największy udział w strukturze bilansu Grupy mBanku na koniec I półrocza 2019 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich wolumen netto zwiększył się w stosunku rocznym o 10 820,1 mln zł, tj. 12,1%. Według stanu na 30 czerwca 2019 roku stanowiły one 65,9% sumy bilansowej wobec 64,0% na koniec I półrocza 2018 roku i 65,0% na koniec 2018 roku.

mln zł	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	51 108,2	52 925,4	56 048,8	5,9%	9,7%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	40 756,3	44 233,1	47 047,1	6,4%	15,4%
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	790,3	649,8	555,1	-14,6%	-29,8%
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	92 654,8	97 808,3	103 650,9	6,0%	11,9%
Rezerwa utworzona na należności od klientów	-3 053,3	-3 042,5	-3 229,4	6,1%	5,8%
Kredyty i pożyczki (netto) udzielone klientom	89 601,4	94 765,8	100 421,5	6,0%	12,1%

W I półroczu 2019 roku kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom indywidualnym zwiększyły się o 3 123,4 mln zł, tj. 5,9%. Dynamiczne wzrosty wolumenów były obserwowane zarówno na kredytach hipotecznych i mieszkaniowych, jak i niehipotecznych. Wzrost sald jest konsekwencją dynamicznej sprzedaży nowych kredytów. W I półroczu 2019 roku Grupa mBanku odnotowała silny wzrost sprzedaży kredytów hipotecznych (3 710,7 mln zł wobec 2 147,6 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku). W

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2019 roku

zakresie kredytów niehipotecyjnych, sprzedaż w pierwszej połowie 2019 roku wyniosła 5 195,8 mln zł (w porównaniu do 4 331,6 mln zł w pierwszym półroczu 2018 roku). Po wyeliminowaniu efektu zmian kursów walutowych, kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 5,9% w porównaniu z końcem 2018 roku i o 9,4% rok do roku.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom korporacyjnym w I półroczu 2019 roku wzrósł w stosunku do końca 2018 roku o 2 814,0 mln zł, tj. 6,4%. 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 8,1% i o 14,8% w porównaniu do końca czerwca 2018 roku.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu zmniejszył się w ciągu I półrocza 2019 roku o 94,7 mln zł, tj. 14,6%.

Drugą pod względem wielkości pozycję aktywów w bilansie Grupy mBanku (22,5%) stanowiły inwestycyjne papiery wartościowe. Ich wartość w ciągu I półrocza 2019 roku zwiększyła się o 824,1 mln zł, tj. 2,5%.

Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i pochodnych instrumentów zabezpieczających wzrosło w I półroczu 2019 roku o 1 608,5 mln zł, tj. 78,0% mln zł, na co przełożył się wzrost wartości instrumentów pochodnych (+13,3% w porównaniu do końca 2018 roku) oraz zwiększenie pozycji dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez rząd i samorządy (+ 183,8%).

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy mBanku

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy w I półroczu 2019 roku ilustruje poniższe zestawienie:

mln zł	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Zobowiązania wobec innych banków	4 548,8	3 078,4	2 974,9	-3,4%	-34,6%
Zobowiązania wobec klientów	97 794,4	102 009,1	110 341,1	8,2%	12,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 817,7	18 049,6	16 563,9	-8,2%	-1,5%
Zobowiązania podporządkowane	2 206,7	2 474,2	2 477,7	0,1%	12,3%
Pozostałe zobowiązania	4 129,6	4 922,8	4 394,4	-10,7%	6,4%
Zobowiązania razem	125 497,2	130 534,0	136 752,0	4,8%	9,0%
Kapitały razem	14 520,6	15 216,1	15 681,2	3,1%	8,0%
Zobowiązania i kapitały Grupy mBanku	140 017,8	145 750,1	152 433,2	4,6%	8,9%

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy mBanku są zobowiązania wobec klientów. Ich udział w strukturze zobowiązań i kapitałów Grupy wzrósł w ujęciu rocznym. Na koniec czerwca 2019 roku zobowiązania wobec klientów stanowiły 72,4% zobowiązań i kapitałów Grupy wobec 70,0% na koniec 2018 roku i 69,8% na koniec czerwca 2018 roku.

mln zł	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Klienci indywidualni	59 902,8	65 923,6	70 241,0	6,5%	17,3%
Klienci korporacyjni	35 591,7	35 346,3	38 127,0	7,9%	7,1%
Klienci sektora budżetowego	2 299,9	739,2	1 973,1	166,9%	-14,2%
Zobowiązania wobec klientów razem	97 794,4	102 009,1	110 341,1	8,2%	12,8%

Wartość zobowiązań wobec klientów w ciągu I półrocza 2019 roku zwiększyła się o 8 332,0 mln zł, tj. 8,2%, osiągając poziom 110 341,1 mln zł. W omawianym okresie odnotowano wzrost zobowiązań wobec wszystkich segmentów klientów.

Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych w omawianym okresie zwiększyły się o 7,9%. Wzrost nastąpił dzięki kumulacji środków na depozytach terminowych (+18,1%) oraz rachunkach bieżących (+5,1%). W tym samym okresie mBank spłacił część kredytów otrzymanych od Europejskiego Banku Inwestycyjnego na kwotę 246 mln EUR.

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych w I połowie roku wzrosły o 4 317,5 mln zł, tj. 6,5%. Nastąpił wzrost środków zarówno na rachunkach bieżących (+7,1%), jak i depozytach terminowych (+5,3%).

Zobowiązania wobec sektora budżetowego wzrosły o 166,9% do poziomu 1 973,1 mln zł. Dynamika zmian wynika przede wszystkim z niskiej bazy odniesienia na koniec 2018 roku, a napływ środków miał miejsce głównie na depozytach terminowych.

Zobowiązania wobec innych banków spadły porównaniu do końca 2018 roku o 103,5 mln zł, tj. 3,4%, i wyniosły 2 890,3 mln zł. Po serii spłat zobowiązań w 2018 roku, dynamika zmian na danej pozycji istotnie się zmniejszyła. Spadek pozycji w ujęciu półrocznym wynika głównie ze spłaty kredytu wobec innego banku w wysokości 130 mln EUR, częściowo zrekompensowany wzrostem salda transakcji repo.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zmniejszyły swój udział w strukturze finansowania Grupy mBanku z 12,4% na koniec 2018 roku do 10,9% na koniec czerwca 2019 roku. Wartość tych zobowiązań zmniejszyła się w porównaniu do końca 2018 roku o 1 485,7 mln zł, tj. 8,2%. Spadek ten wynika głównie ze spłaty 500 mln EUR obligacji w ramach programu EMTN 1 kwietnia 2019 roku, częściowo zrekompensowanej nową emisją EMTN z 5 kwietnia 2019 roku o wartości nominalnej 125 mln CHF. Dodatkowo, 22 lutego 2019 roku mBank Hipoteczny wyemitował listy zastawne o wartości 100 mln zł.

Zobowiązania podporządkowane pozostały praktycznie bez zmian wobec stanu na koniec 2018 roku, co wynika z braku spłat i nowych emisji w danej pozycji oraz relatywnie stabilnego kursu franka szwajcarskiego, w którym nominowana jest istotna część długu podporządkowanego mBanku.

Kapitały w I półroczu 2019 roku wzrosły o 465,1 mln zł, tj. o 3,1% w następstwie powiększenia zysków zatrzymanych, a ich udział w łącznej wartości zobowiązań i kapitałów własnych Grupy mBanku na koniec I półrocza 2019 roku wyniósł 10,3% w porównaniu z 10,4% na koniec czerwca i grudnia 2018 roku.

Wyniki finansowe Grupy mBanku w II kwartale 2019 roku

W II kwartale 2019 roku Grupa mBanku wypracowała zysk brutto w kwocie 418,4 mln zł, wobec 290,8 mln zł w poprzednim kwartale. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 331,6 mln zł w porównaniu do 164,0 mln zł w I kwartale 2019 roku. Zawiera on podwyższony podatek od pozycji bilansowych Grupy oraz pozytywny wpływ uśredniania podatku dochodowego.

mln zł	I kw. 2019	II kw. 2019	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	1 200,8	1 263,6	62,7	5,2%
Koszty z tytułu odsetek	-270,6	-265,8	4,8	-1,8%
Wynik z tytułu odsetek	930,3	997,8	67,5	7,3%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	400,7	412,4	11,8	2,9%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-171,8	-186,6	-14,8	8,6%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	228,8	225,8	-3,0	-1,3%
Dochody z działalności podstawowej	1 159,1	1 223,6	64,5	5,6%
Przychody z tytułu dywidend	0,2	3,4	3,2	1437,2%
Wynik na działalności handlowej	102,9	103,5	0,6	0,6%
Inne dochody	27,7	17,8	-9,9	-35,8%
Pozostałe przychody operacyjne	37,1	38,2	1,2	3,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-65,6	-57,4	8,3	-12,6%
Dochody łącznie	1 261,4	1 329,2	67,8	5,4%
Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-145,6	-223,9	-78,3	53,8%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-715,8	-537,1	178,7	-25,0%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-109,1	-149,7	-40,6	37,2%
Zysk brutto	290,8	418,4	127,6	43,9%
Podatek dochodowy	-126,8	-86,8	40,1	-31,6%
Zysk netto	164,0	331,6	167,6	102,2%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	164,0	331,6	167,6	102,2%
- przypadający na udziały niekontrolujące	0,0	0,0	0,0	
ROA netto	0,4%	0,9%		
ROE brutto	7,8%	11,1%		
ROE netto	4,4%	8,8%		
Wskaźnik Koszty / Dochody	56,7%	40,4%		
Marża odsetkowa	2,6%	2,8%		
Współczynnik kapitału podstawowego	17,6%	16,7%		
Łączny współczynnik kapitałowy	20,6%	19,7%		

Na wynik finansowy Grupy mBanku w II kwartale 2019 roku w porównaniu do I kwartału 2019 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Wzrost wyniku z tytułu odsetek** o 67,5 mln zł, tj. 7,3% wynikający głównie ze wzrostu przychodów odsetkowych o 5,2% w ujęciu kwartalnym dzięki rosnącym wolumenom kredytów detalicznych i korporacyjnych oraz zmianie ich struktury;
- **Spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji** o 3,0 mln zł, tj. 1,3%, będący przede wszystkim rezultatem wzrostu kosztów;
- **Wynik na działalności handlowej** utrzymany na wysokim poziomie z poprzedniego kwartału;
- **Spadek kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 178,7 mln zł, tj. 25,0%, spowodowany zaksięgowaniem rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w I kwartale 2019 roku;
- **Wyższe rezerwy z tytułu utraty wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek** (o 78,3 mln zł) spowodowane głównie wyższymi odpisami w segmencie Korporacji i Rynków Finansowych, gdzie odnotowano odpisy w wysokości 92,6 mln zł w porównaniu do 31,4 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 131,3 mln zł wobec 114,3 mln zł w I kwartale;
- **Wyższy podatek od pozycji bilansowych Grupy** na poziomie 149,7 mln zł. W związku z ponowną analizą stosowanego w poprzednich latach podejścia do niektórych transakcji, bank utworzył w II kwartale 2019 roku rezerwę na kwotę 41,6 mln zł na potencjalną dodatkową płatność podatku od niektórych instytucji finansowych („podatek bankowy”). Koszt utworzenia rezerwy Grupa ujęła w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatki od pozycji bilansowych Grupy”;
- **Niższa stopa podatku dochodowego** po zmianie podejścia zgodnie z MSR 34, tj. na podstawie szacunkowej średniej rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego zastosowanej do wyniku brutto w okresie śródrocznym.

Suma bilansowa Grupy mBanku na dzień 30 czerwca 2019 roku osiągnęła poziom 152 433,2 mln zł, wobec 150 818,7 mln zł na koniec marca bieżącego roku.

Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom wzrosły w II kwartale 2019 roku o 2 698,7 mln zł, czyli 2,8%. Wzrost wartości kredytów zanotowano zarówno w segmencie klientów detalicznych (+1 973,1 mln zł, czyli 3,6%), jak i korporacyjnych (+865,0 mln zł, czyli 1,9%). W II kwartale 2019 roku Grupa mBanku udzieliła 2 220,5 mln zł kredytów hipotecznych oraz 2 620,5 mln zł kredytów niehipotecznych w segmencie detalicznym.

Jednocześnie w omawianym okresie poziom zobowiązań wobec klientów zwiększył się o 2 692,9 mln zł, tj. 2,5%. Wzrost zanotowano zarówno w zobowiązaniach wobec klientów indywidualnych (+2 019,6 mln zł, tj. 3,0%), jak i wobec klientów korporacyjnych (+462,9 mln zł, tj. 1,2%), w obu przypadkach dzięki napływowi środków na rachunki bieżące i oszczędnościowe. Środki na rachunkach bieżących klientów indywidualnych wzrosły o 1 898,4 mln zł, a klientów korporacyjnych o 2 026,3 mln zł.

4. Zarządzanie ryzykiem

4.1. Fundamenty zarządzania ryzykiem oraz główne zmiany w I półroczu 2019 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 - 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 jednostkach biznesowych kończąc.

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 w granicach apetytu na ryzyko określonego dla Grupy;
- Druga linia obrony, przede wszystkim **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. 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.

W procesie komunikacji pomiędzy jednostkami organizacyjnymi obszaru zarządzania ryzykiem i linii biznesowych mBanku oraz pomiędzy bankiem a spółkami Grupy ważną rolę pełni **Forum Biznesu i Ryzyka Grupy mBanku**, które tworzą: Komitet Ryzyka Bankowości Detalicznej, Komitet Ryzyka Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej oraz Komitet Ryzyka Rynków Finansowych. Główną funkcją tych komitetów jest kształtowanie zasad zarządzania ryzykiem oraz apetytu na ryzyko w danej linii biznesowej, przez podejmowanie decyzji i wydawanie rekomendacji dotyczących m.in.: polityk ryzyka, procesów i narzędzi oceny ryzyka, systemu limitowania ryzyka, oceny jakości i efektywności portfela ekspozycji wobec klientów oraz zatwierdzania wprowadzania nowych produktów do oferty.

Funkcja zarządzania na poziomie strategicznym i funkcja kontroli ryzyka kredytowego, rynkowego, płynności, operacyjnego i ryzyka modeli wykorzystywanych do kwantyfikacji wymienionych rodzajów ryzyka jest realizowana w ramach obszaru zarządzania ryzykiem nadzorowanego przez Wiceprezesa Zarządu ds. 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:

- **Empatia** rozumiana 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, otwarci 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.

Główne działania i zmiany w obszarze zarządzania ryzykiem w I półroczu 2019 roku:

- Zdefiniowano apetyt na ryzyko w kolejnym horyzoncie planistycznym. W procesie formułowania apetytu na ryzyko uwzględniono m.in. wnioski z analiz i dyskusji dotyczących potencjalnego wpływu na Grupę szeregu kwestii wskazanych w trakcie wewnętrznego dialogu przeprowadzonego wśród kadry zarządzającej ze szczególnym uwzględnieniem pakietu ryzyk niefinansowych;
- Kontynuowano wdrażanie programu stałego zwiększania efektywności pracy opartego na zasadach Lean Management. Jego celem jest umożliwienie absorpcji rosnącej liczby zadań wynikających z rozwoju biznesu i zwiększających się wymagań regulacyjnych, bez konieczności znacznego powiększania zasobów oraz ich realokacja z usprawnionych obszarów do tych wymagających większych nakładów 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 przez zatwierdzanie strategii i procesów zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka w Grupie.

Na koniec grudnia 2018 roku za istotne w działalności Grupy uznawane były: 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) oraz ryzyko regulacyjne.

W dalszej części zostały przedstawione zasady związane z procesem monitorowania ryzyka kredytowego, rynkowego, płynności i operacyjnego w ramach Grupy mBanku. Szczegółowe informacje dotyczące zarządzania powyższymi rodzajami ryzyka, jak również informacje dotyczące zarządzania pozostałymi istotnymi rodzajami ryzyka (biznesowym, reputacji, modeli, kapitałowym, regulacyjnym) są zawarte w Nocie 3 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok 2018.

Ryzyko kredytowe

Organizując procesy zarządzania ryzykiem kredytowym bank kieruje się zasadami i wymaganiami określonymi w uchwałach i rekomendacjach KNF (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*) oraz 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, 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. 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 finansowych 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 od 31 do 90 dni);
- wskaźniki typu „vintage”, pokazujące jakość koszyków kredytów pogrupowanych według daty uruchomienia w różnych fazach ich dojrzałości;

- COR (ang. Cost of Risk) – koszt ryzyka dla (segmentu) portfela kredytowego tj. zmiana wyniku z tytułu rezerwy wraz ze zmianą wyniku z tytułu wartości godziwej na ryzyku kredytowym podzielona przez ekspozycję;
- 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, limity ograniczające ryzyko oraz zasady oceny ryzyka podmiotów gospodarczych ubiegających się o finansowanie. Bank zarządza ryzykiem kredytowym zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem kredytowym, mając na celu optymalizację poziomu zysku uwzględniającą koszt ponoszonego ryzyka. 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.

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.

Stosując się do Rekomendacji S KNF, bank wyodrębnia portfel ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie (EKZH) w obszarze bankowości detalicznej i korporacyjnej oraz 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.

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 posprzedazowej, 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).

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 niehipotecznym bank będzie nadal koncentrował się na kredytowaniu klientów wewnętrznych, charakteryzujących się wysoką wiarygodnością kredytową, równoległe 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. poolingów będą przenoszone do mBanku Hipotecznego. Bank stosuje konserwatywne zasady oceny wiarygodności i zdolności kredytowej kredytobiorców, m.in. stosując długookresowe szacunki stopy procentowej, szczególnie istotne w kontekście obecnych, najniższych w historii stawek referencyjnych.

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 typowe nieruchomości zlokalizowane w rejonach dużych aglomeracji miejskich.

Jakość portfela kredytowego Grupy mBanku

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom, udział należności z utratą wartości (NPL) utrzymał się na niezmiennym poziomie w stosunku do grudnia 2018 roku, tj. 4,8%.

Poziom oczekiwanych strat kredytowych i szczególnych korekt z tytułu ryzyka kredytowego utworzonych na należności od klientów wzrósł z 3 453,0 mln zł na koniec grudnia 2018 roku do 3 592,0 mln zł na koniec czerwca 2019 roku.

Wskaźnik pokrycia należności, które utraciły wartość kosztami ryzyka kredytowego w omawianym okresie nieznacznie obniżył się z poziomu 62,8% w grudniu 2018 roku do poziomu 61,3% w czerwcu 2019 roku.

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

Poniższe zestawienia przedstawiają jakość portfela kredytowego Grupy mBanku wycenianego w zamortyzowanym koszcie na koniec grudnia 2018 roku oraz na koniec czerwca 2019 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2019 roku

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 31.12.2018 (tys. PLN)	Wartość bilansowa brutto	Wartość bilansowa brutto		
		Klienci indywidualni	Klienci korporacyjni	Klienci budżetowi
Należności bieżące	12 073 809	6 474 555	5 598 673	581
Kredyty terminowe, w tym:	68 498 140	43 720 475	24 141 323	636 342
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe udzielone klientom indywidualnym	34 696 807	34 696 807	-	-
Transakcje reverse repo/buy sell back	1 146 263	-	1 146 263	-
Leasing finansowy	10 555 560	-	10 555 560	-
Pozostałe należności kredytowe	2 411 802	-	2 411 802	-
Inne należności	374 405	359 473	14 932	-
Wartość bilansowa brutto, razem	95 059 979	50 554 503	43 868 553	636 923

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 31.12.2018	Wartość bilansowa brutto	Skumulowana utrata wartości		
		Klienci indywidualni	Klienci korporacyjni	Klienci budżetowi
Należności bieżące	-931 926	-664 656	-267 270	-
Kredyty terminowe, w tym:	-1 837 896	-965 515	-871 741	-640
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe udzielone klientom indywidualnym	-453 300	-453 300	-	-
Leasing finansowy	-243 170	-	-243 170	-
Pozostałe należności kredytowe	-29 555	-	-29 555	-
Inne należności	-	-	-	-
Skumulowana utrata wartości, razem	-3 042 547	-1 630 171	-1 411 736	-640
Wartość bilansowa brutto, razem	95 059 979	50 554 503	43 868 553	636 923
Skumulowana utrata wartości, razem	-3 042 547	-1 630 171	-1 411 736	-640
Wartość bilansowa netto, razem	92 017 432	48 924 332	42 456 817	636 283

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 30.06.2019 (tys. PLN)	Wartość bilansowa brutto	Wartość bilansowa brutto		
		Klienci indywidualni	Klienci korporacyjni	Klienci budżetowi
Należności bieżące	13 448 334	7 068 524	6 379 220	590
Kredyty terminowe, w tym:	72 811 800	46 663 818	25 603 322	544 660
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe udzielone klientom indywidualnym	36 368 965	36 368 965	-	-
Transakcje reverse repo/buy sell back	647 155	-	647 155	-
Leasing finansowy	11 285 095	-	11 285 095	-
Pozostałe należności kredytowe	2 762 764	-	2 762 764	-
Inne należności	291 245	262 393	28 852	-
Wartość bilansowa brutto, razem	101 246 393	53 994 735	46 706 408	545 250

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2019 roku

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 30.06.2019 (tys. PLN)	Wartość bilansowa brutto	Skumulowana utrata wartości		
		Klienci indywidualni	Klienci korporacyjni	Klienci budżetowi
Należności bieżące	-990 375	-678 574	-311 801	-
Kredyty terminowe, w tym:	-1 938 837	-1 021 732	-916 611	-494
- kredyty hipoteczne i mieszkaniowe udzielone klientom indywidualnym	-465 510	-465 510	-	-
Leasing finansowy	-271 350	-	-271 350	-
Pozostałe należności kredytowe	-28 880	-	-28 880	-
Inne należności	-	-	-	-
Skumulowana utrata wartości, razem	-3 229 442	-1 700 306	-1 528 642	-494

Wartość bilansowa brutto, razem	101 246 393	53 994 735	46 706 408	545 250
Skumulowana utrata wartości, razem	-3 229 442	-1 700 306	-1 528 642	-494
Wartość bilansowa netto, razem	98 016 951	52 294 429	45 177 766	544 756

Zakumulowane koszty ryzyka kredytowego odnoszące się do portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom wycenianego do wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosły 362,6 mln zł na dzień 30 czerwca 2019 roku. Spadek w stosunku do końca grudnia 2018 roku podyktowany jest stopniowym wygaszaniem portfela (spłaty istniejących ekspozycji) oraz realizacją procesów sprzedaży windykacyjnych.

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

Ryzyko rynkowe definiuje się jako ryzyko niekorzystnej zmiany bieżącej wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach banku, 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.

Kwantyfikacja ekspozycji na ryzyko rynkowe, w tym ryzyko stopy procentowej księgi bankowej, 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. Dla wybranych portfeli bank stosuje miary BPV (ang. Basis Point Value) i CS BPV (ang. Credit Spread Basis Point Value). Dodatkowo, ryzyko stopy procentowej księgi bankowej, jest kwantyfikowane przez wyznaczanie zmienności dochodu odsetkowego netto w kalkulowanych scenariuszach warunków skrajnych (ang. Δ NII, czyli delta of Net Interest Income) dla portfela bankowego.

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.

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.

Profil ryzyka rynkowego jest wypadkową celów strategicznych jednostek biznesowych, decyzji dedykowanych komitetów oraz limitów ekspozycji na ryzyko rynkowe ustanowionych na poziomie jednostek organizacyjnych banku, Grupy mBanku oraz spółek Grupy. System limitów odzwierciedla w sposób ilościowy zdefiniowany apetyt 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 kapitału własnego maksymalnie dziesięcioletni, a dla 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.

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 pozycjami na portfelu bankowym i handlowym.

Pomiar ryzyka rynkowego

Zasadnicze źródło ryzyka rynkowego Grupy mBanku stanowią pozycje zajmowane przez mBank.

Wartość zagrożona

W pierwszej połowie 2019 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.

W tabeli przedstawione zostały wartości VaR dla portfela Grupy i mBanku (w ujęciu bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału własnego i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych):

tys. zł	I półrocze 2019				2018			
	Grupa mBanku		mBank		Grupa mBanku		mBank	
	30.06.2019	średnia	30.06.2019	średnia	31.12.2018	średnia	31.12.2018	średnia
VaR IR	26 878	25 877	26 805	25 762	24 910	25 703	24 788	25 516
VaR FX	1 367	725	1 394	732	317	427	341	421
VaR EQ	0	0	0	0	0	51	0	51
VaR CS	22 072	21 737	21 576	21 173	18 234	13 674	17 839	13 255
VaR	27 753	31 518	27 181	31 072	27 459	27 290	27 209	26 976

VaR IR – ryzyko stopy procentowej.

VaR FX – ryzyko walutowe.

VaR EQ – ryzyko akcyjne.

VaR CS – ryzyko spreadu kredytowego.

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

Testy warunków skrajnych

Średnie wykorzystanie limitów na wyniki testów warunków skrajnych wyniosło w I półroczu 2019 roku:

- 74% (1 626 mln zł) dla Grupy mBanku oraz 75% (1 598 mln zł) dla portfela w ujęciu bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału własnego i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych;
- 65% (977 mln zł) dla Grupy mBanku oraz 66% (950 mln zł) dla mBanku – dla portfela w ujęciu z uwzględnieniem modelowania stabilnych części kapitału własnego i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wyniki testów warunków skrajnych dla Grupy i mBanku (w ujęciu bez uwzględnienia modelowania stabilnych części kapitału własnego i rachunków bieżących, niewrażliwych na zmiany stóp procentowych):

mln zł	I półrocze 2019				2018			
	Grupa mBanku		mBank		Grupa mBanku		mBank	
	30.06.2019	średnia	30.06.2019	średnia	31.12.2018	średnia	31.12.2018	średnia
Base ST	899	843	893	836	808	620	802	612
CS ST	801	783	781	762	706	734	689	714
Suma ST	1 700	1 626	1 674	1 598	1 514	1 354	1 491	1 326

Base ST – standardowy test warunków skrajnych.

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

Suma ST – całkowity test warunków skrajnych (suma scenariuszy Base ST i CS ST).

Istotną część prezentowanych wyników testów warunków skrajnych stanowi wartość testu z tytułu zmiany spreadu kredytowego dla portfeli obligacji skarbowych.

Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

W pierwszej połowie 2019 roku, w celu poszerzenia dotychczas istniejącego portfela miar do oceny ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej, mBank wprowadził nową miarę ryzyka do pomiaru zmienności wyniku odsetkowego netto, zgodną z wytycznymi EBA. Zmienność wyniku odsetkowego netto jest kalkulowana i monitorowana w horyzoncie 5 lat w scenariuszu prowadzenia działalności banku w sytuacji normalnej oraz w ponad 20 zdefiniowanych scenariuszach warunków skrajnych. Poniższa tabela prezentuje zmienność wyniku odsetkowego netto w horyzoncie 12 miesięcy, która nastąpiłaby przy założeniu zmiany rynkowych stóp procentowych o 100 punktów bazowych w niekorzystnym dla Banku kierunku (równoległe przesunięcie krzywych przy uwzględnieniu dolnego ograniczenia spadku stopy procentowej na poziomie produktowym) i przy założeniu utrzymywania się niezmiennego portfela w tym okresie:

mln zł 30.06.2019	I półrocze 2019
	ΔNII
PLN	-157,8
USD	-7,0
EUR	-114,5
CHF	+19,2
CZK	-34,3
pozostałe	-0,7
Suma	-295,2

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, materializacją 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, buforów 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 Ryzykiem Bilansu 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) opisujący sytuację w warunkach normalnych, tj. bez specyficznych, negatywnych zjawisk. Na potrzeby tego scenariusza przyjmuje się założenie o braku kontynuacji działalności (tzw. scenariusz run-off) 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, który 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 Grupy mBanku.

Kalkulacja i raportowanie LCR przeprowadzane są wg 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.

W obszarze ryzyka płynności 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).

W banku funkcjonuje scentralizowane podejście do zarządzania finansowaniem Grupy w celu zwiększenia efektywności wykorzystywanych zasobów płynnościowych. Finansowanie spółek zależnych przez mBank odbywa się za pośrednictwem Departamentu Skarbu. 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.

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.

Pomiar ryzyka płynności mBanku

W pierwszej połowie 2019 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.

Lukę niedopasowania LAB w terminach do 1 miesiąca i do 1 roku oraz miary regulacyjne M3, M4 i LCR w pierwszej połowie 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Miara ¹	30.06.2019
LAB Base Case 1M	11 038
LAB Base Case 1Y	14 778
M3	4,32
M4	1,35
LCR	183%

¹Miary 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 pierwszej połowie 2019 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 ¹	30.06.2019
LAB Base Case 1M	13 098
LAB Base Case 1Y	15 741
LCR Grupa	221%

¹ 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 M, H i D KNF, 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.

Narzędzia i miary

W celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym bank stosuje metody oraz narzędzia ilościowe i jakościowe, które zmierzają do ukierunkowanego na przyczynę zarządzania tym ryzykiem.

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 istniejących produktów, procesów i systemów, a także dla zmian struktury organizacyjnej.

Do ilościowych narzędzi 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, umożliwia przewidywanie z pewnym wyprzedzeniem występowania zwiększonego poziomu ryzyka operacyjnego i odpowiednie reagowanie przez jednostki organizacyjne w celu uniknięcia powstawania zdarzeń i strat operacyjnych.

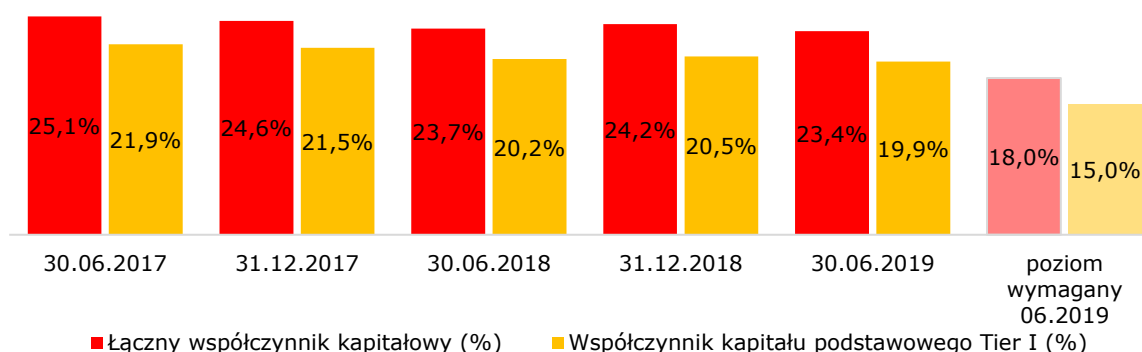
Strategia

Organizacja systemu kontroli i zarządzania ryzykiem operacyjnym ma na celu umożliwienie efektywnej kontroli oraz zarządzania tym ryzykiem 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 oraz 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 banku 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 procesem kontroli ryzyka operacyjnego sprawuje Rada Nadzorcza banku przez Komisję ds. Ryzyka.

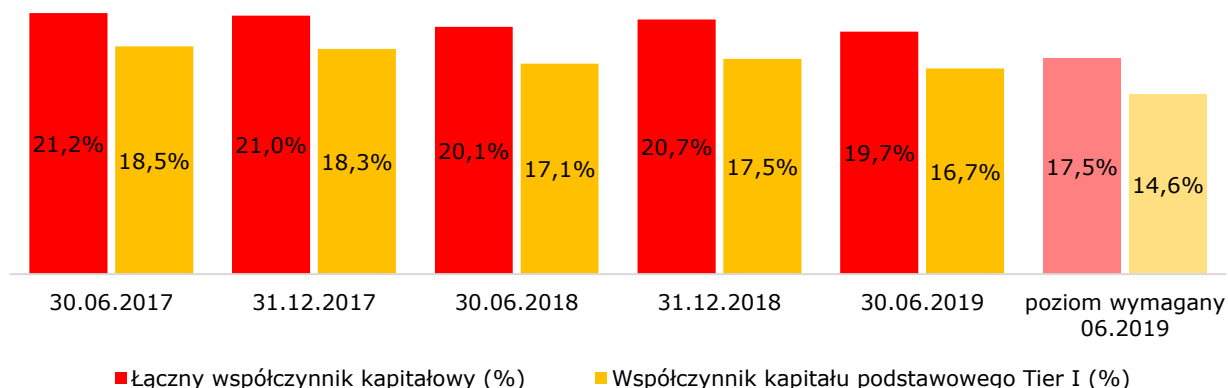
4.3. Adekwatność kapitałowa

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

Współczynniki kapitałowe mBanku



Współczynniki kapitałowe Grupy mBanku



Na poziom współczynników kapitałowych Grupy w pierwszym półroczu 2019 roku wpływ miały następujące zdarzenia:

- zaliczenie do kapitału podstawowego Tier I pozostałej części zysku netto Grupy mBanku za 2018 rok zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, niezaliczonej do kapitału podstawowego Tier I w 2018 roku;
- uwzględnienie w kalkulacji funduszy własnych kwoty utraty wartości lub odwrócenia utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy za pierwsze półrocze 2019 roku;
- rozwój działalności biznesowej Grupy mBanku;
- wdrożenie od 1 stycznia 2019 roku Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16.

Grupa mBank zobowiązana jest utrzymywać fundusze własne na poziomie przekraczającym wymagania regulacyjne i nadzorcze. 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 I;
- dodatkowy wymóg kapitałowy w filarze II ze względu na posiadany portfel kredytów hipotecznych w walutach obcych – 3,64% na poziomie łącznego współczynnika kapitałowego oraz 2,73% na poziomie współczynnika kapitału Tier I w ujęciu skonsolidowanym (oraz odpowiednio: 4,18% i 3,14% w ujęciu jednostkowym), zgodnie z decyzją KNF z dnia 15 października 2018 roku oraz z późniejszą korespondencją z dnia 29 listopada 2018 roku.
- wymóg połączonego bufora – 5,87% (w ujęciu skonsolidowanym), na który składają się:
 - bufor zabezpieczający (2,5%),
 - bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (0,5%) - zgodnie z decyzją KNF 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 31 lipca 2018 roku wyniósł 0,5%,
 - bufor ryzyka systemowego (2,82%) - 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 mBanku w czerwcu 2019 roku, wyniósł 2,82%;
 - bufor antycykliczny (0,05%).

W ujęciu jednostkowym wymóg połączonego bufora wynosi 5,84% głównie w związku z niższą niż w ujęciu skonsolidowanym wartością bufora ryzyka systemowego (2,79%).

Grupa mBanku S.A.Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2019 roku

Współczynniki kapitałowe w ujęciu skonsolidowanym i jednostkowym znajdowały się powyżej wartości wymaganych w trakcie pierwszego półrocza 2019 roku. Zasoby kapitałowe Grupy mBanku pozwalają na pokrycie z istotną nadwyżką dodatkowego wymogu kapitałowego oraz wymogu połączonego bufora.

Skonsolidowany wskaźnik dźwigni finansowej, liczony według przepisów Rozporządzenia CRR oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/62 z dnia 10 października 2014 roku zmieniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wskaźnika dźwigni, z uwzględnieniem przejściowej definicji kapitału Tier I, wyniósł 8,42%. Wskaźnik dźwigni finansowej w ujęciu jednostkowym wyniósł natomiast 8,73%.

Na potrzeby rachunku adekwatności kapitałowej, w tym kalkulacji funduszy własnych, w oparciu o Artykuł 1 paragraf 9 Rozporządzenia (UE) 2017/2395 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 12 grudnia 2017 roku zmieniającego Rozporządzenie CRR, Bank nie stosuje okresu przejściowego, który pozwala złagodzić wpływ na kapitał związany z wprowadzeniem MSSF 9.

Zaraportowane w niniejszym dokumencie współczynniki kapitałowe, kapitał Tier I i wskaźnik dźwigni finansowej odzwierciedlają już w pełni oddziaływanie MSSF 9.

Szczegółowe informacje dotyczące adekwatności kapitałowej w Grupie mBanku za koniec pierwszego półrocza 2019 roku zawarte są w Ujawnieniach dotyczących adekwatności kapitałowej.

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 2019 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 2019 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 2019 roku oraz skróconego sprawozdania finansowego mBanku S.A. za I półrocze 2019 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
31.07.2019	Cezary Stypułkowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
31.07.2019	Frank Bock	Wiceprezes Zarządu ds. Rynków Finansowych	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
31.07.2019	Andreas Böger	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
31.07.2019	Krzysztof Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
31.07.2019	Lidia Jabłonowska-Luba	Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
31.07.2019	Cezary Kocik	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
31.07.2019	Adam Pers	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	<i>(podpisano elektronicznie)</i>