



**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A.
w I półroczu 2020 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.....	6
1.4. Spółki z Grupy mBanku.....	7
1.5. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego.....	8
1.6. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW	11
2. Działalność operacyjna i najważniejsze osiągnięcia	14
2.1. Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2020 roku.....	14
2.2. Nagrody i wyróżnienia.....	23
2.3. Bankowość Detaliczna.....	25
2.4. Korporacje i Rynki Finansowe	33
2.5. Działalność kluczowych spółek Grupy mBanku	42
3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze	46
3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2020 roku	46
3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2020 roku	56
4. Zarządzanie ryzykiem	69
4.1. Fundamenty zarządzania ryzykiem	69
4.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku.....	70
4.3. Adekwatność kapitałowa	80
5. Oświadczenia Zarządu Banku	83

1. O Grupie mBanku

1.1. Krótkie podsumowanie działalności Grupy mBanku

W pierwszym półroczu 2020 roku pandemia COVID-19 spowodowała gwałtowne hamowanie aktywności gospodarczej - działania ukierunkowane na spadek tempa rozprzestrzeniania się wirusa, wprowadzane stopniowo od połowy marca, zamroziły działalność w wielu sektorach gospodarki. Już w marcu wprowadzono jednak pakiet pomocowy dla przedsiębiorstw i pracowników, który ma ograniczać gospodarcze skutki pandemii koronawirusa, tzw. Tarczę Antykryzysową. Dodatkowo, Polski Fundusz Rozwoju wdrożył program wsparcia finansowego przedsiębiorstw o łącznej wartości 100 mld zł. Stopniowe odmrażanie gospodarki miało miejsce w kolejnych etapach, od 20 kwietnia. Pojawiły się też nowe inicjatywy ze strony Unii Europejskiej, takie jak nowy program odbudowy, wart 750 mld EUR. Pozwala to z większym optymizmem patrzeć na rozwój gospodarczy w kolejnych latach.

NBP zareagował na zmiany gospodarcze stosunkowo szybko, obniżając stopy procentowe w marcu, kwietniu i maju łącznie o 140 p.b. Uruchomił również działania niestandardowe w postaci skupu obligacji skarbowych oraz tych z gwarancjami skarbu państwa, a także oferując kredyt wekslowy.

W tym czasie w sektorze bankowym odnotowaliśmy spowolnienie akcji kredytowej dla firm i klientów indywidualnych. Jednocześnie, depozyty przedsiębiorstw zanotowały rekordowo wysokie poziomy, częściowo z uwagi na transfer pomocy rządowej na rachunki firm. Znacząco wzrosły też depozyty klientów indywidualnych, gdzie również widać wpływ programów pomocowych poprzez utrzymanie większości dochodu z zatrudnienia, a także wstrzeźliwość konsumpcyjną w okresie pandemii.

W I półroczu 2020 roku skutki zamrożenia gospodarki znalazły odzwierciedlenie w działalności i wynikach Grupy mBanku. Dochody osiągnęły wprawdzie rekordowy poziom, wsparty przez wzrost wolumenów, coraz lepszą strukturę aktywów oraz rosnącą bazę i transakcyjność klientów, ale zysk netto był niższy od osiągniętego w porównywalnym okresie poprzedniego roku i wyniósł 177,9 mln zł.

Do najważniejszych wydarzeń I półrocza 2020 roku należą:

- **Wzrost dochodów** o 10,9% w porównaniu do I półrocza 2020 roku, dzięki dynamicznemu wzrostowi wyniku z tytułu opłat i prowizji oraz z tytułu odsetek;
- **Wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zmiany wartości godziwej kredytów i pożyczek** o 106,0% spowodowany wyższymi rezerwami w segmencie detalicznym i korporacyjnym;
- **Wyższe rezerwy na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi** w związku ze zmianą podejścia Grupy do tworzenia tych rezerw w stosunku do I połowy 2019 roku;
- Znormalizowany **wskaźnik kosztów do dochodów** na poziomie 42,2% w I półroczu 2020 roku w porównaniu do 44,6% w I połowie 2019 roku;
- Przyrost wolumenów:
 - **Wzrost kredytów i pożyczek netto** o 3,3% w porównaniu do końca 2019 roku i 8,3% w porównaniu do końca czerwca 2019 roku;
 - **Wzrost zobowiązań wobec klientów** o 19,7% w porównaniu do końca 2019 roku i 26,5% w porównaniu do końca czerwca 2019 roku;
- Skutki zamrożenia gospodarki związanego z pandemią znalazły odzwierciedlenie w niższej **sprzedaży kredytów niehipotecyjnych**, która obniżyła się o 31,7% w stosunku do I półrocza 2019 roku i wyniosła 3 550,9 mln zł (w Polsce, Czechach i na Słowacji). Odnotowano natomiast niewielki **wzrost sprzedaży kredytów hipotecyjnych** - w I półroczu 2020 roku sprzedano ich 3 911,2 mln zł, co oznacza wzrost o 5,4% w stosunku do ubiegłego roku.
- W efekcie przyrostu kredytów i depozytów, **wskaźnik kredytów do depozytów osiągnął najniższy w historii poziom 77,9%** w porównaniu do 90,3% na koniec 2019 roku.
- **Wysoka jakość bazy kapitałowej** - wskaźniki kapitałowe przekraczające wymogi regulacyjne: współczynnik CET I na poziomie 16,4%, łączny współczynnik kapitałowy w wysokości 19,3%.

1.2. Władze mBanku

Rada Nadzorcza mBanku

W I półroczu 2020 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej mBanku. W dniu 28 lutego 2020 roku Pan Maciej Leśny, ówczesny Przewodniczący Rady Nadzorczej mBanku S.A. poinformował, że nie będzie kandydował w 2020 roku na Członka Rady Nadzorczej mBanku S.A. na nową kadencję. W dniu 27 marca 2020 roku XXXIII Zwyczajne Walne Zgromadzenie mBanku S.A. dokonało wyboru 8-osobowej Rady Nadzorczej mBanku S.A. na wspólną kadencję trzech lat. Tego samego dnia Rada Nadzorcza wybrała profesor Agnieszkę Słomkę-Gołębiowską na Przewodniczącą Rady, a Jörga Hessenmüllera na Zastępcę Przewodniczącej Rady. W powołanej Radzie Nadzorczej znalazło się dwóch nowych członków: Aleksandra Gren i Bettina Orlopp.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Rady Nadzorczej mBanku S.A. przedstawia się następująco:

1. Agnieszka Słomka-Gołębiowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Jörg Hessenmüller - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
3. Tomasz Bieske – Członek Rady Nadzorczej
4. Marcus Chromik – Członek Rady Nadzorczej
5. Mirosław Godlewski – Członek Rady Nadzorczej
6. Aleksandra Gren – Członek Rady Nadzorczej
7. Michael Mandel – Członek Rady Nadzorczej
8. Bettina Orlopp – Członek Rady Nadzorczej

W Radzie Nadzorczej zasiadają cztery osoby spełniające kryterium niezależności:

1. Agnieszka Słomka-Gołębiowska
2. Aleksandra Gren
3. Mirosław Godlewski
4. Tomasz Bieske

W ramach Rady Nadzorczej działają cztery komisje: Komisja Prezydialna i ds. Nominacji, Komisja ds. Ryzyka, Komisja ds. Audytu i Komisja ds. Wynagrodzeń. Oprócz tego, regularnie spotyka się Grupa Robocza ds. IT.

Poniżej przedstawiony jest skład poszczególnych komisji (na pierwszych miejscach – przewodniczący komisji).

Komisja Prezydialna i ds. Nominacji	Komisja ds. Ryzyka	Komisja ds. Audytu	Komisja ds. Wynagrodzeń
Agnieszka Słomka-Gołębiowska	Marcus Chromik	Tomasz Bieske	Michael Mandel
Jörg Hessenmüller	Mirosław Godlewski	Aleksandra Gren	Tomasz Bieske
Michael Mandel	Bettina Orlopp	Jörg Hessenmüller	Mirosław Godlewski
	Agnieszka Słomka-Gołębiowska		Jörg Hessenmüller

Zarząd mBanku

Skład osobowy Zarządu mBanku nie uległ zmianie w I półroczu 2020 roku. Na dzień 30 czerwca 2020 roku przedstawiał się on następująco:

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.

W dniu 25 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza mBanku podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 31 grudnia 2020 roku Franka Bocka z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rynków Finansowych mBanku S.A.

Powyższa decyzja jest związana z reorganizacją obszaru rynków finansowych w ramach innych obszarów biznesowych banku, która ma na celu podniesienia efektywności struktury organizacyjnej i procesowej. Jej skutkiem będzie zmniejszenie o jedno liczby stanowisk w Zarządzie mBanku. Do końca bieżącego roku Frank Bock będzie zaangażowany w reorganizację obszaru.

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

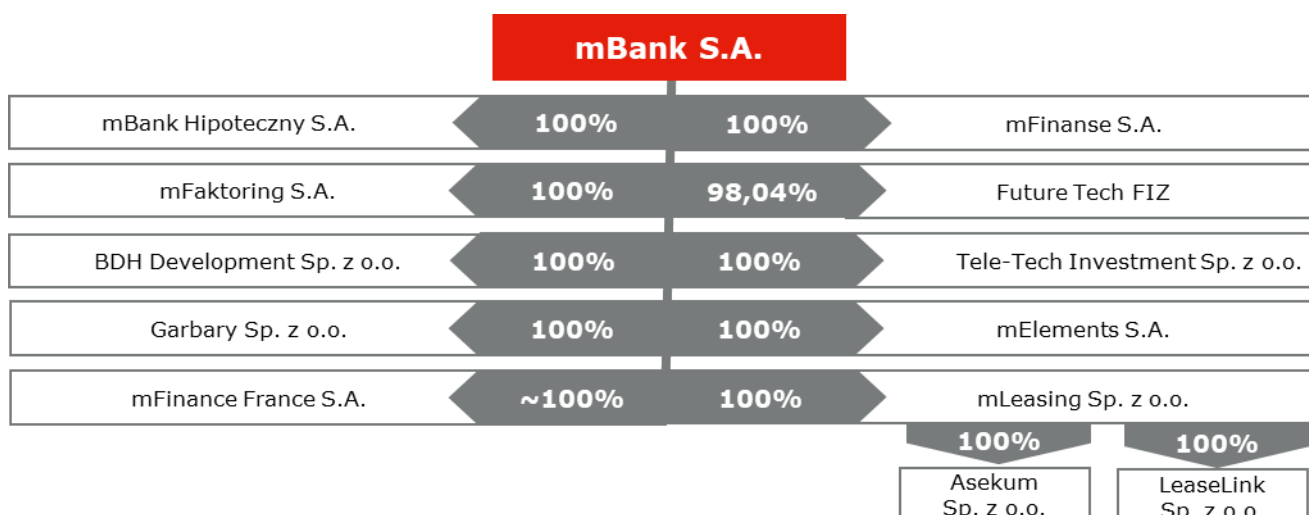
Spółki Grupy mBanku wspólnie oferują kompleksową obsługę klientów i pozwalają na optymalizację procesów oraz osiąganie zróżnicowanych celów biznesowych. Struktura Grupy mBanku z punktu widzenia segmentów i obszarów biznesowych została przedstawiona na poniższym schemacie:

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 ■ LeaseLink Sp. z o.o.¹ ■ Część detaliczna mBanku Hipotecznego S.A. ■ mFinanse S.A. ■ mElements 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. ■ mFaktoring S.A. ■ Garbary Sp. z o.o. ■ Tele-Tech Investment Sp. z o.o. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ mFinance France S.A. ■ mLeasing Sp. z o.o. – w zakresie związanym z pozyskiwaniem finansowania ■ mBank Hipoteczny S.A. – w zakresie związanym z pozyskiwaniem finansowania
Inne spółki		<ul style="list-style-type: none"> ■ 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.

Od stycznia 2020 roku Grupa rozpoczęła konsolidację spółki mElements S.A.. Spółka opracowuje i rozwija rozwiązania informatyczne obejmujące API, płatności internetowe i mobilne oraz usługi przeznaczone dla sprzedawców on-line, między innymi integrator płatności Paynow. W październiku 2019 roku mElements S.A. otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego zgodę na działalność w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej. W 2019 roku Spółka została także członkiem e-Izby Gospodarki Elektronicznej, zrzeszającej największe podmioty działające na rzecz rozwoju e-handlu w Polsce. mBank posiada 100% akcji spółki.

Skład Grupy mBanku (uwzględniający spółki konsolidowane) na dzień 30 czerwca 2020 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 we współpracy z mBankiem ■ dywersyfikacja źródeł finansowania Grupy za pomocą emisji listów zastawnych w PLN i walutach obcych ■ 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
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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 ■ leasing w płatnościach online w e-commerce oferowany przez LeaseLink
	<ul style="list-style-type: none"> ■ piąta pozycja w Polsce wśród firm zrzeszonych przez Polski Związek Faktorów – utrzymane miejsce wobec 2019 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 14 podmiotów finansowych, za pośrednictwem 210 punktów sprzedaży w całej Polsce

1.5. Ratingi mBanku i mBanku Hipotecznego

mBank posiada ratingi S&P Global Ratings (S&P) i Fitch Ratings (Fitch) przyznane na zlecenie mBanku. Są to oceny oparte na podstawie danych udostępnionych agencjom i rozmów analityków agencji z przedstawicielami mBanku. mBank ma również oceny agencji ratingowych Moody's Investors Service (Moody's), Capital Intelligence Ratings (CI Ratings) oraz EuroRating przyznane na podstawie publicznie dostępnych informacji.

mBank Hipoteczny posiada ratingi emitenta nadane przez agencje Moody's i Fitch. Agencja Moody's przyznała ratingi dla hipotecznych listów zastawnych emitowanych przez mBank Hipoteczny (rating na zlecenie).

Rating mBanku i mBanku Hipotecznego przyznany przez Fitch Ratings

W dniu 14 kwietnia 2020 roku agencja Fitch Ratings potwierdziła długoterminowy rating mBanku (Long-Term Issuer Default Rating) na poziomie „BBB-” i rating indywidualny „viability rating” na poziomie „bbb-”. Jednocześnie agencja usunęła ratingi mBanku z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym („Rating Watch Positive”). Perspektywa dla ratingu długoterminowego jest stabilna.

Usunięcie ratingów mBanku z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym wynikało z faktu, że sprzedaż mBanku przez Commerzbank w opinii agencji przestała być scenariuszem bazowym. Wcześniej agencja zakładała, że sprzedaży mBanku towarzyszyć może przeniesienie na jednostkę dominującą ryzyka związanego portfelem kredytów hipotecznych w walutach obcych, co miało by pozytywny wpływ na oceny agencji dotyczące profilu, apetytu na ryzyko, jakości aktywów i bazy kapitałowej banku.

Stabilna perspektywa ratingu odzwierciedla opinię agencji, że solidny poziom kapitału mBanku i nadwyżki w stosunku do minimalnych wymogów kapitałowych są wystarczające, aby skompensować skutki przewidywanego spowolnienia polskiej gospodarki bez wywierania znaczącej presji na aktualny poziom ratingów.

Analogiczna zmiana perspektywy ratingu dotyczyła mBanku Hipotecznego S.A.

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)	F3	F3
Viability rating	bbb-	
Rating wsparcia	3	2
Rating dla emisji długu niezabezpieczonego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	BBB-	-

Rating mBanku przyznany przez S&P Global Ratings

W dniu 27 kwietnia 2020 roku agencja S&P Global Ratings potwierdziła oceny ratingowe mBanku na dotychczasowym poziomie i zmieniła perspektywę ratingu z rozwojowej na negatywną.

W opinii S&P, po szybkim wzroście portfela kredytowego banku w latach 2018-2019, przy spodziewanej recesji w Polsce w 2020 roku i innych negatywnych następstwach pandemii COVID-19, koszt ryzyka w mBanku może znacząco wzrosnąć. Poza tym agencja uważa, że mBank należy do najbardziej narażonych banków na ryzyko ekonomiczne i prawne, związane z posiadaniem portfela kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich.

Jednocześnie agencja S&P stwierdziła, że mBank jest jednym z najnowocześniejszych i najlepiej zdigitalizowanych banków w Polsce, posiada relatywnie niewielką sieć placówek i charakteryzuje się

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2020 roku

wysoką efektywnością kosztową, a klienci banku są przyzwyczajeni do korzystania z kanałów zdalnych, co dobrze pozycjonuje mBank w czasach racjonalizacji sieci oddziałów i inwestowania w kanały cyfrowe.

S&P Global Ratings	Oceny mBanku
Długoterminowy 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)	BBB+
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 20 maja 2020 roku agencja Moody's Investors Service potwierdziła długoterminowy rating depozytów mBanku na poziomie „A3” i zmieniła perspektywę ratingu z negatywnej na stabilną. Agencja potwierdziła również rating krótkoterminowy na poziomie „Prime-2”, ocenę indywidualną (Baseline Credit Assessment - BCA) mBanku na poziomie „baa3”, skorygowaną ocenę indywidualną (Adjusted BCA) na poziomie „baa2”, a także ratingi ryzyka kontrahenta „A2/Prime-1”.

Zmiana perspektywy ratingu mBanku wynikała z ogłoszonej w dniu 11 maja 2020 roku decyzji Commerzbanku o zatrzymaniu pakietu akcji mBanku i tym samym zakończeniu procesu sprzedaży. W opinii Moody's, mBank może liczyć na ewentualne wsparcie ze strony Commerzbanku w razie potrzeby, dopóki Commerzbank pozostaje właścicielem większościowego pakietu akcji mBanku.

Potwierdzenie oceny indywidualnej mBanku „baa3” odzwierciedla odporność wewnętrznej siły finansowej banku w warunkach pogarszającego się środowiska operacyjnego w wyniku pandemii koronawirusa. Przewidywany spadek rentowności w niesprzyjającym otoczeniu zewnętrznym jest kompensowany przez solidną bazę kapitałową banku, jego profil finansowania i wysokie wskaźniki płynności.

W dniu 20 maja 2020 roku agencja Moody's potwierdziła także ratingi emitenta dla mBanku Hipotecznego S.A. na poziomie „Baa2/Prime-2” i zweryfikowała perspektywę ratingu długoterminowego z negatywnej na stabilną.

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 (perspektywa stabilna)
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)	baa3	-
Skorygowana ocena indywidualna (adjusted BCA)	baa2	-
Ratingi hipotecznych listów zastawnych wyemitowanych przez mBank Hipoteczny	-	Aa3

* rating oparty wyłącznie na publicznie dostępnych informacjach

Rating mBanku przyznany przez Capital Intelligence Ratings

W dniu 22 kwietnia 2020 roku agencja Capital Intelligence Ratings obniżyła rating długoterminowy mBanku z „A-” do „BBB+” oraz ocenę podstawowej siły finansowej (CFS) z „bbb+” do „bbb”. Jednocześnie agencja CI Ratings potwierdziła rating krótkoterminowy banku na poziomie „A2” i rating indywidualny BSR na poziomie „bbb+”. Perspektywa ratingu długoterminowego i ratingu indywidualnego jest stabilna.

Kluczowym czynnikiem który wpłynął na obniżenie ratingu długoterminowego była zmiana poziomu wsparcia nadzwyczajnego (ESL) uwzględnianego w metodologii agencji. W konsekwencji agencja CI Ratings uznała mBank jako niestrategiczny podmiot z grupy Commerzbank AG. Stabilna perspektywa ratingu wskazuje, że poziom ratingów nie powinien się zmienić przez następne 12 miesięcy pomimo trudnego środowiska operacyjnego związanego z pandemią Covid -19.

Capital Intelligence Ratings	Oceny mBanku*
Rating długoterminowy podmiotu (dla walut obcych)	BBB+ (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.

Rating mBanku przyznany przez agencję EuroRating

W dniu 11 maja 2020 roku agencja ratingowa EuroRating przeprowadziła okresową weryfikację ratingu kredytowego mBanku. Rating banku został utrzymany na niezmiennym poziomie BBB z perspektywą negatywną.

Zestawienie ratingów Polski, mBanku i Commerzbanku

Poniższe zestawienie pokazuje porównanie ratingów długoterminowych (dla waluty obcej) przyznanych przez Fitch, S&P i Moody’s dla mBanku, Commerzbanku i Polski według stanu na 30 czerwca 2020 roku.

Agencja ratingowa	Polska	mBank S.A.	Commerzbank AG
Fitch Ratings	A- (stab.)	BBB- (stab.)	BBB (neg.)
S&P Global Ratings	A- (stab.)	BBB (neg.)	BBB+ (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.

Ratingi i indeksy ESG mBanku

Rating przyznany przez Sustainalytics

14 stycznia 2020 roku otrzymaliśmy jako Grupa mBanku ESG Risk Rating od agencji badawczej i ratingowej Sustainalytics. Agencja analizuje ekspozycję instytucji na ryzyko związane z ESG oraz jakość zarządzania danym ryzykiem. ESG to standard odnoszący się do odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, na który składają się trzy główne czynniki: ochrona środowiska (E jak environmental), odpowiedzialność społeczna (S – social) oraz ład korporacyjny (G – corporate governance). Końcowy rating przyznawany danej spółce przez Sustainalytics jest z kolei składową oceną w następujących kategoriach: kapitał ludzki, etyka biznesu, ład korporacyjny, ochrona danych i bezpieczeństwo, integracja ESG z finansami oraz zarządzanie produktami. Sustainalytics jest niezależną agencją badawczą i ratingową o międzynarodowej renomie, która od ponad 25 lat analizuje politykę przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju.

W ogólnej ocenie agencji profil ryzyka ESG Grupy mBanku został oceniony jako niski (13,4 pkt. - mniejsza liczba punktów w ratingu oznacza lepszy rezultat). W uzasadnieniu Sustainalytics podaje, że „spółka jest w niewielkim stopniu narażona na znaczące skutki finansowe wynikające z czynników ESG (...) i nie doświadczyła znaczących kontrowersji związanych ze swoją działalnością”.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2020 roku

Podsumowanie ratingu ESG Grupy mBanku wydanego przez Sustainalytics prezentujemy pod adresem: <https://www.mbank.pl/relacje-inwestorskie/ratingi-instrumenty-dluzne/>.

Więcej informacji o działaniach mBanku w obszarze ESG udostępniamy na naszej stronie internetowej: <https://www.mbank.pl/o-nas/odpowiedzialnosc-spoeczna/>.

Rating przyznany przez MSCI

mBank posiada rating ESG Average (A) od MSCI. Według MSCI, mBank jest liderem w takich kategoriach, jak ład korporacyjny, zarządzanie ryzykiem i etyka w biznesie. Ocenę średnią (Average) otrzymaliśmy między innymi za bezpieczeństwo produktów finansowych, rozwój kapitału ludzkiego i dostępność usług finansowych. Rating jest przyznawany wyłącznie w oparciu o publicznie dostępne dane. Więcej informacji na stronie <https://www.msci.com/esg-ratings/issuer/mbank-spolka-akcyjna/IID000000002158801>.

Indeks WIG-ESG

mBank jest uczestnikiem indeksu WIG-ESG na GPW od początku istnienia indeksu, tj. od września 2019 roku. Niniejszym należymy do grona spółek z indeksów WIG20 i mWIG40, uznawanych za odpowiedzialne społecznie tj. takich, które przestrzegają zasad biznesu odpowiedzialnego społecznie, w szczególności w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych, ekonomicznych i ładu korporacyjnego. We wcześniejszych latach mBank był częścią Respekt Index, który został zastąpiony przez WIG-ESG. Więcej informacji o indeksie dostępnych jest na stronie <https://gpwbenchmark.pl/karta-indeksu?isin=PL9999998955>

FTSE4Good Index Series

mBank jest członkiem międzynarodowego, etycznego indeksu FTSE4Good, prowadzonego od 2001 roku przez FTSE Group. Cytując za FTSE: „FTSE Russell (nazwa handlowa FTSE International Limited and Frank Russell Company) potwierdza, że mBank S.A. został poddany niezależnej ocenie według kryteriów FTSE4Good i spełnił wymagania dla członków FTSE4Good Index Series. FTSE4Good Index Series, stworzony przez międzynarodowego dostawcę wskaźników FTSE Russell, został zaprojektowany w celu oceny działalności firm demonstrujących silne zaangażowanie w dziedzinie środowiska naturalnego, socjalnej i ładu korporacyjnego (ESG). Indeksy FTSE4Good są używane przez szerokie grono uczestników rynku tworzących i oceniających odpowiedzialne fundusze inwestycyjne i inne produkty”.

Więcej informacji na temat indeksu można znaleźć na stronie:

<https://www.ftserussell.com/products/indices/ftse4good>

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 2020 roku zarejestrowany kapitał akcyjny wynosił 169 401 468 zł i dzielił się na 42 350 367 akcji, w tym w tym 42 339 367 akcji zwykłych na okaziciela oraz 11 000 akcji zwykłych imiennych, o wartości nominalnej 4 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. W I półroczu 2020 roku ogólna liczba akcji mBanku nie uległa zmianie. W czerwcu 2020 roku dokonano konwersji 1000 akcji imiennych Banku na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich asymilacji z akcjami mBanku będącymi w obrocie giełdowym.

Dominującym akcjonariuszem mBanku jest Commerzbank AG, który posiada pakiet akcji stanowiący 69,31% kapitału akcyjnego i głosów na walnym zgromadzeniu. Pozostałe 30,69% akcji znajduje się w wolnym obrocie (free float) z największym udziałem inwestorów finansowych. Są to głównie polskie fundusze emerytalne oraz polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne. Żaden akcjonariusz mniejszościowy nie przekracza 5-procentowego udziału w kapitale akcyjnym. Największy udział ma Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny.

Akcje mBanku są składową indeksów: WIG, WIG-Poland, WIG20, WIG30, WIG 20TR, WIG 30TR, WIG-Banki, WIG-ESG i CEEplus.

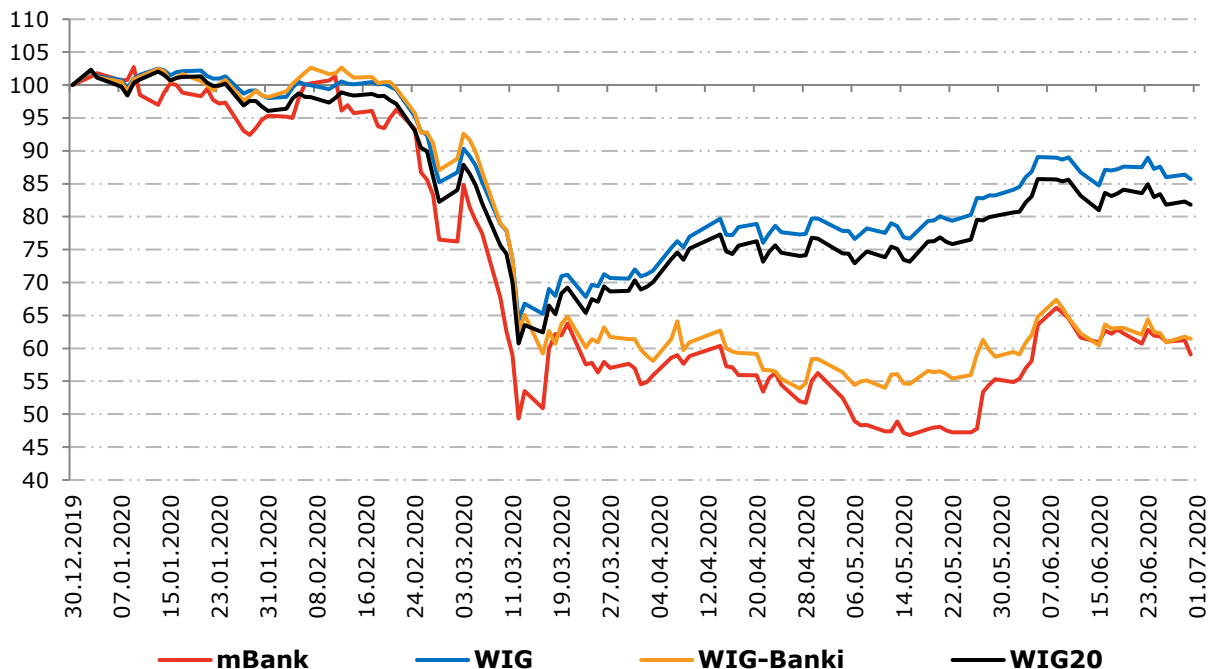
Notowania akcji mBanku na GPW

W marcu 2020 roku nastąpiło głębokie tąpnięcie na giełdach. Na parkietach giełdowych zapanowała panika w związku z wybuchem pandemii koronawirusa, gwałtownym spadkiem cen ropy naftowej i przewidywanym globalnym kryzysem gospodarczym. Większość indeksów na świecie w bardzo krótkim czasie obniżyła się o 30-40%. W maju i czerwcu napływ taniego pieniądza na rynki w następstwie prowadzonej polityki monetarnej i fiskalnej oraz programów pomocowych, przyczynił się do wzrostu cen na giełdach światowych. Jednakże nie ukształtował się silny trend wzrostowy w związku z ciągle utrzymującą się pandemią Covid-19, jej dotkliwymi skutkami gospodarczymi oraz zawirowaniami geopolitycznymi i handlowymi.

Wartość indeksu WIG na początku roku wyniosła 59 048 pkt. W połowie lutego rozpoczął się silny trend spadkowy. W konsekwencji spadku notowań spółek poziom indeksu WIG, dnia 12 marca 2020 był niższy o 37,1% niż na początku roku. Następnie indeks stopniowo odbudowywał swoją wartość. W dniu 30 czerwca 2020 roku osiągnął 49 569 pkt. Inwestorzy pozytywnie reagowali na stopniowe odmrażanie gospodarki, znoszenie restrykcji i programy pomocowe dla firm.

Banki i spółki finansowe dotkliwie odczuły skutki pandemii. Indeks WIG-Banki od drugiej połowy marca zachowywał się zdecydowanie gorzej niż indeks szerokiego rynku, co było związane z pogarszającymi się prognozami wyników sektora bankowego. Według czerwcowej prognozy ZBP, połączony efekt obniżenia stóp procentowych, braku możliwości wzrostu dochodów odsetkowych z tytułu nowych kredytów i wzrostu kosztu ryzyka, zmniejszy tegoroczny wynik finansowy sektora o 80-85%. Ponadto, rynki obawiają się drugiej fali pandemii koronawirusa, która może zatrzymać oczekiwane ożywienie gospodarki. Przeważają jednak opinie, że nawet w przypadku nawrotów Covid-19, nie dojdzie do następnego "lockdownu", a reakcje na kolejne fale zachorowań mogą być bardziej umiarkowane.

Relatywne zmiany notowań mBanku i indeksów giełdowych w I półroczu 2020 roku



W I półroczu 2020 roku indeksy WIG20 i indeks szerokiego rynku WIG spadły odpowiednio o 18,2%, i o 14,3%. Kurs zamknięcia akcji mBanku na ostatniej sesji giełdowej w I półroczu 2020 roku (tj. 30 czerwca) wyniósł 230,00 zł, co oznacza, że był niższy o 40,9% w porównaniu z kursem w ostatnim dniu roboczym 2019 roku (tj. 30 grudnia). W tym samym okresie odnotowano spadek indeksu WIG-Banki o 38,6%. Dla porównania – EURO STOXX Banks Index w pierwszym półroczu 2020 roku obniżył się o 35,0%.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2020 roku

Kapitalizacja mBanku według stanu na 30 czerwca 2020 roku wyniosła 9,7 mld zł (2,2 mld euro) wobec 16,5 mld zł (3,9 mld euro) na koniec 2019 roku i 18,2 mld zł (4,3 mld euro) przed rokiem.

Wskaźnik P/BV (cena/wartość księgową) dla Grupy mBanku na 30 czerwca 2020 roku wyniósł 0,6, wobec 1,0 na koniec 2019 roku i 1,2 przed rokiem. Wskaźnik P/E (cena akcji/zysk na akcję) po I półroczu 2020 roku wyniósł 27,4 wobec 17,0 po I półroczu 2019 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 wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2020 roku

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy mBanku

W pierwszym półroczu 2020 roku pandemia COVID-19 spowodowała gwałtowne hamowanie aktywności gospodarczej – w celu zapobiegania rozprzestrzeniania się epidemii działalność gospodarcza i kontakty społeczne zostały w bardzo dużym stopniu ograniczone.

Działania mające na celu ograniczenie kontaktów społecznych wprowadzono również w Grupie mBanku. Szybko i sprawnie pracownicy, również w *contact center*, otrzymali możliwość pracy z domu. Grupa prowadziła swoją działalność bez zakłóceń, a obsługa klientów odbywała się zarówno w placówkach, jak i zdalnie. Większość oddziałów pozostała otwarta, natomiast mKioski tymczasowo zamknięto w wyniku ograniczeń w funkcjonowaniu galerii handlowych. Bank zachęcał klientów do korzystania ze zdalnych kanałów kontaktu i informował o czynnościach, które nie wymagają wizyty w placówce.

Grupa wprowadziła szereg udogodnień dla klientów, aby ograniczyć wpływ stanu epidemii na ich sytuację finansową. Więcej informacji na temat działań pomocowych znajduje się w dalszej części rozdziału.

Sytuacja płynnościowa i kapitałowa Grupy pozostaje bardzo dobra. Wskaźniki kapitałowe i płynnościowe Grupy są wysokie i przekraczają wymagane przez regulatora poziomy. Na 30 czerwca 2020 roku, wskaźnik LCR wyniósł 243% (na poziomie skonsolidowanym), a wskaźnik NSFR mBanku 135%, znacząco powyżej wymaganych poziomów. Łączny współczynnik kapitałowy wyniósł 19,26% w porównaniu do 14,41% minimalnego wymogu regulacyjnego, a współczynnik kapitału Tier I osiągnął 16,43% w porównaniu do wymaganych 11,63%. Decyzja Ministerstwa Finansów o obniżeniu bufora ryzyka systemowego do zera skutkuje obniżeniem minimalnego wymogu kapitałowego na poziomie skonsolidowanym o 2,83 p.p.

Obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej o łącznie 140 punktów bazowych, dokonane w dniach 17 marca, 8 kwietnia i 28 maja 2020 roku, będzie miało negatywny wpływ na wynik odsetkowy Grupy mBanku. Obecnie wpływ ten jest szacowany w przedziale 250-300 mln zł w 2020 roku. Ostateczny wpływ może się różnić od bieżącego oszacowania w zależności od sytuacji makroekonomicznej, aktywności biznesowej oraz rozwoju wolumenów.

Ze względu na potencjalne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, Grupa spodziewa się wzrostu kosztów ryzyka. Więcej na temat uwzględnienia prognoz makroekonomicznych w oczekiwanych stratach z tytułu ryzyka kredytowego piszemy w rozdziale 3. „Ważniejsze oszacowania i oceny dokonane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości” Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I półrocze 2020 roku.

Działania pomocowe zastosowane w Grupie na skutek wybuchu pandemii COVID-19

Grupa w związku z kryzysem wywołanym pandemią COVID-19 oferuje klientom szereg narzędzi pomocowych mających na celu wsparcie ich w trudnej sytuacji będącej następstwem wybuchu epidemii. Celem tych narzędzi jest pomoc w zachowaniu płynności finansowej klientów poprzez krótkoterminowe zmniejszenie obciążeń finansowych.

Narzędzia stosowane w Grupie są zgodne ze stanowiskiem banków w zakresie ujednoczenia zasad oferowania narzędzi pomocowych dla klientów sektora bankowego. Stanowisko to ma charakter **moratorium pozaustawowego** w rozumieniu wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego w sprawie ustawowych i pozaustawowych moratoriów na spłaty kredytów, które banki stosują w związku z kryzysem wywołanym COVID-19. Zostało one notyfikowane przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego.

Moratorium obejmuje instrumenty pomocowe udzielane od 13 marca do 30 września 2020 roku.

W zakresie działalności obszaru **Bakowości Detalicznej** Grupa umożliwiła klientom wnioskowanie o odroczenie spłat kapitałowych lub kapitałowo-odsetkowych części rat, na wskazany przez nich okres wynoszący maksymalnie 6 miesięcy z jednoczesną możliwością wydłużenia okresu kredytowania o czas trwania moratorium. Rozpatrywanie wniosków spełniających warunki ustalone stanowiskiem sektorowym odbywa się w trybie uproszczonym, tj. bez konieczności badania zdolności klienta do spłaty zobowiązania. Proces rozpatrywania wniosków wspierany jest przez mechanizm automatycznej weryfikacji warunków

brzegowych (m.in. brak zaległości w spłacie więcej niż jednej raty, brak udzielonej karencji w spłacie w okresie ostatnich 12 miesięcy, co najmniej 6 miesięczna historia spłat). W przypadku pozytywnego wyniku weryfikacji dochodzi do automatycznej akceptacji prośby klienta. Wnioski klientów, którzy nie przeszli automatycznej weryfikacji, są rozpatrywane przez analityka kredytowego.

Przy udzielaniu karencji kapitałowej: suma kapitału pozostającego do spłaty po okresie karencji jest dzielona zgodnie z algorytmem (raty równe lub malejące – zgodnie z umową) na okres pozostający do spłaty. W przypadku wydłużenia okresu kredytowania okres pozostający do spłaty jest dłuższy, co skutkuje tym, że raty po okresie karencji będą niższe aniżeli w przypadku karencji kapitałowej bez wydłużenia okresu kredytowania. Przy udzielaniu karencji kapitałowo-odsetkowej: dla kapitału mechanizm jest identyczny jak przy karencji kapitałowej. Natomiast zawieszane odsetki są rozkładane równomiernie na okres pozostający do spłaty po okresie karencji.

Instrumenty pomocowe w ramach niniejszego moratorium są dostępne dla wszystkich klientów detalicznych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek nie przekracza 30 dni na dzień złożenia wniosku o udzielenie wsparcia i dotyczą jedynie kredytów udzielonych przed dniem 13 marca 2020 roku, które nie zostały przeklasyfikowane do kategorii default.

Grupa oferuje również klientom wsparcie w ramach tzw. tarczy antykryzysowej 4.0, obowiązującej od dnia 23 czerwca 2020 roku, w ramach której klienci którzy stracili pracę lub inne główne źródło dochodu po 13 marca b.r., mają prawo do zawieszenia na okres do 3 miesięcy spłaty kredytu, bez naliczania odsetek w okresie zawieszenia wykonywania umowy. To udogodnienie ma charakter **moratorium ustawowego** w rozumieniu wytycznych EUNB. Skala wniosków składanych o tą formę pomocy jest na ten moment nieznaczną. Na datę 30 czerwca 2020 roku złożono 23 wnioski o pomoc w ramach tego moratorium, z czego pomoc przyznano 19 kredytobiorcom. Wartość bilansowa brutto ich zobowiązań na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 2,3 mln zł.

W zakresie działalności obszaru **Bakowości Korporacyjnej** w związku z COVID-19, Grupa umożliwia wszystkim klientom korporacyjnym zawieszenie spłaty kapitałowych części rat na okres wynoszący maksymalnie 6 miesięcy. Ponadto mali i średni przedsiębiorcy, będący klientami Grupy, mają możliwość zawieszenia spłaty całych rat kapitałowo-odsetkowych na okres do 3 miesięcy.

Kwota zawieszonych kapitałowych części rat jest dodawana do ostatniej raty, w odniesieniu do rat kapitałowo-odsetkowych kwota zawieszonych kapitałowych części rat jest również dodawana do ostatniej raty natomiast kwota zawieszonych odsetek jest dodawana do kolejnych rat odsetkowych płatnych po okresie odroczenia. W przypadku transakcji dotyczących finansowania nieruchomości komercyjnych o wartości powyżej 10 mln zł warunki spłaty są określane indywidualnie.

Grupa udostępniła również klientom Bankowości Korporacyjnej nowe finansowanie, służące ustabilizowaniu sytuacji płynnościowej, w ramach którego stosowane są zabezpieczenia w postaci gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK). Gwarancje te nie stanowią dotacji rządowej w rozumieniu MSR 20. Transakcja zabezpieczona gwarancją BGK musi spełniać warunki, które są zdefiniowane w konkretnej umowie portfelowej linii gwarancyjnej podpisywanej pomiędzy Grupą a BGK. Gwarancja BGK zabezpiecza do 80% ekspozycji, jednak nie więcej niż określony maksymalny poziom zdefiniowany w umowie. Z gwarancji BGK Grupa może skorzystać w pierwszej kolejności jeśli kredytobiorca nie wywiązuje się z płatności. W przypadku skorzystania przez Grupę z gwarancji ewentualne odzyski od kredytobiorcy dzielone są między Grupą mBank i BGK na zasadzie *pari passu*.

Instrumenty pomocowe w ramach niniejszych moratoriów są dostępne dla wszystkich klientów korporacyjnych, którzy na datę 15 marca 2020 roku zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Grupy nie byli przeklasyfikowani do kategorii default i dotyczą jedynie kredytów udzielonych przed dniem 8 marca 2020 roku. Ponadto, udzielając działań pomocowych Grupa wymaga utrzymania zabezpieczeń co najmniej na tym samym poziomie oraz ograniczenia dystrybucji do właściciela.

Poniższe tabele przedstawiają informacje o zakresie stosowanych w Grupie moratoriów oraz nowym finansowaniu objętym publicznymi programami gwarancyjnymi (BGK) w ramach COVID-19.

	30.06.2020				
	Liczba klientów którzy, złożyli wnioski	W tym: liczba klientów, którym przyznano pomoc	Wartość brutto (tys. zł)	Skumulowana utrata wartości (tys. zł)	Wartość netto/ wartość godziwa (tys. zł)
Moratoria	75 414	72 120	15 849 607	(175 037)	15 674 570
- Klienci indywidualni			6 295 666	(58 680)	6 236 986
- Klienci korporacyjni			9 553 941	(116 357)	9 437 584
Gwarancje rządowe BGK	14	14	127 319	(347)	126 972
- Klienci indywidualni			-	-	-
- Klienci korporacyjni			127 319	(347)	126 972

tys. zł	Obsługiwane				
	Wartość brutto	W tym: ekspozycje restrukturyzowane	W tym: z odroczonymi ratami kapitałowo-odsetkowymi	W tym: instrumenty o istotnym wzroście ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia ale bez utraty wartości (koszyk 2)	Skumulowana utrata wartości
Moratoria	15 617 208	246 083	141 838	2 836 164	(118 630)
- Klienci indywidualni	6 281 407	101 635	120 651	859 049	(55 293)
- Klienci korporacyjni	9 335 801	144 448	21 187	1 977 115	(63 337)
Gwarancje rządowe BGK	127 319	127 319	-	900	(347)
- Klienci indywidualni	-	-	-	-	-
- Klienci korporacyjni	127 319	127 319	-	900	(347)

tys. zł	Nieobsługiwane				
	Wartość brutto	W tym: ekspozycje restrukturyzowane	W tym: małe prawdopodobieństwo spłaty, ekspozycja nie przeterminowana albo przeterminowana na <= 90 dni	Skumulowana utrata wartości	Wpływy do kategorii Nieobsługiwane
Moratoria	232 399	41 548	41 331	(56 407)	54 551
- Klienci indywidualni	14 259	162	28	(3 387)	1 881
- Klienci korporacyjni	218 140	41 386	41 303	(53 020)	52 670
Gwarancje rządowe BGK	-	-	-	-	-
- Klienci indywidualni	-	-	-	-	-
- Klienci korporacyjni	-	-	-	-	-

W obliczu bezprecedensowej sytuacji wywołanej pandemią COVID-19, mBank jako pierwszy bank w Polsce zaproponował klientom w dniu 16 marca 2020 roku zawieszenie w spłacie kapitału. Każdy klient detaliczny banku, niezależnie od jego przewidywanej sytuacji finansowej, mógł zawnieść o pomoc zdalnie, w ramach automatycznego procesu akceptacji wniosków.

Zdecydowana większość klientów, którzy otrzymali wsparcie w ramach moratoriów dotyczących zawieszania płatności skorzystało jedynie z zawieszenia kapitałowej części raty – około 99% łącznej ekspozycji objętej moratoriami. Oznacza to, że klienci nadal mają wymóg regulowania swoich zobowiązań tylko z niższą ratą. Opóźnienie w płatności rat odsetkowych podlega standardowej kalkulacji przeterminowania. Przeterminowanie takiej płatności powyżej 30 dni powoduje klasyfikację do koszyka 2, a powyżej 90 dni do koszyka 3.

Pozostałe działania mBanku podjęte w związku z pandemią COVID-19

Działalność Grupy mBanku w pierwszej połowie 2020 roku przebiegała pod silnym wpływem pandemii koronawirusa COVID-19. Wyzwania dotyczyły zarówno organizacji pracy w samej Grupie w celu zapewnienia niezakłóconego dostępu do naszych usług, jak również wychodzeniu naprzeciw potrzebom klientów oraz uczestniczenia we wdrażaniu rządowych pakietów pomocowych.

Obsługa wniosków o środki z Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju

Od 29 kwietnia 2020 roku, przedsiębiorstwa zatrudniające od 1 do 249 osób mogą składać wnioski o środki z programu pomocowego Tarcza Finansowa PFR przez serwisy transakcyjne mBanku. O subwencję można zawnioskować zarówno w serwisie transakcyjnym bankowości detalicznej, jak i w systemie mBank CompanyNet dla MSP i korporacji. Złożenie wniosku i jego obsługa są bezpłatne. Przystępując do programu w pierwszym terminie, mBank daje szansę klientom na przetrwanie trudnego czasu pandemii przy wsparciu programu finansowanego przez Polski Fundusz Rozwoju. Do złożenia wniosku w mBanku wystarczające jest aktualne pełnomocnictwo do reprezentowania firmy i dysponowania środkami w banku, dostęp i uprawnienia do bankowości internetowej i aktualne dane w systemie bankowym, zgodne z wpisem w rejestrze. W pierwszym półroczu 2020 roku wnioski o wsparcie PFR złożyło niemal 37.8 tys. klientów korporacyjnych i detalicznych mBanku na łączną kwotę ponad 5,5 mld zł. Szczegółowe informacje na temat wniosku i warunków programu dostępne są na naszej stronie: www.mbank.pl/tarcza-pfr.

Bezpłatna infolinia księgową dla klientów firmowych mBanku

W marcu 2020 roku uruchomiliśmy dla przedsiębiorców bezpłatną infolinię, gdzie dyżuruje ponad 100 ekspertów – księgowych, którzy na co dzień pracują w biurach rachunkowych firmy CashDirector lub współpracują z bankiem w ramach Ogólnopolskiej Sieci Certyfikowanych Biur Rachunkowych (OSCBR). Przedsiębiorcy mogą dowiedzieć się m.in. o zasiłek opiekuńczy czy chorobowy czy dostępne ulgi w spłacie lub możliwości umorzenia należności z tytułu składek ZUS. Oprócz infolinii mBank przygotował też stronę, na której zachęca przedsiębiorców do bankowania z domu i podpowiada, jak i co mogą zrobić samodzielnie w aplikacji mobilnej oraz serwisie transakcyjnym. W specjalnym poradniku na stronie mBanku firmy znajdują podpowiedzi jak organizować wideokonferencje, wysyłać i podpisywać dokumenty zdalnie czy zorganizować pracę zdalną dla swoich pracowników.

mBank wspiera Fundusz Interwencyjny WOŚP

W kwietniu 2020 roku mBank przekazał darowiznę na Fundusz Interwencyjny Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy w wysokości 500 tys. zł. Fundusz ma na celu umożliwienie wsparcia dla szpitali i placówek medycznych ratujących życie i zdrowie osób zakażonych koronawirusem. Do wzięcia udziału w tej akcji zachęcamy również naszych klientów, którzy mogą przekazać darowiznę przez specjalną stronę www.mbank.pl/wosp. Każda wpłata, niezależnie od wysokości, wspiera Orkiestrę w postaci sprzętu, wyposażenia medycznego oraz materiałów ochrony osobistej.

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. W I półroczu 2020 roku szczególną uwagę poświęciliśmy digitalizacji i usprawnianiu procesów, aby zapewnić zdalny i bezpieczny dostęp do naszych usług, szczególnie istotny w obliczu pandemii COVID-19. Wybrane rozwiązania zostały opisane na początku niniejszego rozdziału. Przy obecnie szybko rosnącym poziomie jakości bankowości mobilnej, staramy się regularnie udoskonalać funkcje naszej aplikacji mobilnej, z której na koniec czerwca 2020 roku, korzystało w sumie 2,1 mln użytkowników. Na koniec I półroczu 2020 roku ponad 1 mln klientów „bankowało” tylko mobilnie (mobile only, zmiana sposobu wyliczania od grudnia 2019 roku).

Nowości w aplikacji mobilnej mBanku

Nieustannie ulepszamy naszą aplikację mobilną, która zadebiutowała w lutym 2014 roku. W pierwszej połowie 2020 roku wzbogaciliśmy ją o kolejne funkcje, takie jak:

- **Prośba o przelew na numer telefonu BLIK** - mBank jako pierwszy umożliwił klientom wysyłanie do osób z listy kontaktów w telefonie prośby o przelew. Do rozliczenia wystarczy wybrać odbiorcę korzystającego z BLIK-a ze swojej listy kontaktów, po zalogowaniu się do aplikacji. Aby zaakceptować prośbę wystarczy jedno kliknięcie w aplikacji, w ciągu 72 godzin. Przelew jest

realizowany poprzez BLIK, dlatego pieniądze natychmiast trafiają na konto odbiorcy po zaakceptowaniu płatności przez klienta na swoim telefonie. Dzięki realizacji usługi w ekosystemie bankowym, korzystający mają gwarancję, że pieniądze zostaną przebrane wyłącznie do znanej mu osoby, której tożsamość została zweryfikowana przez bank.

- **Obsługa karty wirtualnej** – dane karty wirtualnej są dostępne dla klientów w aplikacji. Karta wirtualna umożliwia płacenie w internecie bez plastiku;
- **Aktywacja usługi wielowalutowej** – usługa jest dostępna do włączenia w szczegółach wybranej karty debetowej. Jest ona dostępna nawet dla klientów, którzy nie mają rachunków w walutach obcych;
- **Zwiększenie bezpieczeństwa przy płatności kartą** – szczególnie przydatna w przypadku płatności za granicą. Pozwala na zablokowanie usług jak *surcharge*, czyli dodatkowej opłaty pobieranej przez zagranicznego operatora przy wypłacie z bankomatu czy DCC, propozycji zapłaty we własnej walucie zamiast lokalnej. W aplikacji mobilnej można również zablokować pasek magnetyczny na karcie;
- **Skanowanie danych z dowodu rejestracyjnego na wnioskach o OC/AC** – składając wniosek o ubezpieczenie samochodu wystarczy zeskanować kod z pierwszej strony dowodu rejestracyjnego, a aplikacja automatycznie uzupełni pozostałe informacje;
- **Ustawianie kolejności produktów widocznych na pulpicie** – do ustawienia widoku zgodnie z własnymi preferencjami wystarczy dłuższe przytrzymanie produktu na pulpicie, bez potrzeby logowania się do serwisu transakcyjnego, jak miało to miejsce wcześniej;
- **Ulepszone filtry historii** – pełna paleta filtrów dostępna od razu na ekranie dla wygodniejszego przeglądania transakcji.

Zdalna hipoteka w mBanku

Od maja 2020 roku formalności związane z kredytem hipotecznym można przeprowadzić bez wychodzenia z domu – przez telefon oraz za pośrednictwem specjalnej aplikacji do przesyłania dokumentów. Na każdym etapie procesu klient ma wsparcie swojego eksperta hipotecznego, z którym potwierdza wniosek kredytowy. Otrzymuje go pocztą elektroniczną, drukuje i odsyła jego skan lub zdjęcie za pomocą specjalnej aplikacji. Tak samo przesyła inne potrzebne dokumenty. Rozwiązanie jest bezpieczne, bo wszystkie pliki przekazywane są za pośrednictwem aplikacji, a maile do klienta są dodatkowo zabezpieczone hasłem, otrzymywanym na zarejestrowany w banku numer telefonu. Decyzję o kredycie klient dostaje e-mailem lub od swojego eksperta hipotecznego, a do banku musi przyjść tylko raz, by podpisać gotową już umowę. Następnie, także zdalnie przez aplikację, wysyła do banku dokumenty niezbędne do wypłaty kredytu, np. akt notarialny.

mBank umożliwia założenie konta na selfie

Już od końca czerwca zapraszamy do założenia konta w mBanku za pomocą selfie. Wystarczy smartfon i dowód osobisty, aby bez wychodzenia z domu, bezpiecznie zostać klientem mBanku. Proces jest całkowicie zdalny i nie wymaga nawet kontaktu z kurierem, gdyż umowa podlega akceptacji SMS-em. Konto jest aktywne maksymalnie po 1 dniu roboczym. Klienci mogą płacić kartą jeszcze przed jej fizycznym dostarczeniem dzięki dodaniu karty z logo MasterCard do Google Pay. Usługa jest dostępna dla posiadaczy smartfonów zarówno z systemem iOS, jak i Android. Na tym etapie umożliwiamy założenie rachunku indywidualnego dla osób powyżej 18. roku życia.

Elektroniczne podpisywanie umów dla klientów korporacyjnych w mBanku

W mBanku stale digitalizujemy procesy, by jak najwięcej czynności można było wykonać zdalnie. Od marca dowolny wniosek, oświadczenie, dokument czy umowę z mBankiem klienci korporacyjni mogą podpisać i przesłać bez wychodzenia z domu. To pierwsze takie rozwiązanie dla klientów korporacyjnych na polskim rynku bankowym. Po ustaleniu telefonicznym warunków umowy pomiędzy klientem i doradcą, klient otrzymuje podpisane cyfrowo dokumenty od doradcy, które odsyła po podpisaniu umowy i oświadczenia podpisem kwalifikowanym. Jeśli klient nie korzysta z podpisu kwalifikowanego, odsyła dokumenty przez serwis transakcyjny mBank CompanyNet i uzupełnia wniosek, zgodnie ze wskazówkami doradcy. Wniosek

w systemie bankowości elektronicznej musi być zautoryzowany zgodnie z ogólnymi zasadami reprezentacji firmy (CEiDG/KRS). Pozostałymi formalnościami zajmują się pracownicy mBanku. Po pomyślnym przeprosowaniu dokumentów, informują klienta o podpisaniu umowy. Proces obejmuje umowy, które mogą być podpisane elektronicznie zgodnie z przepisami prawa. Nie obejmuje procesów, które już wcześniej klient mógł zainicjować przez elektroniczny wniosek w systemie mBank CompanyNet dostępny w wirtualnym oddziale.

Zdalne zakładanie rachunku przez klientów korporacyjnych

W pełni elektroniczny proces dotyczy zawierania otwierania rachunku bankowego oraz dostępu do najnowocześniejszego systemu bankowości dla klientów korporacyjnych mBank CompanyNet. Wszystkie dokumenty wymagane w procesie obie strony podpisują kwalifikowanym podpisem elektronicznym. Na każdym etapie procesu klient może liczyć na pełne, mailowe i telefoniczne wsparcie doradcy. Rozwiązanie skierowane jest do podmiotów utworzonych na podstawie prawa polskiego i wpisanych do KRS osób prawnych i jednostek organizacyjnych, które nie mają osobowości prawnej, ale mają zdolność prawną. Mogą z niego skorzystać również osoby fizyczne (w tym spółki cywilne) prowadzące jednoosobową działalność gospodarczą, wpisane do CEiDG, reprezentowane przez osoby posiadające nr PESEL oraz legitymujące się polskim dowodem osobistym. Na stronie <https://www.mbank.pl/lp/zobacz-jak-wiele-korpo/> na bieżąco aktualizujemy informacje na temat tego, jak klienci korporacyjni mogą korzystać z mBanku bez wychodzenia z domu.

Podpisywanie umów w mLeasing przez internet

W odpowiedzi na sytuację związaną z epidemią koronawirusa, spółka leasingowa mBanku umożliwiła klientom podpisywanie umów „na żywo” przez internet. Dzięki popularnym komunikatorom wideo, takim jak Skype, WhatsApp lub Messenger, mogą oni zawierać wszystkie umowy leasingu, najmu i pożyczki. W przypadku leasingu przepisy wymagają formy pisemnej, dlatego w trakcie spotkania na video klient pokazuje doradcy dokument tożsamości i składa podpis na umowie. Potwierdzeniem zawarcia umowy jest wysłanie przelewu autoryzacyjnego. Następnie klient przesyła podpisane dokumenty do mLeasingu.

Konto Junior w ofercie mBanku

mBank wprowadził bezpłatne konto z kartą dla dzieci poniżej 13. roku życia: eKonto Junior, które można otworzyć on-line. W ramach oferty dzieci mogą też swobodnie wypłacać pieniądze z bankomatów. Właścicielem konta jest opiekun, który widzi transakcje dokonywane przez dziecko i decyduje o limitach dziennych wydatków. Dziecko może samo zdecydować o nadruku grafiki na swojej karcie lub zdecydować się na opaskę z funkcją płatności na nadgarstek. Ofertę konta uzupełnia specjalna strona edukacyjna, której gospodarz - Wirtualny Sam - pokazuje, jak zapłacić kartą oraz jak wypłacić pieniądze. Tłumaczy podstawowe pojęcia, np. czym jest terminal płatniczy oraz edukuje dzieci na temat zasad bezpieczeństwa związanych z produktami bankowymi.

mBank podwaja limit finansowania OZE

W ramach polityki kredytowania farm wiatrowych i fotowoltaiki, zwiększamy nasze inwestycje w odnawialne źródła energii. Już w 2018 roku zdecydowaliśmy się przeznaczyć na ten cel 500 mln zł. Latem 2019 roku zwiększyliśmy pulę do 1 mld złotych, a w marcu 2020 roku podwoiliśmy limit finansowania do 2 mld złotych. Nasza decyzja odpowiada rosnącemu zainteresowaniu inwestycjami OZE. Większość już sfinansowanych przez bank projektów to bardziej kapitałochłonne farmy wiatrowe, natomiast pozostała część środków przeznaczana jest na fotowoltaikę.

W czerwcu 2020 roku mBank i Santander Bank Polska podpisały umowę kredytu konsorcjalnego o wartości 350 mln zł (79 mln EUR) na sfinansowanie portfela elektrowni słonecznych, opracowanego przez R.POWER, wiodącego polskiego inwestora i dewelopera systemów fotowoltaicznych. Finansowanie zostanie przeznaczone na budowę 128 elektrowni słonecznych o łącznej mocy 121 MWp, które wygrały ubiegłoroczne aukcje OZE. Jest to największe jak dotąd finansowanie projektów solarnych w Polsce, a każdy z banków ma 50% udziału w finansowaniu konsorcjalnym. Transakcja stanowi kolejny krok mBanku na drodze wspierania zielonej transformacji gospodarki.

mBank wspiera firmy w e-transformacji

W maju 2020 roku mBank udostępnił pakiet e-commerce dla nowych i obecnych klientów. Pomoże on zbudować sklep internetowy, zaoferować w nim szybkie płatności i zwiększyć sprzedaż. Handel w internecie jest szansą dla wielu firm na dostosowanie do postępującej cyfryzacji gospodarki. Żeby skorzystać z intuicyjnych i prostych narzędzi, wystarczy mieć konto firmowe w mBanku. W ramach oferty dostępnej do końca lipca 2020 roku mBank dofinansował poszczególne narzędzia pakietu, w który wchodzi bramka do szybkich płatności mobilnych Paynow oraz budowa i hosting e-sklepu na popularnych platformach RedCart lub Shoplo. Pakiet obejmuje również automatyczne narzędzia wspierające sprzedaż i dotarcie do klienta przygotowane przez Samito. Rozwiązanie to w 2019 roku zdobyło nagrodę Best Tool for eCommerce i pomaga m.in.: przeprowadzić kampanie marketingowe oraz uratować nawet 20 proc. niedokończonych przez klienta zakupów. Dodatkowo oferta uwzględnia narzędzie do sprzedaży w social mediach bez konieczności posiadania sklepu internetowego, oferowane przez firmę 1koszyk. Sprzedaż odbywa się za pomocą linków, QR codów lub tagów NFC.

Kampania społeczna Cyfrowe rewolucje

Obok pakietu e-commerce dla klientów, mBank pomaga firmom rozwinąć skrzydła w e-commerce w ramach kampanii społecznej Cyfrowe rewolucje. Filarem kampanii Cyfrowe rewolucje są działania edukacyjne, które mają pomóc przedsiębiorcom z sukcesem sprzedawać online. Jako pierwszy bank internetowy w Polsce chcemy wspierać w transformacji naszych klientów. Baza materiałów dostępnych na stronie internetowej www.mbank.pl/cyfrowerewolucje obejmuje nie tylko artykuły eksperckie czy raporty branżowe, ale też sylwetki „bohaterów e-transformacji”, którzy skutecznie rozwinęli działalność w e-commerce i dzielą się swoim doświadczeniem. Na stronie edukacyjnej znajdują się dostępne bez ograniczeń materiały poradnikowe: artykuły eksperckie, webinaria i raporty branżowe. Oprócz materiałów mBank przygotował również spotkania edukacyjne online, w postaci webinarium i nowego na rynku formatu - „szybkich randek” z ekspertami, które startują w sierpniu 2020 roku.

Kampanię promował również konkurs, skierowany do firm o obrotach do 50 mln zł. Do wygrania były dwa pakiety specjalistycznych usług o wartości 100 tys. zł każdy oraz 10 nagród o wartości 10 tys. każda. Składały się one z dostosowanych do wielkości firmy usług, ułatwiających rozpoczęcie lub rozwinięcie działalności w e-commerce. Partnerem merytorycznym kampanii jest Izba Gospodarki Elektronicznej, a partnerem konkursu - Mastercard.

mBank wdrożył najszybszą na rynku bramkę do płatności internetowych

Paynow jest nowym systemem płatności online dla e-commerce, który mBank udostępnił swoim klientom firmowym. Szybkość obsługi zapewnia rozwiązanie chmurowe, opracowane we współpracy ze spółką mElements. Usługa jest dostępna dla klientów również na urządzeniach mobilnych. Do skorzystania z oferty wystarczy mieć rachunek firmowy i stronę z e-sklepem. Panel do zarządzania płatnościami zintegrowany jest z serwisem transakcyjnym banku. Oprócz szybkości działania - pieniądze dostępne są na koncie sprzedawcy zaraz po dokonaniu wpłaty przez kupującego - zaletą Paynow jest niska cena. Prowizja od przyjętych płatności wynosi 0,95 proc. wartości transakcji i jest niezależna od wysokości obrotów. Na okres trwania stanu zagrożenia epidemicznego, od 19 marca 2020 roku, bank zrezygnował z pobierania prowizji za transakcje przy korzystaniu z bramki płatności Paynow, aby wesprzeć działalność firm w sieci. Na koniec I półrocza 2020 roku ponad 2 tys. sprzedawców podpisało umowy o Paynow, z których obrót wyniósł ponad 19 mln zł.

Garmin Pay i Fitbit Pay dostępne dla klientów mBanku

Niemal od początku 2002 roku mBank uruchomił płatności Garmin Pay, dzięki którym można zapłacić zbliżeniowo zegarkiem Garmin z funkcją NFC. Usługa jest dostępna dla wszystkich klientów mBanku bezpłatnie. Dla jej aktywacji wystarczy dodać swoją kartę MasterCard lub Visa do portfela Garmin Pay w kilku prostych krokach i potwierdzić kodem z wiadomości SMS. Od lutego 2020 roku nasi klienci mogą płacić również za pomocą Fitbit Pay. Do portfela cyfrowego Fitbit Pay można dodać wszystkie karty debetowe i kredytowe mBanku z funkcją zbliżeniową.

Ochrona antywirusowa ze wsparciem ekspertów od mBanku i CyberRescue

Już od 2018 roku klienci mBanku mogą korzystać z bezpłatnej usługi CyberRescue, czyli wsparcia specjalistów w zakresie bezpiecznego korzystania z internetu. CyberRescue pomaga w przypadku

kradzieży cyfrowej tożsamości czy ataku z użyciem złośliwego oprogramowania. Eksperci dostępni są mailowo, telefonicznie, a nawet na Messengerze. Nowa usługa dla klientów mBanku rozszerza wcześniejszą ochronę o płatne opcje. Obejmuje pierwszy na rynku kompletny pakiet zabezpieczeń „CyberOchrona+”, składający się z oprogramowania F-Secure SAFE lub BitDefender Internet Security oraz całodobowego wsparcia ekspertów w sytuacjach zagrożenia w internecie. Wybrane przez klienta oprogramowanie – F-Secure SAFE lub BitDefender Internet Security, zawiera m.in. program antywirusowy, zabezpieczenia bankowości, ochronę przed atakami typu *ransomware* czy ochronę rodzicielską dla najmłodszych.

Nowości w Biurze Maklerskim

Od maja 2020 roku inwestorzy indywidualni mogą dołączyć do grona klientów biura maklerskiego mBanku w całości przez internet, bez konieczności wychodzenia z domu czy nawet korzystania z kuriera. Oferta dotyczy również osób, które nie posiadają rachunku osobistego w mBanku. Dotychczas klienci mBanku mogli założyć online usługę eMakler, dostępną z pozycji serwisu transakcyjnego. Nowy proces założenia rachunku w Biurze maklerskim mBanku jest szybki i prosty. Klient wypełnia wniosek rejestracyjny online, potwierdzając swoją tożsamość za pomocą zdjęć dokumentów. Zawarta umowa wysyłana jest klientowi w zabezpieczonym e-mailu. Aktywacja rachunku następuje po weryfikacji przelewu. Jednocześnie klienci nadal mogą podpisać umowę w Punktach Usług Maklerskich mBanku.

Z myślą o rosnącym zainteresowaniu akcjami i ETF z giełd zagranicznych, biuro maklerskie mBanku uruchomiło unikatową na polskim rynku usługę – Tematów inwestycyjnych. Nasi klienci mają do wyboru kilka tysięcy spółek oraz ponad 200 funduszy ETF notowanych na rynkach Nowego Jorku, Londynu, Frankfurtu czy Warszawy. Aby ułatwić klientom decyzję w tak bogatym wyborze, w mBanku analizujemy najbardziej popularne i ciekawe kierunki zainteresowania inwestorów. Znajdujemy fundusz ETF, który najlepiej odpowiada na te potrzeby. Sprawdzamy, czy ma odpowiednie aktywa, płynność i jest dostarczany przez renomowanego dostawcę. W ten sposób powstaje Temat inwestycyjny. Inwestor widzi w systemie mBanku ikonki – symbole tematów, np. Ameryka, Cyberbezpieczeństwo, Czysta energia. Po kliknięciu na taką ikonę, otrzymuje wyjaśnienie tematu, nazwę i szczegóły funduszu ETF, który mu odpowiada. Szczegółowe informacje o tematach prezentujemy na stronie internetowej: <https://www.mbank.pl/indywidualny/inwestycje/gielda/tematy-inwestycyjne-etf/>.

Kampania społeczna dotycząca cyberbezpieczeństwa: Ludzie są niesamowici.

W lutym 2020 roku wznowiliśmy ogólnopolską kampanię społeczną dotyczącą cyberbezpieczeństwa pod hasłem „Ludzie są niesamowici”. W naszych działaniach tłumaczymy, które sytuacje w sieci mogą być groźne i dlaczego. Wyjaśniamy też, jak się chronić, stosując kompleksową, wielopoziomą ochronę. Zagrożenia w cyfrowym świecie są powszechne i dotyczą nie tylko klientów banków, ale każdego, kto korzysta z sieci. W kampanii oferujemy wyłącznie wiedzę o zagrożeniach w sieci i informacje o tym, jak się przed nimi chronić, a uzupełnia ją specjalna strona LudzieSaNiesamowici.pl. mBank już kilka lat temu, jako pierwszy bank w Polsce, zrealizował szeroko zakrojoną kampanię społeczną promującą zasady bezpieczeństwa w cyfrowym świecie. Aktualny pozostaje Internetowy Kodeks Bezpieczeństwa mBanku, dostępny na naszej stronie internetowej: <https://www.mbank.pl/bezpieczenstwo/bezpieczny-klient/>.

mBank tworzy fundusz „m jak malarstwo”

mBank stworzył specjalny fundusz „m jak malarstwo”, aby wspierać młodych polskich malarzy. W czerwcu 2020 roku odbyła się pierwsza aukcja obrazów z tworzonej przez lata kolekcji banku. Dochód z licytacji 30 obiektów wyniósł 5,1 mln zł i zasilił fundusz. Nowa kolekcja będzie składała się z obrazów młodych polskich artystek i artystów. Wybór dzieł będzie zadaniem specjalnej komisji, w skład której wchodzi przedstawiciele środowisk związanych z rynkiem sztuki najnowszej. Pozostała część kolekcji mBanku licytowana będzie na aukcjach stacjonarnych i online domu aukcyjnego Desa Unicum. Czerwcową aukcją jest już trzecią przeprowadzoną dla mBanku przez dom aukcyjny Desa Unicum. Dwie poprzednie zostały zorganizowane z okazji 27. i 28. Finału WOŚP. Dochód z nich, w wysokości 2,7 mln zł, wsparł cele Fundacji Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy.

Działania Fundacji mBanku

Pomimo trudności związanych z pandemią COVID-19 w pierwszym półroczu 2020 roku, mFundacja aktywnie realizowała swoje zadania. W lutym udostępniły książkę „Dziecinie prosta matematyka”. Jest to już kolejna publikacja mFundacji, tym razem dla rodziców i opiekunów najmłodszych dzieci. Dzięki niej dowiedzą się oni, jak prostymi zabawami kształtować ich umiejętności matematyczne. Publikacja to efekt

wspólnej pracy trzech autorek: Moniki Jędrzejewskiej - psycholożki, Moniki Jaworskiej i Katarzyny Nawrockiej-Skolimowskiej – nauczycielek edukacji wczesnoszkolnej. Książkę można bezpłatnie pobrać w formie e-booka na stronie mjakmatematyka.pl lub zamówić i odebrać w placówce. Aby to zrobić, nie trzeba być klientem mBanku.

Wspierając relacje rodziców z dziećmi w trudnym czasie pandemii, mFundacja we współpracy z psycholog Moniką Jędrzejewską, jedną z autorek książki „Dziecinnie prosta matematyka”, przygotowała specjalny cykl wideo-porad #dzieciwdomu. Cykl odcinków podzielonych według grup wiekowych udostępniliśmy na facebookowym profilu mBanku jako wydarzenie oraz na stronie www.mBank.pl/dzieciwdomu.

W czerwcu 2020 roku mFundacja rozstrzygnęła siódmą edycję swojego flagowego programu grantowego – mPotęgi. W tym roku granty na kreatywne uczenie matematyki otrzymało 152 projektów z całej Polski. Najlepsze 30 projektów powalczy o nagrodę publiczności, czyli dodatkowy grant w wysokości 5 tys. zł. Łączna kwota, jaką w tym roku mFundacja przeznaczyła na granty, wyniesie prawie 955 tys. zł. mPotęga służy promocji ciekawszej strony matematyki i nagradza nieszablonowe podejście do jej nauki. Tegoroczna edycja mPotęgi była wyjątkowa z uwagi na sytuację epidemiologiczną. Tym bardziej cieszy nas, że w tym roku mogliśmy przyznać grant na większą liczbę wniosków, niż w poprzedniej edycji.

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 spółka mFinance France dokonała sześciu emisji euroobligacji we frankach szwajcarskich, euro oraz koronach czeskich.

W kwietniu 2018 roku ustanowiony został nowy program EMTN o maksymalnej wartości 3 mld euro przewidujący emisje papierów dłużnych bezpośrednio przez mBank, w wielu transzach i walutach, o różnej strukturze odsetkowej i zapadalności. W ramach nowego Programu miały miejsce trzy emisje: dwie w 2018 roku (4-letnie obligacje o wartości nominalnej 180 mln CHF z kuponem 0,565% i 4-letnie obligacje o wartości nominalnej 500 mln EUR i kuponie 1,058%) oraz jedna emisja w 2019 roku (5,5-letnie obligacje o wartości 125 mln CHF z kuponem 1,0183%).

W dniu 29 maja 2020 roku mBank skierował zaproszenia do przedstawienia obligacji do wykupu (ang. tender offer) do posiadaczy poniższych transz obligacji:

1. wyemitowanych przez mFinance France S.A. w dniu 26 września 2016 roku o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR, stałym oprocentowaniu 1,398%, terminie wykupu przypadającym w dniu 26 września 2020 roku – wykup za 100% wartości nominalnej,
2. wyemitowanych przez mFinance France S.A., w dniu 26 listopada 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR, stałym oprocentowaniu 2,000% terminie wykupu przypadającym w dniu 26 listopada 2021 roku – wykup za 100,50% wartości nominalnej
3. wyemitowanych przez mBank w dniu 5 września 2018 roku o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR, stałym oprocentowaniu 1,058%, terminie wykupu przypadającym w dniu 5 września 2022 roku – wykup za 98% wartości nominalnej.

W ramach Oferty Wykupu zostały prawidłowo przedstawione do wykupu obligacje o łącznej wartości nominalnej 147.565.000 EUR, w tym obligacje 2020 o łącznej wartości nominalnej 35.178.000 EUR, obligacje 2021 o łącznej wartości nominalnej 72.417.000 EUR oraz obligacje 2022 o łącznej wartości nominalnej 39.970.000 EUR. Po rozliczeniu Oferty Wykupu obligacje zostały umorzone.

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	427.583.000 EUR	26.11.2021	2,000%
mFinance France	26.09.2016	464.822.000 EUR	26.09.2020	1,398%
mFinance France	28.03.2017	200.000.000 CHF	28.03.2023	1,005%
mBank	07.06.2018	180.000.000 CHF	07.06.2022	0,565%
mBank	05.09.2018	460.030.000 EUR	05.09.2022	1,058%
mBank	05.04.2019	125.000.000 CHF	04.10.2024	1,0183%

2.2. Nagrody i wyróżnienia

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa mBanku zyskała uznanie, zdobywając szereg nagród i wyróżnień, spośród których najważniejsze to:

Nagroda w Rankingu najbardziej wpływowych kobiet branży płatniczej

W pierwszym kwartale serwis Cashless.pl wyróżnił Joannę Erdman – dyrektor ds. projektów strategicznych w mBanku. Joanna Erdman, najbardziej wpływowa kobieta branży płatniczej roku 2019, w tegorocznej edycji zdobyła drugie miejsce. Nadrzędnym celem rankingu jest promowanie idei zawodowej równości w najważniejszych instytucjach branży płatniczej w Polsce.

Nagroda podczas konferencji „Partnerska współpraca gwarancją sukcesu” organizowaną przez BGK

Na konferencji „Partnerska współpraca gwarancją sukcesu”, zorganizowanej przez Bank Gospodarstwa Krajowego 6 lutego 2020 roku, otrzymaliśmy nagrodę dla banku o najlepszej jakości portfela kredytowego, objętego gwarancjami BGK. Wyróżnienie docenia pracę naszych zespołów biznesowych, oceny ryzyka i wsparcia sprzedaży.

mBank w gronie finalistów konkursu European IT & Software Excellence Awards 2020

Zespół IT w mBanku wywalczył nominację do grona finalistów prestiżowego konkursu European IT & Software Excellence Awards 2020. Kategoria nominacji to „Innovating Technology Solution of the Year”. Jest to nie tylko uznanie ich umiejętności, lecz także docenienie zmian, jakich dokonali, aby wprowadzić technikę informatyczną w mBanku na najwyższy poziom. Rozdanie nagród odbędzie się 20 października 2020.

mBank jako „Marka Godna Zaufania 2020”

mBank został wyróżniony w badaniu „Marka Godna Zaufania 2020”. Zwyciężyliśmy w kategorii „Bank oferujący konto firmowe”. Badanie zostało opublikowane przez biznesowy miesięcznik „My Company Polska”, a jego celem było określenie poziomu zaufania polskich przedsiębiorców do marek produktów i usług skierowanych do biznesu.

Nagrody Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych 2020

mBank już po raz czwarty został doceniony przez Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych w kategorii „Najlepszy bank finansujący”. PSIK jest stowarzyszeniem zrzeszającym inwestorów Venture Capital oraz Private Equity, którzy są aktywni na polskim rynku.

Biały Listek CSR dla mBanku

Tygodnik Polityka, współpracując z Forum Odpowiedzialnego Biznesu oraz Deloitte, przyznał mBankowi Biały Listek w IX zestawieniu firm odpowiedzialnych społecznie. Wyróżnienie to przyznawane jest za działania w zakresie ładu korporacyjnego, praw człowieka, zachowania wobec pracowników, ochrony środowiska, dbałości o klienta, a także uczciwości biznesowej oraz zaangażowania społecznego. W ramach tego zestawienia mBank otrzymał również nagrodę za „Projekty i działania wspierające 13. Cel Zrównoważonego Rozwoju (SDGs) – działania na rzecz klimatu: za politykę OZE i inwestycje oparte o ESG dla klientów Private Banking”. Jest to pierwsze wyróżnienie mBanku w tym rankingu.

XIV edycja Rankingu Odpowiedzialnych Firm

mBank zajął 12 miejsce w klasyfikacji generalnej oraz 5 miejsce w klasyfikacji branżowej „Bankowość, sektor finansowy i ubezpieczeniowy” w Rankingu Odpowiedzialnych Firm, organizowanym przez Koźmiński Business Hub. Ranking ten jest zestawieniem przedsiębiorstw, które oceniane są pod kątem jakości systemu zarządzania odpowiedzialnością społeczną biznesu.

mBank w Rankingu Universum

mBank znalazł się na liście najatrakcyjniejszych pracodawców wśród osób młodych w dwóch kategoriach – biznes oraz IT. Universum, we współpracy z uniwersytetami, co roku przedstawia ranking preferencji studentów na rynku pracy.

Konkurs „Młode Gwiazdy Rynku Finansowego”

Pracownik mBanku, Mateusz Namysł, został jednym z trzech zwycięzców plebiscytu „Młode Gwiazdy Rynku Finansowego”, organizowanego przez „Parkiet” oraz Związek Maklerów i Doradców. Konkurs ten jest inicjatywą stworzoną w celu wyróżnienia młodych osób do 35. roku życia, które już w młodym wieku mają na swoim koncie wiele sukcesów.

Złoty Bankier

mBank został dwukrotnie wyróżniony w plebiscycie Złoty Bankier, organizowanym przez Bankier.pl i Puls Biznesu. Pierwsza statuetka została przyznana za trzecie miejsce w kategorii „Bank wrażliwy społecznie” za współpracę z WOŚP, a druga – również za trzecie miejsce, w kategorii „Najlepszy spot reklamowy” za reklamę skierowaną do 18-latków z udziałem rapera GrubSona.

Podsumowanie Roku Giełdowego 2019 na GPW

Podczas Gali Podsumowania Roku Giełdowego 2019 zostały rozdane nagrody GPW oraz Treasury Bondspot Poland 2019. Przyznano je za najlepsze wyniki oraz wspieranie rozwoju polskiego rynku kapitałowego. mBank został wyróżniony w dwóch kategoriach. Pierwsza z nich, dla dystrybutorów informacji, dotyczyła największej wartości portfela zamówień na produkty informacyjne zawierające dane GPW i BondSpot w 2019. mBank został również Liderem market marketingu na rynku Treasury BondSpot Poland.

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 5 672 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 186 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 2020 roku):

Udział w zysku brutto	Wynik brutto	Dochody
75,0% ↑	271,9 mln zł ↓	1 787,1 mln zł ↑

Najważniejsze osiągnięcia

- Wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji o 40,9% rok do roku.
- Sprzedaż kredytów hipotecznych wyższa o 5,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, na poziomie 3,9 mld zł.
- Wzrost liczby klientów do 5 671,8 tys.
- Wsparcie klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw podczas pandemii poprzez zaoferowanie odłożenia rat kredytowych jako pierwszy bank na rynku.
- Dalszy rozwój bankowości cyfrowej: zdalna hipoteka, możliwość założenia konta „na selfie” oraz wsparcie firm w e-transformacji.
- Wzrost wolumenu depozytów detalicznych o 28,1% rok do roku, głównie środków na rachunkach bieżących i oszczędnościowych.
- Wzrost wartości zakupów kartami płatniczymi mBanku o 4,5% rok do roku; spadek liczby transakcji o 3,4% rok do roku.

* W tym 146 w Polsce i 40 w Czechach i na Słowacji; z wyłączeniem sieci mFinanse (44) i mKiosków (166).

Wyniki finansowe

W I połowie 2020 roku segment Bankowości Detalicznej odnotował zysk brutto w wysokości 271,9 mln zł, co oznacza spadek o 192,1 mln zł, tj. 41,4% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

mln zł	I półrocze 2019	I półrocze 2020	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	1 310,6	1 400,4	89,8	6,9%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	259,3	365,4	106,1	40,9%
Wynik na działalności handlowej	18,3	16,9	-1,4	-7,7%
Inne dochody	0,0	1,8	1,8	-/+
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	3,6	2,6	-1,0	-28,9%
Dochody łącznie	1 591,8	1 787,1	195,3	12,3%
Utrata wartości oraz zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek	-245,6	-396,4	-150,8	61,4%
Wynik z tytułu rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi	-27,8	-201,9	-174,1	626,9%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-740,9	-781,9	-41,0	5,5%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-113,6	-135,0	-21,4	18,9%
Zysk brutto Bankowości Detalicznej	464,0	271,9	-192,1	-41,4%

Na kształtowanie się wyniku brutto segmentu Bankowości Detalicznej w I połowie 2020 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Wzrost dochodów** w porównaniu do I połowy 2019 roku o 195,3 mln zł, tj. 12,3%, do poziomu 1 787,1 mln zł. Odnotowano wzrost dochodów podstawowych o 12,5%. Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 89,8 mln zł pomimo działania w otoczeniu malejących stóp procentowych. Przyczyniły się do tego wcześniejsze działania w kierunku zmiany struktury portfela kredytów na rzecz wzrostu udziału produktów z wyższą marżą, a także wyższa wartość portfela kredytowego w stosunku do końca czerwca 2019 roku. Wynik z tytułu opłat i prowizji o zwiększył się o 106,1 mln zł, głównie dzięki prowizjom za płatności kartami oraz z działalności maklerskiej, która cieszyła się zwiększoną popularnością w pierwszej połowie 2020 roku.
- **Wzrost utraty wartości i zmiany wartości godziwej kredytów i pożyczek** w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 150,8 mln zł w związku z pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej po wybuchu pandemii COVID-19.
- **Zaksięgowanie rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi** w wysokości o 174,1 mln zł wyższej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku
- **Wzrost kosztów działania i amortyzacji** w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 41,0 mln zł, na co wpływ miała głównie wyższa składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny oraz wzrost amortyzacji.
- **Podatek od wartości bilansowych Grupy** w wysokości 135,0 mln zł.

Kluczowe dane biznesowe (tylko mBank i mBank Hipoteczny)

tys.	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów detalicznych	5 552,4	5 603,9	5 671,8	1,2%	2,2%
Polska	4 614,6	4 645,3	4 692,9	1,0%	1,7%
Oddziały zagraniczne	937,9	958,6	978,9	2,1%	4,4%
Czechy	651,6	667,0	683,2	2,4%	4,9%
Słowacja	286,2	291,5	295,7	1,4%	3,3%
mln zł					
Kredyty klientów detalicznych, w tym:	55 751,2	60 017,0	63 070,6	5,1%	13,1%
Polska	50 968,9	54 933,1	57 496,5	4,7%	12,8%
Kredyty hipoteczne	34 882,1	37 480,6	40 350,9	7,7%	15,7%
Kredyty niehipoteczne	16 086,7	17 452,5	17 145,6	-1,8%	6,6%
Oddziały zagraniczne	4 782,3	5 083,8	5 574,1	9,6%	16,6%
Czechy	3 749,5	3 913,5	4 084,8	4,4%	8,9%
Słowacja	1 032,8	1 170,3	1 489,3	27,3%	44,2%
Depozyty klientów detalicznych, w tym:	70 120,8	77 487,7	89 816,2	15,9%	28,1%
Polska	59 639,3	66 837,9	77 931,9	16,6%	30,7%
Oddziały zagraniczne	10 481,6	10 649,8	11 884,3	11,6%	13,4%
Czechy	7 317,8	7 346,4	8 095,0	10,2%	10,6%
Słowacja	3 163,8	3 303,5	3 789,2	14,7%	19,8%
Fundusze inwestycyjne klientów indywidualnych mBanku (Polska)	14 038,7	15 143,2	16 813,8	11,0%	19,8%
tys.					
Karty kredytowe	391,3	396,5	392,7	-1,0%	0,3%
Polska	349,7	355,4	352,8	-0,8%	0,9%
Oddziały zagraniczne	41,6	41,1	39,9	-2,8%	-4,0%
Karty debetowe	3 817,5	3 848,7	3 942,2	2,4%	3,3%
Polska	3 220,8	3 231,5	3 305,2	2,3%	2,6%
Oddziały zagraniczne	596,7	617,2	637,0	3,2%	6,7%

Bankowość detaliczna w Polsce

W pierwszej połowie 2020 roku wprowadziliśmy szereg nowości i usprawnień dla naszych klientów, aby ułatwić im korzystanie z konta w mBanku. Ważne wdrożenia, takie jak rozliczanie z bliskimi dzięki Proście o przelew BLIK czy dodanie do naszej oferty eKonta Junior, opisaliśmy w rozdziale 2.1. „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2020 roku”.

W kwietniu 2020 roku wdrożyliśmy zmianę w przelewach zgodnie z Rozporządzeniem dot. kosztów płatności transgranicznych CBP (cross-border payments). Rozporządzenie nałożyło na nas obowiązek podania płatnikowi w jasny i zrozumiały sposób, przed rozpoczęciem transakcji płatniczej, informacji o szacowanych opłatach za usługi przeliczenia walut mających zastosowanie do polecenia przelewu oraz o szacunkowej łącznej kwocie polecenia przelewu w walucie rachunku klienta. Powyższe obejmuje zarówno opłaty transakcyjne, jak i wszelkie opłaty za przeliczenie waluty.

Kolejnej zmiany w przelewach dokonaliśmy 17 kwietnia bieżącego roku. Proces zlecenia przelewu dostosowaliśmy do nowych standardów interakcji klientów z systemem, z którego korzystają, czyli *user interface* (UI). Zmiany miały miejsce w naszym serwisie transakcyjnym. Dzięki przemyślanemu rozmieszczeniu na stronie i przejrzystej grafice, wykonanie przelewu w mBanku jest dla klientów jeszcze prostsze i wygodniejsze. Dodatkowo, poprawiliśmy doświadczenie użytkownika (*user experience*, UX) podczas wdrożenia nowego wniosku o kartę debetową dla osób fizycznych. Zadbaliśmy o odpowiednią jakość dla użytkowników, zarówno w aplikacji mobilnej, jak i bankowości internetowej.

Obecnie, z aplikacji mobilnej mBanku korzysta już 2 072,2 tys. klientów w Polsce, co stanowi ok. 44% naszej bazy klientów. Ponad 1 mln klientów „bankuje” tylko mobilnie (*mobile only*; zmiana sposobu liczenia począwszy od grudnia 2019). Więcej informacji o nowych rozwiązaniach mobilnych znajduje się w rozdziale 2.1. „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2020 roku”.

W styczniu 2020 roku po raz trzeci obsługiwaliśmy finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy. W 28. Finale WOŚP wpieraliśmy zbiórkę na cel dziecięcej medycyny zabiegowej. mBank wraz ze swoimi klientami przekazał na rzecz fundacji 13,5 mln zł. W ramach tej kwoty 3 mln zł zostały przekazane przez bank. 2 mln zł pochodzą z akcji „100 za 100”, w ramach której za każdy dzień, w którym na konto WOŚP wpłynęło 100 wpłat od klientów, mBank dokładał 100 tysięcy złotych. Dodatkowo, w ramach kwoty przekazanej przez bank 1 mln zł został pozyskany z aukcji dzieł sztuki z kolekcji banku. Z mBankiem można wspierać WOŚP nie tylko w dzień Finału, lecz przez cały rok. Klienci detaliczni mogą założyć cel oszczędnościowy i przekazywać dla Fundacji określoną kwotę co miesiąc.

Oferta bankowości detalicznej dla osób fizycznych

Kredyty

Wartość nowej sprzedaży kredytów niezabezpieczonych dla osób fizycznych w Polsce w I połowie 2020 roku wyniosła 3 012,3 mln zł, co oznacza spadek o 37,6% rok do roku. W omawianym okresie sprzedaż kredytów niehipotecyjnych znajdowała się pod presją ze strony zamknięcia gospodarki w celu przeciwdziałania pandemii COVID-19. Pomimo środowiska niskich stóp procentowych, niepewność klientów wobec ich sytuacji finansowej w dobie kryzysu spowodowanego pandemią oraz ograniczenie handlu w czasie zamrożenia gospodarki przełożyły się na niższy popyt na kredyty.

Sprzedaż kredytów hipotecyjnych dla osób fizycznych i mikroprzedsiębiorstw nieznacznie spadła o 2,7% rok do roku i wyniosła 3 248,5 mln zł. Na koniec I półrocza 2020 roku wartość kredytów hipotecyjnych klientów indywidualnych w Polsce wyniosła 40 350,9 mln zł, w porównaniu do 34 882,1 mln zł na koniec czerwca 2019 roku (tj. +15,7% rok do roku).

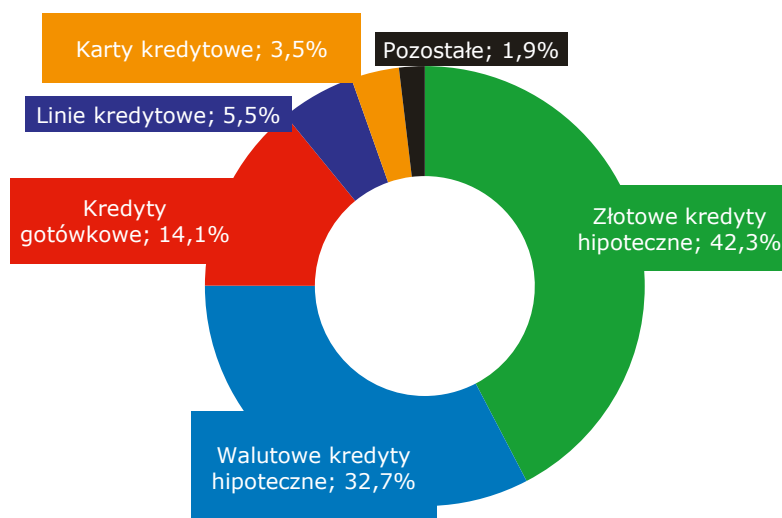
Na koniec I półrocza 2020 roku wartość kredytów niehipotecyjnych klientów detalicznych w Polsce wyniosła 17 145,6 mln zł, w porównaniu do 16 086,7 mln zł na koniec czerwca 2019 roku (tj. +6,6% rok do roku).

Zmienione warunki prowadzenia działalności w związku z pandemią COVID-19 wymusiły jeszcze szybszą dynamikę wdrożeń innowacyjnych procesów cyfrowych. mBank, jako lider rozwiązań mobilnych, skupił się na umożliwieniu klientom finalizacji wnioskowania o kredyty bez wychodzenia z domu. Opisane podejście przełożyło się na wdrożenie dwóch kluczowych inicjatyw wypełniających tę potrzebę. Pierwsza z nich to udostępnienie możliwości potwierdzania dochodu w kredycie gotówkowym, przy wykorzystaniu usługi dostępu do informacji o rachunku (AIS), wprowadzonej dyrektywą PSD2 dla klientów wewnętrznych mBanku. Druga to umożliwienie załączania dokumentów dochodowych dla produktów kredytowych w

mBanku bezpośrednio we wniosku. Kierunek zwiększenia dostępności kredytów w ramach procesów zdalnych jest tym istotniejszy, że blisko 40% całości sprzedaży odbyło się w kanałach cyfrowych, co przekłada się na 28% wzrost sprzedaży w tych kanałach w stosunku do pierwszej połowy 2019 roku. Również w procesach hipotecznych wprowadziliśmy możliwość złożenia wniosku o kredyt w procesie zdalnym bez wychodzenia z domu z możliwością załączania wszystkich dokumentów bezpośrednio we wniosku, o czym piszemy więcej w rozdziale 2.1 „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2020 roku”.

Struktura portfela kredytowego Bankowości Detalicznej w Polsce (z uwzględnieniem mBanku Hipotecznego) na koniec I półrocza 2020 roku przedstawiała się następująco:

Struktura produktowa portfela kredytów detalicznych w Polsce



Wskaźnik NPL dla portfela kredytów hipotecznych dla osób fizycznych w Polsce systematycznie spada i na koniec czerwca 2020 roku wyniósł 2,0% (2,3% rok wcześniej).

Depozyty

W I połowie 2020 roku mBank odnotował zdecydowany przyrost środków na rachunkach bieżących i oszczędnościowych klientów. Było to spowodowane dwoma głównymi czynnikami. Po pierwsze, miała miejsce kumulacja środków otrzymywanych przez klientów w ramach pakietów pomocowych związanych z przeciwdziałaniem negatywnym skutkom COVID-19. Drugim, równie ważnym czynnikiem, była większa skłonność klientów do oszczędzania w omawianym okresie. Niepewność wywołana pandemią koronawirusa przełożyła się na mniejsze wydatki konsumpcyjne i inwestycyjne. Pomimo trzykrotnej obniżki stóp procentowych na rynku w pierwszej połowie 2020 roku, wartość zgromadzonych w banku depozytów klientów indywidualnych wzrosła.

Na koniec I półrocza 2020 roku wartość depozytów bankowości detalicznej w Polsce wyniosła 77 931,9 mln zł, w porównaniu do 59 639,3 mln zł na koniec czerwca 2019 roku (tj. +30,7% rok do roku).

Karty i konta

W omawianym okresie pracowaliśmy nad wdrożeniem pakietu „Żyj Globalnie”, którego akcja promocyjna rozpoczęła się 15 lipca 2020 roku. Pakiet składa się z usługi wielowalutowej, darmowych wypłat z zagranicznych bankomatów oraz 15% zniżki na ubezpieczenie podróżne. Sama usługa wielowalutowa została zmodyfikowana w kwietniu 2020 roku. Od tego momentu, klient nie musi mieć już rachunków walutowych, aby płacić w walucie po korzystnych kursach z niską prowizją za przewalutowanie. Wystarczy płacić swoją obecną kartą, a bank dokona przewalutowania po dobrym kursie. Niemniej, klienci nadal mogą podpinać do swojej karty rachunki walutowe i płacić bezpośrednio w walucie transakcji bez prowizji za przewalutowanie.

W mBanku dążymy do usprawnienia obsługi klientów nie tylko poprzez dodawanie nowych produktów, lecz również poprawianie obecnych procesów. Z tego powodu wdrożyliśmy szybszą wysyłkę kart do klientów. Obecnie karty wysyłamy już w kolejnym dniu po zamówieniu. Dzięki temu klient otrzymuje nową kartę już od 2 do 4 dni szybciej niż miało to miejsce dotychczas. Klienci mają również możliwość aktywacji odnowionej karty lub duplikatu za pomocą transakcji z PINem, co istotnie poprawia komfort korzystania z kart dla klientów. W mBanku można korzystać również z eKarty, czyli portmonetki do płatności internetowych – bez plastiku.

Zgodnie z wymaganiami PSD2, prowadzimy działania na rzecz zwiększania bezpieczeństwa płatności realizowanych przez naszych klientów. Na koniec czerwca 2020 roku dokonaliśmy migracji ponad 60% kart na nowe warunki. W konsekwencji, klienci będą częściej proszeni o zatwierdzenie transakcji przy pomocy kodu PIN, nawet w przypadku płatności o kwocie poniżej 100 zł.

W I połowie 2020 roku wartość zakupów kartami płatniczymi klientów bankowości detalicznej mBanku w Polsce wyniosła 22,6 mld zł, co stanowi wzrost o 4,5% rok do roku. Sama liczba transakcji klientów mBanku zmalała natomiast o 3,4% rok do roku. Udział transakcji kartami mBanku w rynku utrzymuje się na stałym poziomie - na koniec marca 2020 roku wyniósł 12,7%.

Działalność maklerska i zarządzanie aktywami

Biuro maklerskie mBanku świadczy pełną gamę usług maklerskich dla klientów indywidualnych oraz private banking, największych polskich inwestorów instytucjonalnych, takich jak fundusze emerytalne, fundusze inwestycyjne i firmy zarządzające aktywami, a także funduszy zagranicznych. Za pośrednictwem biura klienci realizują transakcje na rynkach regulowanych w Polsce i za granicą, a także na rynku nieregulowanym over-the-counter (OTC, kontrakty CFD: contract-for-difference). W ramach usług wealth management klienci mogą korzystać z usługi doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelami aktywów. Biuro aktywnie działa na rynku transakcji kapitałowych - przygotowuje i przeprowadza publiczne i prywatne oferty typu IPO/SPO/ABB.

W I półroczu 2020 roku obserwowaliśmy znaczący wzrost aktywności inwestorów na GPW w stosunku do lat ubiegłych. Na samym rynku akcji odnotowano wzrost aktywności o 35% rok do roku. Klienci detaliczni odpowiadali za dużą część tego wzrostu. Ich udział w handlu w pierwszej połowie 2020 roku szacujemy na ok. 21%. Biuro maklerskie mBanku jest liderem na rynku usług maklerskich dla klientów detalicznych. W pierwszym półroczu 2020 roku klienci biura odpowiedzialni byli za 10,5% wszystkich transakcji na akcjach na rynku głównym GPW, co dało nam pierwszą pozycję w rankingu. Jesteśmy również liderem w zakresie liczby nowych rachunków inwestycyjnych, która wyniosła około 28 tys. w omawianym okresie. Obroty biura na rynku akcji GPW wyniosły 262,8 mld zł, czyli +35% rok do roku, co plasuje mBank na szóstą pozycji w obrotach ogółem (udział 5,3%, awans z miejsca 13 na 6) i czwartą w obrotach na rachunek klienta (udział 8,1%). Od początku 2020 roku zaobserwowaliśmy rosnące zainteresowanie naszych klientów, zwłaszcza nowych, inwestycjami na rynkach zagranicznych. Liczba rachunków maklerskich klientów Biura maklerskiego mBanku na koniec czerwca 2020 roku wyniosła około 340 tys.

Okres podwyższonej zmienności na rynkach w I połowie 2020 roku doprowadził do znaczących odpływów aktywów z rozwiązań inwestycyjnych na polskim rynku. Według Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami (IZFiA), wartość aktywów pod zarządzaniem w funduszach nie dedykowanych spadła o około 12%, a w samym pierwszym kwartale spadek był jeszcze głębszy. Pomimo trendu obserwowanego na rynku, aktywa w usłudze zarządzania aktywami prowadzonej przez Biuro Maklerskie mBanku świadczonej dla klientów Bankowości Prywatnej wzrosły o około 3%. Z kolei wartość aktywów w rozwiązaniach typu white-label spadła w podobnym stopniu jak szeroki rynek polskich TFI.

W ramach działalności Wealth Management skupiliśmy się na dalszym propagowaniu rozwiązań tematycznych. Bardzo dużą popularnością cieszyły się Strategie Zrównoważone ESG, które na koniec czerwca stanowiły już około 28% aktywów w strategiach inwestycyjnych o porównywalnym poziomie ryzyka inwestycyjnego. Drugim typem rozwiązań, który spotkał się z dużym zainteresowaniem naszych klientów, była strategia akcyjna MegaTrendy. Skupia się ona na inwestowaniu w trzech tematach inwestycyjnych: rzadkości zasobów, nowych technologii oraz przemian demograficznych. Jest to spójne ze światowymi trendami, gdzie szeroko rozumiane rozwiązania tematyczne okazały się relatywnie odporne na kryzys związany z pandemią COVID-19. Spodziewamy się dalszego wzrostu tego typu inwestycji, dlatego w mBanku będziemy skupiać się na tworzeniu nowych rozwiązań w tym zakresie. Wśród rozwiązań

inwestycyjnych dostawców zewnętrznych, wciąż obserwujemy preferencję dla rozwiązań zagranicznych, takich jak AllianceBernstein, Schroders, Fidelity, czy Allianz/Pimco.

Rynek giełdowy w pierwszej połowie 2020 roku charakteryzował się niską aktywnością transakcyjną oraz dużą zmiennością, spowodowaną wpływem pandemii na zachowania uczestników giełd. Na rynku polskim zrealizowano zaledwie kilka transakcji kapitałowych typu IPO, SPO i ABB. Biuro maklerskie mBanku uczestniczyło w drugiej największej transakcji tego typu w omawianym okresie – SPO na akcjach spółki CCC o wartości 507 mln zł w roli Współprowadzącego Księgę Popytu. Dodatkowo przeprowadziliśmy lub ogłosiliśmy 3 skupy akcji, 1 wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki notowanej na GPW oraz 1 przymusowy wykup akcji.

Oferta dla małych i średnich przedsiębiorstw

W pierwszym półroczu mieliśmy do czynienia z rekordowym spadkiem liczby nowych firm na rynku. Zamrożenie gospodarki ze względu na pandemię COVID-19 pozbawiło wielu przedsiębiorców ich źródeł dochodów. W mBanku wdrożyliśmy szereg usprawnień mających na celu ułatwienie prowadzenia biznesu w tak zmiennej rzeczywistości. W ramach wsparcia przedsiębiorców uruchomiliśmy dla naszych klientów bezpłatną infolinię czynną 7 dni w tygodniu, gdzie dyżuruje ponad 100 księgowych, opisaną szerzej w rozdziale 2.1 „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2020 roku”. W omawianym okresie za pomocą infolinii pomogliśmy ponad 5,5 tys. przedsiębiorców. Przygotowaliśmy również szereg aktualizowanych na bieżąco poradników oraz uruchomiliśmy funkcjonalność INBOX w systemie mOrganizer do wymiany dokumentów online pomiędzy przedsiębiorcami a księgowymi. W obszarze finansowania firm skoncentrowaliśmy się na dalszych usprawnieniach procesów w kontekście E2E Digital. Umożliwiliśmy klientom dostarczanie dokumentów finansowych w pełni online.

W odpowiedzi na decyzję rządu o ulgach w zakresie płatności składek na ubezpieczenia do ZUS, na czas trwania pandemii zrezygnowaliśmy z pobierania opłat za rachunek, uwarunkowanych realizacją płatności do ZUS-u. Zwolnieniem tym objęliśmy ponad 70 tys. klientów.

Udostępniliśmy klientom możliwość wnioskowania w serwisie transakcyjnym o subwencję PFR, co również opisaliśmy w rozdziale 2.1. „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2020 roku”. Za naszym pośrednictwem wnioski złożyło już ponad 34 tys. klientów. Na ich rachunki w mBanku wpłynęło dofinansowanie w łącznej kwocie niemal 3 mld zł. Drugi obszar działań, kluczowy dla zapewniania klientom środków niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej, koncentrował się na udzielaniu finansowania zabezpieczonego gwarancjami BGK de minimis oraz COSME.

Współpraca z Grupą AXA

W pierwszej połowie 2020 roku mBank kontynuował rozwój współpracy w zakresie bancassurance ze swoim partnerem strategicznym AXA. Współpraca ta obejmuje sprzedaż ubezpieczeń klientom mBanku. Koncentruje się w szczególności na segmencie produktów tzw. stand-alone, w tym ubezpieczeń komunikacyjnych, turystycznych, mieszkaniowych oraz życiowych, oraz na segmencie produktów powiązanych z produktami bankowymi, np. z produktami kredytowymi.

W mBanku rozwijamy ofertę ubezpieczeń wychodząc naprzeciw klientom, którzy intensywnie wykorzystują kanały zdalne do realizacji swoich potrzeb oraz kontaktu z bankiem. W efekcie, oferta ubezpieczeń stand-alone jest dostępna w każdym kanale dostępu. Wszystkie produkty stand-alone, tj. ubezpieczenia komunikacyjne, mieszkaniowe, turystyczne oraz ubezpieczenia życia i zdrowia dla klientów i ich bliskich, można zakupić w aplikacji mobilnej mBanku. Jest to dobrze odbierane przez klientów - w czerwcu 2020 roku 19% ubezpieczeń stand-alone zostało kupionych przez aplikację.

Bankowość Detaliczna mBanku w Republice Czeskiej i na Słowacji

W I półroczu 2020 roku kontynuowaliśmy działania podjęte w mBanku w Czechach i na Słowacji w zakresie aktywnego pozyskiwania klientów i optymalizacji procesów związanych z produktami. Wprowadzono nowe rozwiązania, przede wszystkim w zakresie zwiększania wydajności i ulepszania procesu sprzedaży.

W ramach ciągłego rozwijania oferty dla klientów mBanku, w omawianym okresie wdrożyliśmy nowe ulepszenia. Wprowadziliśmy możliwość blokowania transakcji DCC przy korzystaniu z karty, czyli w przypadkach propozycji zapłaty we własnej walucie zamiast lokalnej. Funkcjonalność spotkała się z pozytywnym przyjęciem na rynku, gdyż mBank był pierwszym bankiem na rynku oferującym tę możliwość swoim klientom. Dodatkowo, mBank pozwala na zablokowanie usług typu *surcharge*, czyli dodatkowej

opłaty pobieranej przez zagranicznego operatora przy wypłacie z bankomatu. Klienci uzyskali również opcję zablokowania paska magnetycznego na karcie dla celów bezpieczeństwa. W zakresie płatności, w mBanku wprowadziliśmy drugi termin graniczny dla transferów krajowych. W przypadku, gdy klient zleci płatność przed godziną 13:00, zostanie ona uznana przez bank odbierający w Republice Czeskiej z tą samą datą waluty.

mBank wzmocnił swoją pozycję wśród mobilnych banków w Czechach dzięki wprowadzeniu mobilnej ścieżki otwierania rachunku w czerwcu 2020 roku. Za pomocą nowoczesnych technologii i rozwiązania otwartej bankowości (open banking), nawiązaliśmy połączenie z dwoma największymi bankami na czeskim rynku. Dane zgromadzone dzięki temu narzędziu mogą zostać wykorzystane w procesie kredytowym na dalszym etapie działalności.

Pandemia COVID-19 odcisnęła silne piętno na sytuacji rynkowej i warunkach działania w Republice Czeskiej i na Słowacji w pierwszej połowie 2020 roku. W mBanku dostosowaliśmy naszą aktywność i plany do nowej sytuacji na obu rynkach, mając na celu również spełnienie nowych wymagań regulacyjnych. Działalność została ograniczona ze względu na konieczność tymczasowego zamknięcia oddziałów i mKiosków na okres kilku tygodni. Jednym z najważniejszych, nowych wymagań było wprowadzenie możliwości odroczenia płatności rat kredytowych dla klientów, w przypadku kredytów gotówkowych i hipotecznych. Wskazana opcja została uchwalona prawnie w krótkim czasie w obu krajach. mBank był pierwszym bankiem, który udostępnił w pełni zautomatyzowany proces „wakacji kredytowych” na Słowacji. W Republice Czeskiej również zdołaliśmy wprowadzić to rozwiązanie w terminie wymaganym przepisami. Dodatkowo, rozwiązanie oferowane w mBanku było w pełni automatyczne, co pozwala na procesowanie 95% wniosków bez konieczności ręcznego działania pracowników, oszczędzając ich pracę w tym obszarze.

mBank ponownie został nagrodzony w konkursie „Złota Korona” (Zlatá koruna). W głosowaniu klientów zostaliśmy wyróżnieni pierwszą nagrodą za nasze „mKonto” oraz „mKarta Svět”, kartę służącą do transakcji zagranicznych. Przedsiębiorcy również oddali głosy na nasze produkty. Dzięki ich uznaniu, nasze konto „mKonto Business” zostało uhonorowane pierwszym miejscem, a konto „eMax Business” – trzecią pozycją w rankingu.

Od początku 2020 roku obserwowaliśmy wysoką dynamikę akwizycji nowych klientów. Odnotowujemy wyraźny, stopniowy i stabilny przyrost nowych użytkowników produktów mBanku. Co ważne, 74% nowych rachunków pozostaje aktywnych. Na wysoką akwizycję miały wpływ dwa główne czynniki. Po pierwsze, w obliczu pandemii COVID-19 klienci szczególnie docenili możliwość bankowania zdalnie, bez potrzeby odwiedzania placówki. Po drugie, popularność mBanku wzrosła w ślad za telewizyjną kampanią promocyjną przeprowadzoną w grudniu minionego roku. Kampania obejmowała atrakcyjne warunki dla „mSpoření” oraz bonus za otwarcie rachunku przez nowych klientów.

Kredyty i depozyty

Według stanu na koniec czerwca 2020 roku portfel kredytowy klientów mBanku w Czechach i na Słowacji wyniósł 5 574,1 mln zł, co stanowi wzrost o 16,6% rok do roku. Wartość portfela kredytów hipotecznych na koniec czerwca 2020 roku wyniosła 4 354,6 mln zł, tj. +15,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W tym samym okresie portfel kredytów niehipotecznych wzrósł o 21,0% i wyniósł 1 219,5 mln zł.

W mBanku sprawnie wykorzystaliśmy możliwość zwiększenia sprzedaży kredytów hipotecznych w Czechach i na Słowacji dzięki ich promocji w okresie, kiedy akcja kredytowa innych banków wyhamowała w związku z pandemią COVID-19. Zanotowaliśmy dalszy wzrost sprzedaży kredytów hipotecznych na Słowacji - sprzedaż wyniosła 299,9 mln zł, co stanowi wzrost o 113,1 % w porównaniu z wynikiem I półrocza 2019 roku. Miało to pozytywny wpływ na saldo kredytów hipotecznych na Słowacji, które w porównaniu z końcem czerwca 2019 roku wzrosło o 50,6% do poziomu 1 160,5 mln zł. Sprzedaż kredytów hipotecznych w Czechach wyniosła 362,8 mln zł, co stanowi wzrost o 56,7% w porównaniu z I połową 2019 roku. Wolumen portfela kredytów hipotecznych wzrósł o 6,3% w porównaniu do czerwca 2019 roku i wyniósł 3 194,1 mln zł.

Nasze skupienie na automatyzacji procesów i optymalizacji w obszarze kredytów niehipotecznych, pozwoliło wzmocnić portfel kredytów niehipotecznych, który na koniec czerwca 2020 roku wyniósł 890,7 mln zł, tj. +19,5% rok do roku w Czechach i 328,8 mln zł, tj. +25,3% na Słowacji.

W I półroczu 2020 roku wolumen depozytów nadal rósł i według stanu na koniec czerwca 2020 roku osiągnął poziom 11 884,3 mln zł (wzrost o 13,4% w porównaniu czerwca 2019 roku).

2.4. Korporacje i Rynki Finansowe

Segment Korporacje i Rynki Finansowe obsługuje 27 725 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. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej mBanku z dnia 25 czerwca 2020 roku o odwołaniu z dniem 31 grudnia 2020 roku Pana Franka Bocka z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rynków Finansowych mBanku S.A., obszar rynków finansowych będzie podlegał reorganizacji w ramach innych obszarów biznesowych banku. Reorganizacja nastąpi do końca bieżącego roku.



Kluczowe dane finansowe (na koniec I półrocza 2020 roku):

Udział w zysku brutto	Wynik brutto	Dochody
29,9% ↓	108,3 mln zł ↓	1 129,5 mln zł ↑

Najważniejsze osiągnięcia

- Wzrost dochodów łącznie w porównaniu do I półrocza 2019 roku do 1 129,5 mln zł, czyli o 9,6%.
- Stabilny poziom kredytów korporacyjnych na poziomie banku (z wyłączeniem transakcji reverse repo/buy sell back): spadek o 0,3% w porównaniu do końca grudnia 2019 roku, przy wzroście o 5,0% w ujęciu rocznym.
- Wzrost depozytów korporacyjnych na poziomie banku (z wyłączeniem transakcji repo) o 28,2% w ujęciu półrocznym oraz o 26,5% w rok do roku.
- Wzrost udziałów rynkowych mBanku na rynku depozytów korporacyjnych do 11,4% (10,5% na koniec czerwca 2019 roku), a na rynku kredytów korporacyjnych do 7,6% (7,1% na koniec czerwca 2019 roku).
- Udostępnienie instrumentów pomocy dla klientów, związanych z przeciwdziałaniem negatywnym skutkom gospodarczym pandemii wirusa COVID-19. Umożliwienie klientom skorzystania z działań pomocowych BGK i funduszy UE, takich jak gwarancje de minimis, gwarancje płynnościowe. Udział w obsłudze Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR).
- Zwiększenie limitu finansowania odnawialnych źródeł energii do 2 mld zł. mBank finansuje zieloną energię już od 2018 roku i systematycznie zwiększa swoje zaangażowanie.
- Digitalizacja procesów, m.in. cyfrowy *onboarding* oraz umożliwienie elektronicznego podpisywania umów z mBankiem. mLeasing również umożliwił podpisywanie umów z domu, „na żywo” za pomocą internetowych komunikatorów video.
- Wdrożenie najszybszej bramki do płatności internetowych Paynow dla klientów firmowych mBanku. Szybkość obsługi zapewnia rozwiązanie chmurowe, opracowane we współpracy ze spółką mElements. Usługa jest dostępna również na urządzeniach mobilnych.

Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

W I półroczu 2020 roku segment Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej wypracował zysk brutto w wysokości 51,2 mln zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zysk brutto był niższy o 188,9 mln zł, tj. 78,7%.

mln zł	I półrocze 2019	I półrocze 2020	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	504,7	552,7	48,0	9,5%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	349,5	378,0	28,5	8,1%
Wynik na działalności handlowej	35,2	25,8	-9,4	-26,8%
Inne dochody	0,4	-6,2	-6,6	+/-
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	10,4	15,8	5,3	51,2%
Dochody łącznie	900,3	966,1	65,8	7,3%
Utrata wartości i zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek	-123,5	-368,1	-244,6	198,0%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-452,5	-457,2	-4,7	1,0%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-84,2	-89,6	-5,4	6,4%
Zysk brutto Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	240,1	51,2	-188,9	-78,7%

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 65,8 mln zł, tj. 7,3%. Dochody podstawowe wzrosły o 9,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku, lecz wynik na działalności handlowej pogorszył się o 26,8%.
- **Istotne pogorszenie w pozycji utrata wartości i zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek** w porównaniu z I półroczem 2019 roku, spowodowane przede wszystkim aktywnym podejściem banku do szacowania potencjalnych skutków pandemii COVID-19 na portfel kredytowy.
- **Nieznacznie wyższe koszty działania i amortyzacji** w omawianym okresie, związane głównie z wyższymi kosztami osobowymi i amortyzacją.
- **Podatek od pozycji bilansowych Grupy** w wysokości 89,6 mln zł, rosnący w ślad za wyższą sumą aktywów Grupy.

Kluczowe dane biznesowe (Bank)

	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Liczba klientów korporacyjnych	25 002	26 476	27 725	4,7%	10,9%
K1	2 277	2 319	2 384	2,8%	4,7%
K2	7 777	8 211	8 553	4,2%	10,0%
K3	14 948	15 946	16 788	5,3%	12,3%
mln zł					
Kredyty klientów korporacyjnych, w tym:	27 703,5	28 962,4	29 279,2	1,1%	5,7%
K1	7 282,6	7 307,1	7 376,6	1,0%	1,3%
K2	17 212,9	18 685,1	18 678,6	0,0%	8,5%
K3	2 889,9	2 840,9	2 651,1	-6,7%	-8,3%
Transakcje reverse repo/buy sell back	195,9	13,4	403,4	x30	106,0%
Pozostałe	122,2	115,9	169,4	46,2%	38,6%
Depozyty klientów korporacyjnych, w tym:	36 748,0	35 216,0	45 647,5	29,6%	24,2%
K1	15 311,2	12 434,0	16 285,6	31,0%	6,4%
K2	13 866,3	14 934,4	19 018,1	27,3%	37,2%
K3	6 010,7	7 079,4	9 180,1	29,7%	52,7%
Transakcje repo	1 217,8	175,4	715,5	x4	-41,2%
Pozostałe	342,1	592,9	448,1	-24,4%	31,0%

Pierwsza połowa 2020 roku była okresem dynamicznych zmian. Wpływ pandemii na gospodarkę, opisany szerzej w rozdziale 3.1. „Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2020 roku”, odcisnął swoje piętno na działalności przedsiębiorstw. W omawianym okresie depozyty przedsiębiorstw odnotowały rekordowo wysokie poziomy, częściowo z uwagi na transfer pomocy rządowej na rachunki firm. W tym samym czasie w sektorze bankowym odnotowaliśmy spowolnienie akcji kredytowej dla firm. Wynika ono zarówno z zacieśniania polityki kredytowej, jak i osłabionego popytu inwestycyjnego w warunkach niepewności. mBank, podobnie jak inne podmioty sektora, wspierał klientów w radzeniu sobie ze skutkami pandemii. Jednym z działań jest czasowe zawieszenie spłat rat kredytów, tzw. „Wakacje kredytowe”, opisane szerzej w rozdziale 2.1. „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2020 roku”.

Pomimo wyzwań związanych z pandemią COVID-19, pierwsze półrocze było kolejnym okresem intensywnych działań w celu przyciągnięcia nowych klientów korporacyjnych. Przełożyło się to na wysoką akwizycję nowych firm - baza klientów korporacyjnych zwiększyła się o 10% w porównaniu do czerwca 2019 roku i wyniosła 27 725 podmioty. W segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP – K3), w porównaniu do czerwca 2019 roku współpracę z mBankiem nawiązało ponad 1,8 tys. nowych klientów, czyli o ponad 10% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Największą dynamikę zaobserwowaliśmy w pierwszym kwartale 2020 roku.

mBank aktywnie wspiera swoich klientów w branży private equity/venture capital (PE/VC). W uznaniu naszej działalności w tym zakresie, w czerwcu 2020 roku zostaliśmy uhonorowani nagrodą PSIK 2020 w kategorii „Bank finansujący”, w konkursie organizowanym przez Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych. Nagroda została przyznana za dokonania 2019 roku, czyli sfinansowanie 16 transakcji z udziałem funduszy PE/VC, w tym m.in. nowe przejęcia, a także transakcje dokapitalizowania/refinansowania oraz linie kredytowe dla funduszy private equity. mBank zapewnia finansowanie w formie pożyczki uprzywilejowanej, finansowania mezzanine, emisji obligacji czy strukturyzowanych programów kapitału obrotowego dostosowując struktury finansowania do potrzeb klientów zapewniając pełną elastyczność produktu.

Oferowane produkty i usługi

Rynek kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł nieznacznie o 0,6% rok do roku, natomiast rynek depozytów dla przedsiębiorstw wykazał bardzo wysoką dynamikę roczną w wysokości 30,9%. Na tle rynku mBank prezentował wyższą dynamikę wolumenów kredytowych, która wyniosła 7,3%, jak również wolumenów depozytowych, które zwiększyły się o 41,6% rok do roku (w kategoriach porównywalnych z agregacją NBP). Na koniec I półrocza 2020 roku udziały mBanku na rynku kredytów i depozytów dla przedsiębiorstw wyniosły odpowiednio 7,6% oraz 11,4%.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym mBanku (z wyłączeniem transakcji reverse repo) na koniec czerwca 2020 roku osiągnęła poziom 28 875,5 mln zł i była o 5,0% wyższa w porównaniu z poziomem z końca czerwca 2019 roku (27 507,6 mln zł).

mln zł	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	Zmiana roczna
Kredyty korporacyjne ¹	27 508	28 949	28 876	5,0%
Kredyty dla przedsiębiorstw ²	27 044	28 797	29 018	7,3%
Kredyty jednostek samorządu terytorialnego	288	200	144	-50,1%
Rynek kredytów dla przedsiębiorstw	381 513	383 965	383 770	0,6%
Udział mBanku w rynku kredytów dla przedsiębiorstw	7,1%	7,5%	7,6%	

¹ Bank, z wyłączeniem transakcji reverse repo.

² Kategoria NBP, umożliwiająca porównanie do wyników sektora bankowego.

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w mBanku depozytów klientów korporacyjnych (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec czerwca 2020 roku wyniosła 44 932,0 mln zł i była o 26,5% wyższa w porównaniu z poziomem z końca czerwca 2019 roku (35 530,2 mln zł).

mln zł	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	Zmiana roczna
Depozyty korporacyjne ¹	35 530	35 041	44 932	26,5%
Depozyty dla przedsiębiorstw ²	30 695	32 770	43 463	41,6%
Depozyty jednostek samorządu terytorialnego	1 400	164	120	-91,4%
Rynek depozytów dla przedsiębiorstw	292 101	330 081	382 464	30,9%
Udział mBanku w rynku depozytów dla przedsiębiorstw	10,5%	9,9%	11,4%	

¹ Bank, z wyłączeniem transakcji repo.

² Kategoria NBP, umożliwiająca porównanie do wyników sektora bankowego.

Gwarancje de minimis

Bank kontynuował realizację umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis (PLD), w ramach rządowego programu „Wspieranie przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK”. Bank otrzymał z BGK limit gwarancji w kwocie 4,7 mld zł, z czego wykorzystał 1,77 mld zł. W części korporacyjnej Banku udzielonych zostało 747 kredytów zabezpieczonych gwarancją, a łączna kwota gwarancji de minimis wyniosła 619,02 mln zł (898,84 mln zł wartości kredytów).

Udział mBanku w rynku nieskarbowych papierów dłużnych na koniec maja 2020 roku przedstawiał się następująco:

	Krótkoterminowe papiery dłużne	Obligacje przedsiębiorstw	Papiery dłużne banków
mBank (mln zł)	600	7 496	11 880
Rynek (mln zł)	12 480	77 685	55 023
Udział w rynku	4,8%	9,6%	21,6%
Pozycja rynkowa	#4	#3	#1

Największą transakcją dokonaną w I połowie 2020 roku było plasowanie obligacji w kwocie 95 mln zł dla mBanku Hipotecznego. Bank zrealizował również emisję własnych papierów na kwotę 35 mln zł.

Na rynku obligacji przedsiębiorstw mBank zrealizował szereg nowych emisji, między innymi Echo Investment S.A. (150 mln zł), Archicom S.A. (90 mln zł), mLeasing oraz LeaseLink (łącznie 70 mln zł), a także Amica S.A. (20 mln zł).

Rozwój oferty Bankowości Korporacyjnej

Bankowość transakcyjna

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

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	-0,6%
Liczba przelewów zagranicznych przychodzących	+18,4%
Liczba kart płatniczych korporacyjnych	+5,7%
Liczba klientów mCompanyNet	+6,6%

mBank CompanyNet

W styczniu 2020 roku wprowadziliśmy kolejne funkcjonalności dla klientów korzystających z bankowości elektronicznej. Klienci mają możliwość weryfikacji rachunków odbiorcy na białej liście płatników VAT. Aby zweryfikować podmioty, które zostały zarejestrowane jako płatnicy VAT przez Naczelnika Urzędu Skarbowego, wystarczy podać nr NIP kontrahenta. Usługa udostępniona jest bezpłatnie, niezależnie od kwoty przelewu. mBank wychodzi w ten sposób naprzeciw potrzebom klientów, ułatwiając im działanie w zmieniającym się otoczeniu regulacyjnym. Podczas składania przelewu krajowego w mBank CompanyNet klient sam podejmuje decyzję, czy chce sprawdzić rachunek kontrahenta na białej liście. Jeśli podczas księgowania przelewu rachunek nie będzie znajdował się na białej liście, zlecenie zostanie odrzucone a klient zdecyduje o dalszej realizacji przelewu i powiadomieniu Urzędu Skarbowego w okresie 3 dni.

Cyfrowy onboarding klienta korporacyjnego

W pierwszym półroczu 2020 roku pracowaliśmy nad projektem, który ma na celu pełną cyfryzację procesu pozyskiwania i wdrożenia nowego klienta. Wdrożenie systemu miało miejsce na początku lipca. Podstawą tego unikalnego na rynku polskim rozwiązania jest nowoczesna platforma interakcji sprzedażowej z klientem. Wspiera ona proces sprzedaży i formalnego nawiązania współpracy. Prowadzi klienta przez całą procedurę otwarcia rachunku, inicjację dostępu do bankowości internetowej czy zamówienie kart lub usług gotówkowych. Nie bez znaczenia jest wsparcie czynności „poznaj swojego klienta” (Know Your Customer) i innych aspektów compliance, niezbędnych w procesie nawiązania współpracy z klientem. Główne cele projektu obejmują skrócenie procesu otwarcia rachunku korporacyjnego do jednego dnia roboczego

i większą efektywność procedury. System pozwala na pełne odejście od papierowych wersji wniosków, umów i kart wzorów podpisów oraz automatyzację wymiany informacji ze źródłami zewnętrznymi (integrator informacji). Na obecnym etapie w systemie można uruchomić cztery produkty: rachunek, obsługę gotówkową, karty i bankowość elektroniczną. W ramach kolejnych etapów będą wprowadzane nowe funkcjonalności, aby poszerzać docelową grupę odbiorców.

Wpłaty dla przedsiębiorcy w jego siedzibie

mBank dalej rozwija usługę inteligentnego wpłaty kasjerskiego. 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 zapelnienia. Na dzień 30 czerwca 2020 roku z usługi korzystało 268 klientów.

Odnawialne Źródła Energi - OZE

W mBanku kontynuujemy zieloną transformację. Nasze działania obejmują między innymi finansowanie inwestycji w odnawialne źródła energii. W grudniu 2018 roku zatwierdziliśmy Politykę kredytową mBanku S.A. dotyczącą finansowania instalacji odnawialnych źródeł energii. W 2020 roku zwiększyliśmy limit na projekty w ramach aukcyjnego systemu wsparcia do 2 mld zł. Angażujemy się również w finansowanie projektów OZE poza systemem aukcyjnym. W pierwszym półroczu 2020 roku mBank sfinansował cztery inwestycje w zakresie fotowoltaiki (photovoltaics, PV). Na ten cel przeznaczyliśmy 412,5 mln zł. W omawianym okresie mBank udzielił również finansowania dla jednej farmy wiatrowej w wysokości 185,4 mln zł. Na koniec czerwca 2020 roku, poziom wykorzystania limitu OZE od początku wprowadzenia Polityki wyniósł niemal 60%. W pierwszym półroczu 2020 roku mBank podpisał m.in. umowę kredytu konsorcyjnego o na sfinansowanie portfela elektrowni słonecznych opracowanego przez R.POWER. Udział mBanku w finansowaniu konsorcyjnym wynosi 50%. Więcej na ten temat piszemy w rozdziale 2.1. „Najważniejsze wydarzenia w Grupie mBanku w I półroczu 2020 roku”.

Rynki Finansowe

W dniu 25 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza mBanku podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 31 grudnia 2020 roku Franka Bocka z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rynków Finansowych mBanku S.A.

Negatywne skutki ekonomiczne spowodowane przez pandemię COVID-19 wymagają w sektorze bankowym dostosowania strategii oraz podejmowania niestandardowych działań.

Rozwiązanie umowy z Panem Frankiem Bockiem z dniem 31 grudnia 2020 roku jest związane z reorganizacją obszaru rynków finansowych w ramach innych obszarów biznesowych banku, celem podniesienia efektywności struktury organizacyjnej i procesowej, a jej skutkiem będzie zmniejszenie o jedno liczby stanowisk w Zarządzie Banku. Pan Frank Bock będzie zaangażowany w reorganizację obszaru do końca bieżącego roku.

Wyniki finansowe

Segment Rynków Finansowych w I półroczu 2020 roku wypracował zysk brutto w wysokości 57,1 mln zł w porównaniu do 58,7 mln zł rok wcześniej (tj. -2,7%).

mln zł	I półrocze 2019	I półrocze 2020	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik z tytułu odsetek	104,9	115,1	10,3	9,8%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	-5,9	-8,6	-2,7	46,1%
Wynik na działalności handlowej	15,0	42,6	27,7	185,1%
Inne dochody	18,8	14,2	-4,6	-24,5%
Saldo pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	-2,7	0,1	2,8	-/+
Dochody łącznie	130,0	163,4	33,4	25,7%
Utrata wartości i zmiana wyceny wartości godziwej kredytów i pożyczek	0,5	0,9	0,5	108,8%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-54,9	-64,3	-9,4	17,1%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-16,9	-43,0	-26,1	154,3%
Zysk brutto segmentu Rynków Finansowych	58,7	57,1	-1,6	-2,7%

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

- **Wyższe dochody** w porównaniu do I połowy 2019 roku na poziomie 163,4 mln zł (tj. +25,7% rok do roku). Poprawa dochodów nastąpiła głównie dzięki wzrostowi wyniku na działalności handlowej o 27,7 mln zł, co było konsekwencją wyższej zmienności na rynkach, spowodowanej aktywnością i niepewnością inwestorów w dobie pandemii COVID-19.
- **Zwiększenie kosztów działania i amortyzacji** do poziomu 64,3 mln zł.
- **Wzrost podatku od pozycji bilansowych Grupy** do poziomu 43,0 mln zł, przede wszystkim spowodowany wzrostem stanu aktywów na rachunku bieżącym w banku centralnym i ulokowanych w inne inwestycje po kumulacji depozytów zgromadzonych przez klientów.

Działalność segmentu Rynków Finansowych

Z początkiem stycznia 2020 roku, segment sprzedaży produktów rynku finansowego koncentrował się na zakończeniu procesów wprowadzania nowego mechanizmu zasilania platform transakcyjnych w ceny, digitalizacji onboardingu klienta i wspierania zarządzania cyfrową relacją z klientami. Okres przed rozpoczęciem zamrożenia gospodarki spowodowanego wybuchem pandemii COVID-19, do połowy

marca 2020 roku, charakteryzował dynamiczny wzrost przychodów we wszystkich klasach produktów i znaczny wzrost liczby aktywnych klientów.

Zaplanowane działania rozwojowe udało się zakończyć na początku marca 2020, przed wybuchem pandemii COVID-19. Wprowadzone zmiany pozwoliły jeszcze sprawniej zapewnić klientom ciągłość obsługi w tym trudnym czasie. Od połowy marca pracownicy sprzedaży departamentu rynków finansowych pracowali w 100% zdalnie. W tym czasie przeprowadzili działania mające na celu utrzymanie relacji, zwiększenie liczby zrealizowanych transakcji oraz dochodu wygenerowanego w ramach współpracy banku z klientami, m.in.:

- Mimo zatrzymania się wielu obszarów gospodarki polskiej i światowej, większa aktywność telefoniczna oraz cross-sell produktów rynków finansowych przyczyniły się do wzrostu marży na transakcjach z klientami korporacyjnymi o 13,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Pomimo znalezienia się w nowej rzeczywistości spowodowanej pandemią COVID-19, pierwsza połowa 2020 roku przyniosła w zespole surowcowym szereg rekordów wyrażonych zarówno liczbą aktywnych klientów, jak i wzrostem marży na transakcjach towarowych. Dynamiczny przyrost bazy klientowskiej oraz wzrost liczby zawieranych transakcji nie byłby możliwy bez zakończonego w I połowie roku procesu automatyzacji ewidencji i potwierdzeń transakcji.
- Zespół ds. Projektów Finansowania Strukturalnego zawarł w I półroczu transakcje zabezpieczające w 43 projektach, realizując tym samym większość zaplanowanych transakcji na rok 2020. Ponad połowa transakcji dotyczyła projektów związanych z finansowaniem nieruchomości komercyjnych. Marża na transakcjach hedgingowych zrealizowanych w pierwszej połowie 2020 roku była wyższa o 60% wobec analogicznego okresu rok wcześniej.
- W ramach Wydziału Sprzedaży ds. Klienta Detalicznego nastąpiło umocnienie współpracy z liniami biznesowymi, co zaowocowało nowymi kampaniami skierowanymi do klientów firmowych i masowych. Zmieniliśmy również model onboardingu nowych klientów, aby poprawić akwizycję i marże na transakcjach FX w tych segmentach.
- Dzięki intensywnym działaniom akwizycyjnym w segmencie klienta detalicznego, odnotowaliśmy zarówno wzrost przychodów, jak i obrotów.

Udziały rynkowe mBanku na poszczególnych rynkach instrumentów finansowych na dzień 31 maja 2020 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	Bony i obligacje skarbowe	IRS/FRA
mBank	12,2%	22,3%

Institucje Finansowe

Do obszaru Rynków Finansowych zaliczana jest współpraca z instytucjami finansowymi, koncentrująca się m.in. na pozyskiwaniu finansowania z innych banków oraz lokowaniu w nich nadwyżek środków. Według stanu na koniec czerwca 2020 roku mBank posiadał 8 czynnych kredytów otrzymanych na równowartość 4 045 mln zł, przy czym zadłużenie z ich tytułu wyniosło 4 370 mln zł. Poziom zadłużenia z tytułu kredytów zaciągniętych jest o 244 mln zł wyższy niż na koniec I półrocza 2019 roku.

Na koniec czerwca 2020 roku zaangażowanie mBanku z tytułu kredytów udzielonych innym bankom wyniosło łącznie równowartość 131,4 mln zł (na koniec czerwca 2019 roku kwota ta wyniosła 131,9 mln zł). Wynikało ono z krótko- i średnioterminowych kredytów udzielonych instytucjom finansowym z Polski oraz zagranicy.

W I półroczu 2020 roku Departament Instytucji Finansowych 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 KUKE.

I półrocze było dla nas wyzwaniem ze względu na pandemię COVID-19, która wymusiła zmianę modelu pracy. Pomimo przeniesienia bezpośrednich kontaktów i spotkań do świata wirtualnego i obsługi poprzez e-maile lub wideokonferencje, relacje z bankami korespondentami nie zostały zakłócone. Utrzymaliśmy standard obsługi naszych klientów na takim samym poziomie jak przed pandemią. Zdobyte doświadczenia i umiejętności stanowią szansę na jeszcze silniejsze wzmocnienie naszych relacji z bankami.

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 2020 roku liczba obsługiwanych funduszy inwestycyjnych wzrosła w stosunku do tego samego okresu z roku 2019 o 9,4%.

2.5. Działalność kluczowych spółek Grupy mBanku

Podsumowanie wyników finansowych spółek Grupy mBanku

Łączne wyniki spółek konsolidowanych Grupy mBanku w I półroczu 2020 roku wyniosły 38,2 mln zł. Oznacza to spadek wobec ubiegłego roku o 66,6%, spowodowany w dużej mierze wpływem pandemii COVID-19, a także odpisami na nieściągalne należności zawiązanymi przez wybrane spółki. Poniższa tabela ilustruje poziom zysku brutto poszczególnych spółek w I półroczu 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

mln zł	I półrocze 2019	I półrocze 2020	Zmiana w %
mFinanse	28,5	15,8	-44,5%
mBank Hipoteczny	26,8	8,1	-70,0%
mLeasing	49,4	23,0	-53,5%
mFaktoring	15,1	-2,6	+/-
Pozostałe ¹	-5,7	-6,1	7,3%
Razem	114,2	38,2	-66,6%

¹ W 2019 roku, kategoria „Pozostałe” uwzględniała: mFinance France, mCentrum Operacji w likwidacji, BDH Development, Garbary, Tele-Tech Investment i Future Tech. Spółka mCentrum Operacji została zlikwidowana w grudniu 2019 roku. Począwszy od stycznia 2020 roku, Grupa konsolidując spółkę mElements. W związku z powyższym kategoria „Pozostałe” w 2020 roku uwzględnia: mFinance France, mElements, BDH Development, Garbary, Tele-Tech Investment i Future Tech.

Działalność biznesowa wybranych spółek



Pandemia COVID-19 wywarła negatywne skutki dla działalności spółki mFinanse. Pierwsza połowa 2020 roku charakteryzowała się spadkiem sprzedaży i wyników finansowych. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację w spółce prowadzone są dostosowania kosztowe, które pozwolą na utrzymanie ciągłości działania i utrzymanie miejsc pracy. Powrót do pełni procesów sprzedażowych będzie uzależniony od tempa powrotu pozytywnych nastrojów konsumenckich. Oprócz czynnika popytowego, na skalę sprzedaży w I połowie 2020 roku miały wpływ również zaostrzone kryteria kredytowe wprowadzone przez mBank w okresie pandemii, które przełożyły się na spadki w każdej grupie produktowej.

mFinanse odnotowało w I półroczu 2020 roku o 14,0% niższą sprzedaż kredytów hipotecznych względem I półrocza 2019 roku (1 574,1 mln zł w I półroczu 2020 roku w porównaniu do 1 828,8 mln zł rok wcześniej). W analizowanym okresie odnotowaliśmy spadek sprzedaży kredytów gotówkowych, który ukształtował się na poziomie 221,2 mln zł, tj. -53,7% względem pierwszego półrocza 2019 roku, kiedy wyniósł 462,3 mln zł. W omawianym czasie wynik zrealizowany w obszarze sprzedaży kredytów samochodowych przeznaczonych dla salonów dealerskich obniżył się rok do roku. W I półroczu 2020 roku wyniósł 143,6 mln zł w porównaniu do 224,5 mln zł rok wcześniej. Podobnie spadek zaobserwowano w obszarze leasingu samochodowego: 37,0 mln zł w I półroczu 2020 roku w porównaniu do 40,6 mln zł rok wcześniej.

W I półroczu 2020 roku spółka odnotowała zysk brutto w wysokości 15,8 mln zł w porównaniu z 28,5 mln zł w I półroczu 2019 roku.

Z perspektywy ciągłości działania, w momencie wybuchu pandemii podjęliśmy działania, uwzględniające przede wszystkim zdrowie i bezpieczeństwo pracowników, współpracowników oraz klientów spółki. Pracownicy centrali mieli możliwości zdalnej formy pracy. W zakresie funkcjonowania placówek zarówno sieci stacjonarnej, jak i partnerskiej, zostały wprowadzone zasady bezpieczeństwa zgodne z wytycznymi Ministerstwa Zdrowia. Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów, w pierwszym etapie pandemii mKioski zostały zamknięte. Uruchomiliśmy je ponownie wraz z uwalnianiem kolejnych sfer życia publicznego, w tym handlu w galeriach handlowych, z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa.

Nasze placówki zostały wyposażone w osłony z pleksi, płyny dezynfekujące oraz niezbędne środki ochrony osobistej.

Od samego początku pandemii skupiamy się na wypracowaniu modeli osłonowych, które mają ułatwiać sieci sprzedaży przejście przez ten trudny okres. Wprowadziliśmy pakiety socjalne, dostosowywane do okresu pandemii, a także na bieżąco reagujemy na sytuację rynkową, dostosowując do niej model wynagradzania sieci sprzedaży.

Leasing

Łączna wartość umów zawartych w I półroczu 2020 roku wyniosła 2 042,0 mln zł w porównaniu do 2 616,5 mln zł w I półroczu 2019 roku, co przekłada się na spadek o 22,0% w ujęciu rok do roku.

Wartość nowych aktywów ruchomych zakupionych przez spółkę w I półroczu 2020 roku wyniosła 2 042,0 mln zł, co oznacza 17,7% spadek w porównaniu do I połowy 2019 roku. Spółka w I półroczu 2020 roku nie sfinansowała żadnych nieruchomości.

Skonsolidowany wynik brutto spółki w I półroczu 2020 roku wyniósł 23,0 mln zł, co oznacza 53,5% spadek w porównaniu z wynikiem brutto spółki w I półroczu 2019 roku. Spadek osiągniętego wyniku w odniesieniu do okresu referencyjnego poprzedniego roku wynika głównie ze wzrostu odpisów na ryzyko kredytowe.

W związku z pandemią COVID-19, zmieniliśmy system pracy w spółce. Wprowadzono pracę zdalną, a tam gdzie konieczna jest fizyczna obecność pracowników, zastosowaliśmy system rotacyjny. Zaoferowaliśmy naszym klientom możliwość zmniejszenia od 3 do 6 rat leasingowych. Opcja dostępna jest w wariantcie zawieszenia części kapitałowej raty i wydłużenia terminu spłaty o czas, kiedy klient płaci tylko odsetki. Za wnioski o ulgę w płatnościach nie pobieramy prowizji. W krótkim czasie przygotowaliśmy automatyczny proces obsługi wniosków klientów, aby zapewnić im szybki proces decyzyjny. W I półroczu 2020 roku złożone wnioski o restrukturyzację dotyczyły 32,9% portfela. Dążąc do zapewnienia wysokiej jakości portfela kredytowego spółki, zastrzyliśmy warunki udzielania nowego finansowania pod kątem odporności klientów na sytuację związaną z pandemią.

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. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość wyemitowanych przez mBH hipotecznych listów zastawnych pozostających w obrocie wyniosła 8,1 mld zł. Stanowi to 30,4% całego rynku, którego wartość osiągnęła już ponad 26,5 mld zł (według kursu EUR opublikowanego przez NBP 30 czerwca 2020 roku: 4,660). Profil finansowania i płynności Grupy mBanku w pierwszej połowie 2020 roku nie zakładał potrzeby emisji listów zastawnych przez mBank Hipoteczny.

W Grupie podjęto działania przygotowujące do emisji zielonych instrumentów dłużnych, w tym listów zastawnych. W tym celu przyjęto mBank S.A. Group Green Bond Framework, który określa cele Grupy mBanku i zasady dla wspierania celów środowiskowych Unii Europejskiej oraz celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (UN Sustainable Development Goals). Framework Grupy mBanku jest zgodny z zasadami dotyczącymi zielonych obligacji (Green Bond Principles - GBP), co zostało potwierdzone przez agencję Sustainalytics w wydanym przez nią dokumencie Second Party Opinion.

mBank Hipoteczny kontynuuje emisje obligacji niezabezpieczonych. W I półroczu 2020 roku mBH wyemitował obligacje o wartości nominalnej 60 mln zł oraz 35 mln zł. Na koniec I półrocza 2020 roku posiadał 5 wyemitowanych serii obligacji na łączną kwotę 460 mln zł. Oferta mBH obejmuje obligacje zerokuponowe oraz kuponowe denominowane w polskim złotym, z terminami wykupu od 2 miesięcy do 1 roku.

20 maja 2020 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service Ltd potwierdziła długoterminowy i krótkoterminowy rating emitenta dla mBanku Hipotecznego na poziomie odpowiednio Baa2 i Prime-2 oraz zmieniła perspektywę ratingu długoterminowego z negatywnej na stabilną. Jednocześnie Agencja Moody's Investors Service potwierdziła: ocenę ryzyka kontrahenta A3(cr)/Prime-2(cr) i rating ryzyka kontrahenta A3/Prime-2.

W 2020 roku mBank Hipoteczny (mBH) opierał rozwój portfela kredytowego o model poolingowy w obszarze detalicznym, w formule ścisłej współpracy z mBankiem, tj. przy założeniu realizacji sprzedaży przez siły mBanku. Od stycznia 2020 roku przeprowadzono 4 transakcje poolingowe w portfelu detalicznym, na łączną kwotę 374,5 mln zł. Niemniej jednak, w porównaniu do analogicznego okresu w 2019 roku, odnotowano spadek portfela kredytowego mBanku Hipotecznego. Na koniec czerwca 2020 roku wartość brutto portfela wyniosła 11,8 mld zł wobec 12,3 mld zł na koniec I półrocza 2019 roku, co przekłada się na spadek o 4,3%. Bezpośredni wpływ na niższą wartość portfela miało przeniesienie sprzedaży kredytów komercyjnych do mBanku od 2019 roku oraz wolniejsze tempo wzrostu portfela kredytów detalicznych.

Wynik brutto spółki z wyłączeniem poolingu wyniósł 8,1 mln zł i był niższy o 70,0% w odniesieniu do wyniku za I półrocze 2019 roku. Jest to efekt zarówno niższej wartości portfela kredytowego, jak i obniżenia stóp procentowych, co przełożyło się na niższy wynik odsetkowy. Odnotowano również prawie dwukrotny wzrost odpisów, które osiągnęły wartość 14,8 mln zł. Zmiana wielkości rezerw wynika przede wszystkim z uwzględnienia w modelach kalkulacji odpisów nowych prognoz makroekonomicznych, obejmujących wpływ pandemii COVID-19 na wartość oczekiwanych strat z tytułu ryzyka kredytowego.

W I półroczu 2020 roku, z uwagi na zagrożenie związane z rozprzestrzenianiem się wirusa COVID-19, w mBanku Hipotecznym wprowadziliśmy nowe zasady pracy. Obejmują one pracę zdalną, a w obszarach, w których nie było to możliwe, dyżury w biurze przy zachowaniu wszelkich środków bezpieczeństwa. Ich celem jest zapewnienie bezpieczeństwa przy zachowaniu ciągłości wykonywanych procesów.

Poza nową organizacją pracy, mBank Hipoteczny opracował również działania pomocowe skierowane zarówno do klientów korporacyjnych, jak i detalicznych. W przypadku klientów detalicznych umożliwiliśmy odroczenie spłaty rat kapitałowych lub kapitałowo-odsetkowych nawet do 6 miesięcy. Dodatkowo, klienci otrzymali możliwość wygodnego wnioskowania o odroczenie spłaty rat kredytowych poprzez złożenie dyspozycji online. W przypadku klientów korporacyjnych, wnioski pomocowe rozpatrywane były indywidualnie. W obydwu portfelach zaproponowane działania cieszyły się zainteresowaniem. Od 16 marca do 30 czerwca 2020 roku, w samym portfelu detalicznym do mBanku Hipotecznego wpłynęły wnioski o skorzystanie z narzędzi pomocowych od klientów reprezentujących około 10% portfela. W portfelu komercyjnym również otrzymaliśmy takie wnioski, złożone przez około 38% klientów.

Faktoring

W I półroczu 2020 roku obroty spółki, czyli wartość skupionych faktur, osiągnęły poziom 11,0 mld zł, co przekłada się na wzrost o 3,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Mimo spadku dynamiki wzrostu w odniesieniu do poprzednich kwartałów, spółka utrzymała piątą pozycję na rynku faktoringu w Polsce, odpowiadającą 8,2% udziałowi w rynku (dane na podstawie Polskiego Związku Faktorów).

mFaktoring w I półroczu 2020 roku pozyskał 58 nowych klientów o łącznej sumie limitów w wysokości 127,8 mln zł. Rozwój nowego biznesu pozostawał pod wpływem obostrzeń związanych z pandemią COVID-19. Wprowadzone w Grupie mBanku restrykcje, obowiązujące od 16 marca 2020 roku, przyczyniły się do spowolnienia przyrostu nowej akwizycji. Do głównych przyczyn należy zaliczyć wprowadzone ograniczenia w oferowaniu niektórych produktów oraz zaostrenie dostępności finansowania wobec wybranych podmiotów.

W dobie pandemii COVID-19 spółka realizuje wszystkie procesy zdalnie. Uwzględniając zgłaszane przez niektórych klientów potrzeby, realizujemy działania pomocowe. Dotyczą one w szczególności wydłużenia terminów płatności i okresu regresu. Podjęliśmy także szereg działań mających na celu wzmocnienie monitoringu portfela należności. Na portfelu mFaktoring zauważalne są dłuższe opóźnienia w płatnościach w stosunku do okresu z początku pandemii. Nie wpływa to jednak istotnie na wzrost ryzyka. W omawianym okresie nie odnotowano sygnałów wyraźnego pogorszenia dyscypliny płatniczej największych odbiorców w portfelu mFaktoring. W spółce uważnie monitorujemy kształtowanie się dochodów odsetkowych i prowizyjnych, których wartość spadła w stosunku do pierwszego półrocza 2019 roku o 1,5%. Obserwowane zjawisko może zostać pogłębione przez skutki gospodarcze pandemii COVID-19.

Na wynik brutto spółki za I półrocze 2020 roku miała także wpływ decyzja o utworzeniu odpisów na nieściągalne należności. Należy podkreślić, że wspomniane odpisy nie mają związku z pandemią COVID-

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2020 roku

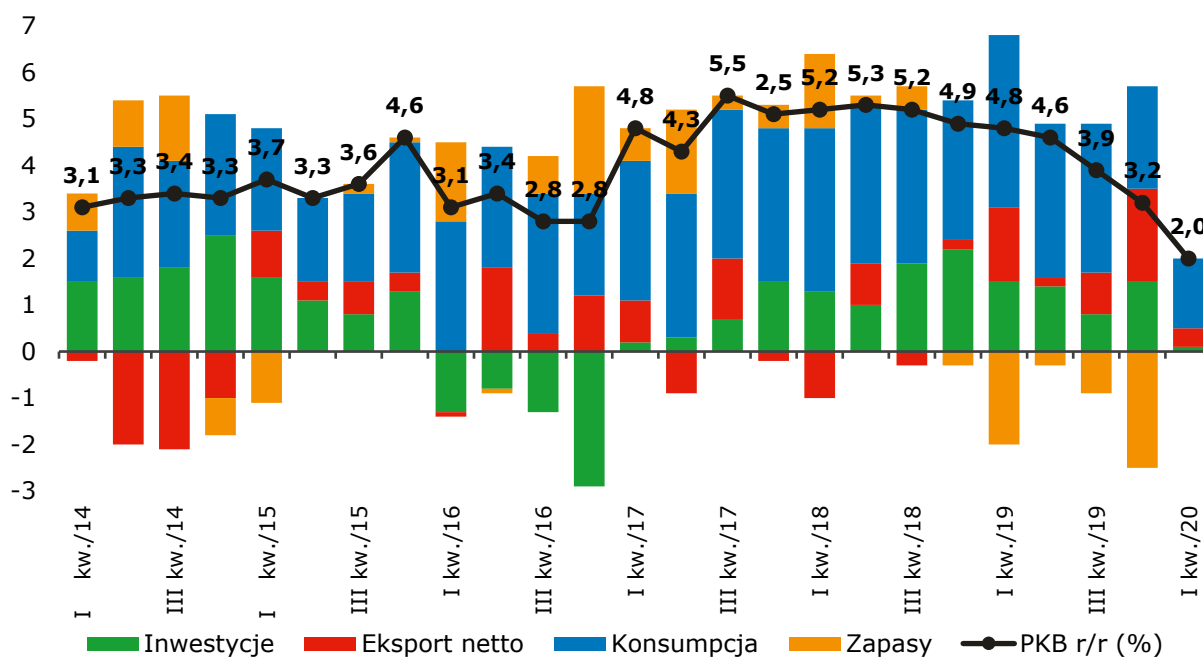
19. W efekcie wynik brutto mFaktoring ujęty w Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy mBanku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I półrocze 2020 roku wyniósł -2,6 mln zł (strata), wobec 15,1 mln zł za I półrocze 2019 roku (zysk).

3. Wyniki finansowe i otoczenie gospodarcze

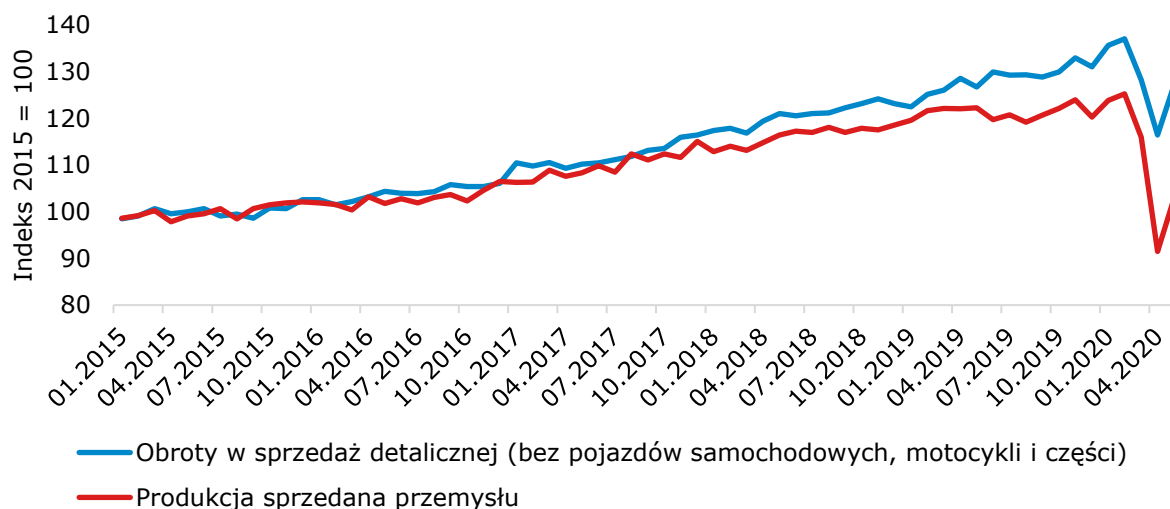
3.1. Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2020 roku

COVID-19 zrewidował wszystkie dotychczasowe prognozy

Pandemia COVID-19 spowodowała gwałtowne hamowanie aktywności gospodarczej pod koniec I kwartału 2020 roku. Działania ukierunkowane na spadek tempa rozprzestrzeniania się wirusa, wprowadzane stopniowo od połowy marca, zamroziły działalność w wielu sektorach gospodarki. Według szacunków GUS, w I kwartale dynamika PKB była jeszcze dodatnia (+2,0% r/r), jednak szacujemy, że w II kwartale spadek PKB sięgnie już 8-10%, a w całym roku -4,2%. Inaczej niż podczas poprzednich epizodów spowolnienia gospodarczego, wzrostów PKB nie będzie wyglądać wysoki, dodatni wpływ eksportu netto. Z jednej strony jest to związane z globalnym tąpnięciem eksportu, wiedzionym przede wszystkim zerwaniem globalnych łańcuchów dostaw. Z drugiej strony wynika ze znaczącego spadku popytu globalnego. Z uwagi na silnie zróżnicowany stan epidemii w poszczególnych krajach, oba komponenty zagrożone są skokowymi spadkami w związku z ograniczeniem aktywności konsumentów i produkcji w krajach borykających się nadal z wysoką liczbą chorych, lub wręcz drugą falą zachorowań. Oczekujemy wyraźnego ożywienia PKB od III kwartału, ale z uwagi na wymienione wcześniej czynniki będzie ono wciąż narażone na skokowe przyhamowania. Badania oparte na aktywności konsumentów w USA podczas obecnej, drugiej fali, pokazują, że ograniczenie przez nich zakupów ma miejsce nie tylko w wyniku wzrostu zakażeń w ich bezpośrednim otoczeniu (stan). Kupujący reagują negatywnie także na przyspieszenie epidemii w skali krajowej.



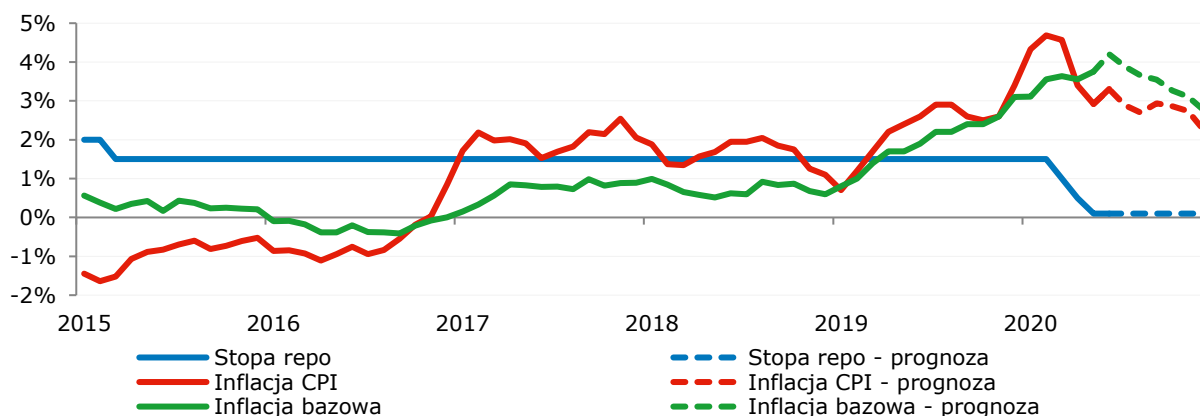
Najnowsze dane sugerują, że o ile w przypadku sprzedaży detalicznej blisko jesteśmy do realizacji niemal V-kształtnej odbicia w okolicie poziomów sprzed pandemii, w produkcji sytuacja pozostaje dużo gorsza. Z uwagi na wprowadzone programy osłonowe oraz płynnościowe rządu udało się uzyskać szybki zwrot w optymizmie konsumentów. Sprzyjały temu zwłaszcza niższe wzrosty stopy bezrobocia od oczekiwanych na początku pandemii. Warto jednak nadmienić, że konsumenci zrealizowali sporo odłożonego popytu i dodatkowo dokonali zakupów dóbr trwałych, które stanowią substytut usług rynkowych. Widać to w kategorii sprzedaży mebli, RTV i AGD, która odnotowała w maju dwucyfrowe wzrosty rok do roku. To z pewnością podbiło dynamikę konsumpcji. Jednocześnie jednak należy się też liczyć z tym, że usługi rynkowe, które ucierpiały w trakcie pandemii, nie odrodzą się w identycznym kształcie, co będzie hamulcem dla dynamiki PKB. Dodatkowo, w drugiej połowie roku ujawnią się efekty obaw przed drugą falą zakażeń COVID-19, przekładając się na strukturalne zwiększenie stopy oszczędności (patrz sekcja depozytów). Kolejne miesiące przyniosą więc już znaczne spowolnienie wzrostów konsumpcji, a cały rok zamknie się na solidnych, rocznych minusach.



Pandemia zmieniła stosunek rządów do polityki fiskalnej. Wszystkie kraje *unisono* dokonały jej poluzowania, w zależności od możliwości operując proporcją wydatków do płynności. Pojawiły się też nowe inicjatywy ze strony Unii Europejskiej. Najważniejszą z nich stanowi nowy program odbudowy, wart 750 mld EUR. Naszym zdaniem stanowi on solidne wsparcie dla PKB w 2021 roku i późniejszych latach. Z tego powodu zrewidowaliśmy w górę nasze oczekiwania na rok 2021: obecnie +4,6%. Warto podkreślić, że nie jest to efekt bazy po słabym roku 2020. Potencjał do generowania pozytywnych sprzężeń zwrotnych takich wydatków sprawia, że prognozy na 2021 rok można nawet obarczyć ryzykiem w górę.

Inflacja zdecydowanie powyżej celu, ale niebawem się obniży

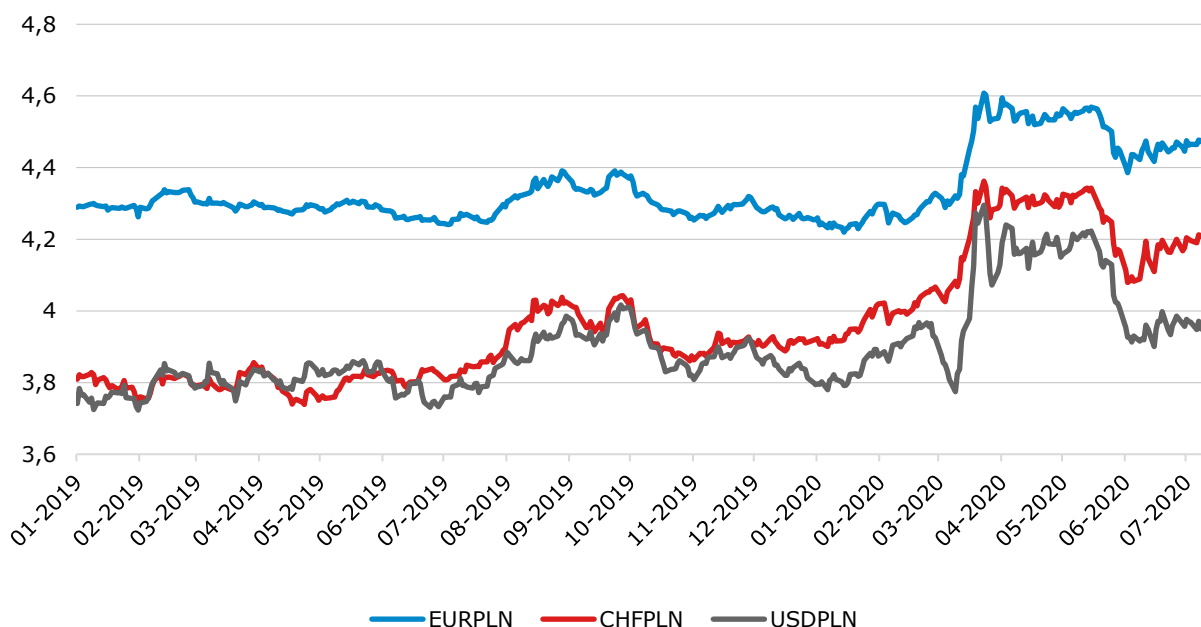
Inflacja wystrzeliła w I kwartale 2020 roku, do czego przyczyniły się wysokie ceny żywności, dotychczasowo wysoka aktywność gospodarcza, mocny rynek pracy oraz podwyżki cen kontrolowanych administracyjnie. W II kwartale inflacja była już niższa, do czego walenie przyczyniły się niskie ceny ropy naftowej. Inflacja bazowa – po wyłączeniu żywności i energii – sprawiła jednak niespodziankę w górę. Przyczyniły się do tego zaburzenia poboru cen i przyjęte w celu ich eliminacji założenia metodologiczne opracowane na poziomie UE, choć przynajmniej w 3 wariantach, do wyboru przez poszczególne kraje. Bardzo ważnym elementem krajobrazu stały się dodatkowe opłaty epidemiczne (ochronne), przerzucane na konsumentów. Stosunkowo dobra sytuacja gospodarstw domowych przyczyniła się do tego, że firmy miały możliwość wliczenia tych opłat w ceny, a konsumenci je zapłacili na fali otwierania gospodarki i odbudowy popytu konsumpcyjnego. Tempo odbudowy popytu w kolejnych miesiącach znacząco zwolni. Dadzą o sobie znać standardowe efekty ekonomiczne związane z tzw. luką popytową: obniżenie bieżącego popytu poniżej poziomów możliwych do zaspokojenia przy pełnym wykorzystaniu mocy wytwórczych gospodarki. W horyzoncie roku oczekujemy znacząco niższej inflacji, prawdopodobnie w okolicy 1,5%. Nie spodziewamy się jednak deflacji. Dotychczasowe dostosowania cenowe po stronie bazowej sugerują, że bezpieczeństwo traktowane jest przez konsumentów priorytetowo i są w stanie za nie płacić. Dodatkowe opłaty mogą się upowszechnić, a część usług, takich jak transport lotniczy, utraci korzyści skali, co powinno hamować presję spadkową na ceny od strony kosztowej.



NBP zareagował na zmiany gospodarcze stosunkowo szybko, ścinając stopy procentowe w marcu, kwietniu i maju łącznie o 140pb. Uruchomił również działania niestandardowe w postaci skupu obligacji skarbowych oraz tych z gwarancjami skarbu państwa, a także obiecując kredyt wekslowy podobny do europejskiego TLTRO, który cieszy się jednak znikomym zainteresowaniem. Ciężar wspierania gospodarki przesunął się obecnie w kierunku polityki fiskalnej. Poprzeczka dla zejścia RPP w ujemne stopy ustawiona jest wysoko. Wymagałoby to powrotu spadków aktywności gospodarczej w dużej skali. W obecnym arsenale banku centralnego znajdują się narzędzia, jak skup obligacji, które w warunkach zerowych stóp procentowych i większej koordynacji z polityką fiskalną można uznać za bardziej skuteczne. Oczekujemy uważnego obserwowania ożywienia przez RPP. Przedwczesne ujęcie stymulacji będzie skutkowało umocnieniem złotego i znacząco pogarszać perspektywy wzrostu eksportu, zwłaszcza w warunkach na nowo tworzącego się ładu globalnego.

Rynki finansowe – pod znakiem ryzyk globalnych i lokalnych

Natychmiastowym skutkiem wybuchu pandemii było osłabienie złotego. Pierwsza faza osłabienia była związana z ucieczką kapitału z rynków wschodzących i problemami finansowania w dolarze amerykańskim. Obecnie te fazy mamy już raczej za sobą z uwagi na bezprecedensowe poluzowanie polityki pieniężnej i fiskalnej na całym świecie. To przywróciło apetyt na ryzyko i umocniło złotego, pomimo ścięcia stóp procentowych w Polsce do rekordowo niskiego poziomu.



Stopy procentowe w gospodarce globalnej ruszyły się w zasadzie w tandemie w dół. To oznacza, że głównym czynnikiem wpływającym na wycenę złotego jest globalny apetyt na ryzyko. Naszym zdaniem niskie stopy procentowe mogą jednak powodować większą zmienność waluty, zwłaszcza w kierunku osłabienia, gdy apetyt na ryzyko będzie się obniżał. Obecnie inwestorzy są na rozdrożu. W wielu krajach ponownie zaczyna rosnąć liczba zachorowań. Powrót do kwarantanny w wydaniu marca i kwietnia jest mało prawdopodobny. Tym niemniej, spowolnienie tempa poprawy gospodarczej lub nawet niewielki regres są możliwe. Jednocześnie dalsza stymulacja fiskalna nie jest automatyczna. W pogotowiu są tylko banki centralne, które już i tak mocno rozszerzyły swój arsenał.

Naszym zdaniem obecnie złoty będzie pod lekką presją deprecyjną. Sprzyjać temu będzie polityka i retoryka prowadzona przez RPP. W ostatnim komunikacie Rada wyraźnie stwierdza, że stosunkowo mała skala deprecjacji złotego będzie hamować ożywienie. W perspektywie roku spodziewamy się jednak nieco mocniejszej waluty. Gospodarka pozostaje bardzo dobrze zrównoważona, odbicie w 2021 roku ma szansę być spektakularne, a nowy program UE zmienia dodatkowo bilans przepływów walutowych na korzyść złotego.

Kredyty zwolnią, depozyty notują nowe rekordy

I kwartał był jeszcze okresem kontynuacji dotychczasowych trendów obserwowanych dotychczas w sektorze bankowym. II kwartał część tendencji umocnił, część wywrócił do góry nogami.

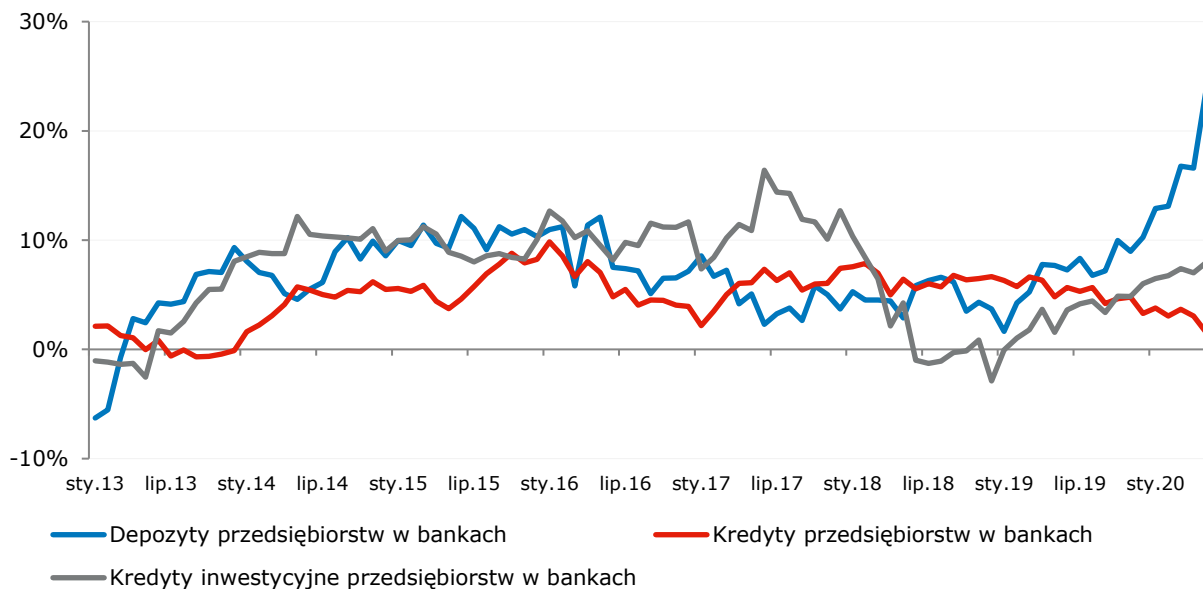
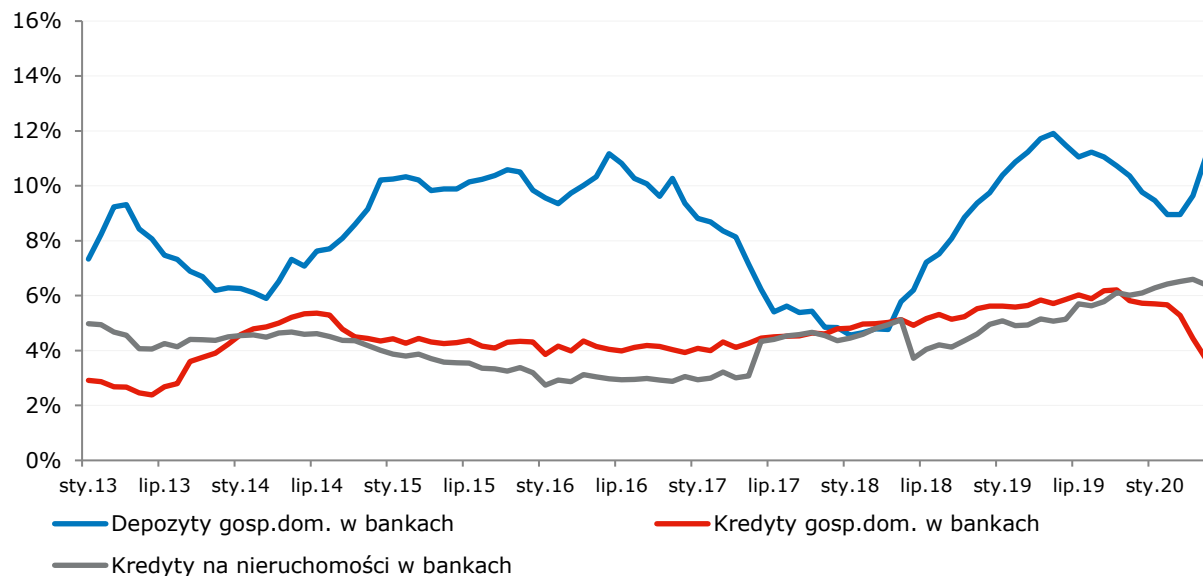
Co się wzmocniło? Przede wszystkim trend spadkowy kredytów gospodarstw domowych i kredytów przedsiębiorstw. Wyhamowanie aktywności gospodarczej będzie sprzyjać dalszemu chłodzeniu w tych kategoriach. Widać nieśmiałe symptomy ograniczenia popytu na kredyty hipoteczne, ale doświadczenie innych krajów z niskimi stopami (Holandia, Norwegia, Dania) wskazuje, że może to być jedynie krótkotrwałe zjawisko i popyt na nieruchomości relatywnie szybko może wrócić do normy. Widać jeszcze wzrost kredytów inwestycyjnych przedsiębiorstw, lecz prawdopodobnie obserwowane w ostatnich miesiącach dane reprezentują kontynuację wcześniej rozpoczętych inwestycji. Dochodzą do tego zamówienia realizowane w celu utrzymania działalności operacyjnej w trakcie pandemii, lecz są to głównie wydatki operacyjne. Solidne wsparcie płynnościowe ze strony PFR oraz powszechne oszczędności kosztowe wprowadzane od II kwartału sugerują, że w najbliższym czasie trend się zawróci. Mało zaawansowany program inwestycji publicznych, którego spiętrzenie jest oczekiwane dopiero w 2021 roku, i samorządowych sugerują, że dopiero w 2021 roku pojawi się więcej przesłanek do przywrócenia wzrostowej trajektorii. Nowe rozwiązania w zakresie podatku od osób prawnych, tzw. estoński CIT, mają według badań^a bardzo małe przełożenie na dynamikę inwestycji, choć w sposób istotny sprzyjają odporności przedsiębiorstw na kryzys. Utrzymująca się niepewność w stosunku do ewolucji wirusa może generować podwyższony popyt na płynność ze strony firm i ogólną ostrożność inwestycyjną. Z drugiej strony, konieczne restrukturyzacje i przygotowania do funkcjonowania w nowej rzeczywistości powinny skutkować zwiększeniem inwestycji. Wygląda na to, że w krótkim terminie zwyciężą cięcia, w długim - rozwój. Jedno jest niemal pewne: wszelką nową działalność kredytową należy widzieć w kontekście utrzymania wysokiej, a jednocześnie nierówno rozłożonej w kierunku przedsiębiorstw dużych, płynności w sektorze przedsiębiorstw. Będziemy uważnie monitorować ten segment kredytowy.

Co się zmieniło? Obecna recesja jest wyjątkowa przede wszystkim pod względem depozytów. Wystrzeliły one zarówno po stronie przedsiębiorstw, gdzie widoczne są przede wszystkim programy pomocowe rządu, jak i gospodarstw domowych. W przypadku tych ostatnich również widzimy wpływ programów pomocowych poprzez utrzymanie większości dochodu z zatrudnienia, a także wstrzeźliwość konsumpcyjną w okresie pandemii. W miarę powrotu do normalnej aktywności gospodarczej tempo wzrostu depozytów spowolni. Niemniej, jak już wspominaliśmy wcześniej - w bardziej turbulentnym otoczeniu firmy i gospodarstwa domowe będą utrzymywały wyższe poziomy płynności i co za tym idzie - depozytów, co w przypadku gospodarstw domowych widać po ankietach badania preferencji zakupowych. W zakresie sektora gospodarstw domowych należy liczyć się również z dalszym ubytkiem depozytów terminowych, w czym można upatrywać szansy napływu środków na rynki kapitałowe. W przypadku sektora przedsiębiorstw, część środków z PFR - minimum 25% - będzie musiała zostać zwrócona w 2021 roku. Część natomiast zamieni się w pomoc bezzwrotną po spełnieniu kryterium utrzymania zatrudnienia. Warto odnotować jednak, że potencjalna, skokowa spłata wydarzy się w roku 2021, który ma szansę znacząco odbiegać (in plus) od obecnych poziomów aktywności, zwłaszcza w przypadku eksportu. Co więcej, spłaty do PFR prawdopodobnie szybko wrócą w obieg gospodarczy, bo fundusz z założenia ma wspierać inwestycje.

^ahttps://www.eestipank.ee/sites/eestipank.ee/files/publication/en/WorkingPapers/2011/wp_211.pdf

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2020 roku



Perspektywy dla rozwoju gospodarki w 2020 roku

Kluczowe wskaźniki makroekonomiczne

	2018	2019	2020F
Wzrost PKB (r/r)	5,1%	4,1%	-4,2%
Popyt krajowy (r/r)	5,3%	3,5%	-3,8%
Konsumpcja prywatna (r/r)	4,3%	3,9%	-2,6%
Inwestycje (r/r)	8,9%	6,9%	-9,5%
Inflacja (eop)	1,1%	3,4%	2,2%
Stopa bazowa NBP (eop)	1,50%	1,50%	0,10%
CHF/PLN (eop)	3,82	3,92	4,11
EUR/PLN (eop)	4,30	4,25	4,40





Sektor bankowy – agregaty monetarne (rok do roku)

	2018	2019	2020F
Kredyty przedsiębiorstw	7,5%	3,0%	-6,7%
Kredyty gosp. domowych	6,8%	6,1%	2,4%
Kredyty hipoteczne	6,8%	6,7%	2,7%
Kredyty nie-hipoteczne	6,8%	5,1%	2,0%
Depozyty przedsiębiorstw	4,3%	10,0%	17,7%
Depozyty gosp. domowych	10,1%	9,7%	5,6%

Źródło: Szacunki mBanku wg stanu na 03.07.2020

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	(negatywny) 
<ul style="list-style-type: none">■ Obniżenie stóp procentowych o łącznie 140 p.b. przełoży się na niższe przychody odsetkowe i silną presję na marżę■ Niewystarczająca przestrzeń na równoważne wobec cięć stóp dostosowanie oprocentowania depozytów	
Wynik prowizyjny	(lekko negatywny) 
<ul style="list-style-type: none">■ Niższa sprzedaż produktów bankowych, ograniczenie nowej produkcji kredytów■ Spadek aktywności klientów, wzrost wrażliwości cenowej	
Koszty ogółem	(neutralny) 
<ul style="list-style-type: none">■ Ścisła dyscyplina w zarządzaniu kosztami operacyjnymi■ Wzrost amortyzacji z powodu kontynuacji inwestycji w IT■ Zwiększone składki na Fundusz Gwarantowania Depozytów	
Odpisy na kredyty	(negatywny) 
<ul style="list-style-type: none">■ Sytuacja finansowa kredytobiorców korporacyjnych i detalicznych może się pogorszyć w nadchodzących kwartałach ze względu na spodziewane pogorszenie sytuacji gospodarczej■ Pakiet działań antykryzysowych może ograniczyć negatywny wpływ recesji na jakość aktywów	

Ważnym czynnikiem kształtującym prowadzenie działalności w nadchodzących okresach jest otoczenie gospodarcze, którego rozwój w I półroczu 2020 roku i perspektywy na pełen rok kalendarzowy zostały opisane w sekcji 3.1. „Gospodarka i sektor bankowy w I półroczu 2020 roku”.

Zmieniające się otoczenie regulacyjne również nie pozostaje bez wpływu na przyszłość Grupy. Wybrane zmiany w tym zakresie zostały opisane w dalszej części rozdziału.

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 2020 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

Regulacje i wytyczne wprowadzone w związku w pandemią COVID-19

Prawodawcy i regulatorzy w Polsce i Unii Europejskiej podjęli aktywne działania na rzecz ograniczenia skutków pandemii wirusa COVID-19. Pierwsze działania dotyczyły zapobiegania rozprzestrzeniania się wirusa. Służyły temu między innymi ograniczenia w przemieszczaniu się i gromadzeniu ludzi, wprowadzenie kontroli na granicach czy zamknięcie między innymi szkół i centrów handlowych. 16 kwietnia 2020 roku rząd w Polsce przedstawił pakiet stopniowego odmrażania gospodarki, obejmujący kolejne kroki wznawiania aktywności przez poszczególne branże przy zachowaniu wzmożonego reżimu sanitarnego. Kluczowe działania na rzecz amortyzacji i zmniejszenia negatywnego wpływu koronawirusa na gospodarke i społeczeństwo zostały przygotowane w formie pakietu ustaw, które składają się na tarczę antykrzysową. Wykaz wszystkich ustaw wchodzących w skład Tarczy dostępny jest na stronie internetowej <https://www.gov.pl/web/tarczaantykrzysowa/materialy>.

Proces otwierania gospodarki został podzielony przez rząd na cztery etapy, wprowadzanych pod warunkiem dalszego przestrzegania zwiększonych wymogów sanitarnych i ciągłego obserwowania rozwoju pandemii. Pierwszy etap rozpoczął się 20 kwietnia 2020 roku, lecz obejmował przede wszystkim zwiększenie dopuszczalnej liczby osób w sklepach czy większą swobodę przemieszczania się. Stopniowe odmrażanie gospodarki miało miejsce w kolejnych etapach, od 4 maja co 2 tygodnie.

Z uwagi na dynamiczny rozwój sytuacji epidemiologicznej, działania rządowe mogą podlegać dostosowaniom i odbiegać od przedstawionego poniżej opisu, przygotowanego według stanu na początek lipca 2020 roku.

Najsilniejsze impulsy antykrzysowe wdrożone w Polsce obejmują 3 filary: bezpośrednią pomoc z budżetu Państwa, gwarancje kredytowe dla przedsiębiorców do łącznej kwoty 75 miliardów złotych i wsparcie finansowe przedsiębiorstw ze strony Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR) o łącznej wartości 100 miliardów złotych, z czego 60 mld zł to zakładana kwota środków bezzwrotnych. Dwie pierwsze kategorie uwzględniają między innymi takie działania jak:

- 1) wsparcie ochrony zdrowia, czyli finansowanie działań związanych z walką z pandemią koronawirusa i dofinansowanie infrastruktury służby zdrowia;
- 2) bezpieczeństwo pracowników, w tym dofinansowanie do wynagrodzenia pracowników w przypadku ograniczenia ich etatu i zaburzenia działalności firmy, na czas 3 miesięcy. Kwoty i warunki dofinansowania zależą między innymi od wielkości firmy i ograniczenia jej obrotu w wyniku pandemii. Przewidziano również wsparcie dla pracujących na umowie cywilnoprawnej i dla samozatrudnionych;
- 3) zasiłek opiekuńczy dla pracowników w przypadku ograniczeń w dostępności żłobków, przedszkoli i szkół;
- 4) finansowanie przedsiębiorstw za pomocą Funduszu Gwarancji Płynnościowych dla większych firm w kwocie 8,5 mld zł; finansowanie w postaci obligacji podporządkowanych firm średnich i dużych z funduszy PFR o wartości 6 mld zł;
- 5) rozszerzenie gwarancji de minimis BGK dla małych i średnich przedsiębiorstw;
- 6) odroczenie lub rozłożenie na raty składek ZUS.

Trzeci filar tarczy antykrzysowej obejmuje Tarczę Finansową PFR dla Firm i Pracowników. Program składa się z 3 podstawowych komponentów o łącznej wartości 100 mld zł (4,5% PKB). Dużą zaletą programu, docenianą przez przedsiębiorców, jest jego przejrzystość i relatywnie prosta ścieżka zgłoszeń. Pierwszym elementem programu są subwencje zwrotne dla mikrofirm. Wysokość wsparcia ma być zależna od liczby zatrudnionych oraz spadku przychodów. Subwencja może zostać umorzona do wysokości 75% przy spełnieniu 2 warunków: kontynuowania działalności przez 12 miesięcy (25% pożyczki) i utrzymania średniego zatrudnienia przez 12 miesięcy (50% pożyczki). Procedura przyznawania wsparcia jest realizowana głównie za pośrednictwem banków. Łączna wartość programu dla mikrofirm to 25 mld zł, z czego 16 mld zł to zakładana kwota środków bezzwrotnych.

Drugi element to subwencje zwrotne dla małych i średnich przedsiębiorstw. Warunki przyznania subwencji są analogiczne jak w przypadku mikrofirm. Kwota pożyczki zależy od wartości przychodów za rok 2019 i spadku przychodów w związku z COVID-19. Maksymalna kwota subwencji to 3,5 mln zł, z czego 75% może zostać umorzona: 25% pod warunkiem kontynuowania działalności przez 12 miesięcy, 25% pod

warunkiem utrzymania średniego zatrudnienia i 25% w zależności od poniesionej przez przedsiębiorstwo straty. Procedura przyznawania środków również przebiega za pośrednictwem bankowości elektronicznej. Maksymalna wartość programu to 50 mld zł, z czego 32 mld zł to zakładana kwota środków, które zostaną umorzone.

Trzeci element to wsparcie dla dużych firm, powyżej 250 pracowników. Do zestawu warunków przedstawionych powyżej, które uprawniają do uzyskania wsparcia, dopisano m.in. utracenie zdolności produkcji lub świadczenia usług w związku z COVID-19 czy brak dostępu do rynku kapitałowego lub limitów kredytowych. Finansowanie dostępne będzie w 3 formach: płynnościowej (pożyczki lub obligacje), preferencyjnej (częściowo bezzwrotne pożyczki preferencyjne) i inwestycyjnej (obejmowane udziały lub akcje). Łączna wartość programu dla dużych firm to 25 mld zł, z czego 12 mld zł może zostać umorzone.

W ramach przeciwdziałania skutkom pandemii podjęto również działania na rzecz wzmocnienia systemu finansowego, obejmujące obniżenie stopy bazowej RPP, obniżenie stopy rezerwy obowiązkowej do 0,5%, operacje repo NBP i potencjalne operacje LTRO. Ważne zmiany bezpośrednio dla sektora bankowego objęły zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego z marca 2020 roku dotyczące niewypłacania dywidendy w celu wzmocnienia bazy kapitałowej. Pokrewny cel uwolnienia kapitału na rzecz wzmocnienia akcji kredytowej wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 marca 2020 roku uchylającego rozporządzenie w sprawie bufora ryzyka systemowego, czyli zmniejszające go z 3% do 0%. Pewne obowiązki nadzorcze zostały przesunięte w czasie. Wybrane banki wspierają działania antykryzysowe również pośrednio, między innymi poprzez wdrożenie systemu do obsługi subwencji dla mikro, małych i średnich firm w ramach Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR).

Informacje na temat działań Grupy podjętych w związku z pandemią COVID-19 znajdują się w poszczególnych częściach niniejszego Sprawozdania.

Komunikat Komisji Nadzoru Finansowego dotyczący przetwarzania przez podmioty nadzorowane informacji w chmurze obliczeniowej publicznej lub hybrydowej

W komunikacie z dnia 23 stycznia 2020 roku KNF wprowadziła nowe definicje, m.in. ujawnienia informacji, szyfrowania, czy outsourcingu chmury obliczeniowej. Ich celem jest zmniejszenie wątpliwości interpretacyjnych przed podmioty nadzorowane w sektorze finansowym. Priorytetem KNF jest ochrona przetwarzania informacji istotnych dla procesów lub działalności podmiotu nadzorowanego, a także stanowiących informacje prawnie chronione. Jedno z zaleceń wskazuje, aby centra przetwarzania danych znajdowały się w państwach członkowskich EOG. Terminy na dostosowanie się do postanowień komunikatu zostały wydłużone w związku z wybuchem pandemii COVID-19. 26 marca 2020 roku KNF przesunął termin na wdrożenie regulacji na 1 listopada 2020 roku. Podmioty korzystające z usługi chmury obliczeniowej mają obowiązek poinformować o tym fakcie KNF do trzydziestu dni od rozpoczęcia tej aktywności.

Metodyka oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych 27 stycznia 2020 roku

Metodyka opublikowana przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) ma na celu poprawę przejrzystości i przewidywalności procesu oceny odpowiedniości oraz jej kryteriów. Obejmuje ona oczekiwania, formularze i mapy procesów dla poszczególnych uczestników rynku finansowego, pozwalające na udokumentowanie procesu oceny. Oczekiwania nadzorcze i dobre praktyki zawarte w metodyce odnoszą się między innymi do kryteriów oceny indywidualnej, zbiorowej, specyficznych stanowisk i funkcji czy narzędzi wspierających proces. Powyższe wymogi muszą zostać uwzględniane w wewnętrznych procesach oceny odpowiedniości oraz w przygotowaniu wniosków do KNF.

Komunikat BFG w sprawie MREL

W komunikacie z 26 marca 2020 roku Bankowy Fundusz Gwarancyjny poinformował o działaniach, które podejmie w zakresie minimalnego wymogu funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) w związku z pandemią COVID-19. W aktualizacji wysokości MREL zostanie uwzględnione zniesienie bufora ryzyka systemowego. Pierwszy wiążący śródkresowy cel MREL został wyznaczony na 1 stycznia 2022 roku, a docelowy termin na spełnienie wymogu MREL, zgodnie z dyrektywą BRRD2, wydłużono o rok, do 1 stycznia 2024 roku.

Rozporządzenie w sprawie dokumentów związanych z czynnościami bankowymi, sporządzanych na informatycznych nośnikach danych

Rozporządzenie zastąpi wcześniejszą regulację z 2004 roku i pozwoli na stosowanie w dokumentach pieczęci elektronicznych, o których mowa w rozporządzeniu eIDAS, nie tylko podpisu elektronicznego, jak obecnie. Przewiduje również możliwość przechowywania dokumentów dotyczących czynności bankowych w zdecentralizowanej i rozproszonej bazie danych. W regulacji określono również wymagania dotyczące zabezpieczenia dokumentów. Rozporządzenie z dnia 9 marca 2020 roku wejdzie w życie po 6 miesiącach od ogłoszenia.

Regulacje na ścieżce legislacyjnej

Pierwsze półrocze 2020 roku obfitowało w prace nad nowelizacją aktów prawnych istotnych dla działania sektora bankowego. Do najważniejszych należy projekt zmiany Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji oraz niektórych innych ustaw, mający na celu transpozycję BRRD2 do polskiego porządku prawnego. W związku z koniecznością transpozycji pakietu CRDV/CRR2, nowelizowane są również Prawo bankowe i inne ustawy. Konsultowany jest również projekt zmian w Rozporządzeniu w sprawie systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, polityki wynagrodzeń oraz szczegółowego sposobu szacowania kapitału wewnętrznego w bankach. Bank uważnie śledzi proces legislacyjny, by zapewnić terminowe dostosowanie do nowych przepisów.

3.2. Sytuacja finansowa Grupy mBanku w I półroczu 2020 roku

Wszystkie dynamiki zawarte w analizie wyników finansowych były wyliczane na podstawie Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I półrocze 2020 roku (w tys. zł).

Rachunek zysków i strat

Grupa mBanku zakończyła I półrocze 2020 roku zyskiem brutto w wysokości 362,4 mln zł, wobec 749,2 mln zł zysku wypracowanego w I półroczu 2019 roku (-386,8 mln zł, tj. 51,6%). Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 177,9 mln zł wobec 535,6 mln zł przed rokiem (-357,7 mln zł, tj. 66,8%).

mln zł	I półrocze 2019	I półrocze 2020	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	2 464,4	2 545,6	81,2	3,3%
Koszty z tytułu odsetek	-536,4	-473,5	62,9	-11,7%
Wynik z tytułu odsetek	1 928,0	2 072,1	144,0	7,5%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	953,1	1 079,9	126,8	13,3%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-358,4	-354,3	4,1	-1,2%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	594,6	725,6	131,0	22,0%
Dochody z działalności podstawowej	2 522,7	2 797,7	275,0	10,9%
Przychody z tytułu dywidend	3,7	4,5	0,8	22,7%
Wynik na działalności handlowej	66,4	84,4	17,9	27,0%
Inne dochody	45,5	6,1	-39,4	-86,6%
Pozostałe przychody operacyjne	72,8	116,1	43,3	59,5%
Pozostałe koszty operacyjne	-92,7	-104,9	-12,2	13,1%
Dochody łącznie	2 618,3	2 903,8	285,5	10,9%
Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-369,6	-761,4	-391,9	106,0%
Wynik z tytułu rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi	-27,8	-201,9	-174,1	626,9%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-1 252,9	-1 307,8	-54,9	4,4%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-218,9	-270,2	-51,4	23,5%
Zysk brutto	749,2	362,4	-386,8	-51,6%
Podatek dochodowy	-213,6	-184,5	29,1	-13,6%
Zysk netto	535,5	177,8	-357,7	-66,8%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	535,6	177,9	-357,7	-66,8%
- przypadający na udziały niekontrolujące	-0,1	-0,1	0,0	40,0%
ROA netto	0,7%	0,2%		
ROE brutto	10,0%	4,4%		
ROE netto	7,1%	2,2%		
Wskaźnik Koszty / Dochody	47,9%	45,0%		
Marża odsetkowa	2,7%	2,5%		
Współczynnik kapitału podstawowego	16,7%	16,4%		
Łączny współczynnik kapitałowy	19,7%	19,3%		

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 2020 roku miały wpływ przede wszystkim poniższe czynniki:

- **Wzrost dochodów** o 10,9% w porównaniu do I półrocza 2019 roku, głównie dzięki wzrostowi wyniku z tytułu odsetek o 7,5% i wyniku z tytułu opłat i prowizji o 22,0%;
- **Wyższe koszty działalności** (łącznie z amortyzacją) o 4,4% w porównaniu do I półrocza 2019 roku, spowodowane głównie wzrostem amortyzacji;
- **Wzrost sumy odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zmiany wartości godziwej kredytów i pożyczek** o 106,0% spowodowany wyższymi rezerwami w segmencie detalicznym i korporacyjnym;
- **Wyższe rezerwy na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi**, spowodowane zmianą podejścia do tworzenia tych rezerw w IV kwartale 2019 roku;
- **Wyższy podatek od pozycji bilansowych Grupy** w związku z podwyższeniem wartości aktywów;
- **Kontynuacja wzrostu organicznego i ekspansji biznesowej** przejawiająca się w:
 - wzroście liczby klientów detalicznych do 5 671,9 tys. (+ 119,4 tys. w ciągu roku);
 - wzroście liczby klientów korporacyjnych do poziomu 27 725 (+2 723 w ciągu roku).

W I półroczu 2020 roku wartość pożyczek i kredytów netto wzrosła o 3,3% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2019 roku i 8,3% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2019 roku. Poziom depozytów był wyższy o 19,7% w porównaniu do końca 2019 roku i o 26,5% wyższy w porównaniu do końca czerwca 2019 roku. W konsekwencji, wskaźnik kredytów do depozytów ukształtował się na rekordowo niskim poziomie 77,9% wobec 90,3% na koniec 2019 roku oraz 91,0% na dzień 30 czerwca 2019 roku.

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

- ROE brutto na poziomie 4,4% (wobec 10,0% w I półroczu 2019 roku);
- ROE netto na poziomie 2,2% (wobec 7,1% w I półroczu 2019 roku).

Łączny współczynnik kapitałowy osiągnął wartość 19,3% wobec 19,5% na koniec 2019 roku i 19,7% na koniec czerwca 2019 roku. Współczynnik kapitału podstawowego Tier I wyniósł 16,4% wobec 16,5% na koniec 2019 roku i 16,7% na koniec czerwca 2019 roku. Spadek współczynników kapitałowych miał związek ze wzrostem łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko w tym okresie.

Udział poszczególnych segmentów i linii biznesowych w wyniku finansowym

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

mln zł	I półrocze 2019	I półrocze 2020	Zmiana w %	% udział w zysku brutto
Bankowość Detaliczna	464,0	271,9	-41,4%	75,0%
Bankowość Korporacyjna i Inwestycyjna	240,1	51,2	-78,7%	14,1%
Rynki Finansowe	58,7	57,1	-2,7%	15,8%
Pozostałe	-13,6	-17,9	31,6%	-4,9%
Zysk brutto Grupy mBanku	749,2	362,4	-51,6%	100,0%

Dochody Grupy mBanku

W I półroczu 2020 roku Grupa mBanku wypracowała dochody w wysokości 2 903,8 mln zł w porównaniu z 2 618,3 mln zł przed rokiem, co oznacza wzrost o 285,5 mln zł, tj. 10,9%. W tym okresie nastąpiła znacząca poprawa wyniku z tytułu odsetek oraz opłat i prowizji.

Wynik z tytułu odsetek pozostał najważniejszym źródłem dochodów Grupy mBanku w I półroczu 2020 roku (72,5% dochodów ogółem). Jego wartość ukształtowała się na poziomie 2 072,1 mln zł wobec 1 928,0 mln zł w I półroczu 2019 roku, co oznacza wzrost o 144,0 mln zł, tj. 7,5%. Pomimo utrzymującego się środowiska niskich stóp procentowych i serii obniżek w I półroczu 2020 roku, odnotowano wzrost przychodów odsetkowych, przy jednoczesnym spadku kosztów.

Przychody z tytułu odsetek w I półroczu 2020 roku wzrosły o 81,2 mln zł, tj. 3,3%, w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku i wyniosły 2 545,6 mln zł. Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, stanowiące główne źródło przychodów odsetkowych, były wyższe o 133,7 mln zł, tj. 7,1%, w stosunku do I półroczu 2019 roku. Zostało to osiągnięte dzięki wzrostowi wolumenu kredytów oraz zmianie struktury aktywów w kierunku wzrostu udziału produktów z wyższą marżą, w tym w szczególności kredytów niehipotecyjnych. W omawianym okresie odnotowano spadek przychodów z inwestycyjnych papierów wartościowych o 14,6 mln zł, czyli o 4,1% w stosunku do I półroczu 2019 roku, związany z obniżeniem stóp procentowych, pomimo wzrostu wartości nominalnej tego portfela.

mln zł	I półrocze 2019	I półrocze 2020	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Kredyty i pożyczki	1 890,1	2 023,8	133,7	7,1%
Inwestycyjne papiery wartościowe	354,7	340,1	-14,6	-4,1%
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	28,8	20,4	-8,4	-29,3%
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	30,9	19,7	-11,2	-36,2%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej	98,2	74,3	-23,9	-24,3%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej	37,2	40,1	2,9	7,7%
Przychody odsetkowe na instrumentach pochodnych w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	26,5	33,8	7,3	27,6%
Pozostałe	-1,9	-6,5	-4,6	238,2%
Przychody z tytułu odsetek, razem	2 464,4	2 545,6	81,2	3,3%

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 2020 roku obniżyły się o 62,9 mln zł, tj. 11,7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Odnotowano spadek kosztów depozytów o 44,5 mln zł, tj. 13,6%, pomimo wysokiego wzrostu wolumenu depozytów klientów detalicznych i korporacyjnych w pierwszym półroczu 2020 roku. Koszty wyemitowanych papierów dłużnych, stanowiących drugie największe źródło finansowania Grupy, spadły o 17,4 ml zł, tj. 11,4%.

Marża odsetkowa netto w I półroczu 2020 roku obniżyła się do 2,48% wobec 2,68% przed rokiem (-20 p.b.). Spadek marży spowodowany był trzema cięciami stóp procentowych w I półroczu 2020 roku, łącznie o 140 p.b.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2020 roku ukształtował się na poziomie 725,6 mln zł, co oznacza, że był wyższy o 131,0 mln zł, tj. 22,0% w stosunku do I półrocza 2019 roku. Wzrost wyniku prowizyjnego wynikał głównie z wyższych przychodów w I półroczu 2020 roku, uzyskanych częściowo dzięki dostosowaniu cenników w drugiej połowie ubiegłego roku.

mln zł	I półrocze 2019	I półrocze 2020	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Prowizje za obsługę kart płatniczych	195,9	226,5	30,7	15,7%
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej	201,9	226,0	24,1	12,0%
Prowizje z transakcji walutowych	140,0	161,6	21,7	15,5%
Prowizje za prowadzenie rachunków	104,0	97,4	-6,6	-6,3%
Prowizje za realizację przelewów	69,8	70,2	0,4	0,6%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych	47,0	54,9	8,0	17,0%
Prowizje z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji	46,5	93,3	46,8	100,7%
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych	47,0	47,5	0,5	1,1%
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży innych produktów zewnętrznych podmiotów finansowych	36,7	36,6	-0,1	-0,4%
Prowizje z działalności powierniczej	13,1	16,1	3,0	22,7%
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem	6,5	6,2	-0,3	-4,7%
Prowizje z tytułu obsługi gotówkowej	24,5	21,7	-2,9	-11,7%
Pozostałe	20,2	21,8	1,6	7,7%
Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem	953,1	1 079,9	126,8	13,3%

Przychody prowizyjne w ujęciu rocznym wzrosły o 126,8 mln zł, tj. 13,3%. Prowizje za obsługę kart płatniczych, stanowiące największą pozycję przychodów prowizyjnych, były w omawianym okresie wyższe niż w I półroczu 2019 roku o 30,7 mln zł, tj. 15,7%, co jest związane ze wzrostem wolumenu i wartości transakcji bezgotówkowych oraz podwyższeniem niektórych opłat za karty płatnicze, wprowadzonym w drugiej połowie 2019 roku.

Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej wzrosły w stosunku do I półrocza 2019 roku o 24,1 mln zł, tj. 12,0%, w wyniku wyższej sprzedaży detalicznych kredytów hipotecznych, niehipotecznych oraz kredytów korporacyjnych.

Prowizje z transakcji walutowych, które od początku 2020 roku wchodzi w skład przychodów z tytułu opłat i prowizji (wcześniej były składową wyniku z pozycji wymiany), wzrosły w omawianym okresie o 21,7 mln zł, tj. 15,5%. Przyczynił się do tego wzrost aktywności zarówno klientów korporacyjnych, jak i detalicznych.

W I półroczu 2020 roku obserwowaliśmy znaczący wzrost aktywności inwestorów na GPW w stosunku do lat ubiegłych, a obroty Biura maklerskiego mBanku na rynku akcji GPW wzrosły o 35% rok do roku. Dzięki temu prowizje z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji wzrosły o 46,8 mln zł, tj. 100,7% w porównaniu do I półrocza 2019 roku.

Koszty z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2020 roku były niższe niż przed rokiem o 4,1 mln zł, tj. 1,2%. Do spadku 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 2020 roku **przychody z tytułu dywidend** wyniosły 4,5 mln zł i były nieznacznie wyższe względem I półrocza 2019 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 2020 roku wyniósł 84,4 mln zł i był wyższy od wyniku z poprzedniego roku o 17,9 mln zł, tj. 27,0%. Wzrost zanotowano przede wszystkim w pozycji zyski lub straty z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, która zwiększyła się o 52,9 mln zł, głównie dzięki dużej zmienności na rynku spowodowanej pandemią COVID-19. Wynik z pozycji wymiany obniżył się. Jego część, związana z marżą uzyskiwaną na transakcjach walutowych SPOT, została przeniesiona do przychodów z tytułu opłat i prowizji (prowizje z transakcji walutowych) od początku 2020 roku.

Inne dochody ukształtowały się na poziomie 6,1 mln zł w porównaniu do 45,5 mln zł w I półroczu 2019 roku.

Pozostałe dochody operacyjne netto (saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) ukształtowały się na poziomie 11,2 mln zł w porównaniu do -19,9 mln zł w I półroczu 2019.

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek

W I półroczu 2020 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 -761,4 mln zł i wzrosła w porównaniu do I półrocza 2019 roku, kiedy wyniosła -369,6 mln zł (-391,9 mln zł, tj. +106,0%). W I półroczu 2020 roku utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości z tytułu aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosła -713,9 mln zł, a zyski lub straty z tytułu kredytów i pożyczek nieprzeznaczonych do obrotu obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy -47,5 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 2019	I półrocze 2020	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Bankowość Detaliczna	-245,6	-396,4	-150,8	61,4%
Korporacje i Rynki Finansowe	-123,1	-367,1	-244,1	198,3%
Pozostałe	-0,9	2,1	3,0	-/+
Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-369,6	-761,4	-391,9	106,0%

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w segmencie Bankowości Detalicznej była o 150,8 mln zł wyższa w ujęciu rocznym i wyniosła 396,4 mln zł w I półroczu 2020 roku. Istotny wzrost kosztu ryzyka wynika między innymi z przyjęcia scenariusza sytuacji makroekonomicznej w szacowaniu rezerw portfelowych, uwzględniającego wpływ pandemii COVID-19 na gospodarkę.

Utrata wartości i zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek w pionie Korporacji i Rynków Finansowych wyniosła 367,1 mln zł w I półroczu 2020 roku, co oznacza wzrost o 244,1 mln zł rok do roku. Wyższe odpisy wynikały między innymi z dodatkowego przeglądu sektorów i pojedynczych klientów, w szczególności klientów znajdujących się pod obserwacją, w celu weryfikacji potencjalnego wzrostu

prawdopodobieństwa braku realizacji planów restrukturyzacyjnych z powodu zmiany sytuacji gospodarczej w Polsce w wyniku pandemii COVID-19.

Wynik z tytułu rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi

Wynik z tytułu rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi w I półroczu 2020 roku wyniósł 201,9 mln zł i był wyższy niż w I półroczu 2019 roku o 174,1 mln zł. W IV kwartale 2019 roku Grupa zmieniła podejście do wyliczania rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi. Więcej informacji na temat tej metody znajduje się w nocie 3 Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy mBanku S.A. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I półrocze 2020 roku.

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 2020 roku koszty działalności Grupy mBanku (łącznie z amortyzacją) wyniosły 1 307,8 mln zł, co oznacza wzrost o 54,9 mln zł, tj. 4,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku.

mln zł	I półrocze 2019	I półrocze 2020	Zmiana w zł	Zmiana %
Koszty pracownicze	-503,5	-523,0	-19,5	3,9%
Koszty rzeczowe, w tym:	-328,2	-324,1	4,1	-1,2%
- koszty administracji i obsługi nieruchomości	-135,1	-124,1	11,0	-8,1%
- koszty IT	-84,5	-90,8	-6,3	7,5%
- koszty marketingu	-69,9	-60,8	9,1	-13,1%
- koszty usług konsultingowych	-32,8	-41,3	-8,5	25,9%
- pozostałe koszty rzeczowe	-5,8	-7,1	-1,2	21,2%
Podatki i opłaty	-14,0	-12,7	1,2	-8,9%
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	-226,1	-230,0	-3,8	1,7%
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-3,0	-4,2	-1,3	42,2%
Amortyzacja	-178,2	-213,9	-35,7	20,0%
Koszty działalności Grupy mBanku	-1 252,9	-1 307,8	-54,9	4,4%
Wskaźnik Koszty / Dochody	47,9%	45,0%	-	-
Zatrudnienie (w etatach)	6 677	6 827	151	2,3%

Koszty pracownicze w ujęciu rocznym wzrosły o 19,5 mln zł, tj. 3,9%, co było spowodowane wyższymi kosztami wynagrodzeń. W tym czasie liczba etatów zwiększyła się o 151, głównie w związku prowadzonymi w banku projektami i otwarciem nowych placówek.

Koszty rzeczowe w omawianym okresie zanotowały niewielki wzrost (o 4,1 mln zł, tj. 1,2%). W omawianym okresie nastąpił spadek kosztów administracji i obsługi nieruchomości oraz marketingu, podczas gdy wzrosły koszty IT i usług konsultingowych.

Amortyzacja w I półroczu 2020 roku była wyższa niż przed rokiem o 35,7 mln zł, tj. 20,0%, co było związane z wcześniejszymi nakładami inwestycyjnymi w systemy IT oraz kosztem licencji systemu IT wykorzystywanego w banku.

Składka na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w I półroczu 2020 roku wyniosła 230,0 mln zł i była wyższa o 3,8 mln zł w porównaniu do składki zaksięgowanej w I półroczu 2019 roku. Zarówno koszty I półrocza 2020 roku, jak i I półrocza 2019 roku, zawierały roczną składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji,

Grupa mBanku S.A.Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2020 roku

zaksięgowaną w I kwartale. W 2020 roku wyniosła ona 167,2 mln zł, podczas gdy w 2019 roku 197,3 mln zł.

W wyniku zmian w dochodach i kosztach Grupy mBanku, wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w Grupie mBanku wyniósł 45,0% wobec 47,9% przed rokiem. Znormalizowany wskaźnik kosztów do dochodów (skorygowany o składkę na fundusz przymusowej restrukturyzacji za II półrocze) się poprawił w I półroczu 2020 roku (spadek do 42,2% z 44,6% w I półroczu 2019 roku).

Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zmiany w aktywach Grupy mBanku

W I półroczu 2020 roku odnotowano wzrost aktywów Grupy o 24 222,2 mln zł, tj. 15,3%. Ich wartość według stanu na 30 czerwca 2020 roku wyniosła 182 942,8 mln zł.

mln zł	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Kasa, operacje z bankiem centralnym	6 689,8	7 897,0	11 141,3	41,1%	66,5%
Należności od banków	3 079,8	4 341,8	6 921,4	59,4%	124,7%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne zabezpieczające	3 669,6	2 693,3	3 372,3	25,2%	-8,1%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom	100 421,5	105 347,5	108 772,8	3,3%	8,3%
Inwestycyjne papiery wartościowe	34 293,8	34 305,2	48 418,9	41,1%	41,2%
Wartości niematerialne	822,1	955,4	1 063,9	11,4%	29,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 304,2	1 262,4	1 162,5	-7,9%	-10,9%
Pozostałe aktywa	2 152,4	1 918,0	2 089,8	9,0%	-2,9%
Aktywa Grupy mBanku	152 433,2	158 720,6	182 942,8	15,3%	20,0%

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 2020 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich wolumen netto zwiększył się w stosunku rocznym o 8 351,3 mln zł, tj. 8,3%, a w ciągu I półrocza 2020 roku o 3 425,3 mln zł, tj. 3,3%. Według stanu na 30 czerwca 2020 roku stanowiły one 59,5% sumy bilansowej wobec 65,9% na koniec I półrocza 2019 roku i 66,4% na koniec 2019 roku.

mln zł	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	56 048,8	60 360,7	63 276,6	4,8%	12,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	47 047,1	47 785,7	48 734,1	2,0%	3,6%
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	555,1	391,4	354,4	-9,5%	-36,2%
Kredyty i pożyczki (brutto) od klientów	103 650,9	108 537,8	112 365,1	3,5%	8,4%
Rezerwa utworzona na należności od klientów	-3 229,4	-3 190,3	-3 592,3	12,6%	11,2%
Kredyty i pożyczki (netto) udzielone klientom	100 421,5	105 347,5	108 772,8	3,3%	8,3%

W I półroczu 2020 roku kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom indywidualnym zwiększyły się o 2 915,9 mln zł, tj. 4,8%. Kredyty hipoteczne i mieszkaniowe brutto wzrosły o 8,4% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2019 roku. W czasie pandemii drastycznie spowolniła sprzedaż nowych kredytów. W I półroczu 2020 roku Grupa mBanku sprzedała 3 911,2 mln zł kredytów hipotecznych (o 5,4% więcej

niż przed rokiem) oraz 3 550,9 mln zł kredytów niehipotecyjnych (o 31,7% mniej niż w I półroczu 2019 roku).

Po wyeliminowaniu efektu zmian kursów walutowych, kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 3,1% w porównaniu z końcem 2019 roku i o 10,4% rok do roku.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom korporacyjnym w I półroczu 2020 roku wzrósł w stosunku do końca 2019 roku 948,4 mln zł, tj. 2,0%. Wyłączając transakcje reverse repo/buy sell back i efekt zmian kursów walutowych, wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym zmniejszyła się w porównaniu z końcem poprzedniego roku o 2,6% i nieznacznie wzrosła w porównaniu do końca czerwca 2019 roku, o 0,2%.

Sprzedaż kredytów korporacyjnych (z uwzględnieniem nowej sprzedaży, podwyższenia limitów oraz odnowienia) w I półroczu 2020 roku była o 3,4% wyższa niż w pierwszej połowie 2019 roku. Niższa dynamika w porównaniu do poprzedniego roku wynikała ze zmniejszonego popytu na nowe finansowanie w obliczu zaburzeń w gospodarce spowodowanych pandemią wirusa COVID-19, korzystania przez firmy ze wsparcia z tarczy finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju oraz zaostrzenia polityki kredytowej.

Wolumen kredytów i pożyczek brutto udzielonych sektorowi budżetowemu zmniejszył się w ciągu I półrocza 2020 roku o 37,0 mln zł, tj. 9,5%.

Drugą pod względem wielkości pozycję aktywów w bilansie Grupy mBanku (26,5%) stanowiły inwestycyjne papiery wartościowe. Ich wartość w ciągu I półrocza 2020 roku zwiększyła się o 14 113,8 mln zł, tj. 41,1% głównie na skutek wzrostu wolumenów papierów wartościowych emitowanych przez sektor instytucji rządowych i samorządowych.

Saldo papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i pochodnych instrumentów zabezpieczających wzrosło w I półroczu 2020 roku o 678,9 mln zł, tj. 25,2%, na co przełożył się wzrost wartości instrumentów pochodnych (+55,0% w porównaniu do końca 2019 roku) oraz zwiększenie pozycji dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez instytucje rządowe i samorządowe, instytucje kredytowe i inne podmioty (+8,7%).

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy mBanku

Zmiany w zobowiązaniach i kapitałach własnych Grupy w I półroczu 2020 roku ilustruje poniższe zestawienie:

mln zł	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Zobowiązania wobec innych banków	2 974,9	1 166,9	2 004,2	71,8%	-32,6%
Zobowiązania wobec klientów	110 341,1	116 661,1	139 622,5	19,7%	26,5%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 563,9	17 435,1	16 408,2	-5,9%	-0,9%
Zobowiązania podporządkowane	2 477,7	2 500,2	2 564,1	2,6%	3,5%
Pozostałe zobowiązania	4 399,4	4 803,9	5 431,0	13,1%	23,4%
Zobowiązania razem	136 756,9	142 567,3	166 030,1	16,5%	21,4%
Kapitały razem	15 676,3	16 153,3	16 912,7	4,7%	7,9%
Zobowiązania i kapitały Grupy mBanku	152 433,2	158 720,6	182 942,8	15,3%	20,0%

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 2020 roku zobowiązania wobec klientów stanowiły 76,3% zobowiązań i kapitałów Grupy wobec 73,5% na koniec 2019 roku i 72,4% na koniec czerwca 2019 roku.

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2020 roku

mln zł	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	Zmiana półroczna	Zmiana roczna
Klienci indywidualni	70 241,0	77 664,4	89 777,1	15,6%	27,8%
Klienci korporacyjni	38 127,0	38 137,9	49 077,6	28,7%	28,7%
Klienci sektora budżetowego	1 973,1	858,9	767,8	-10,6%	-61,1%
Zobowiązania wobec klientów razem	110 341,1	116 661,1	139 622,5	19,7%	26,5%

Wartość zobowiązań wobec klientów w ciągu I półrocza 2020 roku zwiększyła się o 22 961,4 mln zł, tj. 19,7%, osiągając poziom 139 622,5 mln zł. W omawianym okresie odnotowano znaczny wzrost zobowiązań wobec klientów indywidualnych i korporacyjnych.

Zobowiązania wobec klientów korporacyjnych w omawianym okresie zwiększyły się o 10 939,7 mln zł, tj. 28,7%. W największym stopniu do wzrostu przyczyniły się środki na rachunkach bieżących (+34,1%), w mniejszym stopniu depozyty terminowe (+18,9%). Do wzrostu depozytów w II kwartale 2020 roku przyczyniły się środki z tarcz antykryzysowych, które wpłynęły na firmowe konta.

Zobowiązania wobec klientów indywidualnych w I półroczu wzrosły o 12 112,7 mln zł, tj. 15,6%. Tak silny wzrost wynikał z ograniczania wydatków w okresie epidemii COVID-19 oraz wpływu działań pomocowych. Wartość środków na rachunkach bieżących zwiększyła się o 22,5%. W związku z obniżką oprocentowania depozytów terminowych do poziomu znacznie poniżej 1% w wyniku obniżki rynkowych stóp procentowych, depozyty terminowe zmniejszyły się o 13,2% w stosunku do stanu na koniec 2019 roku.

Zobowiązania wobec sektora budżetowego w I półroczu 2020 roku obniżyły się o 10,6% do poziomu 767,8 mln zł.

Zobowiązania wobec innych banków wzrosły w porównaniu do końca 2019 roku o 837,3 mln zł, tj. 71,8% i wyniosły 2 004,2 mln zł. Przyczyniły się do tego środki na rachunkach bieżących utrzymywane w mBanku przez inne instytucje, transakcje repo z bankami oraz inne zobowiązania, w tym z tytułu zabezpieczeń pieniężnych.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zmniejszyły swój udział w strukturze finansowania Grupy mBanku z 11,0% na koniec 2019 roku do 9,0% na koniec czerwca 2020 roku. Wartość tych zobowiązań zmniejszyła się w porównaniu do końca 2019 roku o 1 026,9 mln zł, tj. 5,9%. Spadek ten wynikał głównie z wcześniejszego wykupu części trzech transzy obligacji o łącznej wartości nominalnej 147,6 mln EUR wyemitowanych w ramach programu EMTN oraz wykupu listów zastawnych mBanku Hipotecznego w terminach zapadalności: w kwietniu 150 mln zł i w czerwcu 50 mln EUR.

Zobowiązania podporządkowane wzrosły w stosunku do stanu na koniec 2019 roku o 2,6%, co wynikało z deprecjacji złotego w stosunku do franka szwajcarskiego, w którym nominowana jest część długu podporządkowanego mBanku (250 mln CHF).

Kapitały w I półroczu 2020 roku wzrosły o 759,4 mln zł, tj. o 4,7% w następstwie powiększenia zysków zatrzymanych, a ich udział w łącznej wartości zobowiązań i kapitałów własnych Grupy mBanku na koniec I półrocza 2020 roku wyniósł 9,2% w porównaniu z 10,3% na koniec 30 czerwca 2019 roku i 10,2% na 31 grudnia 2019 roku.

Wyniki finansowe Grupy mBanku w II kwartale 2020 roku

W II kwartale 2020 roku Grupa mBanku wypracowała zysk brutto w kwocie 218,4 mln zł, wobec 143,9 mln zł w poprzednim kwartale. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy mBanku wyniósł 87,0 mln zł w porównaniu do 90,9 mln zł w I kwartale 2020 roku.

mln zł	I kw. 2020	II kw. 2020	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Przychody z tytułu odsetek	1 335,0	1 210,6	-124,4	-9,3%
Koszty z tytułu odsetek	-269,5	-204,0	65,5	-24,3%
Wynik z tytułu odsetek	1 065,5	1 006,6	-58,9	-5,5%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	544,4	535,5	-8,9	-1,6%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-181,8	-172,6	9,2	-5,1%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	362,7	362,9	0,3	0,1%
Dochody z działalności podstawowej	1 428,1	1 369,5	-58,6	-4,1%
Przychody z tytułu dywidend	0,3	4,2	3,9	1293,0%
Wynik na działalności handlowej	44,8	39,5	-5,3	-11,7%
Inne dochody	-24,0	30,1	54,1	-225,3%
Pozostałe przychody operacyjne	41,1	74,9	33,8	82,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-56,1	-48,8	7,3	-13,0%
Dochody łącznie	1 434,3	1 469,5	35,2	2,5%
Utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek	-409,3	-352,2	57,1	-14,0%
Wynik z tytułu rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi	-12,9	-189,0	-176,1	1363,7%
Ogólne koszty administracyjne wraz z amortyzacją	-736,3	-571,5	164,8	-22,4%
Podatek od pozycji bilansowych Grupy	-131,8	-138,4	-6,6	5,0%
Zysk brutto	143,9	218,4	74,5	51,8%
Podatek dochodowy	-53,0	-131,5	-78,5	148,0%
Zysk netto	90,9	86,9	-4,0	-4,4%
- przypadający na akcjonariuszy mBanku S.A.	90,9	87,0	-3,9	-4,3%
- przypadający na udziały niekontrolujące	0,0	-0,1	-0,1	+/-
ROA netto	0,2%	0,2%		
ROE brutto	3,6%	5,3%		
ROE netto	2,2%	2,1%		
Wskaźnik Koszty / Dochody	51,3%	38,9%		
Marża odsetkowa	2,6%	2,3%		
Współczynnik kapitału podstawowego	16,5%	16,4%		
Łączny współczynnik kapitałowy	19,4%	19,3%		

Na wynik finansowy Grupy mBanku w II kwartale 2020 roku w porównaniu do I kwartału 2020 roku wpływ miały następujące czynniki:

- **Spadek wyniku z tytułu odsetek** o 58,9 mln zł, tj. 5,5% wynikający z obniżenia stóp procentowanych przez NBP o łącznie 140 p.b.;
- **Stabilny wynik z tytułu opłat i prowizji**, w wyniku znacznego wzrostu prowizji z tytułu działalności maklerskiej i za organizację emisji i jednoczesnego spadku prowizji z transakcji walutowych, za obsługę kart płatniczych i z działalności kredytowej w związku z obniżeniem aktywności klientów;
- **Niewielki spadek wyniku na działalności handlowej**;
- **Niższe rezerwy z tytułu utraty wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek** (o 57,1 mln zł), co oznacza spadek kosztów ryzyka do 128 p.b. ze 151 p.b. w poprzednim kwartale;
- **Wzrost rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi** do 189,0 mln zł w porównaniu do 12,9 mln w I kwartale w związku z aktualizacją niektórych założeń uwzględnianych w metodologii tworzenia tej rezerwy;
- **Spadek kosztów działalności (łącznie z amortyzacją)** o 164,8 mln zł, tj. 22,4%, spowodowany zaksięgowaniem rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w I kwartale 2020 roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów amortyzacji w II kwartale;
- **Wyższy podatek od pozycji bilansowych Grupy** na poziomie 138,4 mln zł w związku ze wzrostem wartości aktywów;
- **Wyższa stopa podatku dochodowego** na podstawie szacunkowej średniej rocznej efektywnej stawki podatku dochodowego zastosowanej do wyniku brutto w okresie śródrocznym.

Suma bilansowa Grupy mBanku na dzień 30 czerwca 2020 roku osiągnęła poziom 182 942,8 mln zł, wobec 173 823,3 mln zł na koniec marca bieżącego roku.

Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom obniżyły się w II kwartale 2020 roku o 2 099,0 mln zł, czyli 1,9%. Spadek wartości kredytów zanotowano w segmencie klientów korporacyjnych (-1 760,0 mln zł, tj. 3,5%), podczas gdy kredyty w segmencie klientów detalicznych pozostały stabilne (-85,4 mln zł, czyli 0,1%). W II kwartale 2020 roku Grupa mBanku udzieliła 1 684,5 mln zł kredytów hipotecznych oraz 1 189,7 mln zł kredytów niehipotecznych w segmencie detalicznym.

Jednocześnie, w omawianym okresie poziom zobowiązań wobec klientów zwiększył się o 10 662,1 mln zł, tj. 8,3%. Wzrost zanotowano zarówno w zobowiązaniach wobec klientów indywidualnych (+6 858,3 mln zł, tj. 8,3%), jak i wobec klientów korporacyjnych (+3 744,4 mln zł, tj. 8,3%), w obu przypadkach dzięki napływowi środków na rachunki bieżące i oszczędnościowe.

4. Zarządzanie ryzykiem

4.1. Fundamenty zarządzania ryzykiem

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, 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 komunikacji między jednostkami organizacyjnymi obszaru zarządzania ryzykiem i linii biznesowych mBanku oraz między 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 limitów 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 obszarze zarządzania ryzykiem, który nadzoruje Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem.

Filary zarządzania ryzykiem

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

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

Wizja obszaru zarządzania ryzykiem

Wizja obszaru zarządzania ryzykiem

Zarządzamy ryzykiem odważnie bezpiecznie i efektywnie. Pracownicy są zaangażowani i szczęśliwi

Misja obszaru zarządzania ryzykiem

Misją obszaru zarządzania ryzykiem jest aktywny udział w inicjatywach i działaniach podejmowanych w ramach realizacji strategii Grupy mBanku. Wsparcie jest zorganizowane wokół wyzwań stojących przed obszarem zarządzania ryzykiem:

- **Pracownicy** – Pracuję w środowisku opartym na współpracy, które rozwija ludzi dociekliwych i poszukujących rozwiązań. Zdobynam nową wiedzę i umiejętności.
- **Klient** – Efektywnie działam w oparciu o realne potrzeby różnych grup klientów. Stawiam i weryfikuję odważne hipotezy.
- **Bezpieczny bilans** – W partnerskim dialogu kształtujemy apetyt na ryzyko zapewniający równowagę między poziomem kapitału, płynności i dochodowości banku. Działam w oparciu o przyjazne procesy, spójne dane, funkcjonalne narzędzia, raporty, czytelne regulacje.

4.2. Podstawowe rodzaje ryzyka w działalności Grupy mBanku

Zarząd Banku podejmuje działania, aby zapewnić, 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 czerwca 2020 roku za istotne w działalności Grupy uznawane były: ryzyko kredytowe, ryzyko kredytowania w walutach obcych (jest ono związane z rzeczywistym lub potencjalnym zagrożeniem dla wyników i kapitałów banku związanym z kredytami w walutach obcych udzielanymi kredytobiorcom niezabezpieczonym), 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 podatkowe.

W dalszej części zostały przedstawione zasady związane z procesem monitorowania ryzyka kredytowego, rynkowego, płynności i operacyjnego w ramach Grupy mBanku.

Ryzyko kredytowe

Organizując procesy zarządzania ryzykiem kredytowym bank kieruje się zasadami i wymaganiami określonymi w uchwałach i rekomendacjach KNF (w szczególności w Rekomendacjach 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, wykorzystują w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym 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. Masterskała) 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 wymaganego kapitału (regulacyjnego i 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 wnioskujących 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.

Przy podejmowaniu decyzji kredytowej uwzględniany jest poziom dochodowości z relacji z klientem, tak, aby planowany poziom dochodowości pokrywał co najmniej oszacowane kwoty oczekiwanej straty z tyt. zaangażowania klienta banku.

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. wynik z tytułu rezerwy straty kredytowe (lub z tytułu wyceny do wartości godziwej) podzielony 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 zysku uwzględniającą koszt ponoszonego ryzyka. Dla celów bieżącego zarządzania ryzykiem kredytowym i określenia ryzyka koncentracji bank kwartalnie dokonuje analizy portfelowej z wykorzystaniem tzw. 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, wydanej przez 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.

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, transakcyjnej oraz instrumenty rynków finansowych.

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

W pionie bankowości korporacyjnej bank na bieżąco dostosowywał politykę ryzyka kredytowego oraz proces zarządzania ryzykiem kredytowym do sytuacji gospodarczej wywołanej pandemią koronawirusa. W zakresie polityki kredytowej bank:

- zaostrzył kryteria udzielania nowego finansowania
- zmodyfikował zasady finansowania w odniesieniu do klientów z branż, które w ocenie banku są szczególnie narażone na negatywne skutki pandemii
- przygotował szczególne regulacje, które wprowadziły w życie rozwiązania realizujące stanowisko banków w zakresie ujednoczenia zasad oferowania narzędzi pomocowych dla klientów sektora bankowego.

W odniesieniu do procesu zarządzania ryzykiem kredytowym, na posiedzeniach Komitetu Ryzyka Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej prezentowane są raporty i materiały analityczne dotyczące wpływu pandemii na jakość portfela kredytowego, przepisy, które dostosowują politykę kredytową do zmieniającej się sytuacji rynkowej. Częstotliwość posiedzeń Komitetu została zwiększona i dostosowana do bieżących potrzeb zarządzania ryzykiem w czasie pandemii.

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 posprzedażowej, jak i windykacji;
- niskim (w porównaniu z bankowością korporacyjną) poziomem uznaniowości w procesie decyzyjnym (m.in. brakiem uznaniowych korekt oceny ratingowej klienta);
- rozbudowanym systemem raportowania ryzyka, wykorzystującym portfelowe techniki analizy jakości ekspozycji kredytowych, w tym analizy koszykowe (vintage) oraz analizy przepływów ekspozycji pomiędzy pasmami opóźnień (roll-rates).

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. W celu redukcji ryzyka związanego z otwieraniem się na nowe grupy klientów, w kształtowaniu polityki kredytowej bank stosuje m.in. technikę testów kredytowych, a także intensywnie rozwija system prewencji przeciw-wyłudzeniowej.

Nowa akwizycja w segmencie hipotecznym koncentruje się na produktach kwalifikujących się do emisji listów zastawnych, które w ramach tzw. poolingu będą przenoszone do mBanku Hipotecznego. Bank stosuje konserwatywne zasady oceny wiarygodności i zdolności kredytowej klientów, 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.

Zarówno w segmencie hipotecznym jak i konsumpcyjnym bank dostosował obecną politykę do sytuacji epidemicznej i spodziewanego pogorszenia sytuacji gospodarczej. W ramach zmian w polityce kredytowej bank bierze pod uwagę najistotniejsze ryzyka:

- obniżenie wynagrodzeń kredytobiorców,
- wzrost stopy bezrobocia,
- trwałe pogorszenie się sytuacji gospodarczej w niektórych branżach.

Bank zwiększył częstotliwość spotkań komitetów Forum Biznesu i Ryzyka. W ramach tych spotkań na bieżąco analizowana jest sytuacja klientów, poziom sprzedaży i akceptacji. Na podstawie tej analizy polityka kredytowa podlega rewizji w przyspieszonym trybie.

Jakość portfela kredytowego Grupy mBanku

Na dzień 30 czerwca 2020 roku, wśród kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom, udział należności z utratą wartości (NPL) wzrósł do poziomu 4,9% z 4,5% na koniec grudnia 2019 roku. Zmiana wskaźnika dotyczy głównie bankowości korporacyjnej i spowodowana jest uwzględnieniem wpływu pandemii COVID-19 na portfelu będącym pod obserwacją.

Zgodnie z wytycznymi EUNB dotyczącymi zarządzania ekspozycjami nieobsługiwanymi oraz restrukturyzowanymi, które weszły w życie 30 czerwca 2019 roku, banki są zobowiązane do monitorowania i zarządzania portfelem kredytów zagrożonych. Banki powinny dążyć do utrzymania wartości portfela kredytów zagrożonych poniżej progu ustalonego przez organ regulacyjny na poziomie 5%. Na dzień 30 czerwca 2020 roku, wskaźnik NPL_{REG}, tj. wskaźnik kalkulowany zgodnie z wytycznymi EUNB, wyniósł 4,7%.

Rezerwy (rozumiane jako koszty ryzyka kredytowego, czyli rezerwy na kredyty i pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz korekta wyceny wartości godziwej kredytów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) utworzone na należności od klientów wzrosły z 3 574,2 mln zł na koniec grudnia 2019 roku do 3 942,5 mln zł na koniec czerwca 2020 roku.

Wskaźnik pokrycia rezerwami (w rozumieniu wyjaśnionym powyżej) należności, które utraciły wartość w omawianym okresie, obniżył się z poziomu 60,7% w grudniu 2019 roku do poziomu 58,8% w czerwcu 2020 roku. Zmiana wskaźnika jest obserwowana przede wszystkim na portfelu korporacyjnym i spowodowana jest przyrostem nowych ekspozycji w koszyku 3, które charakteryzują się niższym stopniem pokrycia.

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 na koniec czerwca 2019 roku, grudnia 2019 roku oraz na koniec czerwca 2020 roku.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 30.06.2019 (tys. zł)	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane w wartości godziwej	Kredyty i pożyczki, razem
Wartość bilansowa brutto	101 246 393	2 758 583	104 004 976
Wartość kredytów i pożyczek niepracujących	4 466 692	498 321	4 965 013
Wskaźnik kredytów niepracujących (NPL)	4,4%	18,1%	4,8%
Koszty ryzyka kredytowego kredytów niepracujących	-2 731 802	-312 159	-3 043 961
Koszty ryzyka kredytowego kredytów pracujących	-497 640	-50 462	-548 102
Wskaźnik pokrycia rezerwami	61,2%	62,6%	61,3%
Wskaźnik pokrycia rezerwami, z uwzględnieniem rezerw na kredyty pracujące	72,3%	72,8%	72,3%

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 31.12.2019 (tys. zł)	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane w wartości godziwej	Kredyty i pożyczki, razem
Wartość bilansowa brutto	106 393 532	2 517 750	108 911 282
Wartość kredytów i pożyczek niepracujących	4 343 285	514 222	4 857 507
Wskaźnik kredytów niepracujących (NPL)	4,1%	20,4%	4,5%
Koszty ryzyka kredytowego kredytów niepracujących	-2 619 125	-331 454	-2 950 579
Koszty ryzyka kredytowego kredytów pracujących	-571 153	-52 485	-623 638
Wskaźnik pokrycia rezerwami	60,3%	64,5%	60,7%

Wskaźnik pokrycia rezerwami, z uwzględnieniem rezerw na kredyty pracujące	73,5%	74,7%	73,6%
---	-------	-------	-------

Kredyty i pożyczki udzielone klientom 30.06.2020 (tys. zł)	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane w wartości godziwej	Kredyty i pożyczki, razem
Wartość bilansowa brutto	110 513 315	2 204 997	112 718 312
Wartość kredytów i pożyczek niepracujących	5 033 967	467 556	5 501 523
Wskaźnik kredytów niepracujących (NPL)	4,6%	21,2%	4,9%
Koszty ryzyka kredytowego kredytów niepracujących	-2 943 809	-293 578	-3 237 387
Koszty ryzyka kredytowego kredytów pracujących	-648 511	-56 631	-705 142
Wskaźnik pokrycia rezerwami	58,5%	62,8%	58,8%
Wskaźnik pokrycia rezerwami, z uwzględnieniem rezerw na kredyty pracujące	71,4%	74,9%	71,7%

Wartość kredytów i pożyczek niepracujących - kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie, które utraciły wartość (koszyk 3 oraz POCI) oraz kredyty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w kategorii default.

Wskaźnik NPL – stosunek wartości portfela kredytów wycenianych w zamortyzowanym koszcie, które utraciły wartość (koszyk 3 i POCI) oraz kredytów wycenianych w wartości godziwej w kategorii default do wartości całego portfela.

Rezerwy na kredyty niepracujące – rezerwy na kredyty i pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie, które utraciły wartość (koszyk 3 oraz POCI) oraz korekta wyceny wartości godziwej kredytów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kategorii default.

Rezerwy na kredyty pracujące – rezerwy na kredyty wyceniane w zamortyzowanym koszcie bez utraty wartości (koszyk 1 i 2) oraz korekta wyceny wartości godziwej kredytów wycenianych w wartości godziwej w kategorii non-default.

Wskaźnik pokrycia rezerwami – wskaźnik pokrycia należności odnoszący się do portfela default.

Ryzyko rynkowe

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

Narzędzia i miary

W prowadzonej działalności bank jest narażony na ryzyko rynkowe, czyli ryzyko niekorzystnej zmiany bieżącej wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach Grupy, następującej w wyniku zmian czynników ryzyka rynkowego, takich jak:

- stopy procentowe (IR);
- kursy walutowe (FX);
- implikowane zmienności instrumentów opcyjnych;
- spready kredytowe (CS), w części odpowiadającej za rynkową fluktuację cen papierów dłużnych.).

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.

Na potrzeby wewnętrznego zarządzania bank kwantyfikuje ekspozycję na ryzyko rynkowe, zarówno dla księgi bankowej, jak i handlowej, poprzez pomiar:

- wartości zagrożonej (VaR);
- wartości zagrożonej w niekorzystnych warunkach rynkowych (Stressed VaR);
- kapitału ekonomicznego na pokrycie ryzyka rynkowego;
- wartości testów warunków skrajnych;
- wrażliwości portfela na zmiany cen i parametrów rynkowych .

Dla księgi bankowej bank stosuje dodatkowo następujące miary:

- wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału (delta EVE);
- wrażliwość wyniku odsetkowego netto (delta NII);
- luka przeszacowania.

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.

Bank koncentruje się na spełnieniu potrzeb biznesowych klientów, przy jednoczesnym ograniczeniu obrotu handlowego instrumentami pochodnymi, a także stosowaniu zasady braku otwartych pozycji towarowych.

Bank stabilizuje wynik odsetkowy używając długoterminowych aktywów o stałym oprocentowaniu i instrumentów pochodnych, zakładając dla kapitału własnego i rachunków bieżących maksymalnie dziesięcioletni modelowany termin zapadalności.

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 I półroczu 2020 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 i Stressed VaR dla portfela Grupy i mBanku (w ujęciu z uwzględnieniem modelowania kapitału własnego i rachunków bieżących):

tys. zł	I półrocze 2020				2019			
	Grupa mBanku		mBank		Grupa mBanku		mBank	
	30.06.2020	średnia	30.06.2020	średnia	31.12.2019	średnia	31.12.2019	średnia
VaR IR	10 278	6 448	10 632	6 508	4 294	3 840	3 778	3 759
VaR FX	1 549	1 256	1 415	1 197	767	957	728	961
VaR CS	60 722	35 000	59 406	34 048	21 908	21 927	20 989	21 241
VaR	54 279	33 078	53 006	32 192	22 494	21 999	21 978	21 344
Stressed VaR	134 184	109 324	130 306	106 007	97 073	108 369	94 229	104 269

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2020 roku

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.

Miary wrażliwości

W tabeli przedstawione zostały wartości IR BPV i CS BPV (+1 p.b.) dla portfela Grupy i mBanku w podziale na księgę bankową i handlową (w ujęciu z uwzględnieniem modelowania kapitału własnego i rachunków bieżących):

tys. zł	IR BPV				CS BPV			
	Grupa mBanku		mBank		Grupa mBanku		mBank	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Księga bankowa	-1 121	257	-1 074	263	-11 375	-8 302	-11 111	-8 075
Księga handlowa	-6	56	-6	56	-517	-504	-517	-504
Łącznie	-1 128	312	-1 080	318	-11 892	-8 806	-11 629	-8 579

Prezentowana wrażliwość na zmiany spreadu kredytowego (CS BPV) dla księgi bankowej mBanku w około 45% wynika z pozycji w papierach dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Wahania cen rynkowych nie mają wpływu na poziom rezerwy rewaluacyjnej i rachunek zysków i strat dla tych pozycji.

Ryzyko stopy procentowej portfela bankowego

Wrażliwość 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 wrażliwość 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:

PLN mln zł	Δ wyniku odsetkowego	
	31.12.2019	30.06.2020
PLN	-190,8	-323,0
USD	-2,1	-3,5
EUR	-119,2	-86,3
CHF	+7,9	+7,0
CZK	-40,5	-43,9
pozostałe	-0,6	-0,8
Suma	-345,3	-450,4

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.

Pozycja płynnościowa Grupy mBanku

W 2020 roku płynność Grupy mBanku kształtowała się na bezpiecznym bardzo wysokim poziomie, co było odzwierciedlone w wysokiej kwocie nadwyżki środków płynnych.

Silna dyscyplina w zarządzaniu bilansem sprawiła, że Grupa mBanku weszła w okres kryzysu z komfortową pozycją płynnościową, odzwierciedloną przez wysokie poziomy wskaźników płynności, kształtujące się zdecydowanie powyżej minimalnych poziomów regulacyjnych. W 1H'2020 stabilny wzrostu bazy depozytowej oraz spadek dynamiki rozwoju akcji kredytowej miał bezpośrednie przełożenie na wzmocnienie pozycji płynnościowej.

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.

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) oraz scenariusze warunków skrajnych (krótkoterminowy, długoterminowy oraz złożony). Limitowaniu podlegają scenariusze warunków skrajnych. Dodatkowo, w banku działa proces raportowania i monitorowania pozycji płynności śróddziennej. 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. 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, zmienionego rozporządzeniem delegowanym komisji (UE) 2018/1620 z dnia 13 lipca 2018, które obowiązuje od 30 kwietnia 2020 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, aktualnej sytuacji rynkowej, oraz 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. Bank limituje również wolumen i koncentrację terminową finansowania w walutach obcych przez transakcje FX Swap i CIRS. Struktura tych limitów odzwierciedla preferencje banku co do kształtowania struktury finansowania się w tych walutach.

W banku funkcjonuje scentralizowane podejście do zarządzania finansowaniem Grupy. Finansowanie spółek zależnych przez mBank odbywa się za pośrednictwem Departamentu Skarbu. mBank Hipoteczny

dotatkowo 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, podział odpowiedzialności i tryb postępowania, w przypadku wystąpienia sytuacji związanej z zagrożeniem utraty płynności przez Grupę mBanku w celu neutralizacji tego zagrożenia.

Pomiar ryzyka płynności mBanku

W 2020 roku płynność banku oraz Grupy kształtowała się na bezpiecznym bardzo wysokim poziomie, co było odzwierciedlone w wysokiej kwocie nadwyżki środków płynnych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w terminach miar LAB oraz w poziomach miar regulacyjnych.

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 II kwartale 2020 Bank dostosował metodę kalkulacji wskaźnika LCR do wytycznych aktu delegowanego Komisji 2018/1620 oraz najnowszych wytycznych EBA. Miary płynności, zarówno wewnętrzne, jak i regulacyjne, kształtują się zdecydowanie powyżej obowiązującej struktury limitów.

Lukę niedopasowania LAB w terminach do 1 miesiąca i do 1 roku oraz miary regulacyjne M3, M4 i LCR w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2020	30.06.2020
Miara ¹	Bank	Grupa
LAB Base Case 1M	32 919	34 072
LAB Base Case 1Y	23 909	25 718
M3	4,43	x
M4	1,51	x
LCR	226%	243%

¹Miary LAB są wyrażone w mln zł, podczas gdy M3, M4 i LCR są miarami relatywnymi wyrażonymi 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, wydanych przez 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 Operacyjnym, 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. Efektem końcowym Samooceny jest ocena ryzyk, mechanizmów kontrolnych i niezależnych monitorowań mechanizmów kontrolnych oraz stworzenie planów naprawczych nakierowanych na zmianę struktury lub optymalizację mechanizmów kontrolnych i ich niezależnych monitorowań.

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.

Grupa mBanku poprzez narzędzia ryzyka operacyjnego monitoruje procesy funkcjonujące w czasie pandemii oraz definiuje plany naprawcze, mające na celu udoskonalenie metod pracy wykonywanych przez pracowników w trybie pracy zdalnej.

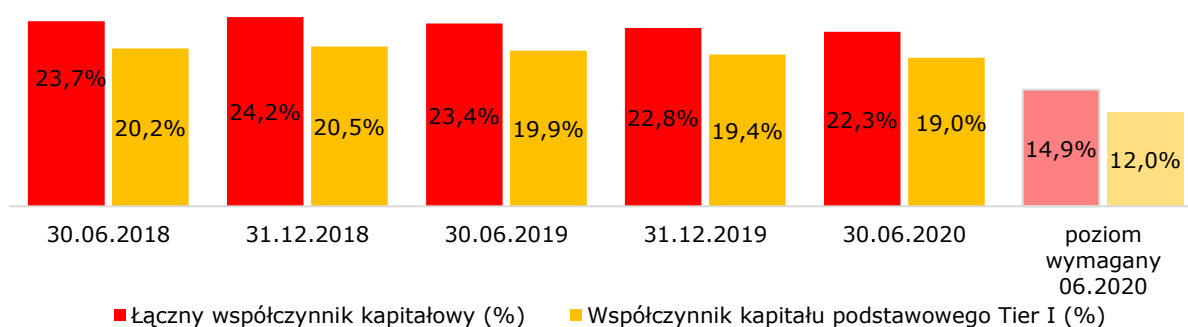
Strategia

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.

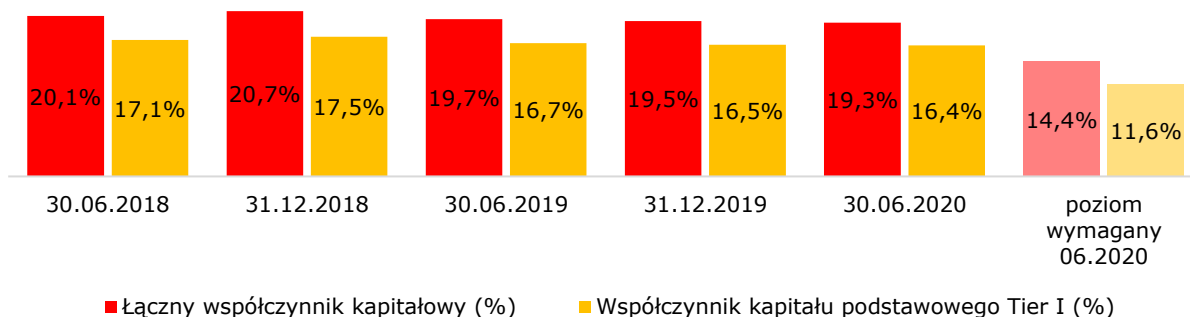
4.3. Adekwatność kapitałowa

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.

Adekwatność kapitałowa mBanku



Adekwatność kapitałowa Grupy mBanku



Na poziom współczynników kapitałowych Grupy w I półroczu 2020 roku wpływ miały następujące zdarzenia:

- zaliczenie do kapitału podstawowego Tier I pozostałej części zysku netto Grupy mBanku za 2019 rok zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, niezaliczonej do kapitału podstawowego Tier I w 2019 roku;
- uwzględnienie w kalkulacji funduszy własnych kwoty utraty wartości niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy za pierwsze półrocze 2020 roku.

Grupa mBanku 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 – 3,11% na poziomie łącznego współczynnika kapitałowego oraz 2,33% na poziomie współczynnika kapitału Tier I w ujęciu skonsolidowanym (oraz odpowiednio: 3,62% i 2,71% w ujęciu jednostkowym), zgodnie z decyzją KNF z dnia 5 listopada 2019 roku oraz z późniejszą korespondencją z dnia 18 listopada 2019 roku;
- wymóg połączonego bufora – 3,30% (w ujęciu skonsolidowanym), na który składają się:
 - bufor zabezpieczający (2,5%);
 - bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (0,75%) - 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 14 października 2019 roku wyniósł 0,75%;
 - bufor ryzyka systemowego (0,00%) - z dniem 1 stycznia 2018 roku weszło w życie Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie bufora ryzyka systemowego. Rozporządzenie określa bufor ryzyka systemowego w wysokości 3% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko z zastosowaniem do wszystkich ekspozycji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W związku z wyjątkową sytuacją społeczno-gospodarczą jaka powstała po pojawieniu się ogólnoswiatowej pandemii COVID-19 wymóg ten został zniesiony poprzez uchylające Rozporządzenie Ministra Finansów, które obowiązuje od 19 marca 2020 roku;
 - bufor antycykliczny (0,05%).

W ujęciu jednostkowym wymóg połączonego bufora wynosi 3,30%.

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

Grupa mBanku S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy mBanku S.A. w I półroczu 2020 roku

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 7,47%. Wskaźnik dźwigni finansowej w ujęciu jednostkowym wyniósł natomiast 7,68%.

Szczegółowe informacje dotyczące adekwatności kapitałowej w Grupie mBanku w I połowie 2020 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 2020 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 2020 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 2020 roku oraz skróconego sprawozdania finansowego mBanku S.A. za I półrocze 2020 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
29.07.2020	Cezary Stypułkowski	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Banku	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
29.07.2020	Frank Bock	Wiceprezes Zarządu ds. Rynków Finansowych	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
29.07.2020	Andreas Böger	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
29.07.2020	Krzysztof Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu ds. Operacji i Informatyki	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
29.07.2020	Lidia Jabłonowska-Luba	Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
29.07.2020	Cezary Kocik	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Detalicznej	<i>(podpisano elektronicznie)</i>
29.07.2020	Adam Pers	Wiceprezes Zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej	<i>(podpisano elektronicznie)</i>